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

	Página(s)
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

Guzmán Tapia PKF

PKF Accountants and business advisers

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 auditoria 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 auditoria

Los asuntos clave de auditoria 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 auditoria. Consecuentemente, nuestra auditoria incluyo 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 auditoria, incluyendo los procedimientos ejecutados para soportar el asunto clave detallado a continuación, proporcionan una base para nuestra opinión de auditoria.

Inversiones en instrumentos financieros - a valor razonable con cambios en resultados (véanse las notas 3.2 y 10)	**Como nuestra auditoria trato el asunto clave de auditoria**
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 Republica 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.	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 auditoria 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 Republica 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 Internaciones de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios fundamentadas en dichos estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y llevamos a cabo los procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos la evidencia de auditoría que sea suficiente y adecuada para brindar un sustento para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulta de fraude es más alto que el que resulta de un error, puesto que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o ignorancia del control interno.

- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.

- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la conveniencia de las estimaciones contables y las revelaciones vinculadas efectuadas por la administración.

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

- Evaluamos la presentación, la estructura y contenido general de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una forma que logren una presentación razonable.

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

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

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

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

GUZMAN TAPIA PKF, S.R.L.
No. de Registro en la SIV
SVAE-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$
Activos			
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
TOTAL DE ACTIVOS		**1,261,797,653**	**938,136,161**

(*) 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).

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

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

Manuel Cáceres
Presidente

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 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, title=PFRI Gerente de Contabilidad, cn=Somayra Altagracia 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$
Pasivos			
Pasivos financieros			
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
A costo amortizado			
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
Total Pasivos		**1,021,951,819**	**737,800,988**
Patrimonio			
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
Total de Patrimonio		**239,845,834**	**200,335,173**
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		**1,261,797,653**	**938,136,161**

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Manuel De Jesus Caceres Rodriguez — Firmado digitalmente por Manuel De Jesus Caceres Rodriguez Fecha: 2020.05.28 11:18:37 -04'00'

Manuel Cáceres
Presidente

Victor Rafael Garcia Fadul — Firmado digitalmente por Victor Rafael Garcia Fadul Fecha: 2020.05.28 11:16:04 -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, title=PFR Gerente de Contabilidad, cn=Somayra Altagracia Moreno Sanchez Fecha: 2020.05.28 11:10:25 -04'00'

Somayra Moreno
Gerente de Contabilidad

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$
Resultado por instrumentos financieros:			
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
Total resultados por instrumentos financieros		**73,968,153**	**36,751,119**
Ingresos por servicios:			
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
Total ingresos por servicios		**4,409,918**	**613,699**
Resultado por intermediación			
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
Total resultados por intermediación		**845,023**	**3,380,734**
Gastos por financiamiento			
Gastos por financiamientos por Instrumentos financieros emitidos		0	0
Gastos por financiamientos con bancos e instituciones finar	35, 36	(4,412,153)	(5,390,278)
Total gastos financieros		**(4,412,153)**	**(5,390,278)**
Gastos de administración y comercialización	37	(52,410,885)	(41,323,738)
Otros resultados:			
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
Total otros resultados		**17,110,605**	**6,044,322**
Resultado antes de impuesto a la renta		**39,510,661**	**75,858**
Impuesto sobre la renta		**0**	**0**
UTILIDAD DEL EJERCICIO		**39,510,661**	**75,858**

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

Manuel Cáceres
Presidente

Víctor García Fadul
Gerente General

Somayra Moreno
Gerente de Contabilidad

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$
ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES:		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	39,510,661	75,858
Ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		
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
Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	**0**	**0**
TOTAL DE RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO	**39,510,661**	**75,858**

