

Santo Domingo,  
República Dominicana

# MEMORIA ANUAL 2019



@vertexvalores  
[www.vertexvalores.com](http://www.vertexvalores.com)

---

# **MEMORIA ANUAL 2019**

The lower half of the page features a large, abstract geometric design composed of several overlapping triangles in a vibrant red color against a white background. The triangles are arranged in a way that creates a sense of depth and movement, with some pointing upwards and others downwards, forming a complex, layered pattern.

# CONTENIDO

---

- I. Quiénes somos
- II. Misión, visión y valores
- III. Mensaje del Presidente
- IV. Consejo de Administración
- V. Logros de 2019
- VI. Nuestra gente
- VII. Estructura administrativa
- VIII. Reglamentos y Normativas Internas de Gobierno Corporativo
- IX. Políticas de transparencia
- X. Información financiera
- XI. Información a la Superintendencia del Mercado de Valores
- XII. Información sobre la Administración
- XIII. Indicadores financieros
- XIV. Gobierno Corporativo
- XV. Resumen de los Estados Financieros Auditados



## QUIÉNES SOMOS

**V**ertex Valores Puesto de Bolsa, S.A. es una entidad de servicios de inversión que realiza actividades de intermediación de valores de oferta pública, asesoría en finanzas personales, finanzas corporativas y estructuración, entre otros.

Como institución regulada se adhiere a la Ley 249-17, que supervisa las operaciones en el Mercado de Valores de la República Dominicana, y a su Reglamento de Aplicación 664-12, emitido en fecha 7 de diciembre de 2012.

Nuestro equipo gerencial ostenta una reconocida trayectoria de trabajo en el sector financiero nacional, que acumula más de 40 años de experiencia conjunta desarrollada en las principales entidades financieras del país.

El estaf de profesionales que integra nuestra empresa tiene el objetivo principal de servir a nuestros clientes y presentarles alternativas financieras que se ajusten a las necesidades del entorno económico en que nos desarrollamos.



## MISIÓN

Realizar actividades de intermediación de valores, finanzas corporativas y estructuración de proyectos sustentadas en alternativas innovadoras y enfocadas en el alcance de los objetivos financieros de nuestros clientes.



## VISIÓN

Ser el Puesto de Bolsa identificado como paradigma a seguir en el sector financiero y bursátil, por su enfoque especializado y sostenible de atención al cliente y su apego a los más altos estándares de calidad y transparencia.



## VALORES

- **Dinamismo**

Buscamos nuevas oportunidades de negocios adaptándonos a los cambios de nuestro entorno competitivo.

- **Prudencia**

Desarrollamos una administración prudente, con una gestión de riesgos apegada a los más estrictos parámetros internacionales. La prudencia en la gestión del riesgo es la mejor garantía para generar una rentabilidad superior a la de nuestros competidores, y fomentar un crecimiento sano que nos permita proteger la confianza que nuestros clientes han depositado en nosotros.

- **Liderazgo**

Operamos inspirados en una vocación de liderazgo en todos los segmentos donde estamos presentes.

- **Innovación**

Trabajamos de manera permanente para ofrecer productos y servicios que cubran las nuevas necesidades del cliente y nos permitan obtener incrementos de rentabilidad superiores a los de nuestros competidores.

- **Ética profesional**

Más allá del estricto cumplimiento de las leyes, de los códigos de conducta y de las normas internas, se exige a todos nuestros empleados actuar con máxima honestidad y transparencia, anteponiendo siempre el interés de la empresa al de la posición personal.

- **Responsabilidad social**

Vertex Valores mantiene su vocación de futuro en materia de Responsabilidad social, mediante una voluntad de liderazgo, creando riqueza y empleo, impulsando así el desarrollo de la sociedad y del entorno.

# MENSAJE DEL PRESIDENTE



En nombre del Consejo de Directores y de todo el equipo de Vertex Valores, queremos agradecer a nuestros clientes y relacionados por la confianza depositada en nuestra organización durante el año 2019, a la vez de reiterarles nuestro compromiso de servirles en el futuro con la eficiencia y el compromiso que nos han caracterizado en los exitosos cinco años de historia que hemos recorrido.

El año 2019 representó un periodo lleno de retos y de logros que hoy nos regocijamos en presentar. Podemos destacar importantes pasos de crecimiento alcanzados en nuestra cartera de inversión, en nuestro volumen de operaciones y en el número de clientes captados, que estuvo por encima de la tasa de crecimiento del mercado.

Los resultados acumulados en los últimos tres años nos arrojan un retorno promedio sobre nuestro patrimonio por encima del 20 %, lo que nos mantiene en una posición atractiva dentro del mercado. Estos avances son el reflejo del significativo incremento de nuestro volumen de operaciones y activos, gracias al esfuerzo de nuestro excelente equipo de trabajo.

En el año 2020 continuaremos incrementando nuestra oferta de productos y servicios para así poder cumplir con las necesidades de nuestros clientes que, combinado con un entorno de mercado más positivo, nos arroja expectativas muy alentadoras para el nuevo año.

Manuel Cáceres Rodríguez, **Presidente de Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A**

# CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN



Manuel Cáceres  
Rodríguez  
**Presidente**



Ricardo E. Brugal León  
**Vicepresidente**



Felipe Nicolás Benito  
**Secretario**



George Pou  
**Tesorero**



# LOGROS DE 2019

Como resultado de su gestión eficiente, ética, comprometida y enfocada en el bienestar de nuestros clientes, Vertex Valores alcanzó en el año 2019 logros relevantes que han fortalecido su trayectoria de confiabilidad y credibilidad en el mercado de valores del país. A continuación presentamos los resultados más trascendentes de este periodo.



## Tesorería

- ✦ Aumento de los activos en 34.50 %
- ✦ Aumento del patrimonio en 17.72 %
- ✦ Aumento de las inversiones en 8.49 %
- ✦ Aumento en encargos de confianza en 38.51 %
- ✦ ROE (Return of Equity - Rentabilidad financiera) de 16.74 %



## Departamento de Riesgo

- ✦ Medición y control del Portafolio de Inversiones, sin exceder los límites de inversión en emisores autorizadas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIMV).
- ✦ Medición y control de los Índices de Adecuación Patrimonial, manteniendo el máximo rango patrimonial, Nivel IV (Universal).
- ✦ Control de la estimación de Valor en Riesgo (VaR), manteniendo este índice en promedio favorable, por debajo del 50 % de los límites establecidos.
- ✦ Medición y control sobre los índices de Operaciones a Plazo.
- ✦ Medición y control sobre los Índices de Apalancamiento, manteniendo un excedente favorable en promedio del doble sobre el mismo.



## Departamento de Operaciones

- ✦ Implementación de controles para la buena gestión de los procesos diarios.
- ✦ Control de calidad en todos los procesos de nuestro departamento.
- ✦ Agilidad y pronta respuesta en todas nuestras operaciones diarias.
- ✦ Disminución significativa en procesos y operatividad de las operaciones.
- ✦ Envío automatizado del Informe de Operaciones diarias (SERI).
- ✦ Implementación automatizada de generación de Confirmaciones para los clientes.
- ✦ Implementación automatizada de pagos de clientes.



## Departamento de Cumplimiento

- ✦ Implementación de Firmas Digitales.
- ✦ Implementación de Digitalización de Expedientes a un 80 % de la cartera de clientes.
- ✦ Efectividad en la apertura de cuenta de clientes.
- ✦ Continuidad de un correcto programa de cumplimiento que nos permite detectar de manera oportuna los riesgos que presenta la gestión.

# NUESTRA GENTE

El equipo de colaboradores de Vertex Valores está integrado por profesionales especializados en el sector financiero y el mercado de valores de la República Dominicana.

Nuestro personal labora inspirado en los valores de la empresa y en fiel cumplimiento de los compromisos de transparencia, integridad, prudencia y eficacia que deben primar en las labores desarrolladas en el sector donde operamos.



## El equipo está integrado por:

Víctor García Fadul  
**Gerente General**

Alicia Jhonson Ferreras  
**Gerente de Cumplimiento**

Somayra Moreno  
**Gerente de Contabilidad**

Manuel Seijas Bueno  
**Gerente de Operaciones**

Jorge Pesquera Gassó  
**Director de Negocios**

Joel Neftali Ciprián Parra  
**Gerente de Riesgos**

Priscila Plata Peña  
**Directora de Tesorería**

Luis Bermejo Mejía  
**Corredor de Valores**

Miguel Ocumares Solís  
**Corredor de Valores**

Ana Paula Nader  
**Oficial Soporte de Negocios**

Yeny Josefina Montero  
**Oficial de Operaciones**

Nercy González  
**Oficial de Contabilidad**

Santos Montilla  
**Soporte Administrativo**

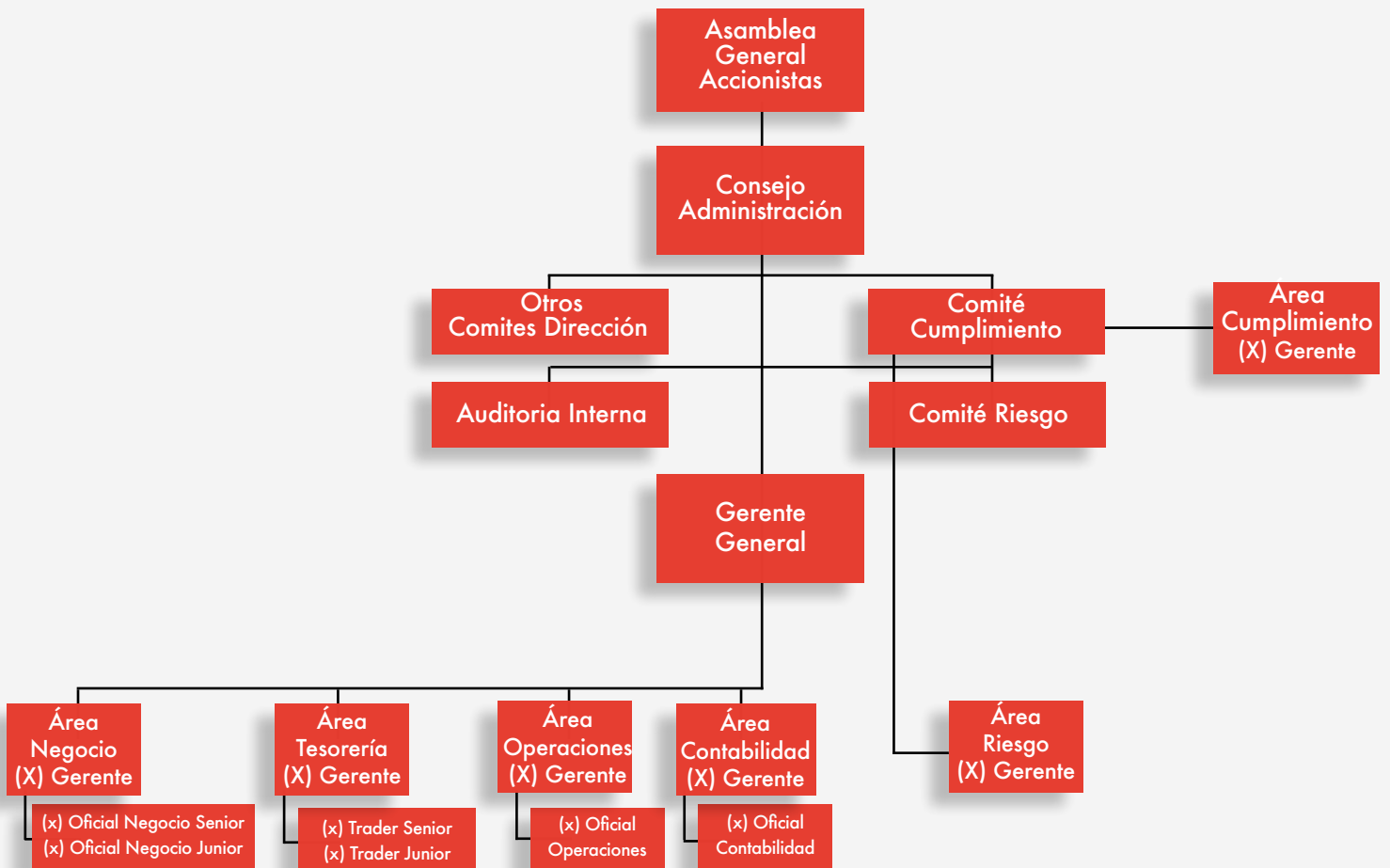
Gabriel Almánzar  
**Gerente de Negocios**

Elías Serulle  
**Gerente de Negocios**

# ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA

La Dirección y Administración de Vertex Valores está compuesta por los siguientes órganos:

- Ⓐ Asamblea General de Accionistas.
- Ⓑ Consejo de Administración.
- Ⓒ Funcionarios de la Sociedad nombrados y designados por la Asamblea General o el Consejo de Administración.



# REGLAMENTOS Y NORMATIVAS INTERNAS DE GOBIERNO CORPORATIVO

Como parte del crecimiento continuo que ha experimentado el Mercado de Valores de la República Dominicana, Vertex Valores ha adecuado y actualizado los manuales de procedimientos y normativas siguientes:



**Manual para la Prevención y Control del Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo** Tiene por objetivo describir las políticas, procedimientos internos y señales de alerta establecidos por Vertex Valores para prevenir el Lavado de Activos y el Financiamiento del Terrorismo.



**Manual Administrativo y adecuación de la Nueva Estructura Organizacional** Tiene el fin de presentar de manera catalogada la estructura orgánica del Puesto de Bolsa, precisando las funciones de los distintos departamentos internos, de forma tal que se ofrezca una visión general de las atribuciones y responsabilidades de cada uno. El mismo explica la jerarquía, los niveles de autoridad y las actividades de las unidades orgánicas de la empresa, además de delimitar claramente los niveles de dependencia e interrelación existente entre las áreas de la empresa.



**Manual de Políticas y Gestión de Riesgos** Tiene como objetivo establecer los principios, lineamientos, procedimientos, metodología y estructura que deben acompañar al proceso de gestión de riesgos del Puesto de Bolsa con la finalidad de realizar una administración integral de los riesgos que está expuesta en el desarrollo de sus actividades, facilitando la identificación, transferencia o la minimización, así como la prevención de nuevos riesgos.



**Creación del Comité de Riesgos** Es responsable de proponer y aprobar la estrategia, las políticas y procedimiento que garanticen una adecuada administración de los riesgos a que se ve expuesto el Puesto de Bolsa, considerando tanto los riesgos contemplados a nivel regulatorio, como los identificados por el Área de Análisis y Control de Riesgos. De igual manera, deberá asegurar la existencia de los recursos necesarios para la correcta implementación de las mismas; vigilando a la vez, que la realización de las operaciones se ajuste a los límites, políticas y procedimientos aprobados por el Consejo de Administración.



**Manual del Plan de Continuidad de Negocios** Tiene como objetivo ofrecer al Puesto de Bolsa prácticas y soluciones para una gestión efectiva de las interrupciones, logrando la identificación proactiva y la reducción de los impactos derivados de una interrupción operativa, la preservación de las reputaciones corporativas, el enfoque al crecimiento como también las ventajas competitivas debido a la demostrada capacidad de mantener la calidad y entrega de los servicios

# POLÍTICAS DE TRANSPARENCIA

---

Vertex Valores, en cumplimiento con las disposiciones legales correspondientes en materia de información sujeta a reserva, difunde entre sus grupos de interés y el público en general toda la información necesaria para la toma de decisiones relacionadas a ese contenido, particularmente respecto de la administración del puesto de bolsa, el nombre y perfil de sus administradores, así como las políticas, los productos y los servicios prestados por la empresa.



## INFORMACIÓN FINANCIERA

---

La información financiera que divulga Vertex Valores al mercado, a los accionistas y a los clientes es precisa, completa, amplia y comparable. Para cumplir con este objetivo los estados financieros son preparados de acuerdo con normas reconocidas.

La empresa, de manera voluntaria, proporciona a los inversionistas estados financieros elaborados de acuerdo con los estándares internacionales.

## INFORMACIÓN A LA SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

Vertex Valores, en su condición de entidad regulada por la Superintendencia del Mercado Valores de la República Dominicana, y dando cumplimiento a las obligaciones de remisión de información establecidas en la normativa vigente, deberá proporcionar a dicho ente de supervisión toda la información periódica y eventual que requiera.

## INFORMACIÓN SOBRE LA ADMINISTRACIÓN

El puesto de bolsa, como buena práctica de Gobierno Corporativo, publica a través de su página web las informaciones que son de importancia para el público en general o que atienden al cumplimiento regulatorio.

Publicamos de forma constante las siguientes informaciones:

- Misión, Visión y Valores.
- Estados Financieros Auditados.
- Memorias anuales.
- Informe de Gobierno Corporativo
- Tarifario
- Productos y servicios
- Contactos

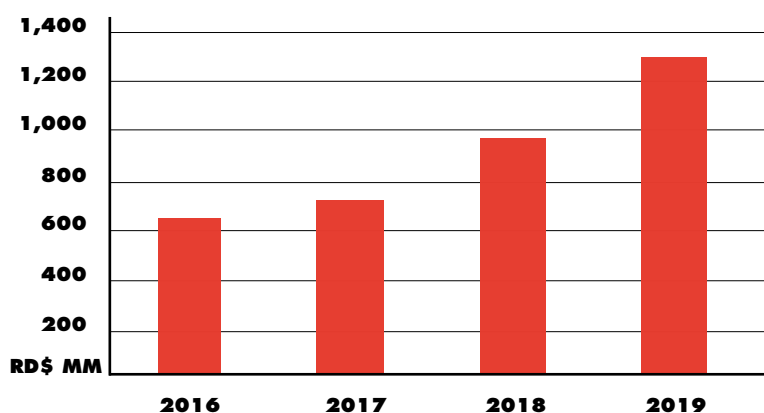
”

**Vertex Valores pone a la disposición de sus clientes e inversionistas, de manera continua, toda la información que requieran sobre la empresa y sobre el mercado de valores nacional.**

# INDICADORES FINANCIEROS

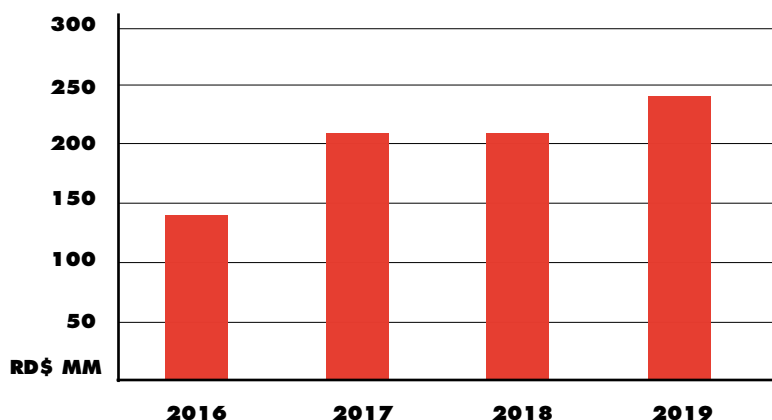
El crecimiento de la empresa y el buen desempeño de su gestión financiera en los últimos años puede apreciarse en las gráficas siguientes.

## • Activos



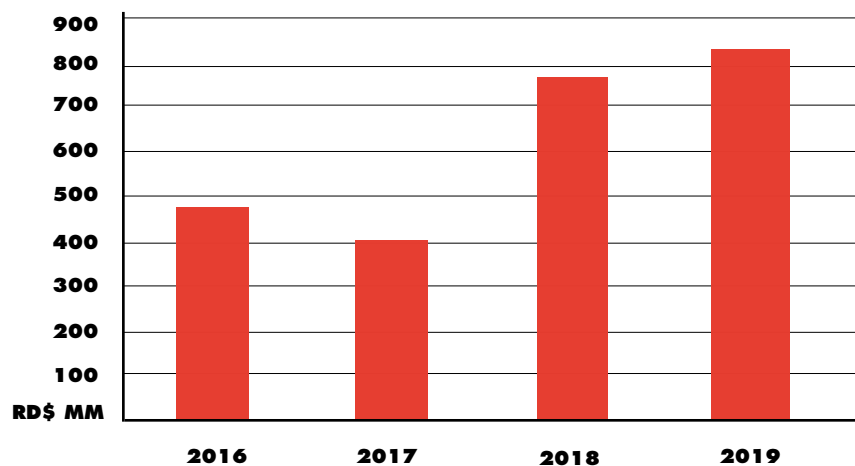
RD\$ 1,200 MM  
Activos 2019

## • Patrimonio



RD\$ 250 MM  
Patrimonio 2019

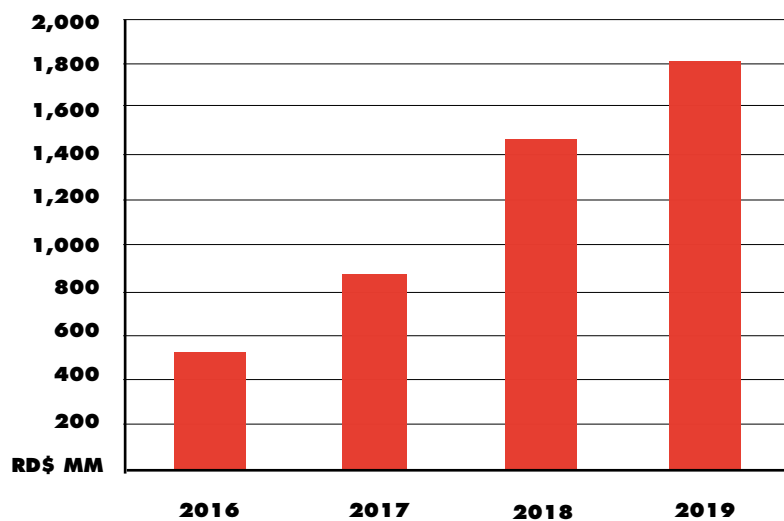
## • Inversiones



RD\$ 800 MM  
Inversiones 2019

---

## • Encargos de confianza



RD\$ 1,800 MM  
Encargos de confianza 2019

---

# GOBIERNO CORPORATIVO

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A., con la finalidad de dar cumplimiento a las disposiciones legales vigentes, se ha comprometido con desarrollar una cultura de mejora constante de los principios y mejores prácticas de Buen Gobierno Corporativo, con el objetivo de mantener la transparencia y la calidad en las informaciones de la entidad.

