

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.

Informe de los Auditores Independientes y
Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2020 y 2019

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.

Contenido

	Página(s)
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE.....	1
Estado de Situación Financiera	5-6
Estado de Resultados	7
Estado de otros resultados integrales	8
Estado de cambios en el patrimonio	9
Estado de flujo de efectivo	10
Notas a los Estados Financieros Individuales.....	11
Información Complementaria.....	84

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Al Consejo de Administración y Accionistas de
Vertex Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2020 y los estados de resultado y de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio cerrado en esa fecha y notas a los estados financieros, las cuales incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A., al 31 de Diciembre del 2020, y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el ejercicio cerrado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

Bases de nuestra opinión

Nuestro examen fue practicado de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de conformidad con dichas normas, se describen con más detalles en la sección “Responsabilidades de auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la entidad, en virtud del Código de Ética para Contadores Profesionales del Comité Internacional de Normas de Ética para Contadores (IESBA), junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de estados financieros en República Dominicana, y hemos cumplido con las otras responsabilidades éticas de conformidad con estos requisitos y con el código del IESBA. Consideramos, que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para fundamentar nuestra opinión.

Asuntos Clave de auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro criterio profesional, fueron más significativos en la auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos fueron tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre ellos y no brindamos una opinión independiente de estos asuntos. Hemos determinado que los asuntos descritos a continuación, son asuntos claves de auditoría que se deben divulgar en nuestro informe.

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” respecto al asunto clave de auditoría. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la ejecución de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros.

Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos ejecutados para soportar el asunto clave detallado a continuación, proporcionan una base para nuestra opinión de auditoría.

Inversiones en instrumentos financieros - a valor razonable con cambios en resultados

(véanse las notas 3c y 7)

La entidad mantiene inversiones en instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados, las cuales se valúan por los precios cotizados en el mercado de valores y para aquellos instrumentos financieros que no existe un mercado de valores activo, se determinan utilizando técnicas de valoración observables y no observables en el mercado aprobadas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana y de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Se requiere el ejercicio del criterio por parte de la Administración en la determinación del valor razonable del bien de inversión y a los efectos de nuestra auditoría, identificamos la valuación de los bienes de inversión como representativos de un asunto clave de auditoría debido a la importancia de este renglón en el balance de los estados financieros en su conjunto, combinada con el criterio asociado con la determinación del valor razonable.

Hemos enfocado nuestra atención en la valoración de las inversiones en instrumentos financieros – a valor razonable con cambios en resultados en los que se utilizan técnicas de valoración con datos observables en el mercado clasificados como nivel 2, con la finalidad de identificar si existen hechos o circunstancias que indiquen que los precios y técnicas de valoración utilizadas son razonables, de conformidad con las NIIF.

Otra Información

La administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la memoria anual que se presenta de acuerdo a las disposiciones de carácter general aplicables a la Ley del Mercado de Valores de la República Dominicana., pero no se incluye dentro de los estados financieros ni en nuestro informe sobre los mismos. Esperamos tener la memoria anual a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe. Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca la otra información y nosotros no expresamos ni expresaremos ningún tipo de aseguramiento sobre el mismo.

Con respecto a nuestra auditoría de estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es sustancialmente inconsistente con los estados financieros o la información que hemos obtenido en la auditoría, o contiene errores materiales. Si, basado en el trabajo que hemos realizado sobre la otra información que hemos obtenido previamente a la fecha del informe del auditor, hemos concluido que existe un error material en dicha información, nos vemos obligados a informar este hecho.

Como nuestra auditoría trato el asunto clave de auditoría

Discutimos el alcance del trabajo de valuación realizada por la Entidad con la gerencia y revisamos los términos del trabajo para determinar que no haya habido asuntos que afectaran su independencia y objetividad o limitaciones al alcance impuestas sobre ellos. Confirmamos que los enfoques que utilizaron son consistentes con las NIIF y las normas de la industria.

Nuestros procedimientos de auditoría también incluyeron:

- Evaluación de los controles claves en el proceso de identificación, medición y manejo del riesgo de valuación, y la evaluación de las metodologías, insumos y supuestos usados por la Entidad en la determinación de los valores razonables.
- Evaluación de los modelos de valor razonable y de los insumos utilizados en la valuación de instrumentos según su nivel jerárquico; para ello comparamos insumos observables del mercado contra fuentes independientes y datos de mercado externos disponibles.
- Conciliamos los auxiliares de las inversiones en Instrumentos Financieros a valor razonable con cambios en resultados con el saldo según libros.
- Analizamos el tratamiento contable de las operaciones de ajuste de valor de forma que estén acorde a las NIIFs.
- Realizamos pruebas de controles sobre muestras de títulos y su ajuste de valor de mercado registrado en la contabilidad.

Responsabilidades de la administración y encargados del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La administración de la entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), y de la realización de dicho control interno necesario para posibilitar la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, ya sea por motivo de fraude o error. promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la entidad de continuar como negocio en marcha, revelando, cuando corresponda, los asuntos vinculados al negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración intente que la entidad liquide o cese sus operaciones, o no tenga una alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno de la Entidad son los responsables de supervisar el proceso de presentación de información financiera de la entidad.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Una seguridad razonable, es un alto grado de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internaciones de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios fundamentadas en dichos estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, nosotros ejercemos un criterio profesional y mantenemos un escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y llevamos a cabo los procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos la evidencia de auditoría que sea suficiente y adecuada para brindar un sustento para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulta de fraude es más alto que el que resulta de un error, puesto que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o ignorancia del control interno.
- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la conveniencia de las estimaciones contables y las revelaciones vinculadas efectuadas por la administración.

- Concluimos sobre la idoneidad del uso de la base contable de negocio en marcha por la Administración y, sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, ya sea que exista una incertidumbre material vinculada a los eventos o condiciones que puedan presentar duda significativa sobre la capacidad de la entidad para continuar con su negocio en marcha. Si llegáramos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, debemos prestar atención en el informe del auditor a las revelaciones vinculadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones no fueran adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe del auditor. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras podrían ocasionar el cese de actividades.
- Evaluamos la presentación, la estructura y contenido general de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una forma que logren una presentación razonable.

Les comunicamos a los encargados del gobierno, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planificados de la auditoría y los hallazgos significativos, incluso las deficiencias significativas y el control interno que identificamos durante la auditoría.

Nosotros también brindamos una declaración que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes respecto de la independencia, y comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente creamos que influyen en nuestra independencia, y cuando corresponda, las salvaguardas afines.

Teniendo en cuenta los asuntos comunicados a los Encargados del Gobierno de la Entidad, determinamos aquellos asuntos que fueron de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y son por lo tanto los asuntos clave de auditoría. Nosotros describimos aquellos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o normativa impida la divulgación pública del asunto o cuando, en circunstancias extremadamente excepcionales, nosotros determinamos que un asunto no debería ser comunicado en nuestro informe porque las consecuencias desfavorables de revelarlo superarían los beneficios de interés público de dicha comunicación.

El socio de auditoría que origina este informe del auditor independiente es Héctor Guzmán Desangles.


GUZMAN TAPIA PKF, S.R.L.
No. de registro en la SIMV
SVAE-002
No. de registro en el ICPARD
12917



30 de Abril del 2021
Santo Domingo, República Dominicana

“PKF GUZMAN TAPIA is a member firm of the PKF International Limited network of legally independent firms and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions on the part of any other individual member firm or firms”

Calle 14 No. 3-A, Urb. Fernández Apartado Postal 10-2, Santo Domingo, D.N. República Dominicana • Email: info@guzmantapiapkf.con.do • Telf. (809) 540-668 • (809) 567-2946 • Fax.: (809) 547-2708

FIRMA MIEMBRO DE PKF INTERNATIONAL LIMITED.

Una red de firmas legalmente independientes y no acepta ninguna responsabilidad por las acciones u omisiones de cualquier miembro individual o firma corresponsal o firmas.

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019
Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	31/12/2020 RD\$	31/12/2019 RD\$
Activos			
Efectivo y equivalente de efectivo	9, 10	229,773,603	370,776,750
Inversiones en instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	10, 21	1,052,951,113	813,587,854
A valor razonable Instrumentos Financieros Derivados	10, 21	83,479,593	9,486,368
A valor razonable con cambios en ORI		0	0
A costo amortizado	10	100,029,996	0
Deudores por intermediación		0	0
Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia		0	0
Cuentas por cobrar relacionadas		0	0
Otras cuentas por cobrar	10	54,566,433	63,995,814
Impuestos pagados por anticipado		935,989	1,344,289
Impuestos diferidos		0	0
Inversiones en sociedades	15	2,500,818	2,500,818
Activos intangibles	16	0	0
Propiedades, planta y equipo	17	0	0
Propiedades de Inversión		0	0
Otros activos	20	105,760	105,760
TOTAL DE ACTIVOS		1,524,343,305	1,261,797,653

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Manuel de Jesus
Caceres
Rodriguez

Firmado digitalmente por
Manuel de Jesus Caceres
Rodriguez
Fecha: 2021.07.30 16:03:23
-04'00'

Manuel Cáceres
Presidente

Victor Rafael
Garcia Fadul

Firmado digitalmente por
Victor Rafael Garcia Fadul
Fecha: 2021.07.30
15:35:39 -04'00'

Victor García Fadul
Gerente General

Somayra
Altagracia
Moreno Sanchez

Firmado digitalmente por Somayra Altagracia Moreno
Sanchez
Nombre de reconocimiento (DN): cn=DO, o=Vertex
Valores Puesto de Bolsa S A, ou=Contabilidad,
title=Gerente de Contabilidad,
email=smoreno@vertexvalores.com, sn=Moreno
Sanchez, givenName=Somayra Altagracia,
serialNumber=011725662, c=Somayra Altagracia
Moreno Sanchez
Fecha: 2021.07.29 16:28:22 -04'00'

Somayra Moreno
Gerente de Contabilidad

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019
Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	31/12/2020 RDS	31/12/2019 RDS
Pasivos			
Pasivos financieros			
A valor razonable	10, 22	1,192,060,541	803,780,801
A valor razonable-instrumento financieros derivados	10, 11, 22,23	14,579,549	57,202,098
A costo amortizado			
Obligaciones por financiamiento	10, 22	13,444,653	6,698,756
Obligaciones por instrumentos financieros Emitidos		0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	10, 22, 24	0	150,246,250
Acreeedores por intermediación		0	0
Cuentas por pagar personas relacionadas		0	0
Otras cuentas por pagar	10, 28	1,473,712	911,687
Provisiones		0	0
Acumulaciones y otras obligaciones	30	3,297,946	2,836,603
Impuestos por pagar	31	489,881	275,624
Impuestos diferidos		0	0
Otros pasivos	25	0	0
Total pasivos		1,225,346,282	1,021,951,819
Patrimonio			
Capital	33	95,000,000	95,000,000
Aportes para futura capitalización		0	0
Reserva legal	33	19,000,000	19,000,000
Reservas de capital		0	0
Resultados acumulados	33	105,845,834	86,335,173
Resultado del ejercicio	33	79,151,189	39,510,661
Superávit por revaluación		0	0
Otro resultado integral		0	0
Total de patrimonio		298,997,023	239,845,834
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		1,524,343,305	1,261,797,653

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Manuel de Jesus
Caceres Rodriguez

Firmado digitalmente por
Manuel de Jesus Caceres
Rodriguez
Fecha: 2021.07.30 16:03:45
-04'00'

Manuel Cáceres
Presidente

Victor Rafael
Garcia Fadul

Firmado digitalmente por
Victor Rafael Garcia Fadul
Fecha: 2021.07.30
15:36:05 -04'00'

Victor García Fadul
Gerente General

Somayra
Altagracia
Moreno Sanchez

Firmado digitalmente por Somayra Altagracia
Moreno Sanchez
Nombre de reconocimiento (DN): c=DO, o=Vertex
Valores Puesto de Bolsa S.A., ou=Contabilidad,
title=Gerente de Contabilidad,
email=smoreno@vertvalores.com, sn=Moreno
Sanchez, givenName=Somayra Altagracia,
serialNumber=0011732562, cn=Somayra
Altagracia Moreno Sanchez
Fecha: 2021.07.29 16:29:03 -04'00'

Somayra Moreno
Gerente de Contabilidad

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Estado de Resultados
Para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019
Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	31/12/2020 RDS	31/12/2019 RDS
Resultado por instrumentos financieros:			
A valor razonable	35, 36	227,695,666	222,994,250
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	35, 36	(123,063,406)	(189,908,827)
A costo amortizado	35, 36	5,681,878	40,882,730
Total resultados por instrumentos financieros		110,314,138	73,968,153
Ingresos por servicios:			
Ingresos por administración de cartera		0	0
Ingresos por custodia de valores		0	0
Ingresos por asesorías financieras	34, 36	2,614,910	4,409,918
Otros ingresos por servicios		0	0
Total ingresos por servicios		2,614,910	4,409,918
Resultado por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	34, 35, 36	1,071,407	5,460,162
Gastos por comisiones y servicios	36	(5,251,816)	(4,615,139)
Otras comisiones		0	0
Total resultados por intermediación		(4,180,409)	845,023
Ingresos (Gastos) por financiamiento			
Ingresos por financiamiento		0	0
Gastos por financiamiento	35, 36	(10,518,628)	(4,412,153)
Ingresos (gastos) por financiamiento		(10,518,628)	(4,412,153)
Gastos de administración y comercialización	37	(56,443,282)	(52,410,885)
Otros resultados:			
Reajuste y diferencia de cambio	35, 36	28,860,251	12,262,172
Resultado de inversiones en sociedades	36	0	26
Otros ingresos (gastos)	35, 36	8,504,209	4,848,407
Operaciones descontinuadas (neto)		0	0
Total otros resultados		37,364,460	17,110,605
Resultado antes de impuesto a la renta		79,151,189	39,510,661
Impuesto sobre la renta		0	0
UTILIDAD DEL EJERCICIO		79,151,189	39,510,661

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Manuel de Jesús
Caceres
Rodríguez

Firmado digitalmente por
Manuel de Jesús Caceres
Rodríguez
Fecha: 2021.07.30 16:04:04
-04'00'

Manuel Cáceres
Presidente

Victor Rafael
García Fadul

Firmado digitalmente por
Victor Rafael García Fadul
Fecha: 2021.07.30
15:36:30 -04'00'

Victor García Fadul
Gerente General

Somayra
Altagracia
Moreno Sanchez

Firmado digitalmente por Somayra Altagracia Moreno
Sanchez
Nombre de reconocimiento (DN): c=DO, o=Vertex
Valores Puesto de Bolsa S.A., ou=Contabilidad,
title=Gerente de Contabilidad,
email=smoreno@vertexvalores.com, sn=Moreno
Sanchez, givenName=Somayra Altagracia,
serialNumber=0011725662, cn=Somayra Altagracia
Moreno Sanchez
Fecha: 2021.07.29 16:29:19 -04'00'

Somayra Moreno
Gerente de Contabilidad

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Estado de otros resultados integrales
Para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019
Expresado en Pesos Dominicanos

	31/12/2020 RDS	31/12/2019 RDS
Utilidad del ejercicio	79,151,189	39,510,661
Ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		
Partidas que no se reclasificaran posteriormente al resultado del periodo:		
Revalorización de propiedades, planta y equipo	0	0
Otros ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	0	0
Partidas que serán reclasificadas posteriormente al resultado del ejercicio:		
Activos financieros a valor razonable por patrimonio	0	0
Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades	0	0
Otros ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	0	0
Impuesto sobre la renta de otros resultados integrales	0	0
Operaciones descontinuadas	0	0
Total Ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	0	0
TOTAL DE RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO	79,151,189	39,510,661

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Manuel de Jesus
Caceres
Rodriguez

Firmado digitalmente por
Manuel de Jesus Caceres
Rodriguez
Fecha: 2021.07.30 16:04:23
-04'00'

Manuel Cáceres
Presidente

Victor Rafael
Garcia Fadul

Firmado digitalmente por
Victor Rafael Garcia Fadul
Fecha: 2021.07.30
15:36:49 -04'00'