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

Manuel De Jesus Caceres Rodriguez
Firmado digitalmente por Manuel De Jesus Caceres Rodriguez
Fecha: 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 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, title=PFRI Gerente de Contabilidad, cn=Somayra Altagracia Moreno Sanchez
Fecha: 2020.05.28 11:10:55 -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
Saldos al 31 de diciembre de 2018	**95,000,000**	**0**	**19,000,000**	**0**	**86,259,315**	**75,858**	**0**	**0**	**200,335,173**
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
Saldos al 31 de diciembre de 2019	**95,000,000**	**0**	**19,000,000**	**0**	**86,335,173**	**39,510,661**	**0**	**0**	**239,845,834**

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

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

Manuel Cáceres
Presidente

Victor Rafael Garcia Fadul
Firmado digitalmente por Victor Rafael Garcia Fadul
Fecha: 2020.05.28 11:16:53 -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, title=PFRI Gerente de Contabilidad, cn=Somayra Altagracia 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$
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION:			
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)
Flujo neto originado por actividades de la operación		**181,981,083**	**(198,183,370)**
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION			
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)
Flujo neto originado por actividades de inversión		**(59,399)**	**(546,124)**
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
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
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		**54,455,631**	**72,818,417**
Flujo neto total positivo (negativo) del período		**236,377,315**	**(125,911,077)**
Efecto de la variación por cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente		(4,670,835)	(11,386,076)
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO		**231,706,480**	**(137,297,153)**
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO		139,070,270	276,367,423
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO		**370,776,750**	**139,070,270**

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

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

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

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, title=PFRI Gerente de Contabilidad, cn=Somayra Altagracia Moreno Sanchez Fecha: 2020.05.28 11:11:28 -04'00'

Manuel Cáceres	Víctor García Fadul	Somayra Moreno
Presidente	Gerente General	Gerente de Contabilidad

Contenido

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

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

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

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 cuidad de Santo Domingo, República Dominicana.

Los principales funcionarios de la Compañía son:

Nombres	**Posición**
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

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.

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.

El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura o especulativo.
Los contratos de cobertura son para cubrir un activo, un pasivo o un compromiso en firme y los efectos son reconocidos en Otros Resultados Integrales

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

Los derivados de la compañía son especulativos.

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

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

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

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

3.4 Inversiones en sociedades

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

3.5 Propiedad, planta y equipo

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

Estos activos se registran al costo de adquisición menos el importe de recuperación y se deprecian con base en el método de línea recta a tasas adecuadas para distribuir el costo de estos entre los años de su vida útil estimada.
Los costos de mantenimiento son registrados en resultados, como gastos del período donde ocurren.

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

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

3.6 Deterioro de activos financieros y no financieros

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

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

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

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

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

Las partidas a cobrar, junto con su corrección, se dan de baja cuando no hay perspectivas realistas de futuros reembolsos y todas las garantías han sido ejecutadas o transferidas a la Compañía. Si

en los años posteriores el importe de las pérdidas por deterioro estimadas se incrementa o reduce debido a un suceso ocurrido después de que se reconozca el deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se incrementa o reduce ajustando por deterioro. Cualquier importe que se hubiera dado de baja y sea posteriormente recuperado se registra como menos gasto en el estado de resultados integrales.

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

3.7 Pasivos financieros a valor razonable

La Compañía efectúa contratos con terceros mediante los cuales actúa como 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.

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.

3.12 Reconocimiento de ingresos

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

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

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

3.13 Costos por financiamiento

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

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

3.14 Diferencia cambiaria

3.14.1 Moneda funcional y de presentación

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

3.14.2 Transacciones y saldos

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

3.15 Intangibles

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

3.16 Transacciones con empresas relacionadas

Durante el año 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.

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.

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.

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

Emisor	Calificadora de riesgo	Calificación de riesgo
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.

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.

