

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.

Informe de los Auditores Independientes y
Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.

Contenido

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

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 2022 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 las 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 2022, y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el ejercicio cerrado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, según se describe en la Nota 2 a los estados financieros que se acompañan.

Bases de nuestra opinión

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

Asuntos Clave de auditoría

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

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

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

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

(véanse las notas 3c y 7)

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

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

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

Otro Asunto

Los estados financieros que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera y los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la República Dominicana. Por lo tanto, el estado de situación financiera y los estados de resultados, de resultados integrales, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio y su utilización no están diseñados para aquellos que no estén informados acerca de las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con este asunto.

Otra Información

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

Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca la otra información y nosotros no expresamos ni expresaremos ningún tipo de aseguramiento sobre el mismo.

Como nuestra auditoría trato el asunto clave de auditoría

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

Nuestros procedimientos de auditoría también incluyeron:

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

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 prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, la cual es una base integral de contabilidad diferente a 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, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

GUZMAN TAPIA PKF, S.R.L.

No. de registro en la SIMV
SVAE-002
No. de registro en el ICPARD
12917

26 de abril del 2023
Santo Domingo, República Dominicana



Calle 14 No. 3-A, Urb. Fernández Apartado Postal 10-2, Santo Domingo, Rep. Dom
Email: info@guzmantapiapkf.com.do • Telf.: (809) 540-6668 • (809) 567-2946 • Fax.: (809) 547-2708

Guzman Tapia PKF, SRL es miembro de PKF Global, la red de firmas miembro de PKF International Limited, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente y no acepta ninguna responsabilidad u obligación por las acciones o inacciones de cualquier miembro individual o firma(s) corresponsal(es)

Guzman Tapia PKF, SRL is a member of PKF Global, the network of member firms of PKF International Limited, each of which is a separate and independent legal entity and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions of any individual member or correspondent firm(s).

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre 2021
Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	31/12/2022 RDS	31/12/2021 RDS
Activos			
Efectivo y equivalente de efectivo	9, 10	913,011,635	933,840,279
Inversiones en instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	10	2,791,330,497	1,831,748,179
A valor razonable Instrumentos Financieros Derivados	10	63,738,655	30,452,099
A valor razonable con cambios en ORI		0	0
A costo amortizado	10	0	47,410,807
Operaciones de compra al contado con venta a plazos		0	0
Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia		0	0
Deudores por intermediación		0	0
Cuentas por cobrar relacionadas		0	0
Otras cuentas por cobrar	10	59,342,556	89,711,264
Impuestos pagados por anticipado		1,438,028	1,057,904
Impuestos diferidos		0	0
Inversiones en sociedades	15	2,500,818	2,500,818
Activos intangibles	16	848,621	24,214
Propiedades, planta y equipo	17	1,327,651	1,422,398
Derecho de uso		0	0
Propiedades de Inversión		0	0
Otros activos	20	13,600	52,945
TOTAL DE ACTIVOS		3,833,552,061	2,938,220,907

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 Situación Financiera
Al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre 2021
Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	31/12/2022 RDS	31/12/2021 RDS
Pasivos			
Pasivos financieros			
A valor razonable	10, 21	73,819,049	2,511,446,439
A valor razonable-instrumento financieros derivados	10, 21	122,773,560	44,398,266
A costo amortizado			
Obligaciones por financiamiento de reportos	10, 23	0	0
Obligaciones por instrumentos financieros Emitidos		0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	10, 21, 25	398,964,722	0
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	10, 26, 29	2,885,149,426	0
Acreedores por intermediación		0	0
Cuentas por pagar relacionados		0	0
Otras cuentas por pagar	10, 27	1,238,662	2,347,693
Provisiones		0	0
Acumulaciones y otras obligaciones	27	4,631,182	2,674,163
Arrendamientos		0	0
Impuestos por pagar	28	3,302	327,607
Impuestos diferidos		0	0
Otros pasivos	27	18,305,116	32,158,616
Total pasivos		3,504,885,019	2,593,352,784
Patrimonio			
Capital	30	95,000,000	95,000,000
Aportes para futura capitalización		0	0
Acciones en tesorería		0	0
Reserva legal	30	19,000,000	19,000,000
Reservas de capital		0	0
Resultados acumulados	30	213,489,444	164,997,023
Resultado del ejercicio	30	1,177,598	65,871,100
Superávit por revaluación		0	0
Otro resultado integral		0	0
Total de patrimonio		328,667,042	344,868,123
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		3,833,552,061	2,938,220,907