Victor García Fadul
Gerente General

Somayra
Altigracia
Moreno Sanchez

Firmado digitalmente por Somayra Altigracia
Moreno Sanchez
Nombre de reconocimiento (DN): cn=DO, o=Vertex
Valores Puesto de Bolsa S.A, ou=Contabilidad,
title=Gerente de Contabilidad,
email=smoreno@vertvalores.com, sn=Moreno
Sanchez, givenName=Somayra Altigracia,
serialNumber=00117325662, cn=Somayra
Altigracia Moreno Sanchez
Fecha: 2021.07.29 16:29:34 -04'00'

Somayra Moreno
Gerente de Contabilidad

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Estado de cambios en el patrimonio
Para los periodos terminados al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019
Expresado en Pesos Dominicanos

	Capital	Aportes para Futura Capitalización	Reserva Legal	Reservas de Capital	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Superávit por Revaluación	Otro Resultado Integral	Total de Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre del 2018	95,000,000	0	19,000,000	0	86,259,315	75,858	0	0	200,335,173
Aumento (disminución) de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	39,510,661	0	0	39,510,661
Transferencia de resultados	0	0	0	0	75,858	(75,858)	0	0	0
Dividendos o participaciones distribuidos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros ajustes	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldos al 31 de diciembre del 2019	95,000,000	0	19,000,000	0	86,335,173	39,510,661	0	0	239,845,834
Aumento (disminución) de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	79,151,189	0	0	79,151,189
Transferencia de resultados	0	0	0	0	39,510,661	(39,510,661)	0	0	0
Dividendos o participaciones distribuidos	0	0	0	0	(20,000,000)	0	0	0	(20,000,000)
Otros resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros ajustes	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldos al 31 de diciembre del 2020	95,000,000	0	19,000,000	0	105,845,834	79,151,189	0	0	298,997,023

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Firmado digitalmente por
Manuel de Jesus
 Caceres Rodriguez
 Fecha: 2021.07.30 16:04:43 -0400

Firmado digitalmente por
Victor Rafael
 Garcia Fadul
 Fecha: 2021.07.30 15:37:05 -0400

Firmado digitalmente por Somayra Abtagracia Moreno
 Nombre de reconocimiento DN: c=DO, ou=Vertex
 Valores Puesto de Bolsa, ou=Contabilidad,
 cn=Somayra Abtagracia Moreno
 email=somayra@vertexvalores.com, gn=Moreno
 serialNumber=0011722862, cn=Somayra Abtagracia
 Moreno Sanchez
 Fecha: 2021.07.29 16:26:50 -0400

Manuel Cáceres
 Presidente

Victor García Fadul
 Gerente General

Somayra Moreno
 Gerente de Contabilidad

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Estado de flujo de efectivo

Para los períodos terminados el 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Expresado en Pesos Dominicanos

	31/12/2020	31/12/2019
Flujo neto originado por actividades de la operación:		
Comisiones recaudadas (pagadas)	(4,180,409)	845,023
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	416,297,055	315,980,592
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a derivados	(239,679,180)	(206,459,476)
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	(94,348,118)	143,345,478
Ingreso (Egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	2,614,910	4,409,918
Gastos de administración y comercialización pagados	(54,817,794)	(47,554,016)
Intereses pagados	(10,518,628)	(4,165,903)
Impuestos pagados	132,676	(894,474)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	17,933,590	(23,526,059)
Flujo neto originado por actividades de la operación	33,434,102	181,981,083
Flujo neto originado por actividades de inversión:		
Incorporación de propiedades, planta y equipos	(171,665)	0
Inversiones en sociedades	0	26
Otros ingresos (egresos) neto de inversión	59,425	(59,425)
Flujo neto originado por actividades de inversión	(112,240)	(59,399)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento:		
Ingreso (Egreso) neto por pasivos financieros	(143,500,353)	54,455,631
Aumentos de capital	0	0
Reparto de utilidades y de capital	(20,000,000)	0
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	0	0
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(163,500,353)	54,455,631
Flujo neto total positivo (negativo) del período	(130,178,491)	236,377,315
Efecto de la variación por cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	(10,824,656)	(4,670,835)
Variación neta del efectivo y equivalente de efectivo	(141,003,147)	231,706,480
Saldo inicial del efectivo y equivalente de efectivo	370,776,750	139,070,270
Saldo final del efectivo y equivalente de efectivo	229,773,603	370,776,750

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Firmado digitalmente por
Manuel de Jesus
Caceres Rodriguez
Fecha: 2021.07.30 16:05:06
-04'00'

Manuel Cáceres
Presidente

Firmado digitalmente por
Victor Rafael
Garcia Fadul
Fecha: 2021.07.30
15:37:23 -04'00'

Victor García Fadul
Gerente General

Firmado digitalmente por Somayra Altigracia Moreno
Sanchez
Nombre de reconocimiento (DN): cn=DO, o=Vertex
Valores Puesto de Bolsa S A, ou=Contabilidad,
title=Gerente de Contabilidad,
email=smoreno@vertevalores.com, sn=Moreno
Sanchez, givenName=Somayra Altigracia,
serialNumber=0011723562, cn=Somayra Altigracia
Moreno Sanchez
Fecha: 2021.07.29 16:30:06 -04'00'

Somayra Moreno
Gerente de Contabilidad

Notas a los Estados Financieros Individuales

1	Información General de la entidad	15
2	Base de preparación	16
3	Principales políticas contables	16
3.1	Efectivo y equivalentes de efectivo.....	16
3.2	Instrumentos financieros	16
3.2.1	Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	17
3.2.2	Inversiones a costo amortizado	17
3.2.3	Reconocimiento y valoración a valor razonable con cambios en resultados	17
3.3	Instrumentos financieros derivados.....	18
3.4	Inversiones en sociedades	19
3.5	Propiedad, planta y equipo	19
3.6	Deterioro de activos financieros y no financieros	19
3.7	Pasivos financieros a valor razonable	20
3.8	Pasivos financieros a costo amortizado	21
3.9	Impuesto sobre la renta	21
3.9.1	Impuesto sobre la renta corriente	21
3.9.2	Impuestos sobre los activos.....	21
3.9.3	Impuesto sobre la renta diferido.....	21
3.10	Provisiones	22
3.11	Uso de estimaciones y juicios	22
3.12	Reconocimiento de ingresos.....	22
3.13	Costos por financiamiento.....	23
3.14	Diferencia cambiaria	23
3.14.1	Moneda funcional y de presentación.....	23
3.14.2	Transacciones y saldos	23
3.15	Intangibles.....	23
3.16	Transacciones con empresas relacionadas	23
3.17	Arrendamientos	24
3.18	Vacaciones a empleados.....	24
3.19	Pasivos laborales	24
3.19.1	Plan de Pensiones	24

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

3.19.2	Otros Beneficios.....	24
3.19.3	Prestaciones Laborales	24
3.20	Valorización de activos y pasivos financieros	25
3.21	Baja de activos y pasivos financieros.....	25
3.22	Reconocimiento de gastos.....	25
3.23	Activos y pasivos contingentes	25
3.24	Segmentos de operación.....	25
3.25	Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera no aplicadas por la entidad.....	25
4	Nuevas normas enmiendas e interpretaciones aún no adoptadas	26
5	Cambios contables.....	26
6	Gestión de riesgo financiero.....	26
6.1	Riesgo de Crédito.....	27
6.2	Riesgo de Mercado.....	28
6.2.1	Riesgo de Liquidez.....	28
6.2.2	Riesgo de Moneda.....	28
6.2.3	Riesgo de Precio.....	29
6.2.4	Riesgo de Tasa de Interés.....	29
6.2.5	Riesgo de Tasa de Interés.....	29
6.2.6	Riesgo Legal.....	29
6.2.7	Riesgo Reputacional.....	30
7	Uso de estimaciones y juicios contables críticos.....	35
8	Reajuste y diferencia en cambio.....	38
9	Efectivo y equivalentes de efectivo.....	41
10	Instrumentos financieros	41
10.1	Activos Financieros.....	42
10.2	Pasivo financiero.....	44
10.3	Cartera de disponibilidad restringida	45
10.3.1	Renta Fija	46
10.4	Activos financieros indexados a títulos valores	48
10.5	Inversión en un certificado de depósito a largo plazo	48
10.6	Inversiones en operaciones de financiamiento	48
11	Contratos de derivados financieros	49
12	Deudores por intermediación	50

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

13	Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia.....	50
14	Saldos y transacciones con partes relacionadas	50
15	Inversiones en sociedades	53
16	Activos intangibles.....	54
17	Propiedad Planta y Equipo	55
18	Propiedades de inversión.....	56
19	Arrendamiento.....	56
20	Otros activos.....	57
21	Instrumentos financieros a valor razonable – Cartera propia.....	57
22	Pasivos financieros.....	60
23	Instrumentos financieros derivados.....	61
24	Obligaciones con bancos e instituciones financieras.....	63
25	Otros pasivos	64
26	Acreeedores por intermediación	64
27	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.....	64
28	Otras cuentas por pagar	64
29	Provisiones	64
30	Acumulaciones y otras obligaciones	65
31	Impuestos por pagar	66
32	Categoría de instrumentos financieros	69
33	Patrimonio	71
33.1	Estatus de las acciones:	72
33.2	Movimiento de las cuentas de patrimonio:.....	72
33.3	Participación de los accionistas sobre el patrimonio	73
33.4	Índices de capital de riesgo	73
34	Ingresos por comisiones, custodia y registros	74
35	Ingresos y (gastos) financieros	75
36	Resultados por líneas de negocios.....	76
37	Gastos de administración y comercialización	78
38	Plan de beneficios basados en acciones	79
39	Contingencias y compromisos	79
40	Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general y otras cuentas de orden	79
40.1	Cuentas de orden	79

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

40.2	Instrumentos financieros con riesgo fuera del estado de situación	80
41	Hechos relevantes.....	81
42	Hechos posteriores	83
43	Otras revelaciones importantes	83
44	Inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no previstas en la Ley del Mercado de Valores, o en Normas y Resoluciones emanadas de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana	83
45	Estados financieros ajustados por inflación	83
46	Estados financieros consolidados.....	83
47	Aprobación de los estados financieros	83

1 Información General de la entidad

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S. A. (“la Compañía”), es un Puesto de Bolsa regulado por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana y debidamente autorizado a prestar sus servicios de Intermediario de Valores, en fecha 27 de diciembre de 2013, según se constata en la resolución R-CNV-2013-47-PB. La Compañía fue inscrita en el Registro del Mercado de Valores con el número de registro SIVPB-022, en fecha 3 de febrero de 2014. Es miembro de la Bolsa de Valores de la República Dominicana (PB-1026). Su empresa matriz es Vertex Financial Investment, LTD.

La Compañía está regida por las leyes de la República Dominicana, especialmente por: la Ley General de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada Número 479-08, de fecha 11 de diciembre de 2008, modificada por la Ley Núm. 31-11, de fecha 9 de febrero de 2010; la Ley Núm. 249-17, que regula el Mercado de Valores en la República Dominicana, de fecha 19 de diciembre de 2017; el Reglamento de Aplicación para los Intermediarios de Valores R-CNMV-2019-21-MV; y otras leyes, reglamentos, normas y circulares emitidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (en lo adelante la “Superintendencia”).

La actividad principal de la Compañía es realizar las actividades propias de un puesto de bolsa en la República Dominicana, principalmente la intermediación de valores que sean objeto de oferta pública, ya sea en el mercado bursátil o extrabursátil, conforme a la Ley de Mercado de Valores y legislación complementaria, las disposiciones que al efecto dicte la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana y las normas internas del Puesto de Bolsa de la República Dominicana aprobadas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana; pudiendo además realizar todas las actividades permitidas como asesoría financiera, reestructuraciones, fusiones y adquisiciones, y cualquier otra actividad autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores.

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S. A. está domiciliado en la Calle Cub Scout No. 42, esquina Boy Scout, Ensanche Naco, de la ciudad de Santo Domingo, República Dominicana.

Los principales funcionarios de la Compañía son:

Nombre	Posición
Manuel Cáceres Rodríguez	Presidente del Consejo de Administración
Ricardo Brugal León	Vicepresidente del Consejo de Administración
Felipe Nicolás Benito Ortiz	Secretario del Consejo de Administración
George José Pou Burt	Tesorero del Consejo de Administración
Mario Cabrera Vitiénes	Miembro del Consejo de Administración
Víctor García Fadul	Gerente General
Somayra Moreno Sánchez	Gerente de Contabilidad
Manuel A. Seijas	Gerente de Operaciones
Jorge Pesquera	Director de Negocios
Priscila Plata	Directora de Tesorería
Alicia Jhonson	Gerente de Cumplimiento
Vanessa Suárez	Gerente de Riesgo

2 Base de preparación

Los estados financieros individuales de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) adoptadas por la Superintendencia.

Los estados financieros individuales se han elaborado de acuerdo con el enfoque de costo histórico, aunque modificado por la revalorización de activos y pasivos financieros (incluidos los instrumentos derivados) a valor razonable con cambios en resultados.

Las notas a los estados financieros se presentan numeradas de 1 a 47 y están de acuerdo con el formato de reportes requeridos por la Superintendencia en el Capítulo IV del Manual de Contabilidad y el Plan de Cuentas vigente al cierre de diciembre 2020.

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión, por la Gerencia, en fecha 11 de enero de 2021.

3 Principales políticas contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros individuales. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para todos los períodos presentados:

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo están representadas por el dinero en caja, los depósitos a la vista en bancos y otras instituciones financieras del país y del exterior y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con vencimiento original de tres (3) meses o menos. Para fines del estado de flujo de efectivo, la Compañía considera lo reflejado como Efectivo y equivalentes de efectivo.

3.2 Instrumentos financieros

En el reconocimiento inicial un activo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados; al valor razonable con cambios en otro resultado integral o al costo amortizado, dependiendo de:

- Del modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y
- De las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero

En el reconocimiento inicial un activo financiero deberá medirse a valor razonable con cambios en resultados, a menos que se mida a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si cumple con las condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para cobrar flujos de efectivo contractuales.

- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Para que un activo financiero se mida a valor razonable con cambios en otro resultado integral, se deben cumplir con las siguientes condiciones:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

La Compañía gestiona los activos financieros con el objetivo de cobrar flujos de efectivo a través de la venta de los activos. Toma decisiones basadas en los valores razonables de los activos y los gestiona para obtener esos valores razonables, lo que da lugar a frecuentes compras y ventas.

La clasificación de los activos financieros es de acuerdo con su modelo de negocios.

3.2.1 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

Es un activo financiero que se clasifica como mantenido para negociar. Se adquiere o se incurre en el principalmente con el objetivo de venderlo o volver a comprarlo en un futuro inmediato, en su reconocimiento inicial, y es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que se gestionan conjuntamente y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de obtención de beneficios a corto plazo.

3.2.2 Inversiones a costo amortizado

Es un activo financiero que se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

3.2.3 Reconocimiento y valoración a valor razonable con cambios en resultados

Las adquisiciones y ventas de inversiones se reconocen en la fecha de liquidación, que es la fecha en la que se recibe o entrega el activo

Las inversiones se reconocen al inicio y posteriormente, a valor razonable con cambios en resultados y los costos de transacción se reconocen directamente en resultados.

Las inversiones se dan de baja del estado de situación financiera, cuando:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo o
- Transfiere los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo o
- Transfiere el control.

El valor razonable es una medición basada en el mercado, no una medición específica de la entidad. Para algunos activos y pasivos, pueden estar disponibles transacciones de mercado observables o información de mercado. Para otros activos y pasivos, pueden no estar disponibles transacciones de mercado observables e información de mercado. Sin embargo, el objetivo de una medición del valor razonable en ambos casos es el mismo -estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada para vender el activo o transferir el pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida en la fecha de la medición desde la perspectiva de un participante de mercado que mantiene el activo o debe el pasivo).

Las ganancias o pérdidas procedentes de cambios en el valor razonable y los ingresos por dividendos de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados se presentan en la cuenta de resultados dentro de “Resultados por instrumentos financieros A valor razonable”, en el período en que se originaron.