El detalle de los riesgos de liquidez es el siguiente:

	Al 31-12-2019								
	7-15 días	**16-30 días**	**31-60 días**	**61-90 días**	**91-180 días**	**181-360 días**	**Más de 360 días**	**Total**	**Total 30 días**
	En pesos dominicanos								
Pasivos financieros									
Valor razonable	328,056,625	82,975,814	82,446,649	61,884,412	202,556,370	45,860,931	0	803,780,801	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
Total pasivos financieros	**349,548,840**	**88,483,565**	**95,200,459**	**70,066,576**	**366,087,493**	**48,540,972**	**0**	**1,017,927,905**	**438,032,405**

	Al 31-12-2019								
	7-15 días	**16-30 días**	**31-60 días**	**61-90 días**	**91-180 días**	**181-360 días**	**Más de 360 días**	**Total**	**Total 30 días**
	En pesos dominicanos								
Activos financieros									
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
Total activos financieros	**374,859,366**	**529,763**	**1,221,573**	**449,522**	**29,456,983**	**16,899,123**	**770,434,642**	**1,193,850,972**	**375,389,129**
Flujo de caja estático	**25,310,526**	**(87,953,802)**	**(93,978,886)**	**(69,617,054)**	**(336,630,510)**	**(31,641,849)**	**770,434,642**	**175,923,067**	**(62,643,276)**
Flujo de caja acumulados	**25,310,526**	**(62,643,276)**	**(156,622,162)**	**(226,239,216)**	**(562,869,726)**	**(594,511,575)**	**175,923,067**		**(62,643,276)**

	Al 31-12-2018								
	7-15 días	**16-30 días**	**31-60 días**	**61-90 días**	**91-180 días**	**181-360 días**	**Más de 360 días**	**Total**	**Total 30 días**
	En pesos dominicanos								
Pasivos financieros									
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
Total pasivos financieros	**173,781,765**	**59,094,463**	**175,187,886**	**52,161,746**	**197,759,251**	**78,676,402**	**0.00**	**736,661,513**	**232,876,228**

	Al 31-12-2018								
	7-15 días	**16-30 días**	**31-60 días**	**61-90 días**	**91-180 días**	**181-360 días**	**Más de 360 días**	**Total**	**Total 30 días**
	En pesos dominicanos								
Activos financieros									
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
Total activos financieros	**146,621,915**	**44,607,236**	**15,199,167**	**86,855,666**	**5,222,637**	**1,594**	**599,037,200**	**897,545,415**	**191,229,151**
Flujo de caja estático	**(27,159,850)**	**(14,487,227)**	**(159,988,719)**	**34,693,920**	**(192,536,614)**	**(78,674,808)**	**599,037,200**	**160,883,902**	**(41,647,077)**
Flujo de caja acumulados	**(27,159,850)**	**(41,647,077)**	**(201,635,796)**	**(166,941,876)**	**(359,478,490)**	**(438,153,298)**	**160,883,902**		**(41,647,077)**

7 Uso de estimaciones y juicios contables críticos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Sondeos realizados por el Área de Tesorería con distintos creadores de mercado (Intermediarios de Valores (Puestos de Bolsa / Agentes de Valores) Bancos, Clientes Profesionales, entre otros).

- Precio de compraventa negociados en los últimos quince (15) días por la Sociedad con sus clientes propios.

- Precios reportados en la Bolsa de Valores de R.D., en los últimos 15 días.

- Precios reportados en la plataforma de Creadores de Mercados del Ministerio de Hacienda (Bloomberg), en los últimos 15 días.

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

	Al 31-12-2019			
	Nivel 1	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
		En pesos dominicanos		
Activos financieros				
Instrumentos para negociación	53,216,762	729,832,120	0	783,048,882
Préstamos de títulos valores	0	30,538,972	0	30,538,972
Derivados negociables	0	9,486,368	0	9,486,368
Total	**53,216,762**	**769,857,460**	**0**	**823,074,222**
Pasivos financieros				
Instrumentos para negociación	0	803,780,801	0	803,780,801
Derivados negociables	0	57,202,098	0	57,202,098
Total	**0**	**860,982,899**	**0**	**860,982,899**