El Consejo de Administración de la sociedad se mantiene en cumplimiento de las normas, las resoluciones y los reglamentos vigentes de nuestro ente regulador, dejando constancia de esto mediante actas de consejo mensuales y de sus respectivos comités.

**En el año 2019 el Consejo de Administración de Vertex Valores estuvo integrado de la siguiente manera:**

CARGO	NOMBRE
Presidente	Manuel De Jesús Caceres
Vicepresidente	Ricardo Eduardo Brugal León
Secretario	Felipe Nicolás Benito Ortíz
Tesorero	George Pou Burt
Miembro	Ney De la Rosa Silverio

**Las buenas prácticas de Gobierno Corporativo tienen como finalidad aumentar el valor de la sociedad, facilitar su acceso al capital y contribuir para su permanencia en el tiempo, por lo que es importante que se encuentren bien delimitadas las funciones de los diferentes miembros del Consejo de Administración y de sus organismos de soporte.**



”

Sin perjuicio de las demás facultades que se le confieran al Presidente en estos estatutos, sus atribuciones son las siguientes:

- ⊙ Presidir las reuniones del Consejo de Administración y de la Asamblea General.
- ⊙ Ejecutar y velar por la fiel ejecución de las disposiciones y acuerdos tomados por la Asamblea General de Accionistas o por el Consejo de Administración.
- ⊙ Firmar con el Secretario las actas de las reuniones del Consejo de Administración y de la Asamblea General, así como los certificados de acciones de la sociedad.
- ⊙ Redactar los informes que el Consejo de Administración deba someter a la Asamblea General.
- ⊙ Autorizar los pagos que deben ser hechos por la sociedad, exigir y recibir cuentas detalladas al igual que los estados de pagos que se efectúen, y supervigilar la contabilidad general.
- ⊙ Proceder a las persecuciones judiciales que autorice el Consejo de Administración y a su propia iniciativa en aquellos casos que requieran celeridad.
- ⊙ Proveer la defensa de la sociedad en litigio y procedimientos entablados por o contra ella, nombrar y revocar abogados y apoderados especiales y fijar su retribución.
- ⊙ Desempeñar las demás funciones que le atribuyan estos Estatutos y cumplir cualquier mandato que le confíe el Consejo de Administración.

## • Atribuciones del Presidente

Deberá ser una persona física bajo pena de nulidad de la designación. El Presidente asumirá, bajo su responsabilidad, la dirección general de la sociedad y representará a la misma en sus relaciones con terceros. Bajo reserva de los poderes que le atribuye la Ley expresamente a las Asambleas de accionistas y al Consejo de Administración, y en los límites del objeto social, el Presidente estará investido en los poderes más amplios para actuar en toda circunstancia en nombre de la sociedad.

## • Atribuciones del Vicepresidente

Además de las facultades acordadas en otras partes de los presentes Estatutos, las atribuciones del Vicepresidente son las siguientes:

- ⊙ Reemplazar al Presidente en caso de incapacidad, ausencia, inhabilitación, muerte o renuncia.
- ⊙ Desempeñar las funciones que le confíe el Consejo de Administración o el Presidente.

## • Atribuciones del Secretario

Además de las funciones acordadas en otras partes de los presentes Estatutos, las funciones del Secretario son las siguientes:

- ⊙ Redactar las actas de la Asamblea General y de las reuniones del Consejo de Administración en los libros destinados al efecto.
- ⊙ Expedir y certificar las copias de las actas.
- ⊙ Fijar el sello de la sociedad en las acciones y demás documentos que lo requieran, según los Estatutos.
- ⊙ Conservar en buen estado y orden los archivos de la sociedad.
- ⊙ Desempeñar las funciones que le confíe el Consejo de Administración o el Presidente.

## • Atribuciones del Tesorero

Además de las funciones acordadas en otras partes de los presentes Estatutos, las funciones del Tesorero son custodiar y conservar los fondos de la sociedad, ejercer un control minucioso de las cuentas, recibos y gastos de la sociedad, debiendo velar para que los mismos sean asentados en los libros de la compañía.

## • Atribuciones del Vocal

1. Integrar el Consejo de Administración.
2. Cumplir y ejecutar cualquier mandato o acuerdo de las Asambleas Generales de Accionistas y el Consejo de Administración o cualquier otra función que le atribuyan los presentes Estatutos o la ley.

Son funciones del o de los Vocales, las que les asignen las Asambleas Generales de Accionistas y el Consejo de Administración.



---

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**

Informe de los Auditores Independientes y  
Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018



## Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.

### Contenido

---

	<b>Página(s)</b>
Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera.....	5
Estado de Resultados .....	7
Estado de Otros Resultados Integrales .....	8
Estado de Cambios en el Patrimonio.....	9
Estado de Flujos de Efectivo.....	10
Notas a los Estados Financieros.....	1-70
Información Complementaria.....	71

## **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 2019 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 2019, 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 detalle 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 clave 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 3.2 y 10)

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 1 y 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.

### **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.

### **Otros Asuntos**

Los estados financieros que se acompañan no están destinados a presentar la situación financiera y los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la de República Dominicana. Por lo tanto, el estado de situación y los estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto y su utilización no están diseñados para aquellos que no estén informados acerca de las prácticas de contabilidad y procedimientos establecidos por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

### **Otra Información incluida en la memoria anual de la compañía**

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 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.

### **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 Internacionales 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 SIV  
SVAL-002  
No. de registro en el ICPARD  
99016



29 de abril del 2020  
Santo Domingo, República Dominicana

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.****Estado de Situación Financiera**

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	31-12-2019 RD\$	31-12-2018 RD\$
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	9, 10	370,776,750	139,070,270
Inversiones en instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	10, 21	813,587,854	653,531,574
A valor razonable instrumentos financieros derivados	10, 11	9,486,368	2,480,823
A valor razonable con cambios en ORI		0	0
A costo amortizado	10	0	102,462,748
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	63,995,814	35,727,108
Impuestos pagados por anticipado		1,344,289	713,333
Impuestos diferidos		0	0
Inversiones en sociedades	15	2,500,818	2,500,818
Activos intangibles	16	0	709,889
Propiedades, planta y equipo	17	0	939,598
Propiedades de Inversión		0	0
Otros activos	20	105,760	0
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>1,261,797,653</b>	<b>938,136,161</b>

(\*) Nota: Los SalDOS de la Cuentas se presentan sin considerar el efecto por Deterioros, es decir, que su agregación algebraica no contiene los montos correspondientes a pérdida de valor, depreciaciones y amortizaciones acumuladas (en las cuentas donde apliquen).

Manuel De  
Jesus  
Caceres  
Rodriguez

Firmado digitalmente por Manuel De Jesus Caceres Rodriguez  
Fecha: 2020.05.28 11:18:16 -04'00'

Manuel Cáceres  
Presidente

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Victor Rafael  
Garcia Fadul

Firmado digitalmente por Victor Rafael Garcia Fadul  
Fecha: 2020.05.28 11:15:39 -04'00'

Víctor García Fadul  
Gerente General

Somayra  
Alttagracia  
Moreno Sanchez

Firmado digitalmente por Somayra Alttagracia Moreno Sanchez  
Nombre de reconocimiento (DN): cn=OO, o=Vertex Valores Puesto de Bolsa SA, ou=Entidad, cn=IFB Centro de Contabilidad, cn=Somayra Alttagracia Moreno Sanchez  
Fecha: 2020.05.28 11:09:32 -04'00'

Somayra Moreno  
Gerente de Contabilidad

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.****Estado de Situación Financiera**

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	31-12-2019 RD\$	31-12-2018 RD\$
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos financieros</b>			
A valor razonable	10, 22	803,780,801	567,671,186
A valor razonable-instrumento financieros derivados	10, 11, 22, 23	57,202,098	66,747,202
<b>A costo amortizado</b>			
Obligaciones por financiamiento	10, 22	6,698,756	2,048,681
Obligaciones por instrumentos financieros Emitidos		0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	10, 22, 24	150,246,250	100,194,444
Acreedores por intermediación		0	0
Cuentas por pagar relacionadas		0	0
Otras cuentas por pagar	10, 28	911,687	853,728
Provisiones		0	0
Acumulaciones y otras obligaciones	30	2,836,603	22,229
Impuestos por pagar	31	275,624	263,518
Impuestos diferidos		0	0
Otros pasivos	25	0	0
<b>Total Pasivos</b>		<b>1,021,951,819</b>	<b>737,800,988</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital	33	95,000,000	95,000,000
Aportes para futura capitalización		0	0
Acciones en tesorería		0	0
Reserva legal	33	19,000,000	19,000,000
Reservas de capital		0	0
Resultados acumulados	33	86,335,173	86,259,315
Resultado del ejercicio	33	39,510,661	75,858
Superávit por revaluación		0	0
Otro resultado integral		0	0
<b>Total de Patrimonio</b>		<b>239,845,834</b>	<b>200,335,173</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>1,261,797,653</b>	<b>938,136,161</b>

Manuel De  
Jesus Cáceres  
Rodríguez

Firmado digitalmente  
por Manuel De Jesus  
Caceres Rodriguez  
Fecha: 2020.09.27  
11:18:37 -04'00'

Manuel Cáceres  
Presidente

Firmado digitalmente por  
Victor Rafael  
García Fadul  
Fecha: 2020.09.28  
11:16:04 -04'00'

Víctor García Fadul  
Gerente General

Somayra Altgracia  
Moreno Sanchez

Somayra Moreno  
Gerente de Contabilidad

Firmado digitalmente por Somayra Altgracia Moreno Sanchez  
Fecha: 2020.09.28  
11:16:04 -04'00'

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

## Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.

### Estado de Resultados

Por los años finalizados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018

Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	31-12-2019 RD\$	31-12-2018 RD\$
<b>Resultado por instrumentos financieros:</b>			
A valor razonable	35, 36	222,994,250	309,469,934
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	35, 36	(189,908,827)	(275,431,801)
A costo amortizado	35, 36	40,882,730	2,712,986
<b>Total resultados por instrumentos financieros</b>		<b>73,968,153</b>	<b>36,751,119</b>
<b>Ingresos por servicios:</b>			
Ingresos por administración de cartera		0	0
Ingresos por custodia de valores		0	0
Ingresos por asesorías financieras	34, 36	4,409,918	613,699
Otros ingresos por servicios		0	0
<b>Total ingresos por servicios</b>		<b>4,409,918</b>	<b>613,699</b>
<b>Resultado por intermediación</b>			
Comisiones por operaciones bursátiles y extra bursátiles	34, 35, 36	5,460,162	6,418,426
Gastos por comisiones y servicios	36	(4,615,139)	(3,037,692)
Otras comisiones		0	0
<b>Total resultados por intermediación</b>		<b>845,023</b>	<b>3,380,734</b>
<b>Gastos por financiamiento</b>			
Gastos por financiamientos por Instrumentos financieros emitidos		0	0
Gastos por financiamientos con bancos e instituciones financieras	35, 36	(4,412,153)	(5,390,278)
<b>Total gastos financieros</b>		<b>(4,412,153)</b>	<b>(5,390,278)</b>
Gastos de administración y comercialización	37	(52,410,885)	(41,323,738)
<b>Otros resultados:</b>			
Reajuste y diferencia de cambio	35, 36	12,262,172	387,850
Resultado de inversiones en sociedades	36	26	69
Otros ingresos (gastos)	35, 36	4,848,407	5,656,403
Operaciones descontinuadas (neto)		0	0
<b>Total otros resultados</b>		<b>17,110,605</b>	<b>6,044,322</b>
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>		<b>39,510,661</b>	<b>75,858</b>
Impuesto sobre la renta		0	0
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>39,510,661</b>	<b>75,858</b>

Manuel De  
Jesus Cáceres  
Rodríguez

Firmado digitalmente por  
Manuel De Jesus Cáceres  
Rodríguez  
Fecha: 2020.05.28  
11:18:57 -0400'

Manuel Cáceres  
Presidente

Victor  
Rafael  
Fadul

Firmado  
digitalmente por  
Victor Rafael  
García Fadul  
Fecha: 2020.05.28  
11:16:22 -0400'

Víctor García Fadul  
Gerente General

Somayra Altgracia  
Moreno Sanchez

Firmado digitalmente por Somayra Altgracia Moreno  
Sanchez  
Fecha: 2020.05.28 11:10:08 -0400'

Somayra Moreno  
Gerente de Contabilidad

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.****Estado de Otros Resultados Integrales**

Por los años finalizados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018

Expresado en Pesos Dominicanos

	31-12-2019 RD\$	31-12-2018 RD\$
<b>ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES:</b>		
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<u>39,510,661</u>	<u>75,858</u>
<b>Ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio</b>		
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período:		
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 período:		
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
<b>Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio</b>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>TOTAL DE RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO</b>	<u>39,510,661</u>	<u>75,858</u>

*Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.*

Manuel De  
Jesus Cáceres  
Rodríguez

Firmado digitalmente  
por Manuel De Jesus  
Caceres Rodriguez  
Fecha: 2020.05.28  
11:19:20 -04'00'

Manuel Cáceres  
Presidente

Victor Rafael  
Garcia Fadul

Firmado digitalmente  
por Victor Rafael  
Garcia Fadul  
Fecha: 2020.05.28  
11:16:37 -04'00'

Víctor García Fadul  
Gerente General

Somayra  
Altigracia  
Moreno Sanchez

Firmado digitalmente por Somayra Altigracia  
Moreno Sanchez  
Número de reconocimiento (RN) e-00,  
e-Vertex Valores Puesto de Bolsa SA,  
sui-Contabilidad, sda-PTB Gerente de  
Contabilidad, csa-Somayra Altigracia Moreno  
Sanchez  
Fecha: 2020.05.28 11:10:51 -04'00'

Somayra Moreno  
Gerente de Contabilidad

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**

**Estado de Cambios en el Patrimonio**

Por los años finalizados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018

Expresado en Pesos Dominicanos

	Capital	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Reservas de capital	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Superávit por revaluación	Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017	95,000,000	0	19,000,000	0	26,039,904	68,719,411	0	0	208,759,315
Aumentos de capital									0
Resultados del ejercicio						75,858			75,858
Transferencia de resultados					68,719,411	(68,719,411)			0
Dividendos o participaciones distribuidos					(8,500,000)				(8,500,000)
Otro resultado integral									0
Otros ajustes									0
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>95,000,000</b>	<b>0</b>	<b>19,000,000</b>	<b>0</b>	<b>86,259,315</b>	<b>75,858</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>200,335,173</b>
Aumentos de capital									0
Resultados del ejercicio						39,510,661			39,510,661
Transferencia de resultados					75,858	(75,858)			0
Dividendos o participaciones distribuidos									0
Otro resultado integral									0
Otros ajustes									0
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>95,000,000</b>	<b>0</b>	<b>19,000,000</b>	<b>0</b>	<b>86,335,173</b>	<b>39,510,661</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>239,845,834</b>

Manuel De  
Jesus  
Caceres  
Rodriguez

Firmado digitalmente por Manuel De Jesus Caceres Rodriguez  
Fecha: 2020.05.28 11:19:43 -04'00'

Manuel Cáceres  
Presidente

*Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.*

Victor Rafael  
Garcia Fadul

Firmado digitalmente por Victor Rafael Garcia Fadul  
Fecha: 2020.05.28 11:16:53 -04'00'

Victor Garcia Fadul  
Gerente General

Somayra Altigracia  
Moreno Sanchez

Firmado digitalmente por Somayra Altigracia Moreno Sanchez  
Nombre de reconocimiento (DN): cn=Vertex Valores Puesto de Bolsa SA, ou=Contabilidad, cn=PR, cn=Gerente de Contabilidad, cn=Somayra Altigracia Moreno Sanchez  
Fecha: 2020.05.28 11:11:13 -04'00'

Somayra Moreno  
Gerente de Contabilidad

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.****Estado de Flujo de Efectivo Semestral**

Por los años finalizados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018

Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	31-12-2019 RD\$	31-12-2018 RD\$
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION:</b>			
Comisiones recaudadas (pagadas)		845,023	3,380,734
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable		315,980,592	181,680,169
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a derivados		(206,459,476)	(206,973,122)
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado		143,345,478	(99,749,762)
Ingreso (Egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia		4,409,918	613,699
Gastos de administración y comercialización pagados		(47,554,016)	(53,719,621)
Intereses pagados		(4,165,903)	(5,195,834)
Impuestos pagados		(894,474)	(850,030)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación		(23,526,059)	(17,369,603)
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>		<b>181,981,083</b>	<b>(198,183,370)</b>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>			
Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipos		0	0
Ingresos por ventas de inversiones en sociedades		0	0
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades		0	0
Incorporación de propiedades, planta y equipo	17	0	(269,735)
Venta de propiedades, planta y equipo		0	0
Inversiones en sociedades		26	69
Otros ingresos (egresos) neto de inversión	16	(59,425)	(276,458)
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>		<b>(59,399)</b>	<b>(546,124)</b>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Ingreso (Egreso) neto por pasivos financieros		54,455,631	81,318,417
Ingreso (Egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas		0	0
Aumentos de capital		0	0
Reparto de utilidades y de capital	33	0	(8,500,000)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento		0	0
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>		<b>54,455,631</b>	<b>72,818,417</b>
<b>Flujo neto total positivo (negativo) del período</b>		<b>236,377,315</b>	<b>(125,911,077)</b>
Efecto de la variación por cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente		(4,670,835)	(11,386,076)
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO</b>		<b>231,706,480</b>	<b>(137,297,153)</b>
<b>SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO</b>		<b>139,070,270</b>	<b>276,367,423</b>
<b>SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO</b>		<b>370,776,750</b>	<b>139,070,270</b>

Manuel De  
Jesus Cáceres  
Rodríguez

Firmado digitalmente  
por Manuel De Jesus  
Caceres Rodriguez  
Fecha: 2020.05.28  
11:20:04 -04'00'

Manuel Cáceres  
Presidente

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Víctor García  
García Fadul

Firmado digitalmente  
por Víctor García  
Fecha: 2020.05.28  
11:17:10 -04'00'

Víctor García Fadul  
Gerente General

Somayra  
Altagracia Moreno  
Sanchez

Firmado digitalmente por Somayra Altagracia  
Moreno Sanchez  
Número de identificación (DNI) (L-10) (L-10)  
Valores Puesto de Bolsa SA, ex-Contabilidad,  
Somayra Gerente de Contabilidad, ex-Somayra  
Altagracia Moreno Sanchez  
Fecha: 2020.05.28 11:11:28 -04'00'

Somayra Moreno  
Gerente de Contabilidad

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

---

**Contenido**

<b>1</b>	<b>Información general de la empresa</b> .....	<b>4</b>
<b>2</b>	<b>Bases de preparación</b> .....	<b>5</b>
<b>3</b>	<b>Principales políticas contables</b> .....	<b>5</b>
<b>3.1</b>	<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b> .....	<b>5</b>
<b>3.2</b>	<b>Instrumentos financieros</b> .....	<b>5</b>
3.2.1	Inversiones a valor razonable con cambios en resultados .....	6
3.2.2	Inversiones a costo amortizado .....	6
3.2.3	Reconocimiento y valoración .....	6
<b>3.3</b>	<b>Instrumentos financieros derivados</b> .....	<b>6</b>
<b>3.4</b>	<b>Inversiones en sociedades</b> .....	<b>7</b>
<b>3.5</b>	<b>Propiedad, planta y equipo</b> .....	<b>7</b>
<b>3.6</b>	<b>Deterioro de activos financieros y no financieros</b> .....	<b>8</b>
<b>3.7</b>	<b>Pasivos financieros a valor razonable</b> .....	<b>9</b>
<b>3.8</b>	<b>Pasivos financieros a costo amortizado</b> .....	<b>9</b>
<b>3.9</b>	<b>Impuesto sobre la renta</b> .....	<b>9</b>
3.9.1	Impuesto sobre la renta corriente .....	9
3.9.2	Impuestos sobre los activos .....	10
3.9.3	Impuesto sobre la renta diferido .....	10
<b>3.10</b>	<b>Provisiones</b> .....	<b>10</b>
<b>3.11</b>	<b>Uso de estimaciones y juicios</b> .....	<b>10</b>
<b>3.12</b>	<b>Reconocimiento de ingresos</b> .....	<b>11</b>
<b>3.13</b>	<b>Costos por financiamiento</b> .....	<b>11</b>
<b>3.14</b>	<b>Diferencia cambiaria</b> .....	<b>11</b>
3.14.1	Moneda funcional y de presentación .....	11
3.14.2	Transacciones y saldos .....	11
<b>3.15</b>	<b>Intangibles</b> .....	<b>11</b>
<b>3.16</b>	<b>Transacciones con empresas relacionadas</b> .....	<b>12</b>
<b>3.17</b>	<b>Arrendamientos</b> .....	<b>12</b>
<b>3.18</b>	<b>Vacaciones a empleados</b> .....	<b>12</b>
<b>3.19</b>	<b>Pasivos laborales</b> .....	<b>12</b>
3.19.1	Plan de Pensiones .....	12
3.19.2	Otros Beneficios .....	12
3.19.3	Prestaciones Laborales .....	12
<b>3.20</b>	<b>Valorización de activos y pasivos financieros</b> .....	<b>13</b>