3.3 Instrumentos financieros derivados

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se firma el contrato de derivados. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se vuelven a valorar a su valor razonable.

El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura o especulativo.

Los contratos de cobertura son para cubrir un activo, un pasivo o un compromiso en firme y los efectos son reconocidos en Otros Resultados Integrales

Los contratos especulativos son para tomar ventajas de posibles movimientos del mercado sobre los instrumentos financieros y sus efectos son reconocidos en los resultados del período.

Los derivados de la compañía son especulativos.

Durante el curso normal de sus operaciones, la Compañía celebra contratos a plazo de compra o venta de títulos valores (forward), denominados derivados, ya que se liquidará en una fecha futura, no requiere una inversión inicial y su valor fluctúa de acuerdo con los cambios que sufre la inversión subyacente.

Los contratos forward de compra o venta de títulos valores son mantenidos para negociar y se reconocen a su valor razonable con efectos en resultados.

El valor razonable es determinado calculando, para cada forward, el valor futuro por el cual la Compañía pactaría una operación similar con base en el valor de mercado del activo subyacente a la fecha de la valoración, y de sus flujos futuros de efectivo asociados a dicho activo, por el plazo restante desde la fecha de cierre hasta la fecha de vencimiento. La ganancia o pérdida no realizada se obtiene de la diferencia entre el precio pactado originalmente en el contrato forward y el valor razonable mencionado anteriormente.

Las ganancias o pérdidas no realizadas resultantes de la valoración de los contratos de compra forward de títulos valores, se registran en resultados en “Resultados por instrumentos financieros A valor razonable – Instrumentos financieros derivados”.

3.4 Inversiones en sociedades

Está conformado por las acciones, como miembro de la Bolsa de Valores de la República Dominicana.

3.5 Propiedad, planta y equipo

Corresponden a los bienes para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos; y que se esperan utilizar durante más de un ejercicio. En esta categoría se incluyen las mejoras a propiedad arrendadas.

Estos activos se registran al costo de adquisición menos el importe de recuperación y se deprecian con base en el método de línea recta a tasas adecuadas para distribuir el costo de estos entre los años de su vida útil estimada.

Los costos de mantenimiento son registrados en resultados, como gastos del período donde ocurren.

Las vidas útiles estimadas en que se deprecian los activos son:

Mobiliario de oficinas	5 años
Equipos de computación	5 años
Equipos de oficina	5 años
Vehículo	5 años
Mejoras a propiedad arrendada	5 años

3.6 Deterioro de activos financieros y no financieros

Para los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, no se realiza evaluación de posible deterioro, dado que tienen ajustados los efectos, a los valores de mercado, en resultados, con lo cual ya los activos reconocen cualquier pérdida de valor al valorarlos a mercado.

Para los otros activos financieros, la Compañía evalúa a la fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos pudieran estar deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros es considerado deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero y que el evento de pérdida detectado tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados para el activo financiero o del grupo de activos financieros que pueda ser confiablemente estimado. La evidencia del deterioro puede incluir indicadores de que los deudores están experimentando significativas dificultades financieras, retrasos en el pago de intereses o pagos del principal, la probabilidad de que tales deudores se encuentren en un proceso de quiebra u otro tipo de reorganización financiera y

cuando la información indique que hay una disminución estimable en los flujos de efectivo de la Compañía provenientes de incumplimientos contractuales.

Activos financieros valorados al costo amortizado

Para los activos financieros valorados al costo amortizado, la Compañía evalúa si individualmente existe deterioro de los activos financieros que son significativos individualmente, o colectivamente para los activos financieros que no son significativos individualmente. Si la Compañía determina que no hay evidencias objetivas de deterioro para los activos financieros evaluados individualmente, sean significativos o no, incluye dichos activos en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares y evalúa su deterioro colectivamente. Los activos cuyo deterioro se evalúa individualmente y para los que se reconoce o se continúa reconociendo una pérdida por deterioro, no se incluyen en las evaluaciones colectivas de deterioro.

El importe de cualquier pérdida por deterioro identificada se evalúa como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo estimados futuros (excluyendo las pérdidas esperadas futuras en las que todavía no se ha incurrido). El valor actual de los flujos de efectivo estimados futuros se descuenta al tipo de interés efectivo original del activo financiero.

El valor en libros de los activos se reduce mediante el deterioro y la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Los ingresos por intereses se continúan devengando, utilizando el mismo tipo de interés que se utiliza para descontar los flujos de efectivo futuros en el cálculo del deterioro.

Las partidas a cobrar, junto con su corrección, se dan de baja cuando no hay perspectivas realistas de futuros reembolsos y todas las garantías han sido ejecutadas o transferidas a la Compañía. Si en los años posteriores el importe de las pérdidas por deterioro estimadas se incrementa o reduce debido a un suceso ocurrido después de que se reconozca el deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se incrementa o reduce ajustando por deterioro. Cualquier importe que se hubiera dado de baja y sea posteriormente recuperado se registra como menos gasto en el estado de resultados integrales.

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro, siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el importe del activo que excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso.

3.7 Pasivos financieros a valor razonable

La Compañía efectúa contratos con terceros mediante los cuales actúa como mutuuario, tomando prestados títulos valores con el compromiso de devolver a una fecha pactada la misma cantidad de títulos valores con características similares a los tomados en préstamo, así como cualquier pago de intereses, dividendos o amortizaciones de capital que haya efectuado el emisor del título mientras dure el contrato, y la contraprestación por la operación de préstamo (contratos de mutuo o préstamos de valores).

El pasivo, denominado Pasivo financiero indexado a títulos valores, se registra a su valor razonable con cambios en resultados, tanto en la medición inicial como en la medición posterior, y se presenta en el estado de situación financiera en la partida Pasivos financieros A valor razonable.

Las ganancias o pérdidas por la valoración a su valor razonable, de los pasivos financieros indexados a títulos valores, se registra en resultados en la partida Resultados por instrumentos financieros A valor razonable.

3.8 Pasivos financieros a costo amortizado

Los pasivos financieros a costo amortizado se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados, durante la vida de la deuda, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Las ganancias o pérdidas por la amortización, se reconoce en el resultado del periodo, en la partida Resultados por instrumentos financieros A costo amortizado

3.9 Impuesto sobre la renta

El gasto por impuestos del periodo comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado.

3.9.1 Impuesto sobre la renta corriente

El gasto por impuesto corriente se calcula en base a las leyes aprobadas o a punto de aprobarse a la fecha del estado de situación anual.

El impuesto sobre la renta corriente se determina según las disposiciones establecidas por la Ley del Impuesto sobre la Renta de República Dominicana, sus reglamentos y modificaciones. La tasa de impuesto utilizada para determinar el impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 es del 27% de la renta neta imponible.

La provisión para el impuesto sobre la renta se registra con base en la utilidad contable de la Compañía, ajustada por ingresos no gravables, gastos no deducibles y créditos fiscales.

3.9.2 Impuestos sobre los activos

El impuesto sobre los activos corresponde al 1% de los activos tributables. Los activos tributables de la Compañía corresponden al monto de las propiedades, planta y equipo neto de su depreciación acumulada, tal como lo establece el Código Tributario en su artículo 403, artículo incluido por la Ley 557-05 a través de su artículo 19.

3.9.3 Impuesto sobre la renta diferido

Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporales que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros individuales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del

reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporales.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

3.10 Provisiones

Se reconoce una provisión cuando la Compañía, como resultado de un evento pasado, vaya a desprenderse de recursos para cancelar la obligación y el monto se puede determinar de una manera fiable.

3.11 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros conformes con las NIIF exige el uso de ciertas estimaciones contables. También exige a la gerencia que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la empresa. Los estimados se utilizan principalmente para contabilizar la valoración de inversiones, vida útil de la propiedad, planta y equipos, activos intangibles. En la Nota 7 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros individuales.

3.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por cupón de los títulos valores clasificados como Portafolio TVD “T” se reconocen diariamente en los Resultados por instrumentos financieros: A valor razonable.

Las comisiones por honorarios se reconocen en ingresos, según lo establecido en el contrato firmado con el cliente, cuando se le ha transferido o a medida que se le ha transferido el servicio al cliente.

Los efectos de la valoración diaria de los contratos de compra o venta spot (aquellos cuyo plazo no supera más de 3 días hábiles desde la fecha de pacto y la fecha valor), se registran en resultados, en los Resultados por instrumentos financieros: A valor razonable, cuando el efecto es incremento.

3.13 Costos por financiamiento

Los costos de financiamiento corresponden a las deudas por préstamos bancarios.

Los préstamos bancarios se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

3.14 Diferencia cambiaria

3.14.1 Moneda funcional y de presentación

Los registros contables de la Compañía se mantienen en pesos dominicanos (RD\$), la moneda del entorno económico, moneda de curso legal en República Dominicana y moneda funcional de la Compañía.

3.14.2 Transacciones y saldos

Los registros contables de la Compañía se mantienen en pesos dominicanos (RD\$), moneda de curso legal en República Dominicana y moneda funcional de la Compañía. Las transacciones denominadas en moneda extranjera son registradas al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos en moneda extranjera al final de cada período contable son ajustados a la tasa de cambio vigente a esa fecha. Las diferencias cambiarias originadas de la liquidación de activos y obligaciones denominadas en moneda extranjera y por el ajuste de los saldos a la fecha de cierre son registradas contra los resultados del período en que ocurren.

3.15 Intangibles

Las licencias y programas informáticos adquiridas de terceros se muestran por su costo histórico. Tienen una vida útil finita y se valoran a costo menos amortización acumulada. La amortización se calcula por el método lineal para distribuir el costo de las licencias durante su vida útil estimada, El software y licencias se amortizan en 60 meses.

3.16 Transacciones con empresas relacionadas

Durante el año 2020 y el año 2019 la Compañía realizó operaciones con su casa matriz Vertex Financial Investment, LTD y con su relacionada Vertex Fiducia.

3.17 Arrendamientos

Los arrendamientos deben ser clasificados en arrendamientos operativos o en arrendamientos financieros.

Los arrendamientos serán clasificados como arrendamientos financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendante. Todos los demás arrendamientos son clasificados como arrendamientos operativos.

En los siguientes casos, los arrendamientos pueden ser tratados como arrendamientos operativos:

- Cuando son a corto plazo; y
- El activo subyacente es de bajo valor.

La compañía no tiene arrendamientos.

3.18 Vacaciones a empleados

La Compañía otorga vacaciones a los empleados de acuerdo con lo estipulado en las leyes laborales del país. Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, sólo hubo beneficios de acuerdo con la Ley.

3.19 Pasivos laborales

3.19.1 Plan de Pensiones

A partir de la entrada en vigencia de la Ley 87-01, en julio del 2003, que establece el Sistema Dominicano de Seguridad Social (SDSS), la Compañía reconoce mensualmente como gastos los aportes efectuados al sistema de pensiones, los cuales son depositados en las cuentas de capitalización individual de los empleados, al igual que los aportes de los empleados, como una acumulación hasta el momento en que son depositados a principios del mes inmediatamente siguiente, en las entidades financieras autorizadas por la Superintendencia de Pensiones de República Dominicana, para su posterior transferencia a las cuentas individuales de los empleados en las administradoras de fondos de pensiones.

3.19.2 Otros Beneficios

La Compañía otorga otros beneficios a los empleados, salario de navidad y bonificaciones, de acuerdo con lo estipulado en las leyes laborales del país; así como otros beneficios de acuerdo con las políticas de incentivo al personal. Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, otorgó bonificaciones de acuerdo con el desempeño realizado por el personal, adicional a las bonificaciones de acuerdo con la Ley.

3.19.3 Prestaciones Laborales

El Código de Trabajo de República Dominicana requiere a los patronos el pago de un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. La Compañía reconoce el gasto en el año en que se genera la obligación y no registra ninguna provisión por este concepto, en virtud de la incertidumbre de estos pagos.

3.20 Valorización de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos se valoran inicialmente a valor de mercado, posteriormente se valoran a valor de mercado con efectos en resultados los activos financieros y pasivos financieros clasificados a valor de mercado con efectos en resultados, el resto se valora a costo amortizado.

Las ganancias o pérdidas procedentes de cambios en el valor razonable, de los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, se reconocen en resultados.

3.21 Baja de activos y pasivos financieros

Las inversiones se dan de baja del estado de situación financiera cuando:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo o
- Transfiere los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo o
- Transfiere el control.

Los pasivos financieros se dan de baja del estado de situación financiera, cuando, y sólo cuando, se haya extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

3.22 Reconocimiento de gastos

Los gastos de operación se reconocen cuando se recibe el servicio o los bienes. Otros gastos de administración tales como los gastos por amortizaciones, se registran mensualmente con base en el plazo de amortización del activo respectivo.

3.23 Activos y pasivos contingentes

La Compañía, al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, no posee compromisos asumidos ni probabilidades de desprenderse de beneficios para cancelación de obligaciones.

3.24 Segmentos de operación

La información sobre los segmentos de operación se presenta de acuerdo con la información interna que se suministra a la máxima autoridad en la toma de decisiones. Se ha identificado como la máxima autoridad en la toma de decisiones, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos de explotación, al comité del consejo de administración encargado de la toma de decisiones estratégicas.

3.25 Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera no aplicadas por la entidad

Al cierre del periodo diciembre 2020, no hay NIIF o interpretaciones CINIIF, no aplicadas por La Compañía.

4 Nuevas normas enmiendas e interpretaciones aún no adoptadas

Una serie de nuevas normas y enmiendas a normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1ro. de enero de 2021 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones a normas vigentes no han sido aplicadas anticipadamente por la Compañía en la preparación de estos estados financieros.

Las siguientes nuevas normas o enmiendas a normas no se espera que tengan un efecto material en los estados financieros de la Compañía:

- Las enmiendas a la NIIF 3 Combinaciones de negocios actualizan una referencia al Marco Conceptual para la Información Financiera sin cambiar los requisitos contables para las combinaciones de negocios.
- Las modificaciones a la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo prohíben que una entidad deduzca del costo de esos activos las cantidades que se reciben por la venta de artículos producidos mientras la entidad prepara el activo para su uso previsto. Por el contrario, la entidad debe reconocer dichos ingresos por ventas y los costos relacionados en los resultados.
- Las enmiendas a la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes especifican los costos que debe incluir una entidad al evaluar si un contrato causará pérdidas.
- Modificaciones menores a:
 - La NIIF 1 Adopción por Primera vez de las NIIF,
 - La NIIF 9 Instrumentos Financieros,
 - La NIC 41 Agricultura y
 - Los ejemplos ilustrativos que acompañan a la NIIF 16 Arrendamientos.
 - NIIF 17 Contratos de Seguros.

5 Cambios contables

La compañía no ha realizado cambios contables.

6 Gestión de riesgo financiero

La actividad de la Compañía la exponen a diversos riesgos financieros, proveniente de los instrumentos financieros como son: riesgo de mercado incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés del valor razonable y riesgo de precios, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

El programa de gestión del riesgo de la Compañía se centra en mitigar las variables de incertidumbre de los mercados financieros que la perjudican, buscando minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera.

Dada la naturaleza del negocio, los instrumentos financieros están registrados a sus valores de mercado.

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Un resumen de los riesgos asociados con estos instrumentos financieros y las políticas de la Compañía para la administración de estos riesgos se detalla como sigue:

6.1 Riesgo de Crédito

Riesgo que nace del incumplimiento de un cliente o contraparte con sus obligaciones contractuales con la Institución, cuando el cliente o contraparte no dispone de recursos financieros para solventar sus obligaciones contractuales.

La mitigación del riesgo de crédito se realiza mediante la fijación de políticas de crédito y el establecimiento de Límites de Crédito en cada categoría de acuerdo con el perfil de Riesgo Crediticio que definan los Miembros del Consejo de Administración, y a la condición patrimonial del sujeto objeto del límite de crédito.

El Gerente de riesgo revisa la concentración de crédito de los instrumentos de deuda mantenidos sobre la base de las contrapartes e industrias, según el manual de gestión de riesgo.