	Al 31-12-2018			
	Nivel 1	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
		En pesos dominicanos		
Activos financieros				
Instrumentos para negociación	197,597,905	455,933,669	0	653,531,574
Derivados negociables	0	2,480,823	0	2,480,823
Total	**197,597,905**	**458,414,492**	**0**	**656,012,397**
Pasivos financieros				
Instrumentos para negociación	0	567,671,186	0	567,671,186
Derivados negociables	0	66,747,202	0	66,747,202
Total	**0**	**634,418,388**	**0**	**634,418,388**

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)			
	US$	**Euro**	**Otros**	**Total**
	En dólares americanos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(91,222)	0	0	(91,222)
Instrumentos financieros	318,276	0	0	318,276
Deudores por intermediación	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0
Cuentas por cobrar relacionadas	0	0	0	0
Otros activos	2,705	0	0	2,705
Pasivos financieros a valor razonable	8,565	0	0	8,565
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0	0	0	0
Acreedores por intermediación	0	0	0	0
Otras cuentas por pagar	0	0	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0	0
Otros pasivos	1,159	0	0	1,159
Total, diferencias en cambio US$	**239,483**	**0**	**0**	**239,483**
Tipo de cambio promedio	51.2027			51.2027
Total, diferencias en cambio RD$	**12,262,176**			**12,262,176**

	Año finalizado el 31 de diciembre de 2018			
	Ingresos (gastos)			
	US$	**Euro**	**Otros**	**Total**
	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)
Total, diferencias en cambio US$	**7,846**	**0**	**0**	**7,846**
Tipo de cambio promedio	49.4306			49.4306
Total, diferencias en cambio RD$	**387,850**			**387,850**

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:

	Al 31-12-2019	**Al 31-12-2018**
	En dólares americanos	
Activos		
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
Total activos	**2,032,160**	**6,050,619**
Pasivos		
Pasivos financieros	1,432,337	231,750
Cuentas por pagar	0	0
Otras cuentas por pagar	0	0
Obligaciones por pagar	66	0
Total pasivos	**1,432,403.**	**231,750.**
Contingente	(1,898,742)	(6,085,397)
Posición neta	**(1,298,985)**	**(266,528)**

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

	Al 31-12-2019		Al 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)
Posición neta	**31,728,473**	**599,757**	**292,123,564**	**5,818,869**
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:

	Al 31-12-2019	Al 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
Total	**370,776,750**	**139,050,270**

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

Al 31 de diciembre de 2018

	Activos financieros a:			
	Valor razonable con cambios en resultados	**Valor razonable con cambios en ORI**	**Costo amortizado**	**Total**
	En pesos dominicanos			
Activos financieros según el estado de situación financiera				
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
Total	**797,583,485**	**0**	**138,189,856**	**935,773,341**

10.2 Pasivo financiero

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

	Al 31 de diciembre de 2018		
	Valor razonable	**Costo amortizado**	**Total**
	En pesos dominicanos		
Pasivo financiero según el estado de situación financiera			
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
Total	**634,418,388**	**103,096,853**	**737,515,241**

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				Total
		En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
	En pesos dominicanos					
Instrumentos de renta fija						
Del Estado						
Nacionales	201,851,055	0	186,950,101	0	186,950,101	388,801,156
Extranjeras	0	0	0	0	0	0
De Entidades Financieras						
Nacionales	0	0	0	0	0	0
Extranjeras	0	0	0	0	0	0
De Empresas						
Nacionales	341,639,378	0	0	0	0	341,639,378
Extranjeras	0	0	0	0	0	0
Total RF	**543,490,433**	**0**	**186,950,101**	**0**	**186,950,101**	**730,440,534**

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

Renta Fija

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

Instrumentos Financieros a Valor Razonable	Al 31 de diciembre de 2018					
	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida				Total
		En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
	En pesos dominicanos					
Instrumentos de renta fija						
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	3,039,920	0	0	0	0	3,039,920
Empresa Generadora de Electricidad EDGE Haina	243,064	0	0	0	0	243,064
Total IFRF	**465,629,789**	**0**	**123,771,642**	**0**	**123,771,642**	**589,401,431**

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

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.