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

3.21	Baja de activos y pasivos financieros .....	13
3.22	Reconocimiento de gastos.....	13
3.23	Activos y pasivos contingentes.....	13
3.24	Segmentos de operación.....	13
3.25	Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera no aplicadas por la entidad.....	13
4	Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas.....	14
5	Cambios contables.....	14
6	Gestión de riesgo financiero .....	14
6.1	Riesgo de Crédito.....	14
6.2	Riesgo de Mercado.....	15
6.2.1	Riesgo de Mercado de Liquidez.....	15
6.2.2	Riesgo de Moneda .....	15
6.2.3	Riesgo de Precio .....	15
6.2.4	Riesgo de Tasa de Interés .....	16
7	Uso de estimaciones y juicios contables críticos .....	21
8	Reajuste y diferencia en cambio.....	24
9	Efectivo y equivalentes de efectivo.....	26
10	Instrumentos financieros .....	27
10.1	Activos Financieros .....	27
10.2	Pasivo financiero.....	29
10.3	Cartera de disponibilidad restringida.....	31
10.4	Activos financieros indexados a títulos valores .....	35
10.5	Inversión en un certificado de depósito a plazo .....	35
10.6	Inversiones en operaciones de financiamiento .....	35
11	Contratos de derivados financieros .....	36
12	Deudores por intermediación .....	37
13	Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia .....	37
14	Saldos y transacciones con partes relacionadas .....	38
15	Inversiones en sociedades.....	40
16	Activos intangibles.....	41
17	Propiedades, planta y equipo .....	42
18	Propiedades de inversión.....	43
19	Arrendamientos .....	43
20	Otros activos.....	43
21	Instrumentos financieros a valor razonable – Cartera propia .....	44

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

---

22	Pasivos financieros.....	46
23	Instrumentos financieros derivados .....	47
24	Obligaciones con bancos e instituciones financieras .....	49
25	Otros pasivos.....	49
26	Acreedores por intermediación .....	50
27	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia .....	50
28	Otras cuentas por pagar .....	50
29	Provisiones .....	50
30	Acumulaciones y otras obligaciones .....	50
31	Impuestos por pagar .....	52
32	Categoría de instrumentos financieros.....	56
33	Patrimonio .....	58
33.1	Estatus de las acciones:.....	58
33.2	Movimiento de las cuentas de patrimonio: .....	59
33.3	Participación de los accionistas sobre el patrimonio .....	60
33.4	Índices de capital de riesgo .....	60
34	Ingresos por comisiones, custodia y registros .....	61
35	Ingresos y (gastos) financieros .....	62
36	Resultados por líneas de negocios .....	63
37	Gastos de administración y comercialización .....	65
38	Plan de beneficios basados en acciones .....	66
39	Contingencias y compromisos .....	66
40	Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general y otras cuentas de orden .....	66
40.1	Cuentas de orden .....	66
40.2	Instrumentos financieros con riesgo fuera del estado de situación .....	68
41	Hechos relevantes.....	68
42	Hechos posteriores .....	69
43	Otras revelaciones importantes.....	69
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 .....	69
45	Estados financieros ajustados por inflación.....	69
46	Estados financieros consolidados .....	69
47	Aprobación de los estados financieros .....	70

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

## 1 Información general de la empresa

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 Núm. 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:

<b>Nombres</b>	<b>Posición</b>
Manuel Cáceres Rodríguez	Presidente del Consejo de Administración
Ricardo Brugal León	Vicepresidente del Consejo de Administración
George J. Pou Burt	Tesorero del Consejo de Administración
Felipe Nicolás Benito Ortiz	Secretario del Consejo de Administración
Ney de la Rosa Silverio	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
Joel Ciprian	Gerente de Riesgo
Priscila Plata	Director de Tesorería

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

---

## **2 Bases de preparación**

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

La Superintendencia el 15 de diciembre de 2016 publicó, en su página web, la Resolución R-CNV-2016-40-IV "Modificación de la Norma para los Intermediarios de Valores que establece disposiciones para su funcionamiento y de su anexo contentivo del Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas de Intermediarios de Valores", de fecha 13 de diciembre de 2016 (en lo adelante la "Resolución"), que establece que a partir del primero (1º) de enero de 2017 los intermediarios de valores deberán presentar su información financiera de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

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 2019.

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión, por la Gerencia, en fecha 29 de abril de 2020.

## **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**

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.

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

---

### 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

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.

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

---

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.

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

---

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

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

---

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 mutuario, 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.

## **Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros Individuales**

### **31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

---

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 2019 y al 31 de diciembre de 2018 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.

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

---

### **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.

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

---

### **3.16 Transacciones con empresas relacionadas**

Durante el año 2019 y el año 2018 la Compañía realizó operaciones con su casa matriz Vertex Financial Investment, L.T.D., 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. La compañía solo mantiene arrendamientos operativos.

### **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 2019 y al 31 de diciembre de 2018, 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 2019 y al 31 de diciembre de 2018, otorgó bonificaciones de acuerdo al 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.

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

---

### **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 solo 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 2019 y al 31 de diciembre de 2018, 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**

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF no aplicadas por la Compañía y las aplicadas anticipadamente por primera vez no tuvo un efecto significativo.

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

---

#### **4 Nuevas normas 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 2020 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:

- Modificaciones a Referencias al Marco Conceptual de las NIIF.
- Definición de un Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)
- Definiciones de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8).
- 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.

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.

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

---

La Compañía mantiene, al cierre de diciembre 2019, inversiones en títulos valores con las siguientes calificaciones de riesgo:

<b>Emisor</b>	<b>Calificadora de riesgo</b>	<b>Calificación de riesgo</b>
Dominican Power Partners	Feller Rate	AA
UC-Capital Puesto de Bolsa	Feller Rate	A -
Empresa Generadora de Electricidad EDGE Haina	Feller Rate	A+
Fideicomiso Oferta Publica de Valores Accionarios Rica	Feller Rate	AA-fo (N)
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
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero	Feller Rate	A-fa/M2

## **6.2 Riesgo de Mercado**

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 para Vertex Valores Puesto de Bolsa, S. A.

### **6.2.1 Riesgo de Mercado 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 mensual la liquidez, de acuerdo con las políticas y procedimientos implementados.

### **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.

### **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.

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

---

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.

**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.

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

El detalle de los riesgos de liquidez es el siguiente:

	Al 31-12-2019							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		
	En pesos dominicanos								
<b>Pasivos financieros</b>									
Valor razonable	328,056,625	82,975,814	82,446,649	61,884,412	202,556,370	45,860,931	0	803,780,801	411,032,439
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	20,054,960
Pasivo financiero a costo amortizado									
Operación de ventas con pacto de compra posterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Operaciones de financiamientos	6,698,756	0	0	0	0	0	0	6,698,756	6,698,756
Operaciones con instituciones de intermediación financiera	246,250	0	0	0	150,000,000	0	0	150,246,250	246,250
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>349,548,840</b>	<b>88,483,565</b>	<b>95,200,459</b>	<b>70,066,576</b>	<b>366,087,493</b>	<b>48,540,972</b>	<b>0</b>	<b>1,017,927,905</b>	<b>438,032,405</b>

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

	Al 31-12-2019							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		
	En pesos dominicanos								
<b>Activos financieros</b>									
Efectivo y equivalente de efectivo	370,776,750	0	0	0	0	0	0	370,776,750	370,776,750
Instrumento financiero de cartera propia disponible	0	0	0	0	0	12,614,240	583,484,541	596,098,781	0
Instrumento financiero de cartera propia restringida	0	0	0	0	0	0	186,950,101	186,950,101	0
Activos financieros indexados a títulos valores	0	0	0	0	27,243,400	3,295,572	0	30,538,972	0
Contratos derivados	4,082,616	529,763	1,221,573	449,522	2,213,583	989,311	0	9,486,368	4,612,379
Inversiones en certificados de depósitos a plazo fijo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones en operaciones de financiamiento	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Operaciones de compras con pacto de venta posterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total activos financieros</b>	<b>374,859,366</b>	<b>529,763</b>	<b>1,221,573</b>	<b>449,522</b>	<b>29,456,983</b>	<b>16,899,123</b>	<b>770,434,642</b>	<b>1,193,850,972</b>	<b>375,389,129</b>
<b>Flujo de caja estático</b>	<b>25,310,526</b>	<b>(87,953,802)</b>	<b>(93,978,886)</b>	<b>(69,617,054)</b>	<b>(336,630,510)</b>	<b>(31,641,849)</b>	<b>770,434,642</b>	<b>175,923,067</b>	<b>(62,643,276)</b>
<b>Flujo de caja acumulados</b>	<b>25,310,526</b>	<b>(62,643,276)</b>	<b>(156,622,162)</b>	<b>(226,239,216)</b>	<b>(562,869,726)</b>	<b>(594,511,575)</b>	<b>175,923,067</b>		<b>(62,643,276)</b>

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

	Al 31-12-2018							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		
	En pesos dominicanos								
<b>Pasivos financieros</b>									
Valor razonable	155,118,917	43,658,809	164,702,259	43,687,852	87,231,293	73,272,056	0	567,671,186	198,777,726
Valor razonable-instrumentos financieros derivados	16,419,723	15,435,654	10,485,627	8,473,894	10,527,958	5,404,346	0	66,747,202	31,855,377
Pasivo financiero a costo amortizado									
Operación de ventas con pacto de compra posterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Operaciones de financiamientos	2,048,681	0	0	0	0	0	0	2,048,681	2,048,681
Operaciones con instituciones de intermediación financiera	194,444	0	0	0	100,000,000	0	0	100,194,444	194,444
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>173,781,765</b>	<b>59,094,463</b>	<b>175,187,886</b>	<b>52,161,746</b>	<b>197,759,251</b>	<b>78,676,402</b>	<b>0.00</b>	<b>736,661,513</b>	<b>232,876,228</b>

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

	Al 31-12-2018							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		
	En pesos dominicanos								
<b>Activos financieros</b>									
Efectivo y equivalente de efectivo	139,070,270	0	0	0	0	0	0	139,070,270	139,070,270
Instrumento financiero de cartera propia disponible	215,107	0	0	1,283,414	3,039,920	0	482,617,988	487,156,429	215,107
Instrumento financiero de cartera propia restringida	5,409,940	0	0	0	1,942,490	0	116,419,212	123,771,642	5,409,940
Activos financieros indexados a títulos valores	0	0	0	42,603,503	0	0	0	42,603,503	0
Contratos derivados	1,839,098	51,870	199,167	148,867	240,227	1,594	0	2,480,823	1,890,968
Inversiones en certificados de depósitos a plazo fijo	87,500	0	15,000,000	0	0	0	0	15,087,500	87,500
Inversiones en operaciones de financiamiento	0	44,555,366	0	42,819,882	0	0	0	87,375,248	44,555,366
Operaciones de compras con pacto de venta posterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total activos financieros</b>	<b>146,621,915</b>	<b>44,607,236</b>	<b>15,199,167</b>	<b>86,855,666</b>	<b>5,222,637</b>	<b>1,594</b>	<b>599,037,200</b>	<b>897,545,415</b>	<b>191,229,151</b>
<b>Flujo de caja estático</b>	<b>(27,159,850)</b>	<b>(14,487,227)</b>	<b>(159,988,719)</b>	<b>34,693,920</b>	<b>(192,536,614)</b>	<b>(78,674,808)</b>	<b>599,037,200</b>	<b>160,883,902</b>	<b>(41,647,077)</b>
<b>Flujo de caja acumulados</b>	<b>(27,159,850)</b>	<b>(41,647,077)</b>	<b>(201,635,796)</b>	<b>(166,941,876)</b>	<b>(359,478,490)</b>	<b>(438,153,298)</b>	<b>160,883,902</b>		<b>(41,647,077)</b>

## **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%)

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

---

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 2019 y 31 de diciembre de 2018**

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

	<b>Al 31-12-2019</b>			<b>Total</b>
	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	
	En pesos dominicanos			
<b>Activos financieros</b>				
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
<b>Total</b>	<b>53,216,762</b>	<b>769,857,460</b>	<b>0</b>	<b>823,074,222</b>

<b>Pasivos financieros</b>				
Instrumentos para negociación	0	803,780,801	0	803,780,801
Derivados negociables	0	57,202,098	0	57,202,098
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>860,982,899</b>	<b>0</b>	<b>860,982,899</b>

	<b>Al 31-12-2018</b>			<b>Total</b>
	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	
	En pesos dominicanos			
<b>Activos financieros</b>				
Instrumentos para negociación	197,597,905	455,933,669	0	653,531,574
Derivados negociables	0	2,480,823	0	2,480,823
<b>Total</b>	<b>197,597,905</b>	<b>458,414,492</b>	<b>0</b>	<b>656,012,397</b>

<b>Pasivos financieros</b>				
Instrumentos para negociación	0	567,671,186	0	567,671,186
Derivados negociables	0	66,747,202	0	66,747,202
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>634,418,388</b>	<b>0</b>	<b>634,418,388</b>

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

## 8 Reajuste y diferencia en cambio

El reajuste cambiario por los años finalizados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

	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
<b>Total, diferencias en cambio US\$</b>	<b>239,483</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>239,483</b>
Tipo de cambio promedio	51.2027			51.2027
<b>Total, diferencias en cambio RD\$</b>	<b>12,262,176</b>			<b>12,262,176</b>

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

	<b>Año finalizado el 31 de diciembre de 2018</b>			
	<b>Ingresos (gastos)</b>			<b>Total</b>
	<b>US\$</b>	<b>Euro</b>	<b>Otros</b>	
		En dólares americanos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	(230,345)	0	0	(230,345)
Instrumentos financieros	238,203	0	0	238,203
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	1,348	0	0	1,348
Pasivos financieros a valor razonable	10,092	0	0	10,092
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	(11,452)	0	0	(11,452)
<b>Total, diferencias en cambio US\$</b>	<b>7,846</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7,846</b>
Tipo de cambio promedio	49.4306			49.4306
<b>Total, diferencias en cambio RD\$</b>	<b>387,850</b>			<b>387,850</b>

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta, de acuerdo a lo requerido por la Superintendencia, al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	<b>Al 31-12-2019</b>	<b>Al 31-12-2018</b>
	En dólares americanos	
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,443,044	1,797,541
Activos financieros	522,240	4,200,485
Cuentas por cobrar	0	0
Otras cuentas por cobrar	66,631	52,430
Inversiones en sociedades	0	0
Otros activos	245	163
<b>Total activos</b>	<b>2,032,160</b>	<b>6,050,619</b>
<b>Pasivos</b>		
Pasivos financieros	1,432,337	231,750
Cuentas por pagar	0	0
Otras cuentas por pagar	0	0
Obligaciones por pagar	66	0
<b>Total pasivos</b>	<b>1,432,403.</b>	<b>231,750.</b>
Contingente	(1,898,742)	(6,085,397)
<b>Posición neta</b>	<b>(1,298,985)</b>	<b>(266,528)</b>

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

Las tasas de cambio utilizadas por la Compañía para la conversión de sus activos y pasivos en moneda extranjera, al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, según informaciones del Banco Central de la República Dominicana, fueron de RD\$ 52.9022 y 50.2028 por cada US\$1, respectivamente.

**Análisis de sensibilidad**

	AI 31-12-2019		AI 31-12-2018	
	Moneda Nacional RD\$	Moneda Extranjera US\$	Moneda Nacional RD\$	Moneda Extranjera US\$
Activos sensibles a tasa	107,505,721	2,032,160	303,758,072	6,050,619
Pasivos sensibles a tasa	(75,777,248)	(1,432,403)	(11,634,508)	(231,750)
<b>Posición neta</b>	<b>31,728,473</b>	<b>599,757</b>	<b>292,123,564</b>	<b>5,818,869</b>

**Exposición a tasa de cambio, 3% variabilidad**

**951,854**

**8,763,707**

Para el análisis de sensibilidad se consideró una devaluación, del peso dominicano versus el dólar americano, de un 3%, para ambos períodos. Si la tasa de cambio sufre un aumento, la Compañía tendría una ganancia neta de 951,854 y de 8,763,707, para los años 2019 y 2018, respectivamente. Si lo que ocurre es una disminución, entonces lo que se produce es una pérdida.

**9 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre 2019 y al 31 de diciembre de 2018, está conformado de la siguiente manera:

	AI 31-12-2019	AI 31-12-2018
	En pesos dominicanos	
Efectivo en caja	20,000	20,000
Saldos en bancos		
En moneda nacional	269,416,554	48,808,657
En moneda extranjera, equivalente a US\$ 1,443,044 (US\$ 1,797,541 al 31-12-2018)	76,340,196	90,241,613
Inversiones en certificados de depósitos a corto plazo	25,000,000	0
<b>Total</b>	<b>370,776,750</b>	<b>139,050,270</b>

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

**10 Instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros, tanto activos como pasivos, al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, se detallan a continuación:

**10.1 Activos Financieros**

**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	
<b>Activos financieros según el estado de situación financiera</b>				
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
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	63,995,814	63,995,814
Inversiones en sociedades	2,500,818	0	0	2,500,818
<b>Total</b>	<b>1,196,351,790</b>	<b>0</b>	<b>63,995,814</b>	<b>1,260,347,604</b>

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

Al 31 de diciembre de 2018

	Activos financieros a:			Total
	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en ORI En pesos dominicanos	Costo amortizado	
<b>Activos financieros según el estado de situación financiera</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	139,070,270	0	0	139,070,270
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	487,156,429	0	0	487,156,429
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	123,771,642	0	0	123,771,642
Activos financieros indexados a títulos valores	42,603,503			42,603,503
Instrumentos financieros derivados	2,480,823	0	0	2,480,823
Inversiones a costo amortizado				
Certificados bancarios de depósitos a plazo fijo	0	0	15,087,500	15,087,500
Operaciones de financiamiento	0	0	87,375,248	87,375,248
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	35,727,108	35,727,108
Inversiones en sociedades	2,500,818	0	0	2,500,818
<b>Total</b>	<b>797,583,485</b>	<b>0</b>	<b>138,189,856</b>	<b>935,773,341</b>

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

**10.2 Pasivo financiero**

	<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>		
	<b>Valor razonable</b>	<b>Costo amortizado</b>	<b>Total</b>
	En pesos dominicanos		
<b>Pasivo financiero según el estado de situación financiera</b>			
Pasivo financiero a valor razonable	803,780,801	0	803,780,801
Instrumentos financieros derivados	57,202,098	0	57,202,098
<b>Pasivo financiero a costo amortizado</b>			
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
<b>Total</b>	<b>860,982,899</b>	<b>157,856,693</b>	<b>1,018,839,592</b>

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

	Al 31 de diciembre de 2018		
	Valor razonable	Costo amortizado En pesos dominicanos	Total
<b>Pasivo financiero según el estado de situación financiera</b>			
Pasivo financiero a valor razonable	567,671,186	0	567,671,186
Instrumentos financieros derivados	66,747,202	0	66,747,202
Pasivo financiero a costo amortizado			
Operaciones de venta con pacto compra posterior	0	0	0
Obligaciones por financiamiento	0	2,048,681	2,048,681
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0	100,194,444	100,194,444
Acreedores por intermediación	0	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0
Otras cuentas por pagar	0	853,728	853,728
Otros pasivos	0	0	0
Otros pasivos financieros	0	0	0
<b>Total</b>	<b>634,418,388</b>	<b>103,096,853</b>	<b>737,515,241</b>

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

**10.3 Cartera de disponibilidad restringida**

El detalle de las inversiones restringidas de renta fija de la Compañía, al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

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						
<b>Instrumentos de renta fija</b>						
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
<b>Total RF</b>	<b>543,490,433</b>	<b>0</b>	<b>186,950,101</b>	<b>0</b>	<b>186,950,101</b>	<b>730,440,534</b>

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

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					
<b>Instrumentos de renta fija</b>						
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
<b>Total IFRF</b>	<b>543,490,433</b>	<b>0</b>	<b>186,950,101</b>	<b>0</b>	<b>186,950,101</b>	<b>730,440,534</b>

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

**Renta Fija**

Instrumentos Financieros a Valor Razonable	Al 31 de diciembre de 2018					Subtotal	Total
	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida					
		En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones			
En pesos dominicanos							
<b>Instrumentos de renta fija</b>							
Del Estado							
Nacionales	414,396,185	0	123,771,642	0	123,771,642	538,167,827	
Extranjeras	0	0	0	0	0	0	0
De Entidades Financieras							
Nacionales	0	0	0	0	0	0	0
Extranjeras	0	0	0	0	0	0	0
De Empresas							
Nacionales	51,233,604	0	0	0	0	51,233,604	
Extranjeras	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total RF</b>	<b>465,629,789</b>	<b>0</b>	<b>123,771,642</b>	<b>0</b>	<b>123,771,642</b>	<b>589,401,431</b>	

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

Instrumentos Financieros a Valor Razonable	Cartera propia disponible	Al 31 de diciembre de 2018				Subtotal	Total
		Cartera propia restringida					
		En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones			
En pesos dominicanos							
<b>Instrumentos de renta fija</b>							
Banco Central de la RD	26,883,586	0	121,829,151	0	121,829,151	148,712,737	
Ministerio de Hacienda de la RD	387,512,599	0	1,942,491	0	1,942,491	389,455,090	
Dominican Power Partners	37,837,882	0	0	0	0	37,837,882	
Consorcio Remix	10,112,738	0	0	0	0	10,112,738	
Alpha Inversiones Puesto de Bolsa Empresa	3,039,920	0	0	0	0	3,039,920	
Generadora de Electricidad EDGE Haina	243,064	0	0	0	0	243,064	
<b>Total IFRF</b>	<b>465,629,789</b>	<b>0</b>	<b>123,771,642</b>	<b>0</b>	<b>123,771,642</b>	<b>589,401,431</b>	

Durante el año 2019 y el año 2018, la compañía registró ganancia neta no realizadas de RD\$ 168,643,093 y de RD\$ 69,303,375, 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 2019 y el 31 de diciembre 2018, la compañía vendió algunas inversiones del Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T" por unos RD\$ 22,489,001,508 y RD\$ 19,972,091,636, respectivamente, y registró ganancias netas realizadas por RD\$ 41,982,531 y por RD\$ 110,142,257, 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 2019 la compañía registró ganancias netas no realizadas de RD\$ 107,916 y para el año 2018 registró pérdidas netas no realizadas de RD\$ 81,246, 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 2019 y 31 de diciembre de 2018, se vendieron algunas inversiones del Portafolio de Acciones para Comercialización -Portafolio de Acciones "T" por unos RD\$ 562,939,415 y RD\$ 29,939,469, respectivamente, registrándose ganancia neta

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

---

realizada de RD\$ 33,207 y RD\$ 2,202, respectivamente, las cuales fueron registradas en los Resultados por instrumentos financieros A valor razonable, del estado de resultados.