Al 31 de diciembre 2020, las exposiciones de los instrumentos de deuda del puesto estaban concentradas en las siguientes emisiones:

- Banco Central de la República Dominicana con 22.00%
- Ministerio de Hacienda con 54.00%
- Bonos Corporativos con 2.00%
- Certificado de depósito con 1.00%
- Fondos Abiertos/cerrados con 7.00%

La Compañía mantiene, al cierre de diciembre 2020, inversiones en títulos valores con las siguientes calificaciones de riesgo:

Emisor	Calificadora	Calificación
Dominican Power Partners	Feller Rate	AAA
Consortio Minero Dominicano	Feller Rate	A
UC-Capital Puesto de Bolsa	Feller Rate	A-
Acero Estrella	Feller Rate	A-
Fideicomiso Oferta Pública de Valores Accionarios Rica	Feller Rate	AA-fo (N)
Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez	Feller Rate	A+fa(N)/M1
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión	Feller Rate	BBB fa
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer	Feller Rate	BBB fa
Fondo de Inversion Cerrado Inmobiliario Excel I	Feller Rate	Afa
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I	Feller Rate	BBBfa(N)
Fondo Mutuo Renta Fija Nacional BHD Liquidez	Feller Rate	AAfa/M1
Fondo Mutuo Renta Fija BHD Fondo Plazo 30 Días Dólares	Feller Rate	AAfa/M3
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario	Feller Rate	BBBfa
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario II	Feller Rate	BBBfa(N)
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero	Feller Rate	A-fa/M2
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero en Dólares	Feller Rate	A-fa(N)/M2

6.2 Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado se define como la pérdida potencial en el valor de las carteras de inversión debido a los movimientos en los factores de mercado; estos se refieren a las tasas de interés y de cambio, los precios de las materias primas, la liquidez de los activos y así sucesivamente. Los cuatro tipos principales de riesgos de mercado son: riesgo de tipo de interés, riesgo de cambio, riesgo de capital y el riesgo de los productos. Como resultado de su modelo de negocio, la exposición más significativa de la Compañía es a la tasa de interés y tipo de cambio.

Riesgo en que se incurre cuando las condiciones de Mercado cambian afectando la liquidez de la Institución, o el valor de los instrumentos financieros que mantiene en Portafolios de Inversión o en Posiciones Contingentes, resultando en una pérdida o ganancia para Vertex Valores Puesto de Bolsa, S. A.

6.2.1 Riesgo de Liquidez

Es el riesgo de que la Compañía se encuentre en dificultades para cumplir obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados entregando efectivo u otro activo financiero.

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S. A., administra el riesgo de liquidez manteniendo adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo e instrumentos financieros, que le permite cubrir sus compromisos inmediatos y monitoreando de forma diaria la liquidez a través del Ratio de Cobertura de Liquidez, de acuerdo con las políticas y procedimientos implementados.

El Ratio de Cobertura de Liquidez mide la capacidad que tiene la Compañía para cumplir con todos sus pactos a treinta (30) días calendario, dada la disponibilidad de reservas de activos líquidos que se caracterizan por la posibilidad de ser convertidos en efectivo oportunamente y con mínimo el impacto en el precio para fines de satisfacer las necesidades de liquidez en un escenario de tensión en el mercado de valores.

Al 31 de diciembre 2020 el Ratio de Cobertura de Liquidez estuvo en 0.97 por encima del límite requerido por la Superintendencia de Valores al año 2020 que era 0.90.

6.2.2 Riesgo de Moneda

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S. A. invierte en instrumentos financieros y participa en transacciones que están expresadas en dólares estadounidenses, distinta de su moneda funcional. En consecuencia, la Compañía está expuesta al riesgo de la fluctuación de su moneda en relación con el dólar estadounidense, pudiendo tener un efecto adverso en el valor razonable o futuro de los flujos de efectivo de los activos o pasivos financieros denominados en monedas distintas al peso dominicano.

La Compañía reduce este riesgo limitando su exposición neta, a la moneda extranjera, a menos del 10% de sus pasivos.

Al 31 de diciembre del 2020, la Compañía tenía una posición larga en moneda extranjera, teniendo más activos en moneda extranjera que pasivos en moneda extranjera más contingencias acreedoras cumpliendo con los límites establecidos por la Superintendencia del mercado de Valores.

6.2.3 Riesgo de Precio

Está asociado con las variaciones adversas en el precio de mercado de cualquier activo, pasivo o contrato que Vertex Valores Puesto de Bolsa, S. A. mantenga en su balance, producto de variaciones en su precio. Utiliza el Valor en Riesgo (VAR) como herramienta para la medición de riesgo de precio de Vertex Valores Puesto de Bolsa, S. A., estableciéndose límites de exposición sobre esta base, de acuerdo con las Políticas de Riesgo de Mercado definidas.

El Valor en Riesgo se mide por instrumento, es decir, se estima la probable pérdida por cada elemento que conforme la cartera. Para la medición del VaR se basa en un nivel de confianza del 99% y en un horizonte de tiempo 10 días, simulación Monte Carlo.

6.2.4 Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía está expuesta al riesgo de la fluctuación de los flujos de efectivo futuros de sus instrumentos financieros, producto de los cambios en las tasas de interés del mercado.

El riesgo de interés se monitorea a través de la estimación de la duración modificada del portafolio y la aplicación de diferentes escenarios de tasas de interés. Los escenarios no sólo tienen por objeto evaluar la vulnerabilidad de la empresa a movimientos paralelos en la curva de rendimiento, sino también a los cambios no paralelos de tasas de interés y cambios claves en las tasas de interés.

6.2.5 Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo operativo representa la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los sistemas de información, en los controles internos, errores en el procesamiento de las operaciones, fallas administrativas, controles defectuosos, fraude, o error humano.

- Deficiencia del control interno
- Procedimientos inadecuados
- Errores humanos y fraudes
- Fallas en los sistemas informáticos

El departamento de Riesgo de la Compañía facilita que se establezca y se cumpla un marco de riesgo operacional formal, brindando apoyo en la presentación de los informes de riesgo operacional. Esto se hace de forma continua, todas las exposiciones materiales al riesgo operacional de la entidad, y sus mitigantes relacionados, cuando se capturan los riesgos, se realizan recomendaciones.

6.2.6 Riesgo Legal

Posible pérdida debida al incumplimiento de las normas jurídicas y administrativas aplicables, a la emisión de resoluciones administrativas o judiciales desfavorables y a la aplicación de sanciones con relación a las operaciones, se presenta cuando una contraparte no tiene la autoridad legal o regulatoria para realizar una transacción.

El riesgo legal se puede clasificar en función de las causas que lo originan en:

- Riesgo de documentación
- Riesgo legal o de legislación

Al 31 de diciembre 2020 la Compañía no obtuvo riesgo legal, al no obtener sanciones por la Superintendencia del Mercado de Valores.

6.2.7 Riesgo Reputacional

Es el riesgo de que se forme una opinión pública negativa sobre el servicio prestado. El riesgo reputacional puede derivar en acciones que fomenten la creación de una mala imagen o un posicionamiento negativo en la mente de los clientes, de tal forma que se produzca una migración de fondos hacia otras entidades debido a una pérdida de credibilidad.

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

El detalle de los riesgos de liquidez es el siguiente:

	Al 31/12/2020							
	7-15 días	16-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-360 días	Más de 360 días	Total
	En pesos dominicanos							
Pasivos financieros								
Valor razonable	519,245,292	175,507,325	201,114,654	66,837,169	229,356,101	0	0	1,192,060,541
Valor razonable-instrumentos financieros derivados	107,801	321,804	504,772	13,319,895	325,277	0	0	14,579,549
Pasivo financiero a costo amortizado								
Operación de ventas con pacto de compra posterior	0	0	0	0	0	0	0	0
Operaciones de financiamientos	13,444,653	0	0	0	0	0	0	13,444,653
Operaciones con instituciones de intermediación financiera	0	0	0	0	0	0	0	0
Total pasivos financieros	532,797,746	175,829,129	201,619,426	80,157,064	229,681,378	0	0	1,220,084,743
								708,626,875

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

	A1 31/12/2020							Total	Total 30 días
	7-15 días	16-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-360 días	Más de 360 días		
Activos financieros									
Efectivo y equivalente de efectivo	229,773,603	0	0	0	0	0	0	0	229,773,603
Instrumento financiero de cartera propia disponible	7,223,555	0	0	0	51,690,558	45,667,252	948,369,748	1,052,951,113	7,223,555
Instrumento financiero de cartera propia restringida	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Activos financieros indexados a títulos valores	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Contratos derivados	6,266,633	2,727,495	1,450,043	10,581,782	4,464,124	57,989,516	0	83,479,593	8,994,128
Inversiones en certificados de depósitos a plazo fijo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones en operaciones de financiamiento	338,106	0	24,193,090	75,498,800	0	0	0	100,029,996	338,106
Operaciones de compras con pacto de venta posterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total activos financieros	243,601,897	2,727,495	25,643,133	86,080,582	56,154,682	103,656,768	948,369,748	1,466,234,305	246,329,392
Flujo de caja estático	(289,195,849)	(173,101,634)	(175,976,293)	5,923,518	(173,526,696)	103,656,768	948,369,748	246,149,562	(462,297,483)
Flujo de caja acumulados	(289,195,849)	(462,297,483)	(638,273,776)	(632,350,258)	(805,876,954)	(702,220,186)	246,149,562	(462,297,483)	(462,297,483)

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

	Al 31/12/2019							
	7-15 días	16-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-360 días	Más de 360 días	Total
					En pesos dominicanos			
Pasivos financieros								
Valor razonable	328,056,625	82,975,814	82,446,649	61,884,412	202,556,370	45,860,931	0	803,780,801
Valor razonable-instrumentos financieros derivados	14,547,209	5,507,751	12,753,810	8,182,164	13,531,123	2,680,041	0	57,202,098
Pasivo financiero a costo amortizado								
Operación de ventas con pacto de compra posterior	0	0	0	0	0	0	0	0
Operaciones de financiamientos	6,698,756	0	0	0	0	0	0	6,698,756
Operaciones con instituciones de intermediación financiera	246,250	0	0	0	150,000,000	0	0	150,246,250
Total pasivos financieros	349,548,840	88,483,565	95,200,459	70,066,576	366,087,493	48,540,972	0	1,017,927,905
								438,032,405

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

	Al 31/12/2019							
	7-15 días	16-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-360 días	Más de 360 días	Total
	En pesos dominicanos							Total 30 días
Activos financieros								
Efectivo y equivalente de efectivo	370,776,750	0	0	0	0	0	0	370,776,750
Instrumento financiero de cartera propia disponible	0	0	0	0	0	12,614,240	583,484,541	596,098,781
Instrumento financiero de cartera propia restringida	0	0	0	0	0	0	186,950,101	186,950,101
Activos financieros indexados a títulos valores	0	0	0	0	27,243,400	3,295,572	0	30,538,972
Contratos derivados	4,082,616	529,763	1,221,573	449,522	2,213,583	989,311	0	9,486,368
Inversiones en certificados de depósitos a plazo fijo	0	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones en operaciones de financiamiento	0	0	0	0	0	0	0	0
Operaciones de compras con pacto de venta posterior	0	0	0	0	0	0	0	0
Total activos financieros	374,859,366	529,763	1,221,573	449,522	29,456,983	16,899,123	770,434,642	1,193,850,972
Flujo de caja estático	25,310,526	(87,953,802)	(93,978,886)	(69,617,054)	(336,630,510)	(31,641,849)	770,434,642	175,923,067
Flujo de caja acumulados	25,310,526	(62,643,276)	(156,622,162)	(226,239,216)	(562,869,726)	(594,511,575)	175,923,067	(62,643,276)

7 Uso de estimaciones y juicios contables críticos

La preparación de estos estados financieros requiere que la gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente. A continuación, se explican las estimaciones y juicios que pudieran tener un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente

Las principales estimaciones efectuadas, en función de la mejor información disponible, corresponden a la determinación de los valores razonables de instrumentos financieros, los cuales fueron medidos de acuerdo con las metodologías establecidas en la NIIF 13 y divulgadas de acuerdo con lo establecido en la NIIF 7:

Nivel I: Valores o precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.

Nivel II: Información provenientes de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel I, pero observables en mercados para los activos y pasivos, ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenidos a partir de precios).

Nivel III: Información para activos o pasivos que no se basen en datos de mercados observables.

Valor razonable de los instrumentos financieros

La valoración de las inversiones y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados se realiza en base diaria y de acuerdo con los volúmenes y frecuencia de los títulos valores.

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A., reconoce que existen títulos valores negociados frecuentemente y títulos valores negociados con poca frecuencia.

Cuando está disponible, la Compañía estima el valor razonable de un instrumento usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. (es el equivalente a los precios cotizados denominados datos de entrada Nivel 1, de acuerdo con la NIIF 13):

Se entenderá que existe un mercado activo, cuando las transacciones de los activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base de negocio en marcha. Estas frecuencias y volúmenes se determinan de la siguiente manera:

- Es posible encontrar cotizaciones de compra - bid - y de venta - offer - en firme, por los últimos 23 días laborables, por montos que sean por lo menos iguales o superiores a quinientos mil dólares (US\$ 500,000.00) o su equivalente en la moneda en que esté denominado el instrumento financiero y,

- El precio de venta - offer - es superior al precio de compra - bid - en un máximo de un punto y medio porcentual (1.5%)

Cuando el mercado se encuentre en condiciones de liquidez Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A., procederá a realizar la valoración de los títulos valores tomando como precio de mercado el precio de compra - bid - del instrumento financiero en cuestión.

En el caso de instrumentos financieros que son negociados con poca frecuencia y tienen muy poca transparencia de precios, el valor razonable es menos objetivo, y requiere varios grados de juicio dependiendo de la liquidez, incertidumbre de los factores de mercado, supuestos de fijación de precios y otros riesgos que afecten al instrumento específico.

Si no existiera un precio de cotización en un mercado activo, Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A. usará técnicas de valoración que hagan uso máximo de los datos de entrada observables relevantes, utilizando la menor cantidad posible de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que todos los participantes del mercado tomarían en cuenta al asignar un precio a una transacción (son precios observables, pero no relevantes de mercado, denominados datos de entrada Nivel 2, según la NIIF 13):

Cuando no sea posible determinar la existencia de un mercado líquido (frecuente y de alta frecuencia), la Gerencia de Riesgo procede a realizar una estimación del valor razonable de los instrumentos financieros de acuerdo con la naturaleza del instrumento financiero. Valoración de títulos valores en condiciones de baja liquidez (son estimaciones de la gerencia, denominados datos de entrada Nivel 3, según la NIIF 13):

La Gerencia de Riesgo recogerá toda la información que sea posible para estimar el valor razonable, a tales efectos podrá usar:

- Sondeos realizados por el Área de Tesorería con distintos creadores de mercado (Intermediarios de Valores (Puestos de Bolsa / Agentes de Valores) Bancos, Clientes Profesionales, entre otros).
- Precio de compraventa negociados en los últimos quince (15) días por la Sociedad con sus clientes propios.
- Precios reportados en la Bolsa de Valores de R.D., en los últimos 15 días.
- Precios reportados en la plataforma de Creadores de Mercados del Ministerio de Hacienda (Bloomberg), en los últimos 15 días.