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
Total	**0**	**9,486,368**	**57,202,098**	**3,778,812**	**5,707,556**	**0**	**1,901,533**	**55,300,565**	**0**	**2,304,163,708**	**36,042,570**

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
Total	**0**	**2,480,823**	**66,747,201**	**1,638,647**	**842,176**	**0**	**13,552,358**	**53,194,843**	**0**	**1,794,734,802**	**7,675,871**

Clasificados por contraparte

Al 31 de diciembre de 2019

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

Al 31 de diciembre de 2018

Contrapartes	Activos a valor razonable RD$	Monto garantizado RD$
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
Total	**1,802,410,673**	**0**

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.

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:

	Diciembre 2019				
	Transacción			Saldos	
	Cantidad	Ingresos	Gastos	Activo	Pasivo
			En pesos dominicanos		
Cuentas por cobrar	0	0	0	0	0
Cuentas por pagar	0	0	0	0	0
Intermediación de operaciones a término	0	0	0	0	0
Intermediación de operaciones a plazo	0	0	0	0	0
Operaciones de compra con pacto de venta posterior	0	0	0	0	0
Préstamos de títulos valores	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

	Diciembre 2018				
	Transacción			Saldos	
	Cantidad	Ingresos	Gastos	Activo	Pasivo
	En pesos dominicanos				
Cuentas por cobrar	0	0	0	0	0
Cuentas por pagar	0	0	0	0	0
Intermediación de operaciones a término	0	0	0	0	0
Intermediación de operaciones a plazo	0	0	0	0	0
Operaciones de compra con pacto de venta posterior	0	0	0	0	0
Préstamos de títulos valores	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

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

	Años finalizados el:	
	31 de diciembre de 2019	**31 de diciembre de 2018**
	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:

	31-12-2019	**31-12-2018**
	En pesos dominicanos	
Acciones de la Bolsa de Valores de la República Dominicana:		
2 acciones, clase A y clase O con valor nominal de RD$ 100 cada una	200	200
Prima de RD$ 288.95 por acción	578	578
Reserva legal, equivalente al 20% del capital	40	40
Derecho de asiento	2,500,000	2,500,000
Total	**2,500,818**	**2,500,818**

16 Activos intangibles

El comportamiento de los activos intangibles es como sigue

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

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.

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		
Costo					
Saldo inicial al 31-12-2017	**965,544**	**0**	**707,055**	**1,471,395**	**3,143,994**
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
Saldos al 31-12-2018	**1,053,059**	**0**	**889,275**	**1,471,395**	**3,413,729**
Adiciones	0	0	0	0	0
Retiros	0	0	0	0	0
Transferencias	0	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	0	0	0	0
Saldos al 31-12-2019	**1,053,059**	**0**	**889,275**	**1,471,395**	**3,413,729**
Depreciación acumulada					
Saldo inicial al 31-12-2017	**503,951**	**0**	**361,213**	**809,267**	**1,674,431**
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
Saldos al 31-12-2018	**759,021**	**0**	**606,502**	**1,103,546**	**2,474,131**
Cargos por depreciación	348,401	0	282,773	367,849	999,023
Retiros	0	0	0	0	0
Transferencias	0	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	(59,425)	0	0	0	(59,425)
Saldos al 31-12-2019	**1,053,059**	**0**	**889,275**	**1,471,395**	**3,413,729**
Valor neto					
Saldos al 31-12-2018	**288,976**	**0**	**282,773**	**367,849**	**939,598**
Saldos al 31-12-2019	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

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

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 cuidad 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
Total	**105,760**	**0**

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

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

Al 31 de diciembre de 2018

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

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.