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

- 49.65% por título emitidos por el Ministerio de Hacienda de República Dominicana y por el Banco Central de República Dominicana
- 42.26% conformado por inversiones en el reconocimiento de deuda de las empresas generadoras de electricidad Edenorte, Edesur y Edeeste.

Al 31 de diciembre de 2018, el 88.09%, del Portafolio estaba conformado por título emitidos por el Ministerio de Hacienda de República Dominicana y por el Banco Central de República Dominicana.

#### **10.4 Activos financieros indexados a títulos valores**

Al 31 de diciembre de 2019, el 89.21% corresponden a préstamo de títulos valores otorgados por la Compañía a su casa matriz y el resto a una persona física. Al 31 de diciembre de 2018, el préstamo de títulos valores, fue con su casa matriz.

#### **10.5 Inversión en un certificado de depósito a largo plazo**

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no presenta certificado de depósito a largo plazo. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía presenta un certificado de depósito a largo plazo en una institución financiera del país, a una tasa de interés del 10.50% y vencimiento el 15 de febrero del 2019, colocado en el año 2018. La Compañía durante el año 2018 registró ingresos por RD\$ 87,500, registrados en el estado de resultados en la partida Resultados por instrumentos financieros a costo amortizado.

#### **10.6 Inversiones en operaciones de financiamiento**

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.

Para el 2018 la inversión en adquisición de facturas a empresas distribuidoras de electricidad, fue a una tasa de interés efectiva promedio del 28%, registrando durante el año 2018, ingresos por RD\$ 2,625,486, contabilizados en el estado de resultados en la partida Resultados por instrumentos financieros a costo amortizado.

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

**11 Contratos de derivados financieros**

**31 de diciembre de 2019**

Tipo de contrato	Comisiones	Ajuste a valor razonable		Vencimientos (Ajuste a valor razonable)						Total Activos (contratos forward de compras) a valor razonable	Total Pasivos (contratos forward de ventas) a valor razonable
				Posición Activa			Posición Pasiva				
	Utilidad	Ganancia	Pérdida	Hasta 7 días	De 8 hasta 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	De 8 hasta 360 días	Mayor a 1 año		
En pesos dominicanos											
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
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>9,486,368</b>	<b>57,202,098</b>	<b>3,778,812</b>	<b>5,707,556</b>	<b>0</b>	<b>1,901,533</b>	<b>55,300,565</b>	<b>0</b>	<b>2,304,163,708</b>	<b>36,042,570</b>

**31 de diciembre de 2018**

Tipo de contrato	Comisiones	Ajuste a valor razonable		Vencimientos (Ajuste a valor razonable)						Total Activos (contratos forward de compras) a valor razonable	Total Pasivos (contratos forward de ventas) a valor razonable
				Posición Activa			Posición Pasiva				
	Utilidad	Ganancia	Pérdida	Hasta 7 días	De 8 hasta 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	De 8 hasta 360 días	Mayor a 1 año		
En pesos dominicanos											
Compras	0	2,260,601	66,747,201	1,468,495	792,106	0	13,552,358	53,194,843	0	1,794,734,802	0
Ventas	0	220,222	0	170,152	50,070	0	0	0	0	0	7,675,871
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>2,480,823</b>	<b>66,747,201</b>	<b>1,638,647</b>	<b>842,176</b>	<b>0</b>	<b>13,552,358</b>	<b>53,194,843</b>	<b>0</b>	<b>1,794,734,802</b>	<b>7,675,871</b>

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

---

**Clasificados por contraparte**

**Al 31 de diciembre de 2019**

<b>Contrapartes</b>	<b>Activos a valor razonable RD\$</b>	<b>Monto garantizado RD\$</b>
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
<b>Total</b>	<b>2,340,206,278</b>	<b>0</b>

**Al 31 de diciembre de 2018**

<b>Contrapartes</b>	<b>Activos a valor razonable RD\$</b>	<b>Monto garantizado RD\$</b>
Personas físicas	1,070,848,260	0
Personas jurídicas	717,183,428	0
Intermediarios de valores	5,296,266	0
Inversionistas institucionales	7,195,156	0
Partes relacionadas	1,887,563	0
Bancos	0	0
<b>Total</b>	<b>1,802,410,673</b>	<b>0</b>

**12 Deudores por intermediación**

Al cierre del 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, 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 2019 y al cierre del 31 de diciembre de 2018, no hubo cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia.

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

#### 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:

Transacción	Diciembre 2019				
	Cantidad	Ingresos	Gastos	Activo	Saldos 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	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 2019 y 31 de diciembre de 2018**

	Diciembre 2018					
	Transacción Cantidad	Ingresos	Gastos En pesos dominicanos	Activo	Saldos 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	80	4,744,618	78,465	42,603,503		0
Instrumentos financieros derivados	62	0	8,609,339		0	0
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	39	2,563,653	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 2019 y 31 de diciembre de 2018**

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

	<b>Años finalizados el:</b>	
	<b>31 de diciembre de 2019</b>	<b>31 de diciembre de 2018</b>
	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	14,719,071	12,436,995
Bonos y /o Gratificaciones	3,412,950	2,451,738
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:

	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
	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
<b>Total</b>	<b>2,500,818</b>	<b>2,500,818</b>

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

**16 Activos intangibles**

El comportamiento de los activos intangibles es como sigue

	<b>Marcas y licencias</b>	<b>Software</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
	En pesos dominicanos			
<b>Costo:</b>				
<b>Saldo inicial al 31-12-2017</b>	<b>28,305</b>	<b>3,118,870</b>	<b>0</b>	<b>3,147,175</b>
Adiciones	0	276,458	0	276,458
Retiros	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
<b>Saldos al 31-12-2018</b>	<b>28,305</b>	<b>3,395,328</b>	<b>0</b>	<b>3,423,633</b>
Adiciones	0	0	0	0
Retiros	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
<b>Saldos al 31-12-2019</b>	<b>28,305</b>	<b>3,395,328</b>	<b>0</b>	<b>3,423,633</b>
<b>Amortizaciones:</b>				
<b>Saldo inicial al 31-12-2017</b>	<b>28,305</b>	<b>1,920,356</b>	<b>0</b>	<b>1,948,661</b>
Cargos por amortización	0	765,083	0	765,083
Retiros	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
<b>Saldos al 31-12-2018</b>	<b>28,305</b>	<b>2,685,439</b>	<b>0</b>	<b>2,713,744</b>
Cargos por amortización	0	709,889	0	709,889
Retiros	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
<b>Saldos al 31-12-2019</b>	<b>28,305</b>	<b>3,395,328</b>	<b>0</b>	<b>3,423,633</b>
<b>Valor neto:</b>				
<b>Saldos al 31-12-2018</b>	<b>0</b>	<b>709,889</b>	<b>0</b>	<b>709,889</b>
<b>Saldos al 31-12-2019</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018, se registraron gastos de RD\$ 709,889 y de RD\$ 765,083, respectivamente.

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

### 17 Propiedades, planta y equipo

El comportamiento de la propiedad, planta y equipo, al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

	Mobiliarios y equipos	Equipos de transporte	Equipos de cómputos	Mejoras a la propiedad arrendada	Total
	En pesos dominicanos				
<b>Costo</b>					
<b>Saldo inicial al 31-12-2017</b>	<b>965,544</b>	<b>0</b>	<b>707,055</b>	<b>1,471,395</b>	<b>3,143,994</b>
Adiciones	87,515	0	182,220	0	269,735
Retiros	0	0	0	0	0
Transferencias	0	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	0	0	0	0
<b>Saldos al 31-12-2018</b>	<b>1,053,059</b>	<b>0</b>	<b>889,275</b>	<b>1,471,395</b>	<b>3,413,729</b>
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
<b>Saldos al 31-12-2019</b>	<b>1,053,059</b>	<b>0</b>	<b>889,275</b>	<b>1,471,395</b>	<b>3,413,729</b>
<b>Depreciación acumulada</b>					
<b>Saldo inicial al 31-12-2017</b>	<b>503,951</b>	<b>0</b>	<b>361,213</b>	<b>809,267</b>	<b>1,674,431</b>
Cargos por depreciación	255,070	0	250,351	294,279	799,700
Retiros	0	0	0	0	0
Transferencias	0	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	0	(5,062)	0	0
<b>Saldos al 31-12-2018</b>	<b>759,021</b>	<b>0</b>	<b>606,502</b>	<b>1,103,546</b>	<b>2,474,131</b>
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)
<b>Saldos al 31-12-2019</b>	<b>1,053,059</b>	<b>0</b>	<b>889,275</b>	<b>1,471,395</b>	<b>3,413,729</b>
<b>Valor neto</b>					
<b>Saldos al 31-12-2018</b>	<b>288,976</b>	<b>0</b>	<b>282,773</b>	<b>367,849</b>	<b>939,598</b>
<b>Saldos al 31-12-2019</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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 2019, estaban totalmente depreciados.

Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018, la Compañía registró gasto de depreciación por RD\$ 999,023 y RD\$ 799,700, respectivamente.

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

Las vidas útiles al 31 de diciembre de 2019, 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 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tiene propiedades de inversión.

### 19 Arrendamientos

La Compañía tiene un contrato de arrendamiento operativo donde opera actualmente su oficina, la cual está ubicada en la Calle Cub Scout No. 42, esquina Boy Scout, Ensanche Naco, de la ciudad de Santo Domingo, República Dominicana.

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

- Asesoramiento, gestión, soporte y llevanza de la plataforma tecnológica, data center, comunicación y provisión de espacio físico.
- El plazo del contrato tiene una vigencia de 1 año, renovables.
- La renta se paga mensualmente y asciende a US\$ 2,500.00
- La renta aumentará de forma anual en base a la tasa de inflación de los Estados Unidos de América.

El gasto por concepto de arrendamientos para el año finalizado el 31 de diciembre de 2019 y para el año finalizado el 31 de diciembre de 2018, fueron de RD\$ 2,182,645 y RD\$ 2,104,778, respectivamente.

### 20 Otros activos

Los otros activos, al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, se detallan a continuación:

	31-12-2019	31-12-2018
	En pesos dominicanos	
Gastos pagados por anticipado	105,760	0
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
<b>Total</b>	<b>105,760</b>	<b>0</b>

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

## 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 2019 y al 31 de diciembre de 2018, están compuestas de la siguiente manera:

### Al 31 de diciembre de 2019

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

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

Al 31 de diciembre de 2018

	Cartera propia disponible	En garantía			Total
		En operación a plazo	En préstamo	Por otras operaciones	
En pesos dominicanos					
<b>Instrumentos de renta variable:</b>					
<b>Acciones</b>					
Nacionales	0	0	0	0	0
Extranjeras	0	0	0	0	0
<b>Sub-Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Instrumentos de renta fija</b>					
<b>Bonos</b>					
Nacionales	465,629,789	0	123,771,642	0	589,401,431
Extranjeras	0	0	0	0	0
<b>Sub-Total</b>	<b>465,629,789</b>	<b>0</b>	<b>123,771,642</b>	<b>0</b>	<b>589,401,431</b>
<b>Cuotas de fondos mutuos</b>					
Nacionales	0	0	0	0	0
Extranjeras	0	0	0	0	0
<b>Sub-Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Cuotas de fondos de inversión</b>					
Nacionales	21,526,640	0	0	0	21,526,640
Extranjeras	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0
<b>Sub-Total</b>	<b>21,526,640</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21,526,640</b>
<b>Total</b>	<b>487,156,429</b>	<b>0</b>	<b>123,771,642</b>	<b>0</b>	<b>610,928,071</b>

Al 31 de diciembre de 2019, de los Instrumentos de renta fija – Bonos: a) el 49.65% corresponden a títulos emitidos por el Ministerio de Hacienda de República Dominicana y por el Banco Central de República Dominicana, b) el 42.26% conformado por inversiones en el reconocimiento de deuda de las empresas generadoras de electricidad Edenorte, Edesur y Edeeste y c) el resto, el 8.09% corresponden a Bonos Corporativos y a cuotas de fondos de inversión.

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

## 22 Pasivos financieros

Los pasivos financieros, al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, están conformados de la siguiente manera:

	<u>Al 31-12-2019</u>	<u>Al 31-12-2018</u>
	En pesos dominicanos	
Pasivos financieros a valor razonable		
Pasivo financiero indexados a títulos valores	803,780,801	567,671,186
Valoración de contratos forward	57,202,098	66,747,202
Pasivos financieros a costo amortizado		
Obligaciones con clientes	6,698,756	2,048,681
Préstamos tomados de instituciones financieras nacionales, a una tasa de interés del 9.85% (10% al 31-12-2018)	150,246,250	100,194,444
<b>Total pasivos financieros</b>	<b><u>1,017,927,905</u></b>	<b><u>736,661,513</u></b>

Los pasivos financieros por vencimientos, es como sigue:

### 31 de diciembre de 2019

	<u>Vencimientos</u>				
	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>Entre 1 y 3 meses</u>	<u>Entre 3 meses y un año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
	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
<b>Total</b>	<b><u>438,032,405</u></b>	<b><u>165,267,035</u></b>	<b><u>414,628,465</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

**31 de diciembre de 2018**

	<b>Vencimientos</b>				
	<b>Hasta 1 mes</b>	<b>Entre 1 y 3 meses</b>	<b>Entre 3 meses y un año</b>	<b>Entre 1 y 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>
	En pesos dominicanos				
Pasivos financieros indexados a títulos valores	198,777,726	208,390,111	160,503,349	0	0
Valoración de contratos forward	31,855,377	18,959,521	15,932,304	0	0
Obligaciones con clientes	2,048,681	0	0	0	0
Obligaciones con instituciones financieras del país	194,444	0	100,000,000	0	0
<b>Total</b>	<b>232,876,228</b>	<b>227,349,632</b>	<b>276,435,653</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**23 Instrumentos financieros derivados**

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, los valores pactados (valor en libros) y los valores de mercado de los contratos derivados de la compañía fueron:

	<b>Al 31-12-2019</b>		<b>Al 31-12-2018</b>	
	<b>Valor en libros</b>	<b>Valor razonable</b>	<b>Valor en libros</b>	<b>Valor razonable</b>
	En pesos dominicanos			
Opciones	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0
Forward	2,389,032,787	2,340,206,278	1,867,117,496	1,802,410,673

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

	<b>Al 31-12-2019</b>		<b>Al 31-12-2018</b>	
	<b>RD\$</b>	<b>US\$</b>	<b>RD\$</b>	<b>US\$</b>
Opciones	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0
Forward	2,067,731,104	272,475,174	1,735,058,492	67,352,181

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

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

**Al 31 de diciembre de 2019**

	<b>Bancos Comerciales y de Ahorro y Crédito</b>	<b>Intermediarios de Valores</b>	<b>Otras personas jurídicas</b>	<b>Personas físicas</b>
	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

**Al 31 de diciembre de 2018**

	<b>Bancos Comerciales y de Ahorro y Crédito</b>	<b>Intermediarios de Valores</b>	<b>Otras personas jurídicas</b>	<b>Personas físicas</b>
	En pesos dominicanos			
Opciones	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0
Forward	0	5,296,266	726,266,147	1,070,848,260

Los efectos en resultados, de los contratos *forward* son:

	<b>Año finalizado el 31-12-2019</b>	<b>Año finalizado el 31-12-2018</b>
	En pesos dominicanos	
Ingresos	179,322,856	152,191,284
Gastos	369,231,683	427,623,085

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

**Al 31 de diciembre de 2019**

	<b>Hasta 1 mes</b>	<b>De 1 a 3 meses</b>	<b>De 3 meses a 1 año</b>	<b>De 1 a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>
	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

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

**Al 31 de diciembre de 2018**

	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	553,617,121	602,416,254	646,377,298	0	0

**24 Obligaciones con bancos e instituciones financieras**

Las obligaciones con bancos al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, 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
<b>Obligaciones con instituciones financieras</b>					
Pagarés bancarios, a una tasa de interés de 9.85%	246,250	0	150,000,000	0	0
<b>Total</b>	<b>246,250</b>	<b>0</b>	<b>150,000,000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	Al 31-12-2018				
	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
<b>Obligaciones con instituciones financieras</b>					
Pagarés bancarios, a una tasa de interés de 10%	194,444	0	100,000,000	0	0
<b>Total</b>	<b>194,444</b>	<b>0</b>	<b>100,000,000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**25 Otros pasivos**

Al cierre del 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tiene saldos en otros pasivos.

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

## 26 Acreedores por intermediación

La Compañía, al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, no tiene saldos con acreedores por intermediación.

## 27 Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia

La Compañía, al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, 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 2019 y al 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	<u>31-12-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
	En pesos dominicanos	
Proveedores locales	903,687	853,728
Proveedores extranjeros	0	0
Otros proveedores	8,000	0
<b>Total</b>	<b><u>911,687</u></b>	<b><u>853,728</u></b>

## 29 Provisiones

La Compañía, al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, no posee provisiones registradas.

## 30 Acumulaciones y otras obligaciones

El detalle de las acumulaciones y otras obligaciones, al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

	<u>Al 31-12-2019</u>	<u>Al 31-12-2018</u>
	En pesos dominicanos	
Vacaciones	0	0
Retenciones a los empleados	0	0
Bonificaciones por pagar (a)	2,836,603	22,229
Salario de navidad	0	0
Otras retenciones	0	0
Otras acumulaciones	0	0
<b>Total</b>	<b><u>2,836,603</u></b>	<b><u>22,229</u></b>

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

---

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

	<u>31-12-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
	En pesos dominicanos	
<b>Saldo inicial</b>	<b>22,229</b>	<b>4,585,909</b>
Ganancia (pérdida) actuarial	0	0
Pagos realizados	(7,924,501)	(10,361,439)
Liquidaciones anticipadas	0	0
Acumulaciones del ejercicio	10,738,875	5,797,759
<b>Saldo final</b>	<b><u>2,836,603</u></b>	<b><u>22,229</u></b>

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.

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

---

### 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 2019 y para el año 2018.

Para el año 2019 y para el año 2018, 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 2019 y diciembre 2018, 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.

El impuesto del año 2019 y del año 2018 se determinó sobre la base del 1% de los activos, ya que se generó pérdidas fiscales.

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 2019 y 31 de diciembre de 2018**

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 31-12-2019</u>	<u>Al 31-12-2018</u>
	En pesos dominicanos	
Pérdida neta antes de impuesto sobre la renta	39,510,662	75,858
Más (menos) diferencias permanentes		
Gastos no deducibles	629,941	372,841
Ingresos no gravables, neto	(200,996,402)	(222,169,249)
Otras partidas no deducibles	0	0
Más (menos) diferencias de tiempo		
Diferencia en gasto de depreciación fiscal	437,435	310,247
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	2,914,374	(4,711,189)
Diferencias cambiarias del año anterior	0	0
Diferencias en tasa cambiaria del año actual	0	0
<b>Renta neta imponible (pérdida fiscal)</b>	<b>(157,503,990)</b>	<b>(226,121,492)</b>
	<u>Al 31-12-2019</u>	<u>Al 31-12-2018</u>
	En pesos dominicanos	
Base imponible, antes de pérdidas a compensar	(157,503,990)	(226,121,492)
Pérdidas de años anteriores que se compensan	0	0
<b>Base imponible, después de pérdidas compensadas</b>	<b>(157,503,990)</b>	<b>(226,121,492)</b>
Tasa impositiva	-	-
Impuesto determinado	(157,503,990)	(226,121,492)
Menos:		
Anticipos de impuestos	0	0
Saldo a favor, ejercicio anterior	0	0
Retenciones del estado	0	0
<b>Impuesto sobre la renta por pagar (Saldo a favor)</b>	<b>(157,503,990)</b>	<b>(226,121,492)</b>

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

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>AI 31-12-2019</u>	<u>AI 31-12-2018</u>
	En pesos dominicanos	
Pérdida neta antes de impuesto sobre la renta	39,510,662	75,858
Más (menos) diferencias permanentes		
Gastos no deducibles	629,941	372,841
Ingresos no gravables, neto	(200,996,402)	(222,169,249)
Otras partidas no deducibles	0	0
Más (menos) diferencias de tiempo		
Diferencia en gasto de depreciación fiscal	437,435	310,247
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	2,914,374	(4,711,189)
Diferencias cambiarias del año anterior	0	0
Diferencias en tasa cambiaria del año actual	0	0
<b>Renta neta imponible (pérdida fiscal)</b>	<b>(157,503,990)</b>	<b>(226,121,492)</b>
	<u>AI 31-12-2019</u>	<u>AI 31-12-2018</u>
	En pesos dominicanos	
Base imponible, antes de pérdidas a compensar	(157,503,990)	(226,121,492)
Pérdidas de años anteriores que se compensan	0	0
<b>Base imponible, después de pérdidas compensadas</b>	<b>(157,503,990)</b>	<b>(226,121,492)</b>
Tasa impositiva	-	-
Impuesto determinado	(157,503,990)	(226,121,492)
Menos:		
Anticipos de impuestos	0	0
Saldo a favor, ejercicio anterior	0	0
Retenciones del estado	0	0
<b>Impuesto sobre la renta por pagar (Saldo a favor)</b>	<b>(157,503,990)</b>	<b>(226,121,492)</b>

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

El cálculo del impuesto sobre los activos es como sigue:

	<u>Al 31-12-2019</u>	<u>Al 31-12-2018</u>
	En pesos dominicanos	
Total de activos	1,261,797,653	938,136,161
Menos:		
Activos no deducibles	<u>(1,261,797,653)</u>	<u>(937,564,411)</u>
Base imponible	0	571,750
Tasa impositiva	1%	1%
Impuesto determinado	<u>0</u>	<u>5,718</u>
Menos:		
Impuesto liquidado de la renta	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Impuesto sobre los activos por pagar</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>5,718</u></b>

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	193,739	631,174	0	437,435
Beneficios a empleados	0	0	0	0
Provisiones	0	2,914,374	0	2,914,374
Otros	0	<u>(200,366,461)</u>	<u>(200,366,461)</u>	0
<b>Total</b>	<b><u>193,739</u></b>	<b><u>(196,820,913)</u></b>	<b><u>(200,366,461)</u></b>	<b><u>3,351,809</u></b>

#### **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 31-12-2019</u>	<u>Al 31-12-2018</u>
	En pesos dominicanos	
Pérdidas fiscales que se compensan al inicio	249,059,199	30,274,054
Ajuste por inflación	<u>8,592,542</u>	<u>354,206</u>
Pérdidas fiscales ajustada por inflación	257,651,741	30,628,260
Pérdidas fiscales no compensadas en el período	<u>(54,740,414)</u>	<u>(7,690,553)</u>
Pérdidas fiscales del período	<u>157,503,990</u>	<u>226,121,492</u>
<b>Pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con beneficios futuros</b>	<b><u>360,415,317</u></b>	<b><u>249,059,199</u></b>

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

Al 31 de diciembre de 2019, el detalle de las pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con beneficios fiscales futuros es el siguiente:

<b>Años de las pérdidas fiscales</b>	<b>Monto de las pérdidas fiscales pendientes de compensar RD\$</b>	<b>Vencimientos de las pérdidas fiscales pendientes de compensar</b>
2015	2,790,617	2020
2017	12,982,563	2022
2018	187,138,147	2023
2019	157,503,990	2024
	<b>360,415,317</b>	

**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 2019 y para el cierre de diciembre de 2018 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 2019 y para el año 2018 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.