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

La composición de los activos y pasivos, de acuerdo con las técnicas para la determinación de los valores razonables, es la siguiente:

	Al 31/12/2020			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
	En pesos dominicanos			
Activos financieros				
Instrumentos para negociación	262,578,930	790,372,183	0	1,052,951,113
Préstamos de títulos valores	0	100,029,996	0	100,029,996
Derivados negociables	0	83,479,593	0	83,479,593
Total	262,578,930	973,881,772	0	1,236,460,702
Pasivos financieros				
Instrumentos para negociación	0	1,192,060,541	0	1,192,060,541
Derivados negociables	0	14,579,549	0	14,579,549
Total	0	1,206,640,090	0	1,206,640,090
	Al 31/12/2019			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	En pesos dominicanos			
Activos financieros				
Instrumentos para negociación	53,216,762	729,832,120	0	783,048,882
Préstamos de títulos valores	0	30,538,972	0	30,538,972
Derivados negociables	0	9,486,368	0	9,486,368
Total	53,216,762	769,857,460	0	823,074,222
Pasivos financieros				
Instrumentos para negociación	0	803,780,801	0	803,780,801
Derivados negociables	0	57,202,098	0	57,202,098
Total	0	860,982,899	0	860,982,899

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

8 Reajuste y diferencia en cambio

El reajuste cambiario por los años finalizados el 31 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

	Año finalizado el 31 de diciembre de 2020			
	Ingresos (gastos)			Total
	US\$	Euro	Otros	
		En dólares americanos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	(191,703)	0	0	(191,703)
Instrumentos financieros	834,903	0	0	834,903
Deudores por intermediación	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0
Cuentas por cobrar relacionadas	0	0	0	0
Otros activos	0	0	0	0
Pasivos financieros a valor razonable	(53,527)	0	0	(53,527)
Pasivos financieros a costo amortizado	(78,437)	0	0	(78,437)
Acreedores por intermediación	0	0	0	0
Otras cuentas por pagar	0	0	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0	0
Otros pasivos	(124)	0	0	(124)
Total, diferencias en cambio US\$	511,112	0	0	511,112
Tipo de cambio promedio	56.4657	0	0	56.4657
Total, diferencias en cambio RD\$	28,860,251	0	0	28,860,251

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
 Notas a los Estados Financieros Individuales
 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

	Año finalizado el 31 de diciembre de 2019			
	Ingresos (gastos)			Total
	US\$	Euro	Otros	
		En dólares americanos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	(91,222)	0	0	(91,222)
Instrumentos financieros	318,276	0	0	318,276
Deudores por intermediación	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0
Cuentas por cobrar relacionadas	0	0	0	0
Otros activos	2,705	0	0	2,705
Pasivos financieros a valor razonable	8,565	0	0	8,565
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0	0	0	0
Acreedores por intermediación	0	0	0	0
Otras cuentas por pagar	0	0	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0	0
Otros pasivos	1,159	0	0	1,159
Total, diferencias en cambio US\$	239,483	0	0	239,483
Tipo de cambio promedio	51.2027	0	0	51.2027
Total, diferencias en cambio RDS	12,262,172	0	0	12,262,172

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta, de acuerdo con lo requerido por la Superintendencia, al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

	<u>Al 31/12/2020</u>	<u>Al 31/12/2019</u>
	En dólares americanos	
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,191,167	1,443,044
Instrumentos financieros	5,236,654	522,240
Cuentas por cobrar	0	0
Otras cuentas por cobrar	111,903	66,631
Inversiones en sociedades	0	0
Otros activos	359	245
Total activos	6,540,083	2,032,160
Pasivos		
Pasivos financieros	349,574	1,432,337
Cuentas por pagar	0	0
Otras cuentas por pagar	0	0
Obligaciones por pagar	60	66
Total pasivos	349,634.	1,432,403.
Contingente	(5,460,475)	(1,898,742)
Posición neta	729,974	(1,298,985)

Las tasas de cambio utilizadas por la Compañía para la conversión de sus activos y pasivos en moneda extranjera, al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, según informaciones del Banco Central de la República Dominicana, fueron de RD\$ 58.1131 y 52.9022 por cada US\$1, respectivamente

Análisis de sensibilidad

	<u>Al 31/12/2020</u>		<u>Al 31/12/2019</u>	
	<u>Moneda Nacional</u>	<u>Moneda Extranjera</u>	<u>Moneda Nacional</u>	<u>Moneda Extranjera</u>
	RD\$	US\$	RD\$	US\$
Activos sensibles a tasa	380,064,470	6,540,083	107,505,721	2,032,160
Pasivos sensibles a tasa	(20,318,341)	(349,634)	(75,777,248)	(1,432,403)
Posición neta	359,746,129	6,190,449	31,728,473	599,757

Exposición a tasa de cambio, 10% variabilidad (3% en el 2019)

35,974,613

951,854

Para el análisis de sensibilidad se consideró una devaluación, del peso dominicano versus el dólar americano, de un 10% (3% para el 2019). Si la tasa de cambio sufre un aumento, la Compañía tendría una ganancia neta de 35,974,613 y de 951,854, para los años 2020 y 2019, respectivamente. Si lo que ocurre es una disminución, entonces lo que se produce es una pérdida.

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

9 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre 2020 y al 31 de diciembre de 2019, está conformado de la siguiente manera:

	<u>Al 31/12/2020</u>	<u>Al 31/12/2019</u>
	En pesos dominicanos	
Efectivo en caja	20,000	20,000
Saldos en bancos		
En moneda nacional	130,474,963	269,416,554
En moneda extranjera, equivalente a US\$ 1,191,167 (US\$ 1,443,044 al 31-12-2019)	69,222,390	76,340,196
Inversiones en certificados de depósitos a plazo	30,056,250	25,000,000
Total	<u>229,773,603</u>	<u>370,776,750</u>

La Compañía reconoció ingresos por intereses, por los saldos depositados en bancos, durante los años 2020 y 2019, por RD\$ 8,504,209 y por RD\$ 5,041,860, respectivamente.

10 Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros, tanto activos como pasivos, al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, se detallan a continuación:

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
 Notas a los Estados Financieros Individuales
 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

10.1 Activos Financieros

Al 31 de diciembre de 2020

	Activos financieros a:			Total
	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en ORI En pesos dominicanos	Costo amortizado	
Activos financieros según el estado de situación financiera				
Efectivo y equivalente de efectivo	229,773,603	0	0	229,773,603
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	1,052,951,113	0	0	1,052,951,113
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	0	0	0	0
Activos financieros indexados a títulos valores	0	0	0	0
Instrumentos financieros derivados	83,479,593	0	0	83,479,593
Inversiones a costo amortizado				
Certificados bancarios de depósitos a plazo fijo	0	0	0	0
Operaciones de financiamiento	0	0	100,029,996	100,029,996
Operaciones de compra con pacto de retroventa	0	0	0	0
Deudores por intermediación	0	0	0	0
Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia	0	0	0	0
Cuentas por cobrar relacionadas	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	0	0	54,566,433	54,566,433
Inversiones en sociedades	2,500,818	0	0	2,500,818
Total	1,368,705,127	0	154,596,429	1,523,301,556

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Al 31 de diciembre de 2019

	Activos financieros a:			Total
	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en ORI En pesos dominicanos	Costo amortizado	
Activos financieros según el estado de situación financiera				
Efectivo y equivalente de efectivo	370,776,750	0	0	370,776,750
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	596,098,781	0	0	596,098,781
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	186,950,101	0	0	186,950,101
Activos financieros indexados a títulos valores	30,538,972			30,538,972
Instrumentos financieros derivados	9,486,368	0	0	9,486,368
Inversiones a costo amortizado				
Certificados bancarios de depósitos a plazo fijo	0	0	0	0
Operaciones de financiamiento	0	0	0	0
Operaciones de compra con pacto de retroventa	0	0	0	0
Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia	0	0	0	0
Cuentas por cobrar relacionadas	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	0	0	63,995,814	63,995,814
Inversiones en sociedades	2,500,818	0	0	2,500,818
Total	1,196,351,790	0	63,995,814	1,260,347,604

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
 Notas a los Estados Financieros Individuales
 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

10.2 Pasivo financiero

	Al 31 de diciembre de 2020		
	Valor razonable	Costo amortizado	Total
	En pesos dominicanos		
Pasivo financiero según el estado de situación financiera			
Pasivo financiero a valor razonable	1,192,060,541	0	1,192,060,541
Instrumentos financieros derivados	14,579,549	0	14,579,549
Pasivo financiero a costo amortizado			
Operaciones de venta con pacto compra posterior	0	0	0
Obligaciones por financiamiento	0	13,444,653	13,444,653
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0	0	0
Acreedores por intermediación	0	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0
Otras cuentas por pagar	0	1,473,712	1,473,712
Otros pasivos	0	0	0
Otros pasivos financieros	0	0	0
Total	1,206,640,090	14,918,365	1,221,558,455

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

	Al 31 de diciembre de 2019		
	Valor razonable	Costo amortizado	Total
		En pesos dominicanos	
Pasivo financiero según el estado de situación financiera			
Pasivo financiero a valor razonable	803,780,801	0	803,780,801
Instrumentos financieros derivados	57,202,098	0	57,202,098
Pasivo financiero a costo amortizado			
Operaciones de venta con pacto compra posterior	0	0	0
Obligaciones por financiamiento	0	6,698,756	6,698,756
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0	150,246,250	150,246,250
Acreedores por intermediación	0	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0
Otras cuentas por pagar	0	911,687	911,687
Otros pasivos	0	0	0
Otros pasivos financieros	0	0	0
Total	860,982,899	157,856,693	1,018,839,592

10.3 Cartera de disponibilidad restringida

Para el cierre del 2020 la Compañía no tenía inversiones restringidas. El detalle de las inversiones restringidas de renta fija de la Compañía, al 31 de diciembre de 2019, es el siguiente.

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
 Notas a los Estados Financieros Individuales
 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

10.3.1 Renta Fija

Instrumentos Financieros a Valor Razonable	Al 31 de diciembre de 2019					
	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total
		En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
	En pesos dominicanos					
Instrumentos de renta fija						
Del Estado						
Nacionales	201,851,055	0	186,950,101	0	186,950,101	388,801,156
Extranjeras	0	0	0	0	0	0
De Entidades Financieras						
Nacionales	0	0	0	0	0	0
Extranjeras	0	0	0	0	0	0
De Empresas						
Nacionales	341,639,378	0	0	0	0	341,639,378
Extranjeras	0	0	0	0	0	0
Total RF	543,490,433	0	186,950,101	0	186,950,101	730,440,534

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Instrumentos Financieros a Valor Razonable	Al 31 de diciembre de 2019						Total
	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal		
		En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones			
En pesos dominicanos							
Instrumentos de renta fija							
Banco Central de la RD	47,032,676	0	56,631,771	0	56,631,771		103,664,447
Ministerio de Hacienda de la RD	154,818,379	0	130,318,330	0	130,318,330		285,136,709
Empresa Distribuidora de Electricidad del Norte S.A.	120,698,387	0	0	0	0		120,698,387
Edesur Dominicana, S.A.	119,930,341	0	0	0	0		119,930,341
Empresa Distribuidora de Electricidad del Este, S.A.	90,248,201	0	0	0	0		90,248,201
Dominican Power Partners	6,923,825	0	0	0	0		6,923,825
UC-United Capital Puesto de Bolsa	3,582,490	0	0	0	0		3,582,490
Empresa Generadora de Electricidad EDGE Haina	256,134	0	0	0	0		256,134
Total IFRF	543,490,433	0	186,950,101	0	186,950,101		730,440,534

Durante el año 2020 y el año 2019, la compañía registró ganancia neta no realizadas de RD\$ 296,159,704 y de RD\$ 168,643,093, respectivamente, como producto de la valoración a valor razonable del Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización -Portafolio TVD "T", las cuales fueron registradas en los Resultados por instrumentos financieros A valor razonable, del estado de resultados.

Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre 2019, la compañía vendió algunas inversiones del Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T" por unos RD\$ 12,770,524,699 y RD\$ 22,489,001,508, respectivamente, y registró ganancias netas realizadas por RD\$ 23,325,875 y por RD\$ 41,982,531, respectivamente,

como producto de dichas ventas, las cuales fueron registradas en los Resultados por instrumentos financieros A valor razonable, del estado de resultados.

Durante el año 2020 y durante el año 2019 la compañía registró ganancias netas no realizadas de RD\$ 602,344 y de RD\$ 107,916, respectivamente, como producto de la valoración del Portafolio de Acciones para Comercialización -Portafolio de Acciones “T”, a valor razonable, las cuales fueron registradas en los Resultados por instrumentos financieros A valor razonable, del estado de resultados.

Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se vendieron algunas inversiones del Portafolio de Acciones para Comercialización -Portafolio de Acciones “T” por unos RD\$ 1,482,165,773 y RD\$ 562,939,415, respectivamente, registrándose ganancia neta realizada de RD\$ 594,591 y RD\$ 33,207, respectivamente, las cuales fueron registradas en los Resultados por instrumentos financieros A valor razonable, del estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, del Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización -Portafolio TVD “T”, está conformado principalmente por:

- 61.59% (49.65% al 2019) de títulos emitidos por el Ministerio de Hacienda de República Dominicana y del Banco Central de República Dominicana
- 33.35% (42.26% al 2019) conformado por inversiones en el reconocimiento de deuda de las empresas generadoras de electricidad Edenorte, Edesur y Edeeste

10.4 Activos financieros indexados a títulos valores

Al 31 de diciembre de 2020 la Compañía no tiene préstamos de títulos valores. Al 31 de diciembre de 2019, el 89.21% de los préstamos de títulos valores fueron otorgados a la casa matriz y el resto a una persona física.

10.5 Inversión en un certificado de depósito a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía no presenta certificado de depósito a largo plazo.

10.6 Inversiones en operaciones de financiamiento

Para el 2020 la inversión en adquisición de facturas a empresas distribuidoras de electricidad y de la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales, por RD\$ 75,498,800 y RD\$ 24,531,196, respectivamente, fue a una tasa de interés efectiva promedio del 8%, registrando durante el año 2020, ingresos por RD\$ 4,949,450, contabilizados en el estado de resultados en la partida Resultados por instrumentos financieros a costo amortizado.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía cobró las inversiones que tenía por adquisición de facturas a empresas distribuidoras de electricidad, registrando durante el año 2019 un ingreso de RD\$ 40,816,468, los cuales fueron contabilizados en el estado de resultados, en la cuenta de Resultados por instrumentos financieros a costo amortizado.

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

11 Contratos de derivados financieros

31 de diciembre de 2020

Tipo de contrato	Comisiones	Ajuste a valor razonable		Vencimientos (Ajuste a valor razonable)						Total Pasivos (contratos forward de ventas) a valor razonable	
		Ganancia	Pérdida	Posición Activa		Posición Pasiva		Total Activos (contratos forward de compras) a valor razonable			
				Hasta 7 días	De 8 hasta 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días		De 8 hasta 360 días		Mayor a 1 año
Compras	0	81,526,639	8,581,216	8,638,667	72,887,972	0	78,464	8,502,752	0	3,242,871,160	0
Ventas	0	1,952,954	5,998,333	0	1,952,954	0	4,885,089	1,113,244	0	0	230,082,697
Total	0	83,479,593	14,579,549	8,638,667	74,840,926	0	4,963,553	9,615,996	0	3,242,871,160	230,082,697
En pesos dominicanos											

31 de diciembre de 2019

Tipo de contrato	Comisiones	Ajuste a valor razonable		Vencimientos (Ajuste a valor razonable)						Total Pasivos (contratos forward de ventas) a valor razonable	
		Ganancia	Pérdida	Posición Activa		Posición Pasiva		Total Activos (contratos forward de compras) a valor razonable			
				Hasta 7 días	De 8 hasta 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días		De 8 hasta 360 días		Mayor a 1 año
Compras	0	8,424,650	57,186,446	3,778,812	4,645,838	0	1,901,533	55,284,913	0	2,304,163,708	0
Ventas	0	1,061,718	15,652	0	1,061,718	0	0	15,652	0	0	36,042,570
Total	0	9,486,368	57,202,098	3,778,812	5,707,556	0	1,901,533	55,300,565	0	2,304,163,708	36,042,570
En pesos dominicanos											

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Clasificados por contraparte

Al 31 de diciembre de 2020

Contrapartes	Activos a valor razonable RDS	Monto garantizado RDS
Personas físicas	1,620,288,840	0
Personas jurídicas	1,648,261,404	0
Intermediarios de valores	50,030,702	0
Inversionistas institucionales	5,177,531	0
Partes relacionadas	62,512,168	0
Bancos	86,683,212	0
Total	3,472,953,857	0

Al 31 de diciembre de 2019

Contrapartes	Activos a valor razonable RDS	Monto garantizado RDS
Personas físicas	1,062,916,738	0
Personas jurídicas	1,198,235,819	0
Intermediarios de valores	0	0
Inversionistas institucionales	6,491,582	0
Partes relacionadas	72,562,139	0
Bancos	0	0
Total	2,340,206,278	0

12 Deudores por intermediación

Al cierre del 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no tiene saldos por deudores por intermediación.