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 Resultados
Para los períodos terminados el 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021
Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	31/12/2022 RDS	31/12/2021 RDS
Resultado por instrumentos financieros:			
A valor razonable	32	622,304,020	51,356,500
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	32	(294,082,662)	70,374,429
A costo amortizado	32	(213,183,870)	5,997,278
Total resultados por instrumentos financieros		115,037,488	127,728,207
Ingresos por servicios:			
Ingresos por administración de cartera		0	0
Ingresos por custodia de valores		0	0
Ingresos por asesorías financieras	31	15,543,447	8,632,540
Otros ingresos por servicios		0	0
Total ingresos por servicios		15,543,447	8,632,540
Resultado por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	31	2,671,891	4,633,750
Gastos por comisiones y servicios		(7,399,769)	(5,298,079)
Otras comisiones		0	0
Total resultados por intermediación		(4,727,878)	(664,329)
Gastos por financiamiento			
Gastos por financiamiento por instrumentos financieros emitidos		0	0
Gastos por financiamientos con entidades de intermediación financiera		(30,678,561)	(121,231)
Gastos por arrendamientos		0	0
Ingresos (gastos) por financiamiento		(30,678,561)	(121,231)
Gastos de administración y comercialización	33	(71,163,138)	(64,186,117)
Otros resultados:			
Reajuste y diferencia de cambio		(23,345,185)	(15,373,928)
Resultado de inversiones en sociedades		69	93
Otros ingresos (gastos)		511,356	9,855,865
Operaciones descontinuadas (neto)		0	0
Total otros resultados		(22,833,760)	(5,517,970)
Resultado antes de impuesto a la renta		1,177,598	65,871,100
Impuesto sobre la renta		0	0
UTILIDAD DEL EJERCICIO		1,177,598	65,871,100

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
Para los períodos terminados el 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021
Expresado en Pesos Dominicanos

	31/12/2021 RDS	31/12/2021 RDS
Utilidad del ejercicio	1,177,598	65,871,100
Ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		
Partidas que no se reclasificaran posteriormente al resultado del periodo:		
Revalorización de propiedades, planta y equipo	0	0
Otros ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	0	0
Partidas que serán reclasificadas posteriormente al resultado del ejercicio:		
Activos financieros a valor razonable por patrimonio	0	0
Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades	0	0
Otros ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	0	0
Impuesto sobre la renta de otros resultados integrales	0	0
Operaciones descontinuadas	0	0
Total, Ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	0	0
TOTAL, DE RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO	1,177,598	65,871,100

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 cambios en el patrimonio
Para los períodos terminados el 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021
Expresado en Pesos Dominicanos

	Capital	Aportes para Futura Capitalización	Reserva Legal	Reservas de Capital	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Superávit por Revaluación	Otro Resultado Integral	Total de Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre del 2020	95,000,000	0	19,000,000	0	105,845,834	79,151,189	0	0	298,997,023
Aumento (disminución) de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	65,871,100	0	0	65,871,100
Transferencia de resultados	0	0	0	0	79,151,189	(79,151,189)	0	0	0
Dividendos o participaciones distribuidos	0	0	0	0	(20,000,000)	0	0	0	(20,000,000)
Otros resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros ajustes	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldos al 31 de diciembre del 2021	95,000,000	0	19,000,000	0	164,997,023	65,871,100	0	0	344,868,123
Aumento (disminución) de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	1,177,598	0	0	1,177,598
Transferencia de resultados	0	0	0	0	65,871,100	(65,871,100)	0	0	0
Dividendos o participaciones distribuidos	0	0	0	0	(15,000,000)	0	0	0	(15,000,000)
Otros resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros ajustes	0	0	0	0	(2,378,679)	0	0	0	(2,378,679)
Saldos al 31 de diciembre del 2022	95,000,000	0	19,000,000	0	213,489,444	1,177,598	0	0	328,667,042