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

**32 Categoría de instrumentos financieros**

El detalle de los activos y pasivos financieros, al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	Al 31-12-2019		Al 31-12-2018	
	Valor en libros	Valor razonable En pesos dominicanos	Valor en libros	Valor razonable
<b>Activos financieros</b>				
- <i>Medidos a su valor razonable</i>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	370,776,750	370,776,750	139,070,270	139,070,270
Inversiones en instrumentos financieros con cambios a resultados	823,074,222	823,074,222	656,012,397	656,012,397
Activos financieros disponibles para la venta con cambios en ORI			0	0
- <i>Medidos a costo amortizado</i>	0	0		
Inversiones en instrumentos financieros	0	0	102,462,748	102,462,748
Cuentas por cobrar relacionadas	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	63,995,814	63,995,814	35,727,108	35,727,108
<b>Total activos financieros</b>	<b>1,257,846,786</b>	<b>1,257,846,786</b>	<b>933,272,523</b>	<b>933,272,523</b>

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

**Pasivos financieros**

	Al 31-12-2019		Al 31-12-2018	
	Valor en libros	Valor razonable En pesos dominicanos	Valor en libros	Valor razonable
<b>Pasivos financieros</b>				
- <i>Medidos a su valor razonable</i>				
Pasivos financieros indexados a títulos valores	803,780,801	803,780,801	567,671,186	567,671,186
Valoración de contratos forward	57,202,098	57,202,098	66,747,202	66,747,202
- <i>Medidos a costo amortizado</i>				
Obligaciones por financiamientos	6,698,756	6,698,756	2,048,681	2,048,681
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	150,246,250	150,246,250	100,194,444	100,194,444
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0	0
Otras cuentas por pagar	911,687	911,687	853,728	853,728
Otros pasivos corrientes	0	0	0	0
<b>Total activos financieros</b>	<b>1,018,839,592</b>	<b>1,018,839,592</b>	<b>737,515,241</b>	<b>737,515,241</b>

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

---

### 33 Patrimonio

#### Capital social autorizado, suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el capital social autorizado y el capital social suscrito y pagado es de noventa y cinco millones pesos dominicanos (RD\$ 95,000,000.00), conformado por novecientas cincuenta (RD\$950,000) de 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 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la reserva legal de RD\$ 19,000,000.00, corresponde al 20% del capital social suscrito y pagado.

#### Resultados acumulados

En la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, celebrado el 1 de mayo de 2018 se decretó un dividendo en efectivo de RD\$ 8,500,000, el cual fue pagado el 10 de mayo de 2018.

La composición de las cuentas de patrimonio, al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

#### 33.1 Estatus de las acciones:

	Autorizadas			
	Al 31-12-2019		Al 31-12-2018	
	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 31-12-2019		Al 31-12-2018	
	Acciones	Total RD\$	Acciones	Total RD\$
Acciones ordinarias a RD\$100 cada una	950,000	95,000,000	950,000	95,000,000

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

**33.2 Movimiento de las cuentas de patrimonio:**

	Al 31-12-2018				
	Cantidad de acciones	Capital RD\$	Aportes para futura capitalización RD\$	Reservas RD\$	Resultado acumulado RD\$
<b>Saldos al 31-12-2018</b>	<b>950,000</b>	<b>95,000,000</b>	<b>0</b>	<b>19,000,000</b>	<b>86,335,173</b>
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
<b>Saldos al 31-12-2019</b>	<b>950,000</b>	<b>95,000,000</b>	<b>0</b>	<b>19,000,000</b>	<b>125,845,834</b>

	Al 31-12-2018				
	Cantidad de acciones	Capital RD\$	Aportes para futura capitalización RD\$	Reservas RD\$	Resultado acumulado RD\$
<b>Saldos al 31-12-2017</b>	<b>950,000</b>	<b>95,000,000</b>	<b>0</b>	<b>19,000,000</b>	<b>94,759,315</b>
Aumento	0	0	0	0	0
Disminución	0	0	0	0	0
Resultados del ejercicio	0	0	0	0	75,858
Transferencias	0	0	0	0	0
Otros cargos (dividendos)	0	0	0	0	(8,500,000)
<b>Saldos al 31-12-2018</b>	<b>950,000</b>	<b>95,000,000</b>	<b>0</b>	<b>19,000,000</b>	<b>86,335,173</b>

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

**33.3 Participación de los accionistas sobre el patrimonio**

Accionistas	Al 31-12-2019			Al 31-12-2018		
	Acciones	Valor nominal RD\$	Participación	Acciones	Valor nominal RD\$	Participación
Vertex Financial 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%
	<b>950,000</b>	<b>95,000,000</b>	<b>100.0000%</b>	<b>950,000</b>	<b>95,000,000</b>	<b>100.0000%</b>

**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 2019 y el 31 de diciembre de 2018 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)

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

	Al 31-12-2019		Al 31-12-2018	
	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	69.47%	15.50%	73.09%	15.50%
Índice de patrimonio y garantías de riesgo (Nivel 1)	69.47%	10.33%	73.09%	10.33%

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

**34 Ingresos por comisiones, custodia y registros**

Los ingresos por comisiones, custodia y registros, por los años finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, son como siguen:

	<b>Años finalizados el:</b>	
	<b>31 de diciembre de 2019</b>	<b>31 de diciembre de 2018</b>
	En pesos dominicanos	
<b>Ingresos por intermediación:</b>		
Comisiones de operaciones bursátiles	5,460,162	6,418,426
Comisiones de operaciones extra bursátiles	0	0
Comisiones y servicios	0	0
Otras comisiones	0	0
<b>Total</b>	<b>5,460,162</b>	<b>6,418,426</b>
<b>Ingresos por servicios:</b>		
Administración de cartera	0	0
Custodia de valores	0	0
Asesorías financieras	4,409,918	613,699
Otras	0	0
<b>Total</b>	<b>4,409,918</b>	<b>613,699</b>

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

**35 Ingresos y (gastos) financieros**

Los ingresos y (gastos) financieros, por los años finalizados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

	<b>Años finalizados el:</b>	
	<b>31 de diciembre de 2019</b>	<b>31 de diciembre de 2018</b>
	En pesos dominicanos	
<b>Ingresos financieros</b>		
Ganancias en inversiones en instrumentos financieros	822,614,727	740,109,038
Diferencia en cambio, neta	12,262,172	387,850
Comisiones por operaciones bursátiles	5,460,163	6,418,426
Otros	5,041,860	5,556,665
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>845,378,922</b>	<b>752,471,979</b>
<b>Gastos financieros</b>		
Pérdidas en inversiones en instrumentos financieros	748,646,574	703,357,919
Diferencia en cambio, neta	0	0
Comisiones por operaciones bursátiles	2,344,370	1,473,465
Otros	4,412,153	5,390,278
<b>Total gastos financieros</b>	<b>755,403,097</b>	<b>710,221,662</b>
<b>Total ingresos y (gastos) financieros, neto</b>	<b>89,975,825</b>	<b>42,250,317</b>

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

### 36 Resultados por líneas de negocios

Los resultados por líneas de negocios, por los años finalizados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018, en pesos dominicanos, son los siguientes:

Tipo de Contrato	Comisiones	Año Finalizado el 31 de diciembre de 2019														Total		
		A valor razonable				A costo amortizado				Otros		Otros						
		Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros		Otros			Otros	
Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	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	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	0	0	0	0	(189,908,827)
A costo amortizado	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	40,882,730	(4,412,153)	0	0	0	0	36,470,577
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	33,441,074	(16,330,469)	0	0	17,110,605
Ingresos por administración de cartera	0	0	0	0	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	0	0	0	0
Ingresos por asesorías financieras	4,409,918	0	0	0	0	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	0	0	0	0
Comisiones por operaciones bursátiles	5,460,163	0	0	0	0	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	0	0	0	0
Gastos por comisiones y servicios	(4,615,139)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(4,615,139)
Otras comisiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>5,254,942</b>	<b>567,209,517</b>	<b>(560,108,602)</b>	<b>163,268,569</b>	<b>(121,252,832)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>51,253,911</b>	<b>(67,285,140)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>40,882,730</b>	<b>(4,412,153)</b>	<b>33,441,074</b>	<b>(16,330,469)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>91,921,547</b>

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

Tipo de Contrato	Año Finalizado el 31 de diciembre de 2018															Total
	Comisiones	Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros		Otros		
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
A valor razonable	0	332,608,342	(125,911,161)	189,167,324	(79,022,866)	0	0	63,429,102	(70,800,807)	0	0	0	0	0	0	309,469,934
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	0	152,191,284	(427,623,085)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(275,431,801)
A costo amortizado	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2,712,986	(5,390,278)	0	0	(2,677,292)
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	25,938,973	(19,894,651)	6,044,322
Ingresos por administración de cartera	0	0	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	0	0
Ingresos por asesorías financieras	613,699	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	613,699
Otros ingresos por servicios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Comisiones por operaciones bursátiles	6,418,426	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6,418,426
Comisiones por operaciones extra bursátiles	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos por comisiones y servicios	(3,037,692)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(3,037,692)
Otras comisiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>3,994,433</b>	<b>484,799,626</b>	<b>(553,534,246)</b>	<b>189,167,324</b>	<b>(79,022,866)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>63,429,102</b>	<b>(70,800,807)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2,712,986</b>	<b>(5,390,278)</b>	<b>25,938,973</b>	<b>(19,894,651)</b>	<b>41,399,596</b>

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

### 37 Gastos de administración y comercialización

El detalle de los gastos de administración y comercialización, por los años finalizados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	Por los años finalizados el:	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
	En pesos dominicanos	
<b>Remuneraciones y beneficios al personal</b>		
Sueldos al personal	14,719,071	12,436,995
Beneficios al personal	10,175,015	5,243,236
Aportes al plan de pensiones	964,310	837,592
Otras compensaciones al personal	1,508,833	1,301,649
<b>Total remuneraciones y beneficios al personal</b>	<b>27,367,229</b>	<b>19,819,472</b>
<b>Gastos operativos</b>		
Viajes	0	0
Comisiones	0	0
Promoción y publicidad	2,245,165	1,436,182
Otros	0	0
<b>Total gastos operativos</b>	<b>2,245,165</b>	<b>1,436,182</b>
<b>Otros gastos de administración</b>		
Servicios de proveedores locales	5,321,602	5,642,791
Servicios de proveedores extranjeros	0	0
Arrendamientos	2,182,646	2,104,778
Asesoría legal	360,518	275,470
Amortización de intangibles	0	0
Amortización de software	709,889	765,083
Gastos de depreciación	999,023	799,700
Cuotas y comisiones pagadas	9,063,611	7,574,397
Gastos de comunicaciones	2,190,027	1,689,844
Impuestos	0	11,519
Electricidad	0	0
Seguro y reaseguros	0	0
Mantenimiento y reparaciones	0	0
Otros	1,971,175	1,204,502
<b>Total otros gastos de administración</b>	<b>22,798,491</b>	<b>20,068,084</b>
<b>Total gastos de administración y comercialización</b>	<b>52,410,885</b>	<b>41,323,738</b>

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

---

### **38 Plan de beneficios basados en acciones**

La Compañía, al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, no posee plan de beneficios basados en acciones.

### **39 Contingencias y compromisos**

La Compañía, al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, 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 2019 y al 31 de diciembre de 2018, 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>Al 31-12-2019</u>	<u>Al 31-12-2018</u>
	En pesos dominicanos	
<b>Cuentas contingentes</b>		
Derechos por contratos de compraventa de títulos valores de deuda (TVD)	0	15,552,958
Derechos por contratos de compraventa de acciones	0	0
Derechos por contratos de compraventa de divisas	100,447,655	305,503,983
Derechos por contratos de compraventa de oro	0	0
Derechos por contratos de compraventa a plazo de valores	2,632,105,689	2,005,786,112
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
<b>Total</b>	<u>2,732,553,344</u>	<u>2,326,843,053</u>

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

	<u>Al 31-12-2019</u>	<u>Al 31-12-2018</u>
	En pesos dominicanos	
<b>Encargos de confianza</b>		
Encargos de confianza por contratos de mandato para apertura y manejo de servicio de custodia de valores ante depositarios autorizados	1,800,678,067	1,457,177,484
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
<b>Total</b>	<u>1,800,678,067</u>	<u>1,457,177,484</u>
 <b>Otras cuentas de orden</b>		
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
<b>Total</b>	<u>0</u>	<u>0</u>

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

**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 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
<b>Total</b>	<b>2,352,925,504</b>	<b>2,304,163,708</b>	<b>36,107,283</b>	<b>36,042,570</b>

**Al 31 de diciembre de 2018**

	Compras		Ventas	
	Valor Pactado	Valor de Mercado	Valor Pactado	Valor de Mercado
	En pesos dominicanos			
Hasta 1 mes	576,125,882	545,941,250	7,896,093	7,675,871
De 1 a 3 meses	621,027,741	602,416,254	0	0
De 3 meses a 1 año	662,067,780	646,377,298	0	0
De 1 año a 5 años	0	0	0	0
Más de 5 años	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>1,859,221,403</b>	<b>1,794,734,802</b>	<b>7,896,093</b>	<b>7,675,871</b>

**41 Hechos relevantes**

La Compañía, al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, no tiene hechos relevantes que informar.

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

---

#### **42 Hechos posteriores**

La Compañía evaluó los hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa hasta la fecha de autorización de emisión de estos estados financieros y sus notas que se acompañan, identificando lo siguiente:

Luego del cierre del ejercicio social el 31 de diciembre de 2019 y previo a la elaboración de este informe, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró como pandemia la enfermedad COVID-19 causada por un nuevo coronavirus. En virtud de esta situación, durante marzo de 2020, se han reportado casos positivos en la República Dominicana, lo que originó que el Gobierno Dominicano implementara medidas de cierre en la mayoría de las actividades económicas a nivel nacional. Esta situación podría afectar negativamente la situación financiera y los flujos de efectivo en el futuro. En la actualidad, no es posible determinar ni cuantificar el efecto que puede ocasionar en la Compañía, ya que dependerá de cómo irá evolucionando económicamente el país y la economía mundial, los cuales no se pueden predecir a la fecha de este informe.

La Compañía, al 31 de diciembre de 2018, no tiene hechos posteriores relevantes que informar.

#### **43 Otras revelaciones importantes**

La Compañía, al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, 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 2019 y al 31 de diciembre de 2018, 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 2019 y al 31 de diciembre de 2018, 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 2019 y al 31 de diciembre de 2018, 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's 10 y las NIC 27 y 28. Adicionalmente, no ha sido requerido por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

**Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

---

**47 Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros fueron aprobados por el Consejo de Administración en fecha 8 de enero de 2020. En esa Acta del Consejo de Administración se aprobó lo siguiente:

- Aprobación de la declaración mensual de solvencia del mes de diciembre 2019.
- Aprobación de los estados financieros mensuales al 31 de diciembre de 2019.

**Victor Rafael**  
**Garcia Fadul**  
Firmado digitalmente por  
Victor Rafael Garcia Fadul  
Fecha: 2020.05.28  
11:17:44 -04'00'

---

Víctor 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 SA, ou=Contabilidad,  
idn=#10 Gerente de Contabilidad, cn=Somayra  
Altagracia Moreno Sanchez  
Fecha: 2020.05.28 11:12:41 -04'00'

---

Somayra Moreno  
Gerente de Contabilidad

# INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

1. Acciones

Código ISIN	Acciones	No de Acciones	Valor de adquisición	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de participación
DO9016800110	FIDEICOMISO DE OFERTA PUBLICA DE V	100,000.00	10,000,000.00	10,549,274.10	549,274.10	DOP	BVRD	0.01%
DOB014400121	FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE S	10.00	12,415,402.89	12,613,630.39	198,227.50	DOP	BVRD	0.00%
DOB015400120	FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE S	1,003.00	10,620,294.21	10,667,124.66	46,830.45	DOP	BVRD	0.00%
SIVFIA-037	FONDO DE INVERSION ABIERTO LIQUID	5,364.02	5,547.40	5,813.69	266.29	DOP	BVRD	0.00%
SIVFIA-009	JMMS FONDO MUTUO DE MERCADO D	1.22	1,619.12	1,619.31	0.19	DOP	BVRD	0.00%
<b>Total</b>		<b>106,378.24</b>	<b>33,042,863.62</b>	<b>33,837,462.15</b>	<b>794,598.53</b>			<b>0.02%</b>

2. Acciones DOLARES ( \* )

Código ISIN	Acciones	No de Acciones	Valor de adquisición	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de participación
DO8013700828	FONDO DE INVERSION CERRADO INMC	3,250.00	353,801.50	354,822.40	1,020.90	USD	BVRD	0.02%
<b>Total</b>		<b>3,250.00</b>	<b>353,801.50</b>	<b>354,822.40</b>	<b>1,020.90</b>			<b>0.02%</b>

( \* ) Tipo de cambio al 31-12-2019: 52.9022

2. Títulos valores de deuda

PESOS

Código ISIN	Títulos valores de deuda	Valor de nominal	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	de Negociación	participación
DO1002257728	BANCO CENTRAL DE LA REP. DOM.	1,070,000.00	1,142,595.07	(14,261.760)	DOP	OTC	0.16%
DO1002218423	BANCO CENTRAL DE LA REP. DOM.	1,240,000.00	1,276,789.07	(622.390)	DOP	OTC	0.18%
DO1002212822	BANCO CENTRAL DE LA REP. DOM.	800,000.00	816,838.32	(659.890)	DOP	OTC	0.12%
DO1002216526	BANCO CENTRAL DE LA REP. DOM.	440,000.00	447,337.73	(516.670)	DOP	OTC	0.06%
DO1002219322	BANCO CENTRAL DE LA REP. DOM.	640,000.00	649,200.80	(195.000)	DOP	OTC	0.09%
DO1002213820	BANCO CENTRAL DE LA REP. DOM.	2,090,000.00	2,197,081.17	921.010	DOP	OTC	0.30%
DO1002220023	BANCO CENTRAL DE LA REP. DOM.	50,000.00	50,258.99	(19.320)	DOP	OTC	0.01%
DO1002214521	BANCO CENTRAL DE LA REP. DOM.	740,000.00	768,405.84	(1,280.290)	DOP	OTC	0.11%
DO1002218522	BANCO CENTRAL DE LA REP. DOM.	50,000.00	50,772.77	(2.420)	DOP	OTC	0.01%
DO1002216112	BANCO CENTRAL DE LA REP. DOM.	640,000.00	667,680.60	(73.880)	DOP	OTC	0.09%
DO1002216625	BANCO CENTRAL DE LA REP. DOM.	32,500,000.00	34,086,194.00	(6,735.220)	DOP	OTC	4.72%
DO1002217128	BANCO CENTRAL DE LA REP. DOM.	910,000.00	964,816.79	(106.940)	DOP	OTC	0.13%
DO1002217227	BANCO CENTRAL DE LA REP. DOM.	250,000.00	249,932.84	(2,221.870)	DOP	OTC	0.04%
DO1002217425	BANCO CENTRAL DE LA REP. DOM.	1,970,000.00	2,043,450.00	(458.040)	DOP	OTC	0.29%
DO1002218621	BANCO CENTRAL DE LA REP. DOM.	40,000.00	41,651.27	295.430	DOP	OTC	0.01%
DO1002219124	BANCO CENTRAL DE LA REP. DOM.	70,000.00	69,002.58	44.860	DOP	OTC	0.01%
DO1005224329	MINISTERIO DE HACIENDA	11,300,000.00	11,746,530.80	(26,837.500)	DOP	OTC	1.64%
DO1005234625	MINISTERIO DE HACIENDA	11,800,000.00	13,087,002.40	(39,878.540)	DOP	OTC	1.71%
DO1005241125	MINISTERIO DE HACIENDA	400,000.00	480,611.20	(682.000)	DOP	OTC	0.06%
DO1005204719	MINISTERIO DE HACIENDA	2,400,000.00	2,501,071.20	(1,334.400)	DOP	OTC	0.35%
DO1005205914	MINISTERIO DE HACIENDA	25,900,000.00	26,784,718.10	(50,959.140)	DOP	OTC	3.76%
DO1005206623	MINISTERIO DE HACIENDA	48,000,000.00	50,397,216.00	(728,231.930)	DOP	OTC	6.96%
DO1005204214	MINISTERIO DE HACIENDA	1,800,000.00	1,975,487.40	(378.000)	DOP	OTC	0.26%
DO1005205310	MINISTERIO DE HACIENDA	4,000,000.00	4,337,796.00	(5,109.280)	DOP	OTC	0.58%
DO1005205419	MINISTERIO DE HACIENDA	300,000.00	325,566.60	(314.100)	DOP	OTC	0.04%
DO1005205617	MINISTERIO DE HACIENDA	1,400,000.00	1,509,191.60	(1,848.000)	DOP	OTC	0.20%
DO1005206011	MINISTERIO DE HACIENDA	24,700,000.00	29,191,176.30	(1,827.800)	DOP	OTC	3.58%
DO1005206722	MINISTERIO DE HACIENDA	6,000,000.00	6,621,702.00	47,526.000	DOP	OTC	0.87%
DO2012704220	UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA	3,500,000.00	3,500,000.00	33.930	DOP	OTC	0.51%
<b>Total</b>		<b>185,000,000.00</b>	<b>197,980,077.44</b>	<b>(835,733.15)</b>			<b>26.844%</b>