13 Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia

Al cierre del 31 de diciembre de 2020 y al cierre del 31 de diciembre de 2019, no hubo cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia.

14 Saldos y transacciones con partes relacionadas

La Compañía es controlada por Vertex Financial Investment, LTD, que posee el 99.9999% de las acciones. El resumen de los saldos y transacciones con sus empresas relacionadas es como sigue:

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Al 31 de diciembre de 2020						
	Transacción Cantidad	Ingresos	Gastos	Saldos		
				Activo	Pasivo	
			En pesos dominicanos			
Cuentas por cobrar	0	0	0	0	0	
Cuentas por pagar	0	0	0	0	0	
Intermediación de operaciones a término	0	0	0	0	0	
Intermediación de operaciones a plazo	0	0	0	0	0	
Operaciones de compra con pacto de venta posterior	0	0	0	0	0	
Préstamos de títulos valores	124	39,003,682	42,005,528	0	39,483,202	
Instrumentos financieros derivados	127	20,557,591	47,414,252	803,384	165,056	
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	0	0	0	0	0	
Cuentas corrientes	0	0	0	0	0	
Administración de cartera	0	0	0	0	0	
Préstamos	0	0	0	0	0	
Compra de acción	0	0	0	0	0	
Pagos por remuneraciones al personal	0	0	0	0	0	

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Al 31 de diciembre de 2019					
Transacción	Cantidad	Ingresos	Gastos	Saldos	
			En pesos dominicanos	Activo	Pasivo
Cuentas por cobrar	0	0	0	0	0
Cuentas por pagar	0	0	0	0	0
Intermediación de operaciones a término	0	0	0	0	0
Intermediación de operaciones a plazo	0	0	0	0	0
Operaciones de compra con pacto de venta posterior	0	0	0	0	0
Préstamos de títulos valores	114	1,238,501	20,502,040	27,243,400	169,874,320
Instrumentos financieros derivados	100	3,745,519	0	412,621	61,309
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	0	0	0	0	0
Cuentas corrientes	0	0	0	0	0
Administración de cartera	0	0	0	0	0
Préstamos	0	0	0	0	0
Compra de acción	0	0	0	0	0
Pagos por remuneraciones al personal	0	0	0	0	0

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Los préstamos, remuneraciones y compensaciones a gerencia general y subgerencias, es como sigue:

	Años finalizados el:	
	31/12/2020	31/12/2019
	En pesos dominicanos	
Remuneraciones del personal		
– Beneficios a los empleados a corto plazo	0	0
– Beneficios post-empleo	0	0
– Otros beneficios a largo plazo	0	0
– Beneficios por terminación	0	0
– Pagos basados en acciones	0	0
– Otras remuneraciones	16,035,713	14,719,071
Bonos y /o Gratificaciones	5,525,812	3,412,950
Préstamos a Ejecutivos	0	0

15 Inversiones en sociedades

Está conformado por las acciones como miembro de la Bolsa de Valores de la República Dominicana. A continuación, el detalle:

	31/12/2020	31/12/2019
	En pesos dominicanos	
Acciones de la Bolsa de Valores de la República Dominicana:		
2 acciones, clase A y clase O con valor nominal de RD\$ 100 cada una	200	200
Prima de RD\$ 288.95 por acción	578	578
Reserva legal, equivalente al 20% del capital	40	40
Derecho de asiento	2,500,000	2,500,000
Total	2,500,818	2,500,818

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

16 Activos intangibles

El comportamiento de los activos intangibles es como sigue

	Marcas y licencias	Software	Otros	Total
	En pesos dominicanos			
Costo:				
Saldo inicial al 31-12-2018	28,305	3,395,328	0	3,423,633
Adiciones	0	0	0	0
Retiros	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
Saldos al 31-12-2019	28,305	3,395,328	0	3,423,633
Adiciones	0	0	0	0
Retiros	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
Saldos al 31-12-2020	28,305	3,395,328	0	3,423,633
Amortizaciones:				
Saldo inicial al 31-12-2018	28,305	2,685,439	0	2,713,744
Cargos por amortización	0	709,889	0	709,889
Retiros	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
Saldos al 31-12-2019	28,305	3,395,328	0	3,423,633
Cargos por amortización	0	0	0	0
Retiros	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
Saldos al 31-12-2020	28,305	3,395,328	0	3,423,633
Valor neto:				
Saldos al 31-12-2019	0	0	0	0
Saldos al 31-12-2020	0	0	0	0

El software y las licencias se amortizaron en 60 meses. Al 31 de diciembre de 2019, están totalmente amortizados.

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2019, se registró gastos de RD\$ 709,889.

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
 Notas a los Estados Financieros Individuales
 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

17 Propiedad Planta y Equipo

El comportamiento de la propiedad, planta y equipo, al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

	Mobiliarios y equipos	Equipos de transporte	Equipos de cómputos	Mejoras a la propiedad arrendada	Total
	En pesos dominicanos				
Costo					
Saldo inicial al 31/12/2018	1,053,059	0	889,275	1,471,395	3,413,729
Adiciones	0	0	0	0	0
Retiros	0	0	0	0	0
Transferencias	0	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	0	0	0	0
Saldos al 31/12/2019	1,053,059	0	889,275	1,471,395	3,413,729
Adiciones	122,872	0	48,793	0	171,665
Retiros	0	0	0	0	0
Transferencias	0	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	0	0	0	0
Saldos al 31/12/2020	1,175,931	0	938,068	1,471,395	3,585,394
Depreciación acumulada					
Saldo inicial al 31/12/2018	764,083	0	606,502	1,103,546	2,474,131
Cargos por depreciación	348,401	0	282,773	367,849	999,023
Retiros	0	0	0	0	0
Transferencias	0	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	(59,425)	0	0	0	(59,425)
Saldos al 31/12/2019	1,053,059	0	889,275	1,471,395	3,413,729
Cargos por depreciación	63,447	0	48,793	0	112,240
Retiros	0	0	0	0	0
Transferencias	0	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	59,425	0	0	0	59,425
Saldos al 31/12/2020	1,175,931	0	938,068	1,471,395	3,585,394
Valor neto					
Saldos al 31/12/2019	0	0	0	0	0
Saldos al 31/12/2020	0	0	0	0	0

Estos activos se registran al costo de adquisición menos el importe de recuperación y se deprecian con base en el método de línea recta a tasas adecuadas para distribuir el costo de estos entre los años de su vida útil estimada. Al 31 de diciembre de 2020, estaban totalmente depreciados.

Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2019, la Compañía registró gasto de depreciación por RD\$ 112,240 y RD\$ 999,023, respectivamente.

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Las vidas útiles al 31 de diciembre de 2020, inicial y restantes, de cada uno de los componentes de las propiedades, plantas y equipos, son las siguientes:

Activos	Vida útil (meses)	
	Inicial	Restante
Mobiliario de oficina y equipos de oficina	60	0
Equipos de computo	60	0
Mejoras a la propiedad arrendada	60	0

18 Propiedades de inversión

Al cierre del 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Compañía no tiene propiedades de inversión.

19 Arrendamiento

La Compañía no realiza ningún pago por concepto de arrendamiento, por el uso del espacio donde opera actualmente su oficina, Calle Cub Scout No. 42, esquina Boy Scout, Ensanche Naco, de la ciudad de Santo Domingo, República Dominicana. En su lugar tiene un contrato de asesoramiento, gestión, soporte y llevanza de la plataforma tecnológica, data center, comunicación, y seguridad, así como el soporte en la gestión de Recursos Humanos.

Algunos de las principales características y condiciones de este contrato se resumen como sigue:

- El plazo del contrato tiene una vigencia de 1 año, renovables.
- Los honorarios se pagan mensualmente y asciende a US\$ 3,375.00
- Los honorarios serán revisados anualmente por mutuo acuerdo entre las partes.

El gasto por concepto de honorarios para el año finalizado el 31 de diciembre de 2020 y para el año finalizado el 31 de diciembre de 2019, fueron de RD\$ 2,704,998 y RD\$ 2,182,645, respectivamente.

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

20 Otros activos

Los otros activos, al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, se detallan a continuación:

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
	En pesos dominicanos	
Gastos pagados por anticipado	105,760	105,760
Cuota anual Superintendencia	0	0
Serigrafía	0	0
Alquiler pagado por anticipado	0	0
Seguros pagados por anticipado	0	0
Anticipos a proveedores	0	0
Suscripciones pagadas por anticipado	0	0
Total	<u>105,760</u>	<u>105,760</u>

21 Instrumentos financieros a valor razonable – Cartera propia

Las inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, están compuestas de la siguiente manera:

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
 Notas a los Estados Financieros Individuales
 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Al 31 de diciembre de 2020

	Cartera propia disponible	En garantía			Total
		En operación a plazo	En préstamo	Por otras operaciones	
En pesos dominicanos					
Instrumentos de renta variable:					
Acciones					
Nacionales	0	0	0	0	0
Extranjeras	0	0	0	0	0
Sub-Total	0	0	0	0	0
Instrumentos de renta fija					
Bonos					
Nacionales	848,105,263	0	0	0	848,105,263
Extranjeras	0	0	0	0	0
Sub-Total	848,105,263	0	0	0	848,105,263
Cuotas de fondos mutuos					
Nacionales	47,045,589	0	0	0	47,045,589
Extranjeras	0	0	0	0	0
Sub-Total	47,045,589	0	0	0	47,045,589
Cuotas de fondos de inversión					
Nacionales	157,800,261	0	0	0	157,800,261
Extranjeras	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0
Sub-Total	157,800,261	0	0	0	157,800,261
Total	1,052,951,113	0	0	0	1,052,951,113

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
 Notas a los Estados Financieros Individuales
 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Al 31 de diciembre de 2019

	Cartera propia disponible	En garantía			Total
		En operación a plazo	En préstamo	Por otras operaciones	
		En pesos dominicanos			
Instrumentos de renta variable:					
Acciones					
Nacionales	0	0	0	0	0
Extranjeras	0	0	0	0	0
Sub-Total	0	0	0	0	0
Instrumentos de renta fija					
Bonos					
Nacionales	543,490,433	0	186,950,101	0	730,440,534
Extranjeras	0	0	0	0	0
Sub-Total	543,490,433	0	186,950,101	0	730,440,534
Cuotas de fondos mutuos					
Nacionales	1,619	0	0	0	1,619
Extranjeras	0	0	0	0	0
Sub-Total	1,619	0	0	0	1,619
Cuotas de fondos de inversión					
Nacionales	52,606,729	0	0	0	52,606,729
Extranjeras	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0
Sub-Total	52,606,729	0	0	0	52,606,729
Total	596,098,781	0	186,950,101	0	783,048,882

Al 31 de diciembre de 2020, de los Instrumentos de renta fija – Bonos:

- El 61.59% corresponden a títulos emitidos por el Ministerio de Hacienda de República Dominicana y por el Banco Central de República Dominicana,
- El 33.35% conformado por inversiones en el reconocimiento de deuda de las empresas generadoras de electricidad Edenorte, Edesur y Edeeste y
- El resto, el 5.06% corresponden a Bonos Corporativos.

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

22 Pasivos financieros

Los pasivos financieros, al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, están conformados de la siguiente manera:

	Al 31/12/2020	Al 31/12/2019
	En pesos dominicanos	
Pasivos financieros a valor razonable		
Pasivo financiero indexados a títulos valores	1,192,060,541	803,780,801
Valoración de contratos forward	14,579,549	57,202,098
Pasivos financieros a costo amortizado		
Obligaciones con clientes	13,444,653	6,698,756
Préstamos tomados de instituciones financieras nacionales, a una tasa de interés del 9.85%	0	150,246,250
Total pasivos financieros	1,220,084,743	1,017,927,905

Los pasivos financieros por vencimientos, es como sigue:

31 de diciembre de 2020

	Vencimientos				
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
	En pesos dominicanos				
Pasivos financieros indexados a títulos valores	694,752,618	267,951,822	229,356,101	0	0
Valoración de contratos forward	8,359,712	3,122,960	3,096,877	0	0
Obligaciones con clientes	13,444,653	0	0	0	0
Obligaciones con instituciones financieras del país	0	0	0	0	0
Total	716,556,983	271,074,782	232,452,978	0	0

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

31 de diciembre de 2019

	Vencimientos				
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
	En pesos dominicanos				
Pasivos financieros indexados a títulos valores	411,032,439	144,331,061	248,417,301	0	0
Valoración de contratos forward	20,054,960	20,935,974	16,211,164	0	0
Obligaciones con clientes	6,698,756	0	0	0	0
Obligaciones con instituciones financieras del país	246,250	0	150,000,000	0	0
Total	438,032,405	165,267,035	414,628,465	0	0

23 Instrumentos financieros derivados

Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, los valores pactados (valor en libros) y los valores de mercado de los contratos derivados de la compañía fueron:

	Al 31/12/2020		Al 31/12/2019	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	En pesos dominicanos			
Opciones	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0
Forward	3,395,963,054	3,472,953,857	2,389,032,787	2,340,206,278

Los valores de mercado a plazo de los contratos derivados, por moneda, expresados en pesos dominicanos, fueron:

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

	Al 31/12/2020		Al 31/12/2019	
	RD\$	US\$	RD\$	US\$
Opciones	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0
Forward	3,101,196,071	371,757,786	2,067,731,104	272,475,174

Los valores de mercado a plazo de los contratos derivados por contrapartes fueron:

Al 31 de diciembre de 2020

	Bancos Comerciales y de Ahorro y Crédito	Intermediarios de Valores	Otras personas jurídicas	Personas físicas
	En pesos dominicanos			
Opciones	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0
Forward	86,683,212	50,030,702	1,655,440,132	1,680,799,811

Al 31 de diciembre de 2019

	Bancos Comerciales y de Ahorro y Crédito	Intermediarios de Valores	Otras personas jurídicas	Personas físicas
	En pesos dominicanos			
Opciones	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0
Forward	0	0	1,240,188,930	1,100,017,348

Los efectos en resultados, de los contratos forward son:

	Año finalizado el 31/12/2020	Año finalizado el 31/12/2019
En pesos dominicanos		
Ingresos	378,926,852	179,322,856
Gastos	501,990,258	369,231,683

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Los vencimientos de los valores de mercado de los contratos a plazos son:

Al 31 de diciembre de 2020

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
	En pesos dominicanos				
Opciones	0	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0	0
Forward	1,436,406,885	1,275,941,143	760,605,829	0	0

Al 31 de diciembre de 2019

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
	En pesos dominicanos				
Opciones	0	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0	0
Forward	591,863,466	720,869,953	1,027,472,859	0	0

24 Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Al 31 de diciembre de 2020 la Compañía no tiene obligaciones con bancos, por lo que los saldos al 31 de diciembre de 2019, que es cuando tuvo obligaciones con bancos, es el siguiente:

	Al 31/12/2019				
	Vencimientos en RD\$				
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Obligaciones con instituciones financieras					
Pagarés bancarios, a una tasa de interés de 9.85%	246,250	0	150,000,000	0	0
Total	246,250	0	150,000,000	0	0

25 Otros pasivos

Al cierre del 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Compañía no tiene saldos en otros pasivos.

26 Acreedores por intermediación

La Compañía, al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, no tiene saldos con acreedores por intermediación.

27 Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia

La Compañía, al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, no tiene cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.

28 Otras cuentas por pagar

El detalle de las otras cuentas por pagar, al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
	En pesos dominicanos	
Proveedores locales	917,581	903,687
Proveedores extranjeros	0	0
Otros proveedores	<u>556,131</u>	<u>8,000</u>
Total	<u>1,473,712</u>	<u>911,687</u>

29 Provisiones

La Compañía, al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, no posee provisiones registradas.