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:

	Al 31-12-2019	Al 31-12-2018
	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
Total pasivos financieros	**1,017,927,905**	**736,661,513**

Los pasivos financieros por vencimientos, es como sigue:

31 de diciembre de 2019

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

31 de diciembre de 2018

	Vencimientos				
	Hasta 1 mes	**Entre 1 y 3 meses**	**Entre 3 meses y un año**	**Entre 1 y 5 años**	**Más de 5 años**
	En pesos dominicanos				
Pasivos financieros indexados a títulos valores	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
Total	**232,876,228**	**227,349,632**	**276,435,653**	**0**	**0**

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:

	Al 31-12-2019		**Al 31-12-2018**	
	Valor en libros	**Valor razonable**	**Valor en libros**	**Valor razonable**
	En pesos dominicanos			
Opciones	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0
Forward	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:

	Al 31-12-2019		**Al 31-12-2018**	
	RD$	US$	RD$	US$
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

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

Al 31 de diciembre de 2019

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

Al 31 de diciembre de 2018

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

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

	Año finalizado el 31-12-2019	Año finalizado el 31-12-2018
	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

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

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
Obligaciones con instituciones financieras					
Pagarés bancarios, a una tasa de interés de 9.85%	246,250	0	150,000,000	0	0
Total	**246,250**	**0**	**150,000,000**	**0**	**0**

	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
Obligaciones con instituciones financieras					
Pagarés bancarios, a una tasa de interés de 10%	194,444	0	100,000,000	0	0
Total	**194,444**	**0**	**100,000,000**	**0**	**0**

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.

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:

	31-12-2019	31-12-2018
	En pesos dominicanos	
Proveedores locales	903,687	853,728
Proveedores extranjeros	0	0
Otros proveedores	8,000	0
Total	**911,687**	**853,728**

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:

	Al 31-12-2019	Al 31-12-2018
	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
Total	**2,836,603**	**22,229**

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

	31-12-2019	31-12-2018
	En pesos dominicanos	
Saldo inicial	**22,229**	**4,585,909**
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
Saldo final	**2,836,603**	**22,229**

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

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

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

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

31 Impuestos por pagar

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

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

	Al 31-12-2019	Al 31-12-2018
	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
Renta neta imponible (pérdida fiscal)	**(157,503,990)**	**(226,121,492)**

	Al 31-12-2019	Al 31-12-2018
	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
Base imponible, después de pérdidas compensadas	**(157,503,990)**	**(226,121,492)**
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
Impuesto sobre la renta por pagar (Saldo a favor)	**(157,503,990)**	**(226,121,492)**

El cálculo del impuesto sobre los activos es como sigue:

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

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

	Base		Diferencias	
	Fiscal	**Financiera**	**Permanente**	**Temporal**
	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	(200,366,461)	(200,366,461)	0
Total	**193,739**	**(196,820,913)**	**(200,366,461)**	**3,351,809**

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:

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

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

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

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.

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**	**Valor en libros**	**Valor razonable**
	En pesos dominicanos			
Activos financieros				
- *Medidos a su valor razonable*				
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
- *Medidos a costo amortizado*	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
Total activos financieros	**1,257,846,786**	**1,257,846,786**	**933,272,523**	**933,272,523**

Pasivos financieros

	Al 31-12-2019		Al 31-12-2018	
	Valor en libros	**Valor razonable**	**Valor en libros**	**Valor razonable**
	En pesos dominicanos			
Pasivos financieros				
- *Medidos a su valor razonable*				
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
- *Medidos a costo amortizado*				
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
Total activos financieros	**1,018,839,592**	**1,018,839,592**	**737,515,241**	**737,515,241**

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

33.2 Movimiento de las cuentas de patrimonio:

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

	Al 31-12-2018				
	Cantidad de acciones	**Capital RD$**	**Aportes para futura capitalización RD$**	**Reservas RD$**	**Resultado acumulado RD$**
Saldos al 31-12-2017	**950,000**	**95,000,000**	**0**	**19,000,000**	**94,759,315**
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)
Saldos al 31-12-2018	**950,000**	**95,000,000**	**0**	**19,000,000**	**86,335,173**