## 2. Títulos valores de deuda

DOLARES (\*)

Código ISIN	Títulos valores de deuda	Valor de nominal	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de participación
DO2014800216	EDE NORTE DOMINICANA, S.A.	2,274,903.00	2,274,903.00	0.00	USD	OTC	17.46%
DO2014700226	EDESUR DOMINICANA, S.A.	2,260,427.00	2,260,427.00	0.00	USD	OTC	17.35%
DO2014900214	EMPRESA DISTRIBUIDORA DE ELECTRIC	1,700,983.00	1,700,983.00	0.00	USD	OTC	13.06%
DO2014301710	DOMINICAN POWER PARTNERS	8,100.00	8,744.05	0.00	USD	OTC	0.06%
DO2014302411	DOMINICAN POWER PARTNERS	55,153.00	59,371.10	-129.06	USD	OTC	0.42%
DO2014303419	DOMINICAN POWER PARTNERS	53,086.00	57,216.09	0.00	USD	OTC	0.41%
DO2014305117	DOMINICAN POWER PARTNERS	4,745.00	5,010.86	265.86	USD	OTC	0.04%
DO2009304315	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICI	3,702.00	3,845.27	-46.44	USD	OTC	0.03%
DO2009304919	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICI	956.00	989.57	-1.72	USD	OTC	0.01%
DO1005244525	MINISTERIO DE HACIENDA	3,000.00	3,380.93	-20.76	USD	OTC	0.02%
USP3579E8087	MINISTERIO DE HACIENDA	3,000.00	3,120.00	0.00	USD	OTC	0.02%
<b>Total</b>		<b>6,368,055.00</b>	<b>6,377,990.87</b>	<b>67.88</b>			<b>48.88%</b>

(\*) Tipo de cambio al 31-12-2019: 52.9022





5. Contratos de compra forward

a) Títulos Valores de Deuda, en DOP

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
DD1005241125	02/12/2019	02/01/2020	5,400,000.00	6,569,402.40	6,491,581.99	(77,820.41)	DOP	OTC
DD1002257728	02/12/2019	02/01/2020	270,000.00	296,585.01	288,242.28	(8,342.73)	DOP	OTC
DD1005204214	08/01/2019	03/01/2020	4,600,000.00	5,390,445.60	5,052,924.85	(337,520.75)	DOP	OTC
DD1005205914	03/01/2019	01/01/2020	35,900,000.00	38,198,928.30	41,791,947.92	3,593,019.62	DOP	OTC
DD1005206722	28/11/2019	03/01/2020	4,300,000.00	4,953,475.30	4,743,724.39	(209,750.91)	DOP	OTC
DD1005204214	07/10/2019	06/01/2020	33,600,000.00	39,755,049.60	39,391,920.32	(363,129.28)	DOP	OTC
DD1005204214	08/10/2019	07/01/2020	11,400,000.00	13,427,968.80	12,585,615.43	(842,353.37)	DOP	OTC
DD1005234625	02/07/2019	07/01/2020	6,100,000.00	7,210,462.30	7,331,795.51	121,333.21	DOP	OTC
DD1002257728	08/07/2019	07/01/2020	360,000.00	393,966.36	408,838.55	14,872.19	DOP	OTC
DD1002218423	07/10/2019	07/01/2020	50,000.00	48,585.25	51,433.66	2,848.41	DOP	OTC
DD1002257728	08/10/2019	07/01/2020	180,000.00	193,195.08	191,908.23	(1,286.85)	DOP	OTC
DD1005206722	08/11/2019	07/01/2020	900,000.00	1,011,558.60	992,107.49	(19,451.11)	DOP	OTC
DD1005224329	15/01/2019	08/01/2020	13,500,000.00	15,467,760.00	14,067,451.37	(1,400,308.63)	DOP	OTC
DD1002212822	09/12/2019	08/01/2020	480,000.00	499,417.92	492,501.16	(6,916.76)	DOP	OTC
DD1005206722	09/12/2019	08/01/2020	4,900,000.00	5,366,347.70	5,400,434.26	34,086.56	DOP	OTC
DD1005206722	09/12/2019	08/01/2020	19,900,000.00	21,856,388.90	21,932,368.67	75,979.77	DOP	OTC
DD1005205914	13/12/2019	08/01/2020	12,900,000.00	13,512,363.00	13,322,889.89	(189,473.11)	DOP	OTC
DD1005241125	14/01/2019	09/01/2020	13,500,000.00	17,770,023.00	16,262,753.94	(1,507,269.06)	DOP	OTC
DD1002257728	11/10/2019	09/01/2020	2,850,000.00	3,262,822.50	3,062,868.72	(199,953.78)	DOP	OTC
DD1005205914	15/01/2019	10/01/2020	14,000,000.00	16,171,862.00	14,535,298.59	(1,636,563.41)	DOP	OTC
DD1002257728	11/12/2019	10/01/2020	360,000.00	416,076.12	409,226.03	(6,850.09)	DOP	OTC
DD1005204719	17/01/2019	13/01/2020	1,100,000.00	1,275,463.20	1,151,708.60	(123,754.60)	DOP	OTC
DD1002218423	15/07/2019	13/01/2020	6,710,000.00	6,981,426.21	6,918,643.30	(62,782.91)	DOP	OTC
DD1005241125	15/07/2019	13/01/2020	3,200,000.00	4,237,225.60	3,873,326.69	(363,898.91)	DOP	OTC
DD1005205914	15/07/2019	13/01/2020	10,100,000.00	11,149,480.90	10,504,851.24	(644,629.66)	DOP	OTC
DD1005241125	17/07/2019	13/01/2020	11,400,000.00	14,756,342.40	13,777,162.22	(979,180.18)	DOP	OTC
DD1002217425	17/07/2019	13/01/2020	18,500,000.00	20,147,258.50	19,277,998.27	(869,260.23)	DOP	OTC
DD1002219322	17/07/2019	13/01/2020	8,760,000.00	9,356,958.96	8,941,061.15	(415,897.81)	DOP	OTC
DD1002257728	17/07/2019	13/01/2020	930,000.00	1,070,375.13	998,248.26	(72,126.87)	DOP	OTC
DD1002202023	14/10/2019	13/01/2020	950,000.00	1,006,556.35	964,357.22	(42,199.13)	DOP	OTC
DD1005241125	14/10/2019	13/01/2020	3,000,000.00	3,596,403.00	3,605,913.84	9,510.84	DOP	OTC
DD1002218423	15/10/2019	13/01/2020	940,000.00	974,451.94	969,435.20	(5,016.74)	DOP	OTC
DD1005205914	18/01/2019	13/01/2020	500,000.00	584,764.50	582,681.59	(2,082.91)	DOP	OTC
DD1005241125	15/07/2019	13/01/2020	700,000.00	847,294.00	949,863.78	102,569.78	DOP	OTC
DD1002216112	16/07/2019	13/01/2020	120,000.00	141,406.80	137,364.12	(4,042.68)	DOP	OTC
DD1002257728	11/10/2019	13/01/2020	230,000.00	265,251.64	261,526.65	(3,724.99)	DOP	OTC
DD1002216112	15/10/2019	13/01/2020	100,000.00	101,497.80	104,088.41	2,590.61	DOP	OTC
DD1002216112	15/10/2019	13/01/2020	40,000.00	41,829.44	41,635.38	(194.06)	DOP	OTC
DD1005206722	29/11/2019	13/01/2020	5,200,000.00	6,408,459.20	6,030,850.16	(377,609.04)	DOP	OTC
DD1002257728	13/12/2019	13/01/2020	190,000.00	216,481.51	216,043.73	(437.78)	DOP	OTC
DD1002257728	13/12/2019	13/01/2020	100,000.00	110,307.90	113,707.24	3,399.34	DOP	OTC
DD1002217425	13/12/2019	13/01/2020	940,000.00	978,623.66	972,921.36	(5,702.30)	DOP	OTC
DD1005206623	16/09/2019	14/01/2020	21,800,000.00	24,293,004.40	23,040,870.17	(1,252,134.23)	DOP	OTC
DD1005204214	16/09/2019	14/01/2020	200,000.00	252,120.80	223,463.46	(28,657.34)	DOP	OTC
DD1005206623	16/09/2019	14/01/2020	400,000.00	511,335.20	440,070.55	(71,264.65)	DOP	OTC
DD1005204214	16/10/2019	14/01/2020	1,400,000.00	1,618,540.00	1,642,689.10	24,149.10	DOP	OTC
DD1002257728	21/11/2019	14/01/2020	440,000.00	505,241.00	500,360.89	(4,880.11)	DOP	OTC
DD1005205914	16/12/2019	15/01/2020	3,300,000.00	3,509,345.40	3,403,992.80	(105,352.60)	DOP	OTC
DD1002257728	18/10/2019	16/01/2020	80,000.00	93,016.40	90,992.44	(2,023.96)	DOP	OTC
DD1002257728	18/12/2019	17/01/2020	100,000.00	114,026.70	113,766.48	(260.22)	DOP	OTC
DD1002257728	18/12/2019	17/01/2020	140,000.00	157,359.16	159,273.14	1,913.98	DOP	OTC
DD1005204214	21/10/2019	20/01/2020	1,000,000.00	1,225,273.00	1,174,223.47	(51,049.53)	DOP	OTC
DD1005206722	22/10/2019	20/01/2020	8,800,000.00	10,618,801.60	10,214,442.01	(404,359.59)	DOP	OTC
DD1002257728	22/10/2019	20/01/2020	710,000.00	815,043.79	807,998.49	(7,045.30)	DOP	OTC
DD1005205914	20/12/2019	20/01/2020	800,000.00	847,688.80	824,572.04	(23,116.76)	DOP	OTC
DD1005205914	20/12/2019	20/01/2020	1,900,000.00	1,954,486.30	1,958,358.91	3,872.61	DOP	OTC
DD1002257728	20/12/2019	20/01/2020	50,000.00	60,545.65	56,901.28	(3,644.37)	DOP	OTC
DD1005206722	24/10/2019	22/01/2020	1,600,000.00	2,033,428.80	1,857,556.34	(175,872.46)	DOP	OTC
DD1002257728	23/12/2019	22/01/2020	500,000.00	573,024.50	569,133.12	(3,891.38)	DOP	OTC
DD1002257728	25/10/2019	23/01/2020	190,000.00	214,046.97	216,293.36	2,246.39	DOP	OTC
DD1002257728	24/12/2019	23/01/2020	220,000.00	250,905.16	250,444.94	(460.22)	DOP	OTC
DD1005205914	10/01/2019	09/01/2020	600,000.00	673,706.60	673,216.80	(489.80)	DOP	OTC



## 5. Contratos de compra forward USD (\*)

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
DO1005244525	03/09/2019	02/01/2020	15,000.00	16,259.12	16,902.51	643.390	USD	OTC
DO1005244525	05/09/2019	03/01/2020	19,000.00	21,385.62	21,407.10	21.480	USD	OTC
USP3579EB087	09/01/2019	07/01/2020	24,000.00	25,775.59	24,983.99	(791.600)	USD	OTC
DO1005244525	05/12/2019	07/01/2020	130,000.00	146,309.28	146,527.90	218.620	USD	OTC
DO1005244525	09/01/2019	09/01/2020	510,000.00	608,198.46	575,761.44	(32,437.020)	USD	OTC
DO1005244525	18/01/2019	13/01/2020	142,000.00	168,354.63	160,415.82	(7,938.810)	USD	OTC
USP3579EAG28	15/07/2019	13/01/2020	253,000.00	305,324.20	302,928.47	(2,395.730)	USD	OTC
DO1005244525	14/10/2019	13/01/2020	133,000.00	149,825.17	149,983.78	158.610	USD	OTC
DO1005244525	15/10/2019	13/01/2020	75,000.00	83,672.40	84,401.24	728.840	USD	OTC
DO1005244525	16/10/2019	14/01/2020	29,000.00	32,544.84	32,631.23	86.390	USD	OTC
DO1005244525	18/12/2019	17/01/2020	92,000.00	104,013.64	103,517.81	(495.830)	USD	OTC
USP3579EB087	20/12/2019	20/01/2020	218,000.00	221,931.85	224,037.32	2,105.470	USD	OTC
DO1005244525	22/11/2019	22/01/2020	4,000.00	4,102.62	4,498.54	395.920	USD	OTC
DO1005244525	28/10/2019	27/01/2020	99,000.00	111,364.70	111,660.33	295.630	USD	OTC
DO1005244525	28/10/2019	27/01/2020	350,000.00	391,328.70	394,077.51	2,748.810	USD	OTC
USP3579EB087	28/10/2019	27/01/2020	99,000.00	103,144.34	103,012.67	(131.670)	USD	OTC
USP3579EB087	27/12/2019	27/01/2020	48,000.00	50,114.64	50,083.24	(31.400)	USD	OTC
DO1005244525	29/11/2019	28/01/2020	48,000.00	54,573.17	54,384.38	(188.790)	USD	OTC
USP3579EAG28	31/10/2019	29/01/2020	42,000.00	49,392.17	50,064.82	672.650	USD	OTC
USP3579EB087	01/11/2019	30/01/2020	48,000.00	50,366.35	50,063.82	(302.530)	USD	OTC
USP3579EB087	04/01/2019	30/01/2020	12,000.00	12,895.19	13,119.35	224.160	USD	OTC
DO1005244525	06/11/2019	04/02/2020	176,000.00	202,757.63	200,013.88	(2,743.750)	USD	OTC
DO1005244525	06/11/2019	04/02/2020	45,000.00	51,519.65	52,190.45	670.800	USD	OTC
DO1005244525	12/11/2019	10/02/2020	28,000.00	32,881.44	32,144.73	(736.710)	USD	OTC
USP3579EB087	11/12/2019	10/02/2020	96,000.00	100,243.87	100,104.84	(139.030)	USD	OTC
DO1005244525	12/08/2019	10/02/2020	14,000.00	16,574.50	16,245.13	(329.370)	USD	OTC
DO1005244525	12/11/2019	10/02/2020	20,000.00	23,127.54	23,207.32	79.780	USD	OTC
USP3579EB087	15/11/2019	13/02/2020	96,000.00	100,529.76	100,169.58	(360.180)	USD	OTC
DO1005244525	15/11/2019	13/02/2020	17,000.00	20,080.91	19,731.15	(349.760)	USD	OTC
DO1005244525	18/11/2019	17/02/2020	57,000.00	65,300.34	64,786.54	(513.800)	USD	OTC
DO1005244525	19/08/2019	17/02/2020	74,000.00	85,183.18	85,917.00	733.820	USD	OTC
USP3579EB087	21/11/2019	19/02/2020	14,000.00	15,263.88	14,943.23	(320.650)	USD	OTC
DO1005244525	22/11/2019	20/02/2020	6,000.00	7,325.59	6,967.98	(357.610)	USD	OTC
DO1005244525	28/11/2019	26/02/2020	350,000.00	403,846.80	400,293.90	(3,552.900)	USD	OTC
DO1005244525	04/12/2019	03/03/2020	315,000.00	363,683.25	360,981.12	(2,702.130)	USD	OTC
DO1005244525	04/12/2019	03/03/2020	35,000.00	40,356.75	40,721.89	365.140	USD	OTC
DO1005244525	17/12/2019	16/03/2020	173,000.00	199,912.40	201,535.28	1,622.880	USD	OTC
DO1005244525	25/09/2019	23/03/2020	22,000.00	26,211.88	25,646.08	(565.800)	USD	OTC
DO1005244525	23/12/2019	23/03/2020	88,000.00	102,546.05	102,584.39	38.340	USD	OTC
DO1005244525	26/09/2019	24/03/2020	57,000.00	65,353.41	66,453.11	1,099.700	USD	OTC
DO1005244525	27/12/2019	26/03/2020	22,000.00	25,557.14	25,653.52	96.380	USD	OTC
DO1005244525	30/12/2019	30/03/2020	29,000.00	34,184.85	33,829.03	(355.820)	USD	OTC
DO1005244525	21/10/2019	20/04/2020	44,000.00	50,023.03	51,508.46	1,485.430	USD	OTC
DO1005244525	31/10/2019	28/04/2020	5,000.00	6,095.87	5,937.09	(158.780)	USD	OTC
DO1005244525	11/11/2019	11/05/2020	13,000.00	15,415.02	15,200.84	(214.180)	USD	OTC
DO1005244525	18/11/2019	18/05/2020	37,000.00	42,332.63	43,447.05	1,114.420	USD	OTC
USP3579EB087	10/12/2019	08/06/2020	30,000.00	30,826.74	32,478.07	1,651.330	USD	OTC
USP3579EB087	19/12/2019	08/06/2020	4,000.00	3,972.72	4,330.40	357.680	USD	OTC
DO1005244525	16/12/2019	15/06/2020	91,000.00	105,152.05	107,183.69	2,031.640	USD	OTC
DO1005244525	28/08/2019	24/08/2020	54,000.00	63,613.89	64,293.93	680.040	USD	OTC
USP3579EB087	10/10/2019	09/10/2020	93,000.00	98,193.03	102,421.62	4,228.590	USD	OTC
DO2014303419	20/11/2019	04/11/2020	1,492.00	1,664.51	1,672.23	7.720	USD	OTC
USP3579EB087	16/12/2019	04/11/2020	1,000.00	1,334.45	1,319.91	(14.540)	USD	OTC
DO1005244525	02/12/2019	26/11/2020	7,000.00	7,955.99	8,429.52	473.530	USD	OTC
<b>Total</b>			<b>4,504,492.00</b>	<b>5,119,897.385</b>	<b>5,086,806.185</b>	<b>(33,091.200)</b>		

(\*) Tipo de cambio al 31-12-2019: 52.9022











8. Contratos de venta futuros

a) Títulos Valores de Deuda

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>Total</b>								

b) Acciones

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio Ejecutado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>Total</b>								

c) Divisas

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>Total</b>								

d) Oro

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>Total</b>								

9. Inversiones en Otras Obligaciones

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor nominal	Costo amortizado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de participación
N/A	N/A	N/A	n/a	N/A	N/A	DOP	OTC	N/A
<b>Total</b>		-	-	-				



## 10 Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida

## a) Títulos Valores de Deuda

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor nominal	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de participación
DO1002257728	BANCO CENTRAL DE LA REP. DOM.	5,000,000.00	5,339,229.31	-12,009.82	DOP	OTC	0.73%
DO1002213820	BANCO CENTRAL DE LA REP. DOM.	6,200,000.00	6,517,657.07	-5,190.47	DOP	OTC	0.90%
DO1002216724	BANCO CENTRAL DE LA REP. DOM.	40,000,000.00	41,962,842.58	-17,227.19	DOP	OTC	5.80%
DO1005205914	MINISTERIO DE HACIENDA	8,000,000.00	8,273,272.00	-119,936.00	DOP	OTC	1.16%
DO1005204214	MINISTERIO DE HACIENDA	50,000,000.00	54,874,650.00	-1,116,000.00	DOP	OTC	7.26%
DO1005206516	MINISTERIO DE HACIENDA	30,000,000.00	32,714,760.00	-7,620.00	DOP	OTC	4.35%
DO1005206722	MINISTERIO DE HACIENDA	27,800,000.00	30,680,552.60	218,841.60	DOP	OTC	4.03%
<b>TOTAL</b>		<b>167,000,000.00</b>	<b>180,362,963.56</b>	<b>-1,059,081.88</b>			<b>24.23%</b>

## b) Acciones

Código ISIN	Acciones	Valor nominal	Costo amortizado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de participación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>Total</b>		-						

## c) Inversiones en otras obligaciones

Código ISIN	Otras Inversiones	Valor nominal	Costo amortizado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de participación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>Total</b>		-						



VERTEX VALORES S.A. Puesto de Bolsa

Reporte de Custodia

Resumen

Al:

31/12/2019

Resumen

Tipos de Clientes	Cantidad de Clientes	Cantidad de Clientes		Cantidad de Títulos	Cantidad Valor Nominal	Frutos Devengados	Moneda Denominación
		Activos	Inactivos				
Personas Jurídicas (No Profesionales y/o Inversistas No Institucionales) Pesos Dominicanos	6	6	0	4,313,096	135,018,022.97	4,369,184.46	DOP
Personas Jurídicas (Profesionales y/o Inversistas Institucionales) Pesos Dominicanos	4	4	0	36,609	765,060,000.00	29,193,062.93	DOP
Personas Físicas Pesos Dominicanos	57	57	0	1,529,331	569,149,263.96	18,774,159.76	DOP
<b>Total</b>	<b>67</b>	<b>67</b>	<b>0</b>	<b>5,879,036.00</b>	<b>1,469,227,286.92</b>	<b>52,336,407.16</b>	