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

30 Acumulaciones y otras obligaciones

El detalle de las acumulaciones y otras obligaciones, al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

	<u>Al 31/12/2020</u>	<u>Al 31/12/2019</u>
	En pesos dominicanos	
Vacaciones	0	0
Retenciones a los empleados	0	0
Bonificaciones por pagar (a)	3,020,395	2,836,603
Salario de navidad	0	0
Otras retenciones	0	0
Otras acumulaciones	277,551	0
Total	<u>3,297,946</u>	<u>2,836,603</u>

(a) El movimiento del pasivo laboral es como sigue:

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
	En pesos dominicanos	
Saldo inicial	2,836,603	22,229
Ganancia (pérdida) actuarial	0	0
Pagos realizados	(13,519,972)	(7,924,501)
Liquidaciones anticipadas	0	0
Acumulaciones del ejercicio	13,703,764	10,738,875
Saldo final	<u>3,020,395</u>	<u>2,836,603</u>

El pasivo laboral de la Compañía es el establecido por las leyes dominicanas, las cuales son:

- **Plan de pensiones**

A partir de la entrada en vigencia de la Ley 87-01, en julio del 2003, que establece el Sistema Dominicano de Seguridad Social (SDSS), la Compañía reconoce mensualmente como gastos los aportes efectuados al sistema de pensiones, los cuales son depositados en las cuentas de capitalización individual de los empleados, al igual que los aportes de los empleados, como una acumulación hasta el momento en que son depositados a principios del mes inmediatamente siguiente, en las entidades financieras autorizadas por la Superintendencia de Pensiones de República Dominicana, para su posterior transferencia a las cuentas individuales de los empleados en las administradoras de fondos de pensiones.

- **Otros beneficios**

Corresponden a vacaciones, salario de navidad y bonificaciones, de acuerdo con lo estipulado en las leyes laborales del país; así como otros beneficios de acuerdo con las políticas de incentivo al personal.

- **Prestaciones laborales**

El Código de Trabajo de República Dominicana requiere a los patronos el pago de un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. La Compañía reconoce el gasto en el año en que se genera la obligación y no registra ninguna provisión por este concepto, en virtud de la incertidumbre de estos pagos

31 Impuestos por pagar

El cierre fiscal de la Compañía es en diciembre de cada año, por lo tanto, la nota de impuesto se presenta para el año 2020 y para el año 2019.

Para el año 2020 y para el año 2019, la Compañía generó pérdidas fiscales, por lo cual no se registró provisión para impuesto sobre la renta.

La tasa de impuesto sobre la renta, para los cierres de diciembre 2020 y diciembre 2019, fue de 27%. Existen diferencias entre el resultado antes de impuesto sobre la renta, según muestra los estados de resultados y la renta neta imponible determinada de acuerdo con el Código Tributario de la República Dominicana. Estas diferencias son reconocidas como diferencias permanentes y temporales según sea el caso.

En fecha 24 de junio del 2011 el Poder Ejecutivo promulgó la Ley 139-11 que modifica en diversos aspectos de la Ley 11-92, Código Tributario. Dentro de estas modificaciones se incluye el artículo 297 sobre la tasa de impuesto a las personas jurídicas, que establece que las personas jurídicas domiciliadas en la República Dominicana liquidarán su impuesto sobre la renta anual en base al 29% de su renta neta imponible, a partir del ejercicio fiscal 2011 y por un período transitorio de dos (2) años. Por lo que, a partir del cierre fiscal al 31 de diciembre del 2012, la Compañía liquidó su impuesto sobre la renta utilizando esta tasa fiscal.

Posteriormente en fecha 9 de noviembre del 2012 el Poder Ejecutivo promulgó la ley No. 253-12 que modifica ciertos aspectos de la ley 11-92, Código Tributario de la República Dominicana. Dentro de estas modificaciones se incluye el artículo 297 sobre la tasa del impuesto a las personas jurídicas domiciliadas en la República Dominicana estableciendo una reducción en la tasa impositiva de un 29% a un 28% para el ejercicio fiscal 2014 y a un 27% a partir del ejercicio fiscal del 2015.

La Compañía está sujeta al impuesto sobre los activos, a la tasa del 1%. El impuesto sobre los activos se considerará extinguido cuando el impuesto sobre la renta sea igual o superior al mismo.

Para los años 2020 y 2019 no existe impuesto, ya que la empresa generó pérdidas fiscales y no tuvo activos sujetos al impuesto a los activos.

La Compañía mantiene inversiones cuyos rendimientos están exentos de impuesto, esto ocasiona que se generen pérdidas fiscales y como no se estima que esto cambie en un futuro previsible, no se registra impuesto diferido, el cual es generado principalmente por las pérdidas fiscales trasladables.

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

A continuación, se presenta una conciliación de la utilidad antes de impuesto y el gasto de impuesto sobre la renta corriente, en pesos dominicanos:

	<u>Al 31/12/2020</u>	<u>Al 31/12/2019</u>
	En pesos dominicanos	
Pérdida neta antes de impuesto sobre la renta	79,151,189	39,510,662
Más (menos) diferencias permanentes		
Gastos no deducibles	209,518	629,941
Ingresos no gravables, neto	(176,899,975)	(200,996,402)
Otras partidas no deducibles	0	0
Más (menos) diferencias de tiempo		
Diferencia en gasto de depreciación fiscal	(539,700)	437,435
Activos no capitalizables	0	0
Diferencias en amortización de mejoras en propiedades arrendadas	0	0
Ajustes por inflación sistemas informáticos	0	0
Provisiones no admitidas	202,092	2,914,374
Diferencias cambiarias del año anterior	0	0
Diferencias en tasa cambiaria del año actual	0	0
Renta neta imponible (pérdida fiscal)	<u>(97,876,876)</u>	<u>(157,503,990)</u>

	<u>Al 31/12/2020</u>	<u>Al 31/12/2019</u>
	En pesos dominicanos	
Base imponible, antes de pérdidas a compensar	(97,876,876)	(157,503,990)
Pérdidas de años anteriores que se compensan	<u>0</u>	<u>0</u>
Base imponible, después de pérdidas compensadas	<u>(97,876,876)</u>	<u>(157,503,990)</u>
Tasa impositiva	-	-
Impuesto determinado	<u>(97,876,876)</u>	<u>(157,503,990)</u>
Menos:		
Anticipos de impuestos	0	0
Saldo a favor, ejercicio anterior	0	0
Retenciones del estado	<u>0</u>	<u>0</u>
Impuesto sobre la renta por pagar (Saldo a favor)	<u>(97,876,876)</u>	<u>(157,503,990)</u>

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

El cálculo del impuesto sobre los activos es como sigue:

	<u>Al 31/12/2020</u>	<u>Al 31/12/2019</u>
	En pesos dominicanos	
Total de activos	1,524,343,305	1,261,797,653
Menos:		
Activos no deducibles	<u>(1,524,343,305)</u>	<u>(1,261,797,653)</u>
Base imponible	0	0
Tasa impositiva	1%	1%
Impuesto determinado	<u>0</u>	<u>0</u>
Menos:		
Impuesto liquidado de la renta	<u>0</u>	<u>0</u>
Impuesto sobre los activos por pagar	<u>0</u>	<u>0</u>

Un resumen de las diferencias temporales, entre la base fiscal y la financiera, es como sigue:

	<u>Base</u>		<u>Diferencias</u>	
	<u>Fiscal</u>	<u>Financiera</u>	<u>Permanente</u>	<u>Temporal</u>
	En pesos dominicanos			
Propiedad, planta y equipo	651,939	112,239	0	(539,700)
Beneficios a empleados	0	0	0	0
Provisiones	0	202,092	0	202,092
Otros	0	(176,690,457)	(176,690,457)	0
Total	<u>651,939</u>	<u>(176,376,126)</u>	<u>(176,690,457)</u>	<u>(337,608)</u>

Impuesto diferido

La Compañía mantiene inversiones cuyos rendimientos están exentos de impuesto, esto ocasiona que se generen pérdidas fiscales y como no se estima que esto cambie en un futuro previsible, no se registra impuesto diferido, el cual es generado principalmente por las pérdidas fiscales trasladables.

Pérdidas fiscales compensables

El movimiento de las pérdidas compensables es el siguiente

	<u>Al 31/12/2020</u>	<u>Al 31/12/2019</u>
	En pesos dominicanos	
Pérdidas fiscales que se compensan al inicio	360,415,317	249,059,199
Ajuste por inflación	<u>20,003,050</u>	<u>8,592,542</u>
Pérdidas fiscales ajustada por inflación	380,418,367	257,651,741
Pérdidas fiscales no compensadas en el período	(90,143,365)	(54,740,414)
Pérdidas fiscales del período	<u>97,876,877</u>	<u>157,503,990</u>
Pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con beneficios futuros	<u>388,151,879</u>	<u>360,415,317</u>

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Al 31 de diciembre de 2020, el detalle de las pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con beneficios fiscales futuros es el siguiente:

Años de las pérdidas fiscales	Monto de las pérdidas fiscales pendientes de compensar RD\$	Vencimientos de las pérdidas fiscales pendientes de compensar
2017	9,135,397	2022
2018	148,143,235	2023
2019	132,996,370	2024
2020	97,876,877	2025
	<u>388,151,879</u>	

Reconciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuestos

La tasa de impuesto sobre la renta para el cierre de diciembre de 2020 y para el cierre de diciembre de 2019 fue de 27%. Existen diferencias entre el resultado antes de impuesto sobre la renta, según muestra los estados de resultados y la renta neta imponible determinada de acuerdo con el Código Tributario de la República Dominicana. Estas diferencias son reconocidas como diferencias permanentes y temporales según sea el caso.

Para el año 2020 y para el año 2019 la Compañía generó pérdidas fiscales, por lo cual no se determina reconciliación entre la tasa de impuesto sobre la renta y la tasa efectiva que se aplicaría si existiera gasto de impuesto

32 Categoría de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros, al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

	Al 31/12/2020		Al 31/12/2019	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	En pesos dominicanos			
Activos financieros				
- <i>Medidos a su valor razonable</i>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	229,773,603	229,773,603	370,776,750	370,776,750
Inversiones en instrumentos financieros con cambios a resultados	1,136,430,706	1,136,430,706	823,074,222	823,074,222
Activos financieros disponibles para la venta con cambios en ORI	0	0	0	0
- <i>Medidos a costo amortizado</i>	0	0	0	0
Inversiones en instrumentos financieros	100,029,996	100,029,996	0	0
Cuentas por cobrar relacionadas	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	54,566,433	54,566,433	63,995,814	63,995,814
Total activos financieros	1,520,800,738	1,520,800,738	1,257,846,786	1,257,846,786

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

	Al 31/12/2020		Al 31/12/2019	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
		En pesos dominicanos		
Pasivos financieros				
- <i>Medidos a su valor razonable</i>				
Pasivos financieros indexados a títulos valores	1,192,060,541	1,192,060,541	803,780,801	803,780,801
Valoración de contratos forward	14,579,549	14,579,549	57,202,098	57,202,098
- <i>Medidos a costo amortizado</i>				
Obligaciones por financiamientos	13,444,653	13,444,653	6,698,756	6,698,756
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0	0	150,246,250	150,246,250
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0	0
Otras cuentas por pagar	1,473,712	1,473,712	911,687	911,687
Otros pasivos corrientes	0	0	0	0
Total activos financieros	1,221,558,455	1,221,558,455	1,018,839,592	1,018,839,592

33 Patrimonio

Capital social autorizado, suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el capital social autorizado y el capital social suscrito y pagado es de noventa y cinco millones de pesos dominicanos (RD\$ 95,000,000.00), conformado por novecientos cincuenta mil (950,000) acciones comunes, nominativas y negociables, con un valor nominal de cien pesos dominicanos (RD\$100.00) cada una.

Reserva legal

Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la reserva legal de RD\$ 19,000,000.00, corresponde al 20% del capital social suscrito y pagado.

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Resultados acumulados

En la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, celebrado el 12 de mayo de 2020 se decretó un dividendo en efectivo de RD\$ 20,000,000, el cual fue pagado el 27 de mayo de 2020.

La composición de las cuentas de patrimonio, al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

33.1 Estatus de las acciones:

	Autorizadas			
	Al 31/12/2020		Al 31/12/2019	
	Acciones	Total RD\$	Acciones	Total RD\$
Acciones ordinarias a RD\$100 cada una	950,000	95,000,000	950,000	95,000,000

	Emitidas y en Circulación			
	Al 31/12/2020		Al 31/12/2019	
	Acciones	Total RD\$	Acciones	Total RD\$
Acciones ordinarias a RD\$100 cada una	950,000	95,000,000	950,000	95,000,000

33.2 Movimiento de las cuentas de patrimonio:

	Al 31/12/2020				
	Cantidad de acciones	Capital RD\$	Aportes para futura capitalización RD\$	Reservas RD\$	Resultado acumulado RD\$
Saldos al 31-12-2019	950,000	95,000,000	0	19,000,000	125,845,834
Aumento	0	0	0	0	0
Disminución	0	0	0	0	0
Resultados del ejercicio	0	0	0	0	79,151,189
Transferencias	0	0	0	0	0
Otros cargos (dividendos)	0	0	0	0	(20,000,000)
Saldos al 31-12-2020	950,000	95,000,000	0	19,000,000	184,997,023

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

	Al 31/12/2019				
	Cantidad de acciones	Capital RDS	Aportes para futura capitalización RDS	Reservas RDS	Resultado acumulado RDS
Saldos al 31-12-2018	950,000	95,000,000	0	19,000,000	86,335,173
Aumento	0	0	0	0	0
Disminución	0	0	0	0	0
Resultados del ejercicio	0	0	0	0	39,510,661
Transferencias	0	0	0	0	0
Otros cargos (dividendos)	0	0	0	0	0
Saldos al 31-12-2019	950,000	95,000,000	0	19,000,000	125,845,834

33.3 Participación de los accionistas sobre el patrimonio

Accionistas	Al 31/12/2020			Al 31/12/2019		
	Acciones	Valor nominal RDS	Participación	Acciones	Valor nominal RDS	Participación
Vertex Financiamiento Investments, Ltd	949,999	94,999,900	99.9999%	949,999	94,999,900	99.9999%
Víctor García Fadul	1	100	0.0001%	1	100	0.0001%
	950,000	95,000,000	100.0000%	950,000	95,000,000	100.0000%

33.4 Índices de capital de riesgo

La Compañía debe mantener niveles mínimos de capitalización determinados con base en las proporciones de activos, pasivos y ciertas operaciones contingentes con riesgo fuera de balance con respecto al patrimonio de la Compañía (Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo). Los elementos para la determinación de los índices de capitalización están sujetos a clasificaciones, ponderaciones de acuerdo con los niveles de riesgo y otros factores establecidos en el Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para los Intermediarios de Valores emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana y en la Resolución R-CNV-2017-27-IV “Norma para los Intermediarios de Valores que establece disposiciones para su funcionamiento”. De acuerdo con los índices mantenidos, la Compañía queda clasificada y autorizada para realizar determinadas operaciones bursátiles y financieras.

Para el 31 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2019 la compañía calificaba dentro de la tipología de Actividades Universales de Intermediación, Corretaje y por Cuenta Propia (Rango IV), de acuerdo con las características de su capital social suscrito y pagado, de su patrimonio líquido y de su patrimonio y garantías de riesgo primario (Nivel 1).

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Los índices mantenidos y requeridos, calculados con base en las cifras presentadas en los estados financieros de la Compañía, se indican a continuación:

	31/12/2020		31/12/2019	
	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	52.20%	15.50%	69.47%	15.50%
Índice de patrimonio y garantías de riesgo (Nivel 1)	52.20%	10.33%	69.47%	10.33%

34 Ingresos por comisiones, custodia y registros

Los ingresos por comisiones, custodia y registros, por los años finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, son como siguen:

	Años finalizados el:	
	31/12/2020	31/12/2019
	En pesos dominicanos	
Ingresos por intermediación:		
Comisiones de operaciones bursátiles	1,071,407	5,460,162
Comisiones de operaciones extra bursátiles	0	0
Comisiones y servicios	0	0
Otras comisiones	0	0
Total	1,071,407	5,460,162
Ingresos por servicios:		
Administración de cartera	0	0
Custodia de valores	0	0
Asesorías financieras	2,614,910	4,409,918
Otras	0	0
Total	2,614,910	4,409,918

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

35 Ingresos y (gastos) financieros

Los ingresos y (gastos) financieros, por los años finalizados el 31 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2019, son los siguientes:

	Años finalizados el:	
	31/12/2020	31/12/2019
	En pesos dominicanos	
Ingresos financieros		
Ganancias en inversiones en instrumentos financieros	1,039,778,313	822,614,727
Diferencia en cambio, neta	28,860,251	12,262,172
Comisiones por operaciones bursátiles	1,071,407	5,460,163
Otros	8,504,209	5,041,860
Total ingresos financieros	1,078,214,180	845,378,922
Gastos financieros		
Pérdidas en inversiones en instrumentos financieros	929,464,175	748,646,574
Diferencia en cambio, neta	0	0
Comisiones por operaciones bursátiles	1,269,373	2,344,370
Otros	10,518,628	4,412,153
Total gastos financieros	941,252,176	755,403,097
Total ingresos y (gastos) financieros, neto	136,962,004	89,975,825

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

36 Resultados por líneas de negocios

Los resultados por líneas de negocios, por los años finalizados el 31 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2019, en pesos dominicanos, son los siguientes:

Tipo de Contrato	Año Finalizado el 31 de diciembre de 2020												Total		
	A valor razonable				A costo amortizado				Otros						
	Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Reajuste		A costo amortizado		Otros				
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida			
A valor razonable	0	468,599,600	(241,399,974)	102,972,026	0	0	83,597,958	(106,876,924)	0	0	0	0	0	227,695,666	
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	0	378,926,852	(501,990,258)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(123,063,406)	
A costo amortizado	0	0	0	0	0	0	0	0	5,681,878	(10,518,628)	0	0	0	(4,836,750)	
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	83,039,910	(45,675,450)	0	37,364,460	
Ingresos por administración de cartera	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Ingresos por custodia de valores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Ingresos por asesorías financieras	2,614,910	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2,614,910	
Otros ingresos por servicios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Comisiones por operaciones bursátiles	1,071,407	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,071,407	
Comisiones por operaciones extra bursátiles	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Gastos por comisiones y servicios	(5,251,816)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(5,251,816)	
Otras comisiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total	(1,565,499)	847,526,452	(743,390,232)	102,972,026	0	0	83,597,958	(106,876,924)	0	0	5,681,878	(10,518,628)	83,039,910	(45,675,450)	135,594,471

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Tipo de Contrato	Año Finalizado el 31 de diciembre de 2019												Total			
	A valor razonable				A costo amortizado				Otros							
	Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Reajuste		Otros		Utilidad		Pérdida					
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida				
A valor razonable	0	387,886,661	(190,876,919)	163,268,569	(121,252,832)	0	0	51,253,911	(67,285,140)	0	0	0	0	222,994,250		
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	0	179,322,856	(369,231,683)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(189,908,827)		
A costo amortizado	0	0	0	0	0	0	0	0	0	40,882,730	(4,412,153)	0	0	36,470,577		
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	33,441,074	(16,330,469)	17,110,605		
Ingresos por administración de cartera	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Ingresos por custodia de valores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Ingresos por asesorías financieras	4,409,918	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4,409,918		
Otros ingresos por servicios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Comisiones por operaciones bursátiles	5,460,163	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5,460,163		
Comisiones por operaciones extra bursátiles	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Gastos por comisiones y servicios	(4,615,139)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(4,615,139)		
Otros comisiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Total	5,254,942	567,209,517	(560,108,602)	163,268,569	(121,252,832)	0	0	51,253,911	(67,285,140)	0	0	40,882,730	(4,412,153)	33,441,074	(16,330,469)	91,921,547

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

37 Gastos de administración y comercialización

El detalle de los gastos de administración y comercialización, por los años finalizados el 31 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

	Por los años finalizados el:	
	31/12/2020	31/12/2019
	En pesos dominicanos	
Remuneraciones y beneficios al personal		
Sueldos al personal	16,035,713	14,719,071
Beneficios al personal	13,106,850	10,175,015
Aportes al plan de pensiones	1,060,336	964,310
Otras compensaciones al personal	965,733	1,508,833
Total remuneraciones y beneficios al personal	31,168,632	27,367,229
Gastos operativos		
Viajes	0	0
Comisiones	0	0
Promoción y publicidad	1,674,800	2,245,165
Otros	0	0
Total gastos operativos	1,674,800	2,245,165
Otros gastos de administración		
Servicios de proveedores locales	10,072,930	5,321,602
Servicios de proveedores extranjeros	0	0
Arrendamientos	0	2,182,646
Asesoría legal	939,125	360,518
Amortización de intangibles	0	0
Amortización de software	0	709,889
Gastos de depreciación	112,239	999,023
Cuotas y comisiones pagadas	8,265,610	9,063,611
Gastos de comunicaciones	2,371,532	2,190,027
Impuestos	0	0
Electricidad	0	0
Seguro y reaseguros	0	0
Mantenimiento y reparaciones	0	0
Otros	1,838,414	1,971,175
Total otros gastos de administración	23,599,850	22,798,491
Total gastos de administración y comercialización	56,443,282	52,410,885

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

38 Plan de beneficios basados en acciones

La Compañía, al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, no posee plan de beneficios basados en acciones.

39 Contingencias y compromisos

La Compañía, al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, no posee compromisos asumidos ni contingencias registradas en sus libros por reclamaciones legales, fiscales, laborales, civiles u otros.

40 Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general y otras cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, los instrumentos financieros con riesgo fuera del estado de situación financiera y otras cuentas de orden, están conformados de la siguiente manera:

40.1 Cuentas de orden

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
	En pesos dominicanos	
Cuentas contingentes		
Derechos por contratos de compraventa de títulos valores de deuda (TVD)	0	0
Derechos por contratos de compraventa de acciones	0	0
Derechos por contratos de compraventa de divisas	317,325,132	100,447,655
Derechos por contratos de compraventa de oro	0	0
Derechos por contratos de compraventa a plazo de valores	3,507,858,025	2,632,105,689
Derechos por activos y pasivos financieros indexados a valores	0	0
Derechos por adquisición condicionada de títulos valores por colocaciones garantizadas	0	0
Derechos por transacciones estructuradas	0	0
Derechos por otros contratos de derivados financieros	0	0
Total	<u>3,825,183,157</u>	<u>2,732,553,344</u>

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
	En pesos dominicanos	
Encargos de confianza		
Encargos de confianza por contratos de mandato para apertura y manejo de servicio de custodia de valores ante depositarios autorizados	2,202,691,638	1,800,678,067
Encargos de confianza por contratos de mandato para manejo y administración de carteras de inversión de terceros (administración de cartera)	0	0
Encargos de confianza por contratos de comisión para colocación primaria de títulos valores en base a mejores esfuerzos	0	0
Encargos de confianza por otros contratos de mandato y comisión relativos al mercado de valores	0	0
Total	<u>2,202,691,638</u>	<u>1,800,678,067</u>
Otras cuentas de orden		
Garantías patrimoniales	0	0
Garantías prendarias otorgadas	0	0
Garantías prendarias recibidas	0	0
Líneas de crédito obtenidas no utilizadas	0	0
Títulos valores de deuda objeto de oferta pública autorizados y emitidos	0	0
Activos financieros desincorporados por incobrabilidad, o por quiebra o liquidación del emisor	0	0
Otras cuentas de registro	0	0
Total	<u>0</u>	<u>0</u>

40.2 Instrumentos financieros con riesgo fuera del estado de situación

A continuación, la composición por vencimientos de los valores de capital, sin intereses, de los contratos forwards:

Al 31 de diciembre de 2020

	<u>Compras</u>		<u>Ventas</u>	
	<u>Valor Pactado</u>	<u>Valor de Mercado</u>	<u>Valor Pactado</u>	<u>Valor de Mercado</u>
	En pesos dominicanos			
Hasta 1 mes	1,283,805,199	1,320,418,827	113,055,922	115,988,058
De 1 a 3 meses	1,146,470,043	1,176,494,417	98,343,890	99,446,726
De 3 meses a 1 año	739,650,494	745,957,916	14,637,506	14,647,913
De 1 año a 5 años	0	0	0	0
Más de 5 años	0	0	0	0
Total	<u>3,169,925,736</u>	<u>3,242,871,160</u>	<u>226,037,318</u>	<u>230,082,697</u>

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Al 31 de diciembre de 2019

	Compras		Ventas	
	Valor Pactado	Valor de Mercado	Valor Pactado	Valor de Mercado
	En pesos dominicanos			
Hasta 1 mes	607,306,047	591,863,466	0	0
De 1 a 3 meses	736,747,247	717,498,020	3,362,264	3,371,933
De 3 meses a 1 año	1,008,872,210	994,802,222	32,745,019	32,670,637
De 1 año a 5 años	0	0	0	0
Más de 5 años	0	0	0	0
Total	2,352,925,504	2,304,163,708	36,107,283	36,042,570

41 Hechos relevantes

En marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró pandemia la enfermedad COVID-19, presentando una de las crisis económicas mundiales más severas de las últimas décadas.

En virtud de esta situación, durante marzo de 2020, se reportaron casos positivos en la República Dominicana, lo que originó que el Gobierno Dominicano inicialmente implementara medidas de cierre de la mayoría de las actividades económicas a nivel nacional, no obstante, estas medidas de controles fueron evolucionando paulatinamente a la apertura de las compañías, una vez conocida las medidas preventivas para mitigar el riesgo de contagio del COVID-19. Los sectores económicos más afectados han sido el comercio minorista; hoteles y restaurantes; actividades inmobiliarias, de alquiler, y las manufactureras.

Durante el mes de abril 2020 las autoridades monetarias tomaron medidas tendentes a facilitar liquidez a los sectores productivos de la nación y a garantizar los niveles de liquidez del sector financiero y de valores.

Como consecuencia de la pandemia, la Alta Gerencia ha implementado procesos para garantizar la continuidad del negocio y proteger y ayudar a sus empleados y clientes. En una primera etapa se migró al trabajo remoto y paulatinamente se ha estado retomando el trabajo de manera presencial.

Esto ha originado que las operaciones no se afectarán por la pandemia del COVID-19, dado la continuidad de las operaciones de manera regular y a que ningún factor extraordinario ha afectado las liquidaciones de las operaciones.

La Alta Gerencia, estableció un plan estratégico en cuanto al manejo de los activos, previos a la pandemia y durante la pandemia, que permitió fortalecer la gestión y obtener en el resultado del ejercicio una utilidad de RD\$79,151,189; lo cual, con relación al resultado del año 2019, representa una mejora significativa, por consiguiente, la pandemia del Covid-19 no ha afectado la rentabilidad de Vertex Valores, al contrario, la misma se vio fortalecida durante 2020.

De hecho, la eficiente gestión de activos y pasivos desarrollados por la entidad permitió que sus resultados por instrumentos financieros aumentaran de \$73.9 millones en 2019 a \$110.3 millones en 2020, lo que representa un aumento de casi un 50%. De igual modo, Vertex había anticipado una mayor volatilidad de la tasa de cambio por el impacto negativo de la pandemia en el sector de hoteles y restaurantes, importante generador de divisas para la

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

República Dominicana. Gracias a la buena gestión de sus activos en moneda extranjera la entidad aumentó sus ingresos por diferencial cambiario de \$12.3 millones en 2019 a \$28.9 millones en 2020 lo que representa un aumento de 135% con relación al año anterior.

Para garantizar la continuidad de sus operaciones y que las mismas no afectaran la liquidación de sus compromisos, Vertex realizó importantes inversiones en tecnología que le permitió a sus colaboradores operar de manera remota desde la seguridad de sus hogares sin que esto afectara la calidad del servicio que ofreció a sus clientes y garantizando la seguridad de su infraestructura tecnológica. Asimismo, se debe destacar que las medidas adoptadas por las autoridades monetarias y financieras garantizaron la liquidez del sector financiero lo que permitió una continuidad de las operaciones del mercado de valores dominicano y una apreciación importante de los títulos valores denominados en pesos. Si bien es cierto que la volatilidad en el mercado de valores aumentó en el 2020, no es menos cierto que la buena gestión de activos y pasivos desarrollados por Vertex permitió que se aprovechara esa volatilidad en beneficio de la entidad, situación que se evidencia de manera positiva en los resultados del año 2020 los cuales alcanzaron su nivel histórico más alto desde el inicio de sus operaciones.

Durante el 2020 la entidad activó de manera permanente sus distintos comités de apoyo al Consejo de Directores, en especial el Comité de Riesgo el cual sesionó de manera ininterrumpida y de manera constante para diseñar una efectiva estrategia de gestión de nuestro activos y pasivos. De conformidad con esta estrategia, los activos se concentraron principalmente en:

- El 34.27% de los activos de la compañía, están representados en bonos del Gobierno Dominicano y del Banco Central, los cuales no han sido afectados significativamente, en virtud de las medidas implementadas por el Gobierno Dominicano, por ello se ha mantenido su calificación crediticia, a pesar del COVID 19.
- El 19.45% de los activos están representados en inversiones de Fondos de Inversión, este sector se ha mantenido beneficiado, a pesar de la pandemia.
- El 18.56% de los activos está representado en inversiones de empresas generadoras de energía, las cuales están garantizadas por el gobierno dominicano.
- 15.07% se mantiene en efectivo, lo que le da flexibilidad para dar cumplimientos a sus obligaciones de corto y mediano plazo, así como también comprar activos financieros que permita cualquier situación u oportunidad en el mercado de valores.

Para el año 2021, la entidad continuará desarrollando una efectiva gestión de activos y pasivos que le permita mitigar cualquier efecto que pueda permanecer por consecuencias del Covid-19. De igual modo, Vertex anticipa una reactivación importante de la economía en este año en la medida que el plan de vacunación implementado por el Gobierno Dominicano continúe desarrollándose de la manera que se ha venido haciendo hasta ahora. Esta reactivación económica pudiera imprimir una mayor volatilidad en sus resultados para 2021 lo que sería mitigado por una efectiva gestión de la alta gerencia y una base patrimonial más sólida

42 Hechos posteriores

La Compañía, al 31 de diciembre de 2020, no tiene hechos posteriores relevantes que informar.

43 Otras revelaciones importantes

La Compañía, al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, no tiene otras revelaciones importantes que informar.

44 Inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no previstas en la Ley del Mercado de Valores, o en Normas y Resoluciones emanadas de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana

Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no ha realizado inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no previstas en la Ley del Mercado de Valores, o en Normas y Resoluciones emanadas de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

45 Estados financieros ajustados por inflación

Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, no se presentan los estados financieros ajustados por inflación, debido a que la fecha de los estados financieros el índice de inflación no alcanzó los dos dígitos, lo cual no representan cambios importantes para fines de revelación.

46 Estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, no se presentan los estados financieros consolidados, dado que la Compañía no es una empresa controladora de otras empresas, conforme a los lineamientos establecidos en la NIIF 10 y las NIC 27 y 28. Adicionalmente, no ha sido requerido por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

47 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros fueron aprobados por el Consejo de Administración en fecha 11 de enero de 2021. En esa Acta del Consejo de Administración se aprobó lo siguiente:

- Aprobación de la declaración mensual de solvencia del mes de diciembre 2020.
- Aprobación de los estados financieros mensuales al 31 de diciembre de 2020.

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Manuel de Jesus
Caceres
Rodriguez
Firmado digitalmente por
Manuel de Jesus Caceres
Rodriguez
Fecha: 2021.07.30 16:06:00
-04'00'

Manuel Cáceres
Presidente

Victor Rafael
Garcia Fadul
Firmado digitalmente por
Victor Rafael Garcia Fadul
Fecha: 2021.07.30
15:38:35 -04'00'

Víctor García Fadul
Gerente General

Somayra
Altgracia
Moreno Sanchez
Firmado digitalmente por Somayra Altgracia
Moreno Sanchez
Nombre de reconocimiento (DN): c=DO, o=Vertex
Valores Puesto de Bolsa S A, ou=Contabilidad,
title=Gerente de Contabilidad,
email=smoreno@vertexvalores.com, sn=Moreno
Sanchez, givenName=Somayra Altgracia,
serialNumber=00117235662, cn=Somayra
Altgracia Moreno Sanchez
Fecha: 2021.07.29 16:30:49 -04'00'

Somayra Moreno
Gerente de Contabilidad