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%
	950,000	**95,000,000**	**100.0000%**	**950,000**	**95,000,000**	**100.0000%**

33.4 Índices de capital de riesgo

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

Para el 31 de diciembre de 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 31-12-2018		Al 31-12-2018	
	Índice mantenido	Índice requerido	Índice mantenido	Índice requerido
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%

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:

	Años finalizados el:	
	31 de diciembre de 2019	**31 de diciembre de 2018**
	En pesos dominicanos	
Ingresos por intermediación:		
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
Total	**5,460,162**	**6,418,426**
Ingresos por servicios:		
Administración de cartera	0	0
Custodia de valores	0	0
Asesorías financieras	4,409,918	613,699
Otras	0	0
Total	**4,409,918**	**613,699**

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:

	Años finalizados el:	
	31 de diciembre de 2019	**31 de diciembre de 2018**
	En pesos dominicanos	
Ingresos financieros		
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
Total ingresos financieros	**845,378,922**	**752,471,979**
Gastos financieros		
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
Total gastos financieros	**755,403,097**	**710,221,662**
Total ingresos y (gastos) financieros, neto	**89,975,825**	**42,250,317**

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:

Año Finalizado el 31 de diciembre de 2019

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

Año Finalizado el 31 de diciembre de 2018

Tipo de Contrato	Comisiones	A valor razonable						A costo amortizado				Otros		Total
		Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros		
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
								En pesos dominicanos						
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	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	(275,431,801)
A costo amortizado	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2,712,986	(5,390,278)	(2,677,292)
Otros	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
Ingresos por custodia de valores	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	613,699
Otros ingresos por servicios	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	6,418,426
Comisiones por operaciones extra bursátiles	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	(3,037,692)
Otras comisiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	**3,994,433**	**484,799,626**	**(553,534,246)**	**189,167,324**	**(79,022,866)**	**0**	**0**	**63,429,102**	**(70,800,807)**	**0**	**0**	**2,712,986**	**(5,390,278)**	**25,938,973**	**(19,894,651)**	**41,399,596**

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	
Remuneraciones y beneficios al personal		
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
Total remuneraciones y beneficios al personal	**27,367,229**	**19,819,472**
Gastos operativos		
Viajes	0	0
Comisiones	0	0
Promoción y publicidad	2,245,165	1,436,182
Otros	0	0
Total gastos operativos	**2,245,165**	**1,436,182**
Otros gastos de administración		
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
Total otros gastos de administración	**22,798,491**	**20,068,084**
Total gastos de administración y comercialización	**52,410,885**	**41,323,738**

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

	Al 31-12-2019	Al 31-12-2018
	En pesos dominicanos	
Cuentas contingentes		
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
Total	**2,732,553,344**	**2,326,843,053**

	Al 31-12-2019	Al 31-12-2018
	En pesos dominicanos	
Encargos de confianza		
Encargos de confianza por contratos de mandato para apertura y manejo de servicio de custodia de valores ante depositarios autorizados	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
Total	**1,800,678,067**	**1,457,177,484**
Otras cuentas de orden		
Garantías patrimoniales	0	0
Garantías prendarias otorgadas	0	0
Garantías prendarias recibidas	0	0
Líneas de crédito obtenidas no utilizadas	0	0
Títulos valores de deuda objeto de oferta pública autorizados y emitidos	0	0
Activos financieros desincorporados por incobrabilidad, o por quiebra o liquidación del emisor	0	0
Otras cuentas de registro	0	0
Total	**0**	**0**

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
Total	**2,352,925,504**	**2,304,163,708**	**36,107,283**	**36,042,570**

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
Total	**1,859,221,403**	**1,794,734,802**	**7,896,093**	**7,675,871**

41 Hechos relevantes

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

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 Republica 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.

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, title=PFRI Gerente de Contabilidad, cn=Somayra Altagracia Moreno Sanchez
Fecha: 2020.05.28 11:12:41 -04'00'

Somayra Moreno
Gerente de Contabilidad