Resumen

\*El tipo de cambio para la moneda es tasa 52.9022

Tipos de Clientes	Cantidad de Clientes	Cantidad de Clientes		Cantidad de Títulos	Cantidad Valor Nominal	Frutos Devengados	Moneda Denominación
		Activos	Inactivos				
Personas Jurídicas (No Profesionales y/o Inversistas No Institucionales) Dólares	6	6	0	31,529	1,804,754	48,609.28	USD
Personas Jurídicas (Profesionales y/o Inversistas Institucionales) Dólares	0	0	0	0	0	0.00	USD
Personas Físicas Dólares	40	40	0	1,663,637	3,370,884.70	51,796.74	USD
<b>Total</b>	<b>46</b>	<b>46</b>	<b>0</b>	<b>1,695,166.00</b>	<b>5,175,638.70</b>	<b>100,406.02</b>	



**VERTEX VALORES , S. A.**  
**Estado de la Cartera Administrada**  
**Al 31 de Diciembre de 2019**  
**(Pesos Dominicanos)**

NO APLICA



VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.  
Estado de la Cartera de Inversiones  
Al 31 de Diciembre del 2018

1. Acciones

Código ISIN	Acciones	No de Acciones	Valor de adquisición	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de participación
DO8014400121	ADVANCED ASSET MANAGER	10.00	1,000,000.00	11,343,524.92	1,201,764.73	DOP	CCI	1
DO8015400120	FONDO CERRADO DE DESAR	1,000.00	10,000.00	10,183,115.61	178,605.51	DOP	CCI	1
<b>Total</b>			<b>1,010,000.00</b>	<b>21,526,640.53</b>	<b>1,380,370.24</b>			

2. Titulos valores de deuda

PESOS

Código ISIN	Titulos valores de deuda	Valor de nominal	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de participación
DO2012600725	ALPHA SOCIEDAD DE VALOR	3,000,000.00	2,998,890.00	(1,110.000)	DOP	OTC	1.225%
DO1002240229	BANCO CENTRAL DE LA REP.	200,000.000	200,413.810	(1,705.890)	DOP	OTC	0.082%
DO1002243124	BANCO CENTRAL DE LA REP.	1,210,000.000	1,228,432.720	(4,276.310)	DOP	OTC	0.502%
DO1002257728	BANCO CENTRAL DE LA REP.	11,730,000.000	13,371,285.060	(13,831.280)	DOP	OTC	5.462%
DO1002218423	BANCO CENTRAL DE LA REP.	5,400,000.000	5,757,717.600	(330.870)	DOP	OTC	2.352%
DO1002212822	BANCO CENTRAL DE LA REP.	10,000.000	10,331.490	(5.650)	DOP	OTC	0.004%
DO1002216526	BANCO CENTRAL DE LA REP.	240,000.000	237,790.110	40.350	DOP	OTC	0.097%
DO1002214521	BANCO CENTRAL DE LA REP.	630,000.000	662,382.080	(636.410)	DOP	OTC	0.271%
DO1002218522	BANCO CENTRAL DE LA REP.	870,000.000	857,856.190	825.630	DOP	OTC	0.350%
DO1002217128	BANCO CENTRAL DE LA REP.	1,380,000.000	1,478,023.430	(41,940.520)	DOP	OTC	0.604%
DO1002217227	BANCO CENTRAL DE LA REP.	1,710,000.000	1,709,538.880	(37.040)	DOP	OTC	0.698%
DO1002218621	BANCO CENTRAL DE LA REP.	40,000.000	38,620.170	(3,924.060)	DOP	OTC	0.016%
DO1002219124	BANCO CENTRAL DE LA REP.	70,000.000	68,874.800	(2,749.400)	DOP	OTC	0.028%
DO1005224329	MINISTERIO DE HACIENDA	16,100,000.000	17,824,857.400	(8,468.600)	DOP	OTC	7.281%
DO1005234625	MINISTERIO DE HACIENDA	1,600,000.000	1,809,180.800	(2,438.400)	DOP	OTC	0.739%
DO1005241125	MINISTERIO DE HACIENDA	75,600,000.000	98,661,553.200	(31,298.400)	DOP	OTC	40.300%
DO1005204719	MINISTERIO DE HACIENDA	4,400,000.000	4,471,944.400	(110.000)	DOP	OTC	1.827%
DO1005205914	MINISTERIO DE HACIENDA	21,500,000.000	21,858,254.500	(559.000)	DOP	OTC	8.928%
DO1005204214	MINISTERIO DE HACIENDA	38,200,000.000	40,115,806.400	(2,639,071.040)	DOP	OTC	16.386%
DO1005205112	MINISTERIO DE HACIENDA	200,000.000	203,633.600	(1.400)	DOP	OTC	0.083%
DO1005205310	MINISTERIO DE HACIENDA	10,800,000.000	10,994,713.200	(208,819.090)	DOP	OTC	4.491%
DO1005205419	MINISTERIO DE HACIENDA	2,300,000.000	2,323,650.900	(48,320.700)	DOP	OTC	0.949%
DO1005205617	MINISTERIO DE HACIENDA	1,400,000.000	1,436,859.200	(75.600)	DOP	OTC	0.587%
DO1005206011	MINISTERIO DE HACIENDA	15,600,000.000	16,499,808.000	(15.600)	DOP	OTC	6.740%
<b>Total</b>		<b>214,190,000.00</b>	<b>244,820,417.94</b>	<b>(3,008,859.28)</b>			<b>100.000%</b>



2. Títulos valores de deuda  
DOLARES

Código ISIN	Títulos valores de deuda	Valor de nominal	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de participación
DO2013001022	CONSORCIO REMIX S.A.	200,861.00	200,861.00	0	USD	OTC	4.863%
DO2014301215	DOMINICAN POWER PARTNE	174,145.00	187,346.93	6,201.30	USD	OTC	4.536%
DO2014301512	DOMINICAN POWER PARTNE	32,453.00	34,913.26	(211.11)	USD	OTC	0.845%
DO2014301314	DOMINICAN POWER PARTNE	75,241.00	80,945.02	5,691.14	USD	OTC	1.960%
DO2014302411	DOMINICAN POWER PARTNE	153,957.00	165,731.63	4,538.65	USD	OTC	4.013%
DO2014302312	DOMINICAN POWER PARTNE	98,897.00	106,460.64	5,761.33	USD	OTC	2.578%
DO2014303419	DOMINICAN POWER PARTNE	61,391.00	66,167.20	0.00	USD	OTC	1.602%
DO2014303310	DOMINICAN POWER PARTNE	97,200.00	104,762.16	2,993.76	USD	OTC	2.536%
DO2014305117	DOMINICAN POWER PARTNE	4,745.00	5,010.86	265.86	USD	OTC	0.121%
DO2009304315	EMPRESA GENERADORA DE E	3,702.00	3,845.27	(46.44)	USD	OTC	0.093%
DO2009304919	EMPRESA GENERADORA DE E	956.00	989.57	(1.72)	USD	OTC	0.024%
USP3579EAH01	MINISTERIO DE HACIENDA	500,000.00	547,276.50	0.00	USD	OTC	13.261%
DO1005244525	MINISTERIO DE HACIENDA	1,399,000.00	1,592,663.57	0	USD	OTC	38.561%
USP3579EBD87	MINISTERIO DE HACIENDA	650,000.00	660,523.50	0	USD	OTC	15.993%
USP3579EAG28	MINISTERIO DE HACIENDA	318,000.00	372,702.36	1665.72	USD	OTC	9.024%
<b>Total</b>		<b>3,770,548.00</b>	<b>4,130,199.47</b>	<b>26,858.49</b>			<b>100.01%</b>

NOTA: la tasa de cambio utilizada es usd fue 50.2028





5. Contratos de compra forward

a) Títulos Valores de Deuda

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
DO1002257728	04/09/2018	02/01/2019	35,230,000.00	110.0803%	40,151,925.72	1,370,645.250	DOP	OTC
DO1005205112	04/10/2018	02/01/2019	4,100,000.00	105.0725%	4,176,448.69	(131,523.260)	DOP	OTC
DO1005205419	04/09/2018	02/01/2019	16,400,000.00	113.4974%	16,596,992.60	(2,016,574.450)	DOP	OTC
DO1005204719	01/10/2018	02/01/2019	500,000.00	103.4120%	508,354.36	(8,705.540)	DOP	OTC
DO1005204214	03/12/2018	02/01/2019	3,000,000.00	106.3732%	3,152,946.10	(38,250.520)	DOP	OTC
DO1005205112	06/07/2018	02/01/2019	11,400,000.00	113.6905%	11,615,960.81	(1,344,759.740)	DOP	OTC
DO1005204719	28/09/2018	03/01/2019	900,000.00	110.8740%	916,653.47	(81,212.430)	DOP	OTC
DO1005204719	30/10/2018	03/01/2019	500,000.00	116.7019%	510,617.43	(72,892.000)	DOP	OTC
DO1002218522	05/12/2018	04/01/2019	190,000.00	102.3680%	188,106.53	(6,392.700)	DOP	OTC
DO1005205914	08/10/2018	07/01/2019	700,000.00	114.2035%	717,983.12	(81,441.530)	DOP	OTC
DO1005205914	06/12/2018	07/01/2019	9,100,000.00	108.0335%	9,367,198.24	(463,853.860)	DOP	OTC
DO1005204214	15/05/2018	07/01/2019	17,700,000.00	118.6485%	18,670,143.27	(2,330,633.730)	DOP	OTC
DO1002218621	09/07/2018	07/01/2019	320,000.00	115.6376%	311,103.61	(58,936.760)	DOP	OTC
DO1002218621	11/07/2018	07/01/2019	34,000,000.00	115.9932%	33,061,166.44	(6,376,537.950)	DOP	OTC
DO1005205310	09/11/2018	08/01/2019	14,900,000.00	113.8645%	15,397,224.24	(1,568,592.230)	DOP	OTC
DO1005204214	10/12/2018	09/01/2019	4,600,000.00	111.1160%	4,912,435.28	(198,899.230)	DOP	OTC
DO1005205914	10/12/2018	09/01/2019	19,600,000.00	105.3002%	20,135,294.95	(503,553.070)	DOP	OTC
DO1005205419	11/09/2018	09/01/2019	200,000.00	113.2685%	204,188.63	(22,348.380)	DOP	OTC
DO1005204214	10/12/2018	09/01/2019	400,000.00	107.9239%	423,763.39	(7,932.130)	DOP	OTC
DO1002217227	10/12/2018	09/01/2019	40,000.00	125.0787%	42,735.07	(7,296.410)	DOP	OTC
DO1005204214	11/12/2018	10/01/2019	2,200,000.00	112.4243%	2,362,840.91	(110,493.340)	DOP	OTC
DO1005204214	11/12/2018	10/01/2019	1,300,000.00	114.1835%	1,403,084.95	(81,299.980)	DOP	OTC
DO1002218522	12/12/2018	11/01/2019	110,000.00	104.8939%	110,837.34	(4,546.000)	DOP	OTC
DO1002218522	12/12/2018	11/01/2019	20,000.00	110.8161%	20,547.06	(1,616.170)	DOP	OTC
DO1005204719	08/10/2018	14/01/2019	900,000.00	110.8142%	926,629.17	(70,698.630)	DOP	OTC
DO1005241125	15/10/2018	14/01/2019	1,800,000.00	123.0754%	2,331,526.82	116,168.740	DOP	OTC
DO1005205914	29/10/2018	14/01/2019	10,100,000.00	101.4924%	10,279,612.94	28,885.590	DOP	OTC
DO1002212822	13/12/2018	14/01/2019	50,000.00	115.7786%	54,230.81	(3,658.500)	DOP	OTC
DO1005205914	14/12/2018	14/01/2019	11,900,000.00	104.6062%	12,261,829.80	(186,311.150)	DOP	OTC
DO1002214521	15/10/2018	14/01/2019	70,000.00	111.0501%	74,242.56	(3,492.520)	DOP	OTC
DO1005205310	13/11/2018	14/01/2019	300,000.00	103.4562%	307,057.35	(7,311.120)	DOP	OTC
DO1002217128	13/12/2018	14/01/2019	40,000.00	121.1539%	45,159.93	(3,301.620)	DOP	OTC
DO1002217128	13/12/2018	14/01/2019	10,000.00	116.0925%	11,084.36	(524.880)	DOP	OTC
DO1002218522	13/12/2018	14/01/2019	50,000.00	111.1462%	51,849.70	(3,723.420)	DOP	OTC
DO1002217227	14/12/2018	14/01/2019	50,000.00	106.1108%	51,394.16	(1,661.260)	DOP	OTC
DO1002218621	14/12/2018	14/01/2019	10,000.00	145.8229%	11,729.04	(2,853.250)	DOP	OTC
DO1002217128	19/12/2018	14/01/2019	130,000.00	111.3193%	142,089.76	(2,625.350)	DOP	OTC
DO1005205310	16/11/2018	15/01/2019	900,000.00	112.0171%	939,604.49	(68,549.390)	DOP	OTC
DO1002218522	14/12/2018	15/01/2019	390,000.00	103.1977%	392,394.00	(10,076.930)	DOP	OTC
DO1002243124	17/12/2018	16/01/2019	10,000.00	145.8863%	12,383.49	(2,205.140)	DOP	OTC
DO1005205914	17/12/2018	16/01/2019	21,000,000.00	109.6131%	22,217,607.20	(801,149.550)	DOP	OTC
DO1005204214	26/12/2018	16/01/2019	600,000.00	118.1480%	687,807.35	(21,080.490)	DOP	OTC

DO1005204214	18/12/2018	17/01/2019	200,000.00	98.5151%	203,596.93	6,566.790	DOP	OTC
DO1005206011	25/01/2018	18/01/2019	500,000.00	114.4626%	531,571.03	(40,741.990)	DOP	OTC
DO1005204214	19/12/2018	18/01/2019	200,000.00	98.4836%	203,149.62	6,182.490	DOP	OTC
DO1005241026	21/12/2018	22/01/2019	36,200,000.00	114.5859%	39,952,907.99	(1,527,171.560)	DOP	OTC
DO1005204214	21/12/2018	22/01/2019	14,600,000.00	136.6255%	18,404,882.64	(1,542,442.760)	DOP	OTC
DO1005204115	21/12/2018	22/01/2019	14,800,000.00	134.9681%	18,280,729.10	(1,694,556.320)	DOP	OTC
DO1005205914	21/12/2018	22/01/2019	18,000,000.00	109.6059%	19,274,814.18	(454,256.330)	DOP	OTC
DO1005206011	22/10/2018	22/01/2019	1,100,000.00	109.0099%	1,173,328.94	(25,779.720)	DOP	OTC
DO1005206011	22/10/2018	22/01/2019	2,500,000.00	107.4056%	2,657,501.56	(27,637.220)	DOP	OTC
DO1002218522	20/11/2018	22/01/2019	170,000.00	107.0592%	172,418.32	(9,582.370)	DOP	OTC
DO1005204214	21/12/2018	22/01/2019	300,000.00	118.8576%	343,201.84	(13,370.810)	DOP	OTC
DO1005206011	26/10/2018	24/01/2019	3,200,000.00	106.8160%	3,398,593.21	(19,519.140)	DOP	OTC
DO1002218621	26/11/2018	25/01/2019	20,000.00	127.2417%	21,765.38	(3,682.960)	DOP	OTC
DO1002218522	26/11/2018	25/01/2019	70,000.00	108.9317%	71,914.64	(4,337.550)	DOP	OTC
DO1002217425	01/08/2018	28/01/2019	2,160,000.00	107.5988%	2,169,871.07	(154,262.940)	DOP	OTC
DO1002251523	01/08/2018	28/01/2019	25,000,000.00	110.8144%	26,411,490.76	(1,292,098.300)	DOP	OTC
DO1005205914	28/11/2018	28/01/2019	18,000,000.00	109.3873%	18,959,686.67	(730,032.700)	DOP	OTC
DO1005206011	01/02/2018	28/01/2019	3,200,000.00	123.3610%	3,432,861.57	(514,690.720)	DOP	OTC
DO1002214521	27/11/2018	28/01/2019	50,000.00	100.9756%	51,663.24	1,175.430	DOP	OTC
DO1005204214	27/11/2018	28/01/2019	5,000,000.00	105.0054%	5,268,268.43	17,997.740	DOP	OTC
DO1005204214	27/12/2018	28/01/2019	1,100,000.00	113.2000%	1,235,030.74	(10,168.820)	DOP	OTC
DO1005204719	03/07/2018	29/01/2019	500,000.00	100.6832%	508,527.31	5,111.210	DOP	OTC
DO1005205112	30/11/2018	29/01/2019	17,400,000.00	119.1122%	19,120,510.23	(1,605,013.740)	DOP	OTC
DO1005205310	30/11/2018	29/01/2019	28,000,000.00	116.5260%	30,525,296.32	(2,101,982.080)	DOP	OTC
DO1005204214	30/11/2018	29/01/2019	300,000.00	125.5411%	344,873.56	(31,758.740)	DOP	OTC
DO1005204214	03/08/2018	30/01/2019	1,900,000.00	118.0659%	2,042,275.33	(200,975.860)	DOP	OTC
DO1005204214	22/10/2018	30/01/2019	9,000,000.00	115.2186%	9,751,010.70	(618,665.460)	DOP	OTC
DO1005204719	31/12/2018	30/01/2019	2,900,000.00	103.9684%	3,018,706.92	3,622.840	DOP	OTC
DO1005205914	31/12/2018	30/01/2019	500,000.00	107.5507%	538,077.04	323.620	DOP	OTC
DO1005204214	31/12/2018	30/01/2019	1,800,000.00	104.4763%	1,887,563.31	6,990.010	DOP	OTC
DO1005241125	03/10/2018	01/02/2019	25,200,000.00	133.8295%	33,146,395.31	(578,649.400)	DOP	OTC
DO1005205419	03/10/2018	01/02/2019	5,600,000.00	111.9372%	5,844,468.73	(424,014.040)	DOP	OTC
DO1005205419	07/08/2018	04/02/2019	2,900,000.00	115.0632%	3,022,646.94	(314,185.630)	DOP	OTC
DO1005205914	09/11/2018	07/02/2019	14,600,000.00	101.5067%	14,878,804.77	58,829.420	DOP	OTC
DO1005205112	10/12/2018	08/02/2019	9,200,000.00	109.5410%	9,817,210.24	(260,563.740)	DOP	OTC
DO1002218423	15/08/2018	11/02/2019	480,000.00	107.8245%	513,109.27	(4,448.520)	DOP	OTC
DO1002217227	11/12/2018	11/02/2019	90,000.00	111.8187%	97,465.33	(3,171.490)	DOP	OTC
DO1005234625	14/12/2018	12/02/2019	1,700,000.00	116.3480%	1,971,660.75	(6,255.690)	DOP	OTC
DO1002218522	15/11/2018	13/02/2019	90,000.00	113.2253%	95,030.87	(6,871.940)	DOP	OTC
DO1005205310	15/11/2018	13/02/2019	400,000.00	124.6979%	452,744.35	(46,047.430)	DOP	OTC
DO1005205310	15/11/2018	13/02/2019	4,900,000.00	111.9577%	5,247,854.07	(238,071.220)	DOP	OTC
DO1005205914	06/11/2018	14/02/2019	4,900,000.00	103.0238%	5,027,878.52	(20,289.000)	DOP	OTC
DO1005204214	16/11/2018	14/02/2019	2,700,000.00	110.4974%	2,920,431.85	(62,998.280)	DOP	OTC
DO1005204214	31/12/2018	14/02/2019	22,000,000.00	111.8026%	24,666,504.18	69,942.380	DOP	OTC
DO1005205310	18/09/2018	15/02/2019	43,500,000.00	116.6696%	46,422,484.66	(4,328,791.340)	DOP	OTC
DO1005206011	18/10/2018	15/02/2019	4,400,000.00	111.3410%	4,758,163.20	(140,839.530)	DOP	OTC
DO1002257728	20/08/2018	18/02/2019	10,000.00	106.9433%	11,213.31	518.990	DOP	OTC
DO1005205310	19/11/2018	18/02/2019	1,300,000.00	114.5517%	1,416,983.32	(72,189.300)	DOP	OTC
DO1002216526	19/11/2018	18/02/2019	90,000.00	108.6858%	94,005.70	(3,811.540)	DOP	OTC
DO1005205310	20/11/2018	18/02/2019	3,000,000.00	110.4876%	3,207,177.53	(107,451.810)	DOP	OTC
DO1005204214	20/12/2018	18/02/2019	900,000.00	111.6091%	997,022.92	(7,459.030)	DOP	OTC
DO1005204214	21/11/2018	19/02/2019	100,000.00	103.1354%	104,486.80	1,351.400	DOP	OTC
DO1005234625	21/12/2018	19/02/2019	1,700,000.00	118.4237%	2,007,568.44	(5,634.990)	DOP	OTC
DO1005205310	22/11/2018	20/02/2019	900,000.00	113.1740%	977,412.02	(41,154.400)	DOP	OTC
DO1005204214	23/11/2018	21/02/2019	200,000.00	105.0280%	211,054.65	998.590	DOP	OTC
DO1005205310	26/11/2018	25/02/2019	400,000.00	115.7081%	442,846.59	(19,985.820)	DOP	OTC
DO1005204214	29/11/2018	28/02/2019	2,600,000.00	114.3641%	2,899,264.74	(74,201.010)	DOP	OTC