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 flujo de efectivo
Para los períodos terminados el 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021
Expresado en pesos dominicanos

	31/12/2021	31/12/2021
Flujo neto originado por actividades de la operación:		
Comisiones recaudadas (pagadas)	(4,727,878)	(66,329)
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	(2,791,425,910)	579,152,996
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a derivados	(248,993,924)	153,220,640
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	(115,920,713)	58,616,467
Ingreso (Egreso) neto por operaciones de compra al contado con venta a plazos	0	0
Ingreso (Egreso) neto por pasivos operaciones de venta al contado con compra a plazo	2,834,284,092	0
Ingreso (Egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	15,543,447	8,632,540
Gastos de administración y comercialización pagados	(83,658,661)	(31,387,379)
Intereses pagados	(31,163,283)	(121,231)
Impuestos pagados	(707,731)	(611,796)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	30,919,409	(25,236,152)
Flujo neto originado por actividades de la operación	(395,851,152)	741,601,786
Flujo neto originado por actividades de inversión:		
Incorporación de propiedades, planta y equipos	(220,280)	(1,482,055)
Inversiones en sociedades	69	0
Otros ingresos (egresos) neto de inversión	(1,016,067)	(26,903)
Flujo neto originado por actividades de inversión	(1,236,278)	(1,508,865)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento:		
Ingreso (Egreso) neto por pasivos financieros	399,449,444	(13,444,653)
Aumentos de capital	0	0
Reparto de utilidades y de capital	(15,000,000)	(20,000,000)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	0	0
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	384,449,444	(33,444,653)
Flujo neto total positivo (negativo) del período	(12,637,986)	(706,648,268)
Efecto de la variación por cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	(8,190,658)	(2,581,592)
Variación neta del efectivo y equivalente de efectivo	(20,828,644)	(704,066,676)
Saldo inicial del efectivo y equivalente de efectivo	933,840,279	229,773,603
Saldo final del efectivo y equivalente de efectivo	913,011,635	933,840,279

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Manuel Cáceres
Presidente

Víctor García Fadul
Gerente General

Somayra Moreno
Gerente de Contabilidad

Notas a los Estados Financieros Individuales

1	Información general de la empresa	15
2	Base de preparación	16
3	Principales políticas contables	17
3.1	Efectivo y equivalentes de efectivo.....	17
3.2	Instrumentos financieros	17
3.2.1	Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	18
3.2.2	Inversiones a costo amortizado	18
3.2.3	Reconocimiento y valoración a valor razonable con cambios en resultados	18
3.3	Instrumentos financieros derivados.....	19
3.4	Operaciones de compras al contado con ventas a plazo o forward	20
3.5	Deudores por intermediación	20
3.6	Inversiones en sociedades	20
3.7	Propiedad, planta y equipo	21
3.8	Deterioro de activos financieros y no financieros	21
3.9	Pasivos financieros a valor razonable	22
3.10	Pasivos financieros a costo amortizado.....	22
3.11	Operaciones de ventas al contado con compras a plazos	23
3.12	Acreedores por intermediación	23
3.13	Impuesto sobre la renta	23
3.13.1	Impuesto sobre la renta corriente	23
3.13.2	Impuestos sobre los activos.....	24
3.13.3	Impuesto sobre la renta diferido.....	24
3.14	Provisiones	24
3.15	Uso de estimaciones y juicios	24
3.16	Reconocimiento de ingresos.....	25
3.17	Costos por financiamiento.....	25
3.18	Diferencia cambiaria	25
3.18.1	Moneda funcional y de presentación.....	25
3.18.2	Transacciones y saldos	25
3.19	Intangibles	25
3.20	Transacciones con empresas relacionadas	26

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

3.21	Arrendamientos	26
3.22	Vacaciones a empleados.....	26
3.23	Pasivos laborales	26
3.23.1	Plan de Pensiones	26
3.23.2	Otros Beneficios.....	26
3.23.3	Prestaciones Laborales	27
3.24	Valorización de activos y pasivos financieros	27
3.25	Baja de activos y pasivos financieros.....	27
3.26	Reconocimiento de gastos.....	27
3.27	Activos y pasivos contingentes	27
3.28	Segmentos de operación.....	27
3.29	Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera no aplicadas por la entidad.....	28
4	Nuevas normas enmiendas e interpretaciones aún no adoptadas	28
5	Cambios contables.....	29
6	Gestión de riesgo financiero.....	29
6.1	Riesgo de Crédito.....	29
6.2	Riesgo de Mercado.....	30
6.2.1	Riesgos asociados a la Seguridad Cibernética y de la Información	31
6.2.2	Riesgo de Liquidez.....	31
6.2.3	Riesgo de Moneda.....	31
6.2.4	Riesgo de Precio.....	32
6.2.5	Riesgo de Tasa de Interés.....	32
6.2.6	Riesgo Operacional	32
6.2.7	Riesgo Legal.....	33
6.2.8	Riesgo Reputacional.....	33
7	Uso de estimaciones y juicios contables críticos.....	38
8	Reajuste y diferencia en cambio.....	41
9	Efectivo y equivalentes de efectivo.....	44
10	Instrumentos financieros	45
10.1	Instrumentos financieros por categoría	45
10.1.1	Activos Financieros.....	45
10.1.2	Pasivo financiero	47
10.2	Instrumentos financieros a valor razonable – Cartera propia.....	48

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

10.2.1	Renta variable.....	48
10.2.2	Renta Fija	52
10.3	Instrumentos financieros a costo amortizado – cartera propia	56
10.4	Contratos de derivados financieros	57
11	Operaciones por compras al contado con ventas a plazo	58
12	Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia – reporto activo.....	58
13	Deudores por intermediación	58
14	Saldos y transacciones con partes relacionadas	59
15	Inversiones en sociedades	60
16	Activos intangibles.....	61
17	Propiedad Planta y Equipo	62
18	Propiedades de inversión.....	63
19	Arrendamiento.....	63
20	Otros activos.....	63
21	Pasivos financieros.....	64
22	Instrumentos financieros derivados.....	65
23	Obligaciones por financiamiento – Reporto pasivo	68
24	Obligaciones por instrumentos financieros emitidos.	68
25	Obligaciones con entidades de intermediación financiera	68
26	Operaciones de venta al contado con compra a plazo.....	69
27	Otros pasivos.....	69
27.1	Acreeedores por intermediación	69
27.2	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.....	70
27.3	Otras cuentas por pagar	70
27.3.1	Provisiones	70
27.3.2	Acumulaciones y otras obligaciones	70
28	Impuestos por pagar	71
29	Categoría de instrumentos financieros	75
30	Patrimonio	76
30.1	Estatus de las acciones:	76
30.2	Movimiento de las cuentas de patrimonio:.....	77
30.3	Participación de los accionistas sobre el patrimonio.....	77
31	Ingresos por comisiones, custodia y registros	78

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

32	Resultados por operaciones con instrumentos financieros.....	79
33	Gastos de administración y comercialización	81
34	Plan de beneficios basados en acciones	82
35	Contingencias y compromisos	82
35.1	Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general y otras cuentas de orden	82
35.2	Otras contingencias y compromisos no relacionados a la actividad de intermediación de valores. 83	
36	Hechos relevantes.....	83
37	Hechos posteriores	84
38	Otras revelaciones importantes	84
39	Inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no reguladas.....	84
40	Estados financieros ajustados por inflación	84
41	Estados financieros consolidados.....	84
42	Índices patrimoniales para los estados financieros auditados	84
43	Reconocimiento de los efectos surgidos en la conversión	85
44	Aprobación de los estados financieros	86

1 Información general de la empresa

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S. A. (la “Compañía” o “Vertex”), 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 de la Ley de Mercado de Valores Núm. R-CNMV-2019-21-MV del 13 de agosto de 2019, y otras leyes, reglamentos, normas y circulares emitidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (en lo adelante la “Superintendencia”).

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

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

Los principales funcionarios de la Compañía son:

Nombre	Posición
Manuel Cáceres Rodríguez	Presidente del Consejo de Administración
Ricardo Brugal León	Vicepresidente del Consejo de Administración
Felipe Nicolás Benito Ortiz	Secretario del Consejo de Administración
George José Pou Burt	Tesorero del Consejo de Administración
Mario Cabrera Vitienes	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
Luis Bermejós	Director de Tesorería
Alicia Jhonson	Gerente de Cumplimiento
Vanessa Suárez	Gerente de Riesgo
Francisco Sosa	CISO
José Polanco	Oficial TI

Los estados financieros auditados fueron aprobados para su emisión en fecha 2 de mayo de 2023.

2 Base de preparación

A partir del primero de enero de 2022 entró en vigencia el Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para los Intermediarios de Valores (en lo adelante el “Manual”) emitidos por la Superintendencia que, en su Capítulo IV, establece que los estados financieros deben ser preparados de acuerdo con las disposiciones establecidas por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y otros reportes exigidos por la SIMV, como ente regulador.

Lo establecido en el Manual han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros para el año terminado el 31 de diciembre de 2022. La información comparativa, para el año finalizado el 31 de diciembre de 2021, es consistente en lo que respecta a presentación y políticas contables establecidas en el Manual que estaba vigente para ese período.

Al 31 de diciembre de 2022, el Manual tiene ciertas diferencias respecto al vigente al 2021, siendo las más relevantes:

- Operaciones de venta al contado con compra a plazo. Se consideran como operaciones de pasivo contabilizadas a costo amortizado. Al 2021 eran consideradas como una venta de títulos valores y un reconocimiento de un contrato forward, medidos a valor razonable.
- Pasivos Financieros a valor razonables. Se presentan en cuentas de orden, fuera del estado de Situación Financiera, a no ser que se utilice el título recibido en préstamo, con lo cual se presentaría en esta categoría.
- Operaciones de compra al contado con venta a plazo. Se consideran como operaciones de activo medidas a costo amortizado. Para el 2021 eran presentados a valor razonable.
- Presentación de los efectos de cambio correspondientes a los instrumentos financieros, dentro del estado de resultados a valor razonable y a costo amortizado.

La gerencia del Puesto de Bolsa ha tratado prospectivamente estos cambios, considerando, entre otros, lo indicado en el Manual, en su Capítulo III “Políticas contables y modelos de contabilización”, Sección 3.9 “Registro contable de los Préstamos de Margen”, Modelo contable 3.8, numeral 3.8.1 “Definición de las Transacciones de Venta/Compra al Contado con Compra/Venta a plazo”, que indica “[...] se reconoce que el tratamiento contable propuesto, que no coincide con la forma legal de las transacciones, no podrá ser aplicado retroactivamente sino a partir de la promulgación y puesta en vigencia del presente Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas, sujeto a las disposiciones transitorias para su implementación., por lo cual para el año 2021 la retroactividad no es aplicada.

Este tratamiento prospectivo de cambios en políticas contables es la principal diferencia entre las políticas contables, aplicadas en estos estados financieros, de acuerdo con las prácticas contables de la Superintendencia y las NIIF.

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

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 44 y están de acuerdo con el formato de reportes requeridos por la Superintendencia en el Capítulo IV del Manual vigente al cierre de diciembre de 2022.

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión, por la Gerencia, en fecha 5 de mayo de 2023.

Hipótesis de negocio en marcha

La Compañía, al 31 de diciembre de 2022, cuenta con la capacidad de continuar sus operaciones, dado que cuenta con los recursos necesarios para cumplir con las obligaciones que le sean exigibles en el futuro, por lo tanto, no estima existan incertidumbres importantes que le impidan continuar con sus operaciones normales.

3 Principales políticas contables

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

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

3.2 Instrumentos financieros

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

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

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

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

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para cobrar flujos de efectivo contractuales.
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

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

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

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

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

3.2.1 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

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

3.2.2 Inversiones a costo amortizado

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

3.2.3 Reconocimiento y valoración a valor razonable con cambios en resultados

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

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

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

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

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

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

3.3 Instrumentos financieros derivados

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

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

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

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

Los derivados de la compañía son especulativos.

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

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

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

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

3.4 Operaciones de compras al contado con ventas a plazo o forward

Contratos de compra al contado con venta a plazo o forward de títulos valores de deuda, que están registrado en el activo, son contratos de compra de títulos valores de deuda donde los contratantes convienen (pactan) vender o comprar un título valor de deuda a un precio establecido, para ser liquidados en una fecha posterior a la fecha de transacción o pacto.

Para las Transacciones de Compra al contado con venta a plazo, la cual genera un derecho a recibir el pago del precio de reventa, se registra como un activo (financiamiento con garantía), y la diferencia entre el precio de reventa y el precio de compra inicial, se reconocerá como un gasto por diferencial en precio por cobrar, sujeto a la amortización durante el período comprendido entre la fecha valor de la compra inicial y la fecha valor de la reventa.

3.5 Deudores por intermediación

Los deudores por intermediación comprenden los derechos adquiridos por el Puesto de Bolsa en el desarrollo de actividades ordinarias del negocio y se entienden como activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Dichos elementos se reconocen por el valor acordado y el plazo normal de crédito es menor de un año, en el caso de que se concedan plazos superiores a dicho término el valor de la cuenta por cobrar corresponderá al valor presente de los flujos futuros descontados a la tasa de referencia del mercado para transacciones similares.

Las cuentas por cobrar se miden al costo cuando no existe componente de financiación, y al costo amortizado a través de la tasa de interés efectiva, para efectos de la amortización del componente de financiación cuando este aplique.

El deterioro de la cartera procederá cuando exista evidencia objetiva del incumplimiento real de los pagos a cargo del deudor. Frente a esta situación, se reconoce un gasto por deterioro y se acumula en una cuenta separada de la cuenta por cobrar.

La baja de las cuentas por cobrar procede cuando expiren los derechos o cuando se transfieran los riesgos y los beneficios asociados a la misma.

3.6 Inversiones en sociedades

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

3.7 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

3.8 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.

3.9 Pasivos financieros a valor razonable

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

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

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

3.10 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.

3.11 Operaciones de ventas al contado con compras a plazos

Contratos de venta al contado con compra a plazo de títulos valores de deuda, que están registrado en el pasivo, son contratos de venta de títulos valores de deuda donde los contratantes convienen (pactan) vender o comprar un título valor de deuda a un precio establecido, para ser liquidados en una fecha posterior a la fecha de transacción o pacto, donde el plazo transcurrido entre la fecha de transacción o pacto y la fecha de vencimiento, fecha valor o liquidación del contrato sea superior a tres (3) días.

Las transacciones de Venta al contado con Compra a plazo que genera la obligación de pago del precio fijo de recompra, se reconocen como Operaciones de Venta al Contado con Compra a Plazos, y la diferencia entre el precio de recompra y el precio de venta inicial, se reconocerá como un gasto por diferencial en precio implícito por pagar en transacciones de Venta al Contado con Pacto de