DO1005241125	18/10/2018	01/03/2019	19,900,000.00	133.2761%	26,213,266.25	(308,683.410)	DOP	OTC
DO1005206011	18/10/2018	01/03/2019	22,700,000.00	114.1035%	24,919,401.41	(982,096.940)	DOP	OTC
DO1005206011	24/10/2018	01/03/2019	5,500,000.00	106.6192%	5,857,462.79	(6,592.060)	DOP	OTC
DO1005206011	06/07/2018	04/03/2019	100,000.00	152.5502%	118,153.26	(34,396.950)	DOP	OTC
DO1005205310	05/10/2018	04/03/2019	54,000,000.00	112.2582%	57,595,494.05	(3,023,933.960)	DOP	OTC
DO1002243124	08/10/2018	06/03/2019	100,000.00	96.3495%	99,678.94	3,329.490	DOP	OTC
DO1002217425	07/09/2018	06/03/2019	90,000.00	111.3552%	93,385.38	(6,834.290)	DOP	OTC
DO1002216112	30/10/2018	06/03/2019	40,000.00	127.6462%	46,559.05	(4,499.430)	DOP	OTC
DO1005204214	09/10/2018	08/03/2019	25,900,000.00	116.9915%	28,710,815.27	(1,589,983.230)	DOP	OTC
DO1005204214	10/12/2018	11/03/2019	44,500,000.00	115.8349%	50,639,957.43	(906,570.960)	DOP	OTC
DO1005205310	12/11/2018	12/03/2019	7,500,000.00	109.8178%	8,028,130.84	(208,203.410)	DOP	OTC
DO1005205914	16/07/2018	13/03/2019	4,500,000.00	113.5691%	4,754,076.90	(356,534.050)	DOP	OTC
DO1005205419	14/09/2018	13/03/2019	400,000.00	128.0362%	449,634.70	(62,509.960)	DOP	OTC
DO1002213820	19/09/2018	18/03/2019	18,000,000.00	114.7988%	19,855,328.26	(808,452.570)	DOP	OTC
DO1005234625	17/12/2018	18/03/2019	4,200,000.00	117.1742%	4,924,024.98	2,708.810	DOP	OTC
DO1005234625	17/12/2018	18/03/2019	4,500,000.00	114.7097%	5,183,118.97	21,182.970	DOP	OTC
DO1005234625	17/12/2018	18/03/2019	200,000.00	123.4160%	244,903.18	(1,928.730)	DOP	OTC
DO1005234625	17/12/2018	18/03/2019	1,900,000.00	119.1337%	2,258,628.10	(4,911.360)	DOP	OTC
DO1005206011	22/03/2018	18/03/2019	500,000.00	108.2267%	531,428.12	(9,705.450)	DOP	OTC
DO1002216112	17/09/2018	18/03/2019	40,000.00	128.8355%	45,974.44	(5,559.760)	DOP	OTC
DO1002216112	17/09/2018	18/03/2019	20,000.00	128.8355%	22,987.22	(2,779.880)	DOP	OTC
DO1002217128	18/12/2018	18/03/2019	170,000.00	118.8144%	198,887.56	(3,097.000)	DOP	OTC
DO1005204214	18/12/2018	18/03/2019	4,500,000.00	114.0622%	5,096,541.93	(36,258.990)	DOP	OTC
DO1005204214	19/12/2018	19/03/2019	1,300,000.00	113.6105%	1,468,657.32	(8,279.670)	DOP	OTC
DO1002217128	19/12/2018	19/03/2019	250,000.00	131.5700%	320,089.64	(8,835.250)	DOP	OTC
DO1005241026	26/03/2018	21/03/2019	8,100,000.00	117.7994%	8,564,319.34	(977,431.780)	DOP	OTC
DO1005204214	28/12/2018	28/03/2019	300,000.00	125.8371%	376,626.29	(884.950)	DOP	OTC
DO1005234625	01/11/2018	01/04/2019	16,700,000.00	122.9426%	19,994,421.98	(536,999.240)	DOP	OTC
DO1005205310	03/11/2018	01/04/2019	11,900,000.00	114.3085%	13,075,699.87	(527,006.500)	DOP	OTC
DO1005204214	31/12/2018	01/04/2019	900,000.00	111.4390%	1,008,083.25	5,132.280	DOP	OTC
DO1005204214	05/10/2018	03/04/2019	22,000,000.00	114.9836%	24,366,318.54	(930,073.470)	DOP	OTC
DO1005241026	05/10/2018	03/04/2019	33,800,000.00	101.5150%	34,521,586.43	209,516.440	DOP	OTC
DO1005205914	08/10/2018	05/04/2019	800,000.00	105.6321%	834,213.55	(10,843.510)	DOP	OTC
DO1005206011	08/10/2018	08/04/2019	2,800,000.00	110.6997%	3,035,100.24	(64,491.550)	DOP	OTC
DO1005206011	09/10/2018	08/04/2019	1,800,000.00	114.8145%	1,991,089.87	(75,570.450)	DOP	OTC
DO1005204214	12/10/2018	10/04/2019	8,900,000.00	112.5889%	9,776,027.48	(244,387.650)	DOP	OTC
DO1005241125	15/10/2018	12/04/2019	900,000.00	130.4315%	1,174,170.38	287.230	DOP	OTC
DO1005206011	18/10/2018	16/04/2019	6,500,000.00	110.8257%	7,066,691.58	(136,979.700)	DOP	OTC
DO1005205914	24/10/2018	22/04/2019	1,800,000.00	115.8029%	1,986,909.57	(97,542.490)	DOP	OTC
DO1005234625	29/10/2018	29/04/2019	38,600,000.00	129.5157%	48,075,923.32	(1,917,150.390)	DOP	OTC
DO1005205914	06/11/2018	03/05/2019	37,600,000.00	111.0046%	40,633,082.16	(1,104,647.440)	DOP	OTC
DO1005205914	04/12/2018	06/05/2019	14,100,000.00	109.8743%	15,280,476.93	(211,798.410)	DOP	OTC
DO1005204214	04/05/2018	06/05/2019	1,500,000.00	124.9808%	1,687,910.16	(186,802.160)	DOP	OTC
DO1005204214	04/12/2018	06/05/2019	13,400,000.00	110.7274%	14,792,783.79	(44,690.170)	DOP	OTC
DO1005204214	19/12/2018	06/05/2019	5,400,000.00	109.4412%	5,925,752.96	15,925.560	DOP	OTC
DO1005204214	14/11/2018	13/05/2019	22,700,000.00	115.6589%	25,610,271.66	(644,298.640)	DOP	OTC
DO1005204214	15/11/2018	14/05/2019	13,600,000.00	115.7976%	15,365,578.60	(382,895.010)	DOP	OTC
DO1002218423	21/05/2018	16/05/2019	300,000.00	112.3285%	326,290.33	(10,695.210)	DOP	OTC
DO1005204214	19/11/2018	20/05/2019	49,000,000.00	113.5000%	54,632,708.09	(982,274.700)	DOP	OTC
DO1005204214	28/05/2018	20/05/2019	300,000.00	126.4201%	340,047.95	(39,212.320)	DOP	OTC
DO1005204214	28/05/2018	20/05/2019	300,000.00	126.4201%	340,047.95	(39,212.320)	DOP	OTC
DO1005204214	28/05/2018	23/05/2019	1,300,000.00	123.6241%	1,460,620.06	(146,493.640)	DOP	OTC
DO1002217425	26/11/2018	27/05/2019	23,000,000.00	118.7624%	26,412,294.41	(903,050.980)	DOP	OTC
DO1002213820	27/11/2018	27/05/2019	12,000,000.00	112.4363%	13,366,797.68	(125,562.180)	DOP	OTC
DO1005205914	27/11/2018	27/05/2019	27,400,000.00	106.7895%	28,988,878.32	(271,444.690)	DOP	OTC
DO1005204214	30/11/2018	29/05/2019	2,900,000.00	118.9261%	3,377,139.56	(71,718.650)	DOP	OTC
DO1005204214	10/12/2018	10/06/2019	12,100,000.00	116.9008%	13,971,148.59	(173,842.540)	DOP	OTC

DO1005204214	12/12/2018	10/06/2019	4,200,000.00	116.3054%	4,832,138.71	(52,687.540)	DOP	OTC
DO1005205419	18/06/2018	13/06/2019	500,000.00	130.3808%	571,592.35	(80,311.760)	DOP	OTC
DO1002257728	24/12/2018	24/06/2019	120,000.00	112.7109%	135,320.68	67.580	DOP	OTC
DO1002257728	24/12/2018	24/06/2019	120,000.00	112.7109%	135,320.68	67.580	DOP	OTC
DO1005204214	24/12/2018	24/06/2019	1,200,000.00	124.5670%	1,484,490.94	(10,313.040)	DOP	OTC
DO1005204214	28/12/2018	26/06/2019	1,100,000.00	114.2095%	1,254,056.72	(2,247.490)	DOP	OTC
DO1005205310	07/11/2018	01/07/2019	10,400,000.00	110.1681%	11,256,587.52	(200,891.930)	DOP	OTC
DO1005206011	02/07/2018	02/07/2019	400,000.00	132.3377%	476,132.98	(53,217.700)	DOP	OTC
DO1002217425	20/07/2018	15/07/2019	18,500,000.00	114.4051%	19,875,835.17	(1,289,113.670)	DOP	OTC
DO1005205419	24/07/2018	19/07/2019	800,000.00	119.1884%	891,734.20	(61,772.640)	DOP	OTC
DO1005224329	30/07/2018	25/07/2019	7,500,000.00	125.1134%	8,918,504.82	(464,999.870)	DOP	OTC
DO1002218423	03/08/2018	29/07/2019	19,500,000.00	110.9530%	21,281,786.27	(354,039.560)	DOP	OTC
DO1005204214	23/08/2018	23/08/2019	3,100,000.00	123.2724%	3,634,257.67	(187,187.540)	DOP	OTC
DO1005206011	29/08/2018	26/08/2019	3,400,000.00	122.4277%	3,978,089.76	(184,452.690)	DOP	OTC
DO1005241125	31/08/2018	29/08/2019	4,200,000.00	139.5578%	5,732,590.04	(128,838.730)	DOP	OTC
DO1002217128	04/09/2018	30/08/2019	13,760,000.00	117.8033%	15,723,042.50	(486,693.180)	DOP	OTC
DO1002217128	06/09/2018	30/08/2019	2,860,000.00	117.8636%	3,270,321.65	(100,577.760)	DOP	OTC
DO1002217128	07/09/2018	30/08/2019	4,600,000.00	118.1677%	5,270,333.96	(165,380.080)	DOP	OTC
DO1005205914	21/09/2018	16/09/2019	3,500,000.00	120.3339%	4,043,200.81	(168,484.120)	DOP	OTC
DO1005205419	20/09/2018	16/09/2019	4,500,000.00	117.8673%	5,121,143.45	(182,883.940)	DOP	OTC
DO1005206011	21/09/2018	16/09/2019	1,700,000.00	123.3735%	2,012,550.13	(84,800.000)	DOP	OTC
DO1005205310	06/11/2018	01/11/2019	100,000.00	105.4810%	105,601.62	120.580	DOP	OTC
DO1005205310	15/11/2018	11/11/2019	200,000.00	108.7507%	215,692.25	(1,809.120)	DOP	OTC
DO1005205310	22/11/2018	18/11/2019	11,600,000.00	121.6830%	13,859,704.86	(255,522.550)	DOP	OTC
DO1005204719	26/11/2018	21/11/2019	500,000.00	121.3830%	597,041.24	(9,873.970)	DOP	OTC
DO1002257728	26/11/2018	21/11/2019	310,000.00	109.2387%	340,113.58	1,473.580	DOP	OTC
DO1005224329	30/11/2018	25/11/2019	1,200,000.00	131.0329%	1,550,720.41	(21,674.110)	DOP	OTC
DO1005204214	29/11/2018	25/11/2019	100,000.00	108.4288%	108,116.72	(312.040)	DOP	OTC
DO1005205914	20/12/2018	16/12/2019	11,000,000.00	118.3523%	12,957,738.24	(61,012.440)	DOP	OTC
<b>TOTAL</b>			<b>1,332,730,000.00</b>		<b>1,472,834,119.59</b>	<b>(57,985,950.78)</b>		





## d) Divisas Implícitas

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
DO1005206011	03/10/2018	02/01/2019	4,000,000.00	103.3116%	4,230,312.52	97,849.810	DOP	OTC
DO1005206011	03/10/2018	02/01/2019	400,000.00	121.6641%	423,837.96	(62,818.400)	DOP	OTC
DO1005204214	03/12/2018	02/01/2019	300,000.00	123.9819%	317,055.48	(54,890.320)	DOP	OTC
DO1005205419	09/07/2018	07/01/2019	3,500,000.00	113.7370%	3,557,860.26	(422,934.660)	DOP	OTC
DO1005205112	10/10/2018	08/01/2019	4,700,000.00	101.7427%	4,787,230.91	5,326.190	DOP	OTC
DO1005204214	17/12/2018	16/01/2019	1,000,000.00	109.9611%	1,077,269.77	(22,341.650)	DOP	OTC
DO1005205914	18/12/2018	17/01/2019	24,000,000.00	101.9886%	24,481,169.53	3,899.660	DOP	OTC
DO1005205310	29/10/2018	28/01/2019	13,000,000.00	113.0662%	13,712,674.84	(985,934.020)	DOP	OTC
DO1005205914	29/10/2018	29/01/2019	3,400,000.00	102.4336%	3,473,243.19	(9,499.160)	DOP	OTC
DO1005205310	30/10/2018	29/01/2019	2,200,000.00	113.5828%	2,326,999.87	(171,821.640)	DOP	OTC
DO1005205914	18/12/2018	01/02/2019	24,000,000.00	101.7333%	24,476,635.87	60,635.870	DOP	OTC
DO1005204214	03/12/2018	01/02/2019	1,500,000.00	115.6764%	1,563,635.63	(71,510.750)	DOP	OTC
DO1005205310	07/11/2018	05/02/2019	24,100,000.00	103.8699%	24,823,562.20	(209,080.630)	DOP	OTC
DO1005205310	12/11/2018	11/02/2019	27,700,000.00	107.3023%	29,005,682.21	(717,062.790)	DOP	OTC
DO1005206011	21/08/2018	18/02/2019	3,200,000.00	110.3002%	3,432,482.96	(97,123.730)	DOP	OTC
DO1005205419	21/08/2018	18/02/2019	9,100,000.00	111.0280%	9,493,564.85	(609,982.290)	DOP	OTC
DO1005205310	22/11/2018	20/02/2019	7,200,000.00	109.9325%	7,689,632.80	(225,504.480)	DOP	OTC
DO1005204214	28/11/2018	26/02/2019	1,300,000.00	115.6002%	1,457,679.52	(45,122.950)	DOP	OTC
DO1005204214	29/11/2018	28/02/2019	2,000,000.00	112.1653%	2,202,175.87	(41,130.860)	DOP	OTC
DO1005205419	05/09/2018	04/03/2019	4,000,000.00	110.7288%	4,202,783.20	(226,368.410)	DOP	OTC
DO1005204214	03/12/2018	04/03/2019	700,000.00	112.9777%	776,949.95	(13,894.140)	DOP	OTC
DO1005204214	05/12/2018	05/03/2019	4,600,000.00	109.7785%	5,009,677.84	(40,133.700)	DOP	OTC
DO1005234625	17/12/2018	18/03/2019	4,800,000.00	112.1552%	5,426,255.26	42,806.670	DOP	OTC
DO1005205914	17/12/2018	18/03/2019	9,700,000.00	99.6190%	9,741,885.69	78,838.560	DOP	OTC
DO1005204214	17/12/2018	18/03/2019	4,500,000.00	111.1089%	4,981,770.66	(18,130.280)	DOP	OTC
DO1005204214	18/12/2018	18/03/2019	400,000.00	122.3645%	481,069.24	(8,388.890)	DOP	OTC
DO1005206011	25/09/2018	25/03/2019	1,100,000.00	115.2429%	1,211,241.31	(56,430.650)	DOP	OTC
DO1005206011	01/10/2018	01/04/2019	1,100,000.00	113.4234%	1,205,089.77	(42,567.140)	DOP	OTC
DO1005204214	31/12/2018	01/04/2019	1,500,000.00	107.3334%	1,619,231.22	9,230.560	DOP	OTC
DO1005205310	09/11/2018	08/05/2019	1,000,000.00	107.4810%	1,058,090.87	(16,718.730)	DOP	OTC
DO1005205310	12/11/2018	13/05/2019	500,000.00	112.5824%	548,105.15	(14,807.060)	DOP	OTC
DO1005204214	16/11/2018	15/05/2019	600,000.00	126.8924%	727,809.44	(33,545.070)	DOP	OTC
DO1005205310	19/11/2018	20/05/2019	3,100,000.00	107.8323%	3,298,640.85	(44,160.370)	DOP	OTC
DO1005205310	19/11/2018	20/05/2019	400,000.00	107.7460%	425,367.38	(5,616.540)	DOP	OTC
DO1005204214	14/12/2018	12/06/2019	1,300,000.00	116.3827%	1,498,196.90	(14,777.700)	DOP	OTC
DO1005205419	20/06/2018	17/06/2019	1,500,000.00	111.8419%	1,590,253.25	(87,374.880)	DOP	OTC
DO1005204214	17/12/2018	17/06/2019	7,700,000.00	113.8850%	8,712,859.20	(56,289.410)	DOP	OTC
DO1005205419	23/07/2018	18/07/2019	8,300,000.00	113.3745%	8,981,022.47	(429,063.500)	DOP	OTC
DO1005205419	29/08/2018	26/08/2019	2,200,000.00	114.3378%	2,429,167.01	(86,264.770)	DOP	OTC
DO1005205419	30/08/2018	28/08/2019	2,600,000.00	115.5474%	2,893,022.28	(111,211.200)	DOP	OTC
DO1005206011	15/10/2018	10/10/2019	4,400,000.00	111.3869%	4,847,457.92	(53,567.170)	DOP	OTC
DO1005205310	12/11/2018	07/11/2019	18,500,000.00	111.9491%	20,449,883.90	(260,701.190)	DOP	OTC
<b>Total</b>			<b>241,100,000.00</b>		<b>254,748,537.00</b>	<b>(5,068,181.81)</b>		









## 8. Contratos de venta futuros

## a) Títulos Valores de Deuda

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Total								

## b) Acciones

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio Ejecutado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Total								

## c) Divisas

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Total								

## d) Oro

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Total								

## 9. Inversiones en Otras Obligaciones

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor nominal	Costo amortizado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de participación
N/A	N/A	N/A	n/a	N/A	N/A	DOP	OTC	N/A
Total		-	-	-				

10 Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida

a) Títulos Valores de Deuda

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor nominal	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de participación
DO1002240229	BANCO CENTRAL DE LA REP.	5,030,000.000	5,040,407.220	(56,357.830)	DOP	OTC	4.25%
DO1002257728	BANCO CENTRAL DE LA REP.	7,560,000.000	8,617,810.320	(53,253.500)	DOP	OTC	7.28%
DO1002218423	BANCO CENTRAL DE LA REP.	41,200,000.000	43,929,252.800	(78,991.580)	DOP	OTC	37.01%
DO1002212822	BANCO CENTRAL DE LA REP.	1,220,000.000	1,260,441.450	(1,721.140)	DOP	OTC	1.06%
DO1002213820	BANCO CENTRAL DE LA REP.	2,000,000.000	2,140,504.460	(11,982.270)	DOP	OTC	1.80%
DO1002216112	BANCO CENTRAL DE LA REP.	2,760,000.000	2,897,184.880	(4,055.370)	DOP	OTC	2.44%
DO1002217128	BANCO CENTRAL DE LA REP.	47,500,000.000	50,873,994.730	(197,197.770)	DOP	OTC	42.87%
DO1002217425	BANCO CENTRAL DE LA REP.	2,030,000.000	2,007,926.970	109.740	DOP	OTC	1.69%
DO1005204115	MINISTERIO DE HACIENDA	1,900,000.000	1,914,880.800	(7,149.700)	DOP	OTC	1.61%
<b>TOTAL</b>		<b>111,200,000.00</b>	<b>118,682,403.63</b>	<b>(410,599.42)</b>			<b>100.0000%</b>

b) Acciones

Código ISIN	Acciones	Valor nominal	Costo amortizado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de participación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>Total</b>		-	-	-	-			

c) Inversiones en otras obligaciones

Código ISIN	Otras Inversiones	Valor nominal	Costo amortizado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de participación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>Total</b>		-	-	-	-			



VERTEX VALORES S.A. Puesto de Bolsa

Reporte de Custodia

Resumen

Al:

31/12/2018

Resumen

Tipos de Clientes	Cantidad de Clientes	Cantidad de Clientes		Cantidad de Títulos	Cantidad Valor Nominal	Frutos Devengados	Moneda Denominación
		Activos	Inactivos				
Personas Jurídicas (No Profesionales y/o Inversistas No Institucionales) Pesos Dominicanos	6	6	0	2.192	219.200.000.00	5.030.347.26	DOP
Personas Jurídicas (Profesionales y/o Inversistas Institucionales) Pesos Dominicanos	5	5	0	17.100	469.800.000.00	14.127.203.29	DOP
Personas Físicas Pesos Dominicanos	54	54	0	1.263.928	580.153.927.82	18.007.073.98	DOP
<b>Total</b>	<b>65</b>	<b>65</b>	<b>0</b>	<b>1.283.220.00</b>	<b>1.269.153.927.82</b>	<b>37.164.624.53</b>	

Resumen

\*(El tipo de cambio para la moneda es tasa 50.2028)

Tipos de Clientes	Cantidad de Clientes	Cantidad de Clientes		Cantidad de Títulos	Cantidad Valor Nominal	Frutos Devengados	Moneda Denominación
		Activos	Inactivos				
Personas Jurídicas (No Profesionales y/o Inversistas No Institucionales) Dólares	3	3	0	210.015	510.754	2.353.68	USD
Personas Jurídicas (Profesionales y/o Inversistas Institucionales) Dólares	0		0	0	0	0.00	USD
Personas Físicas Dólares	23	23	0	1.563.556	2.455.663.00	31.219.70	USD
<b>Total</b>	<b>26</b>	<b>23</b>	<b>0</b>	<b>1.793.591.00</b>	<b>2.966.417.00</b>	<b>38.573.36</b>	



**VERTEX VALORES , S. A.**  
**Estado de la Cartera Administrada**  
**Al 31 de Diciembre de 2018**  
**(Pesos Dominicanos)**

NO APLICA



**VERTEX  
VALORES**

**PUESTO DE BOLSA**

Afiliado de la Bolsa de Valores de República Dominicana



**@vertexvalores**  
**www.vertexvalores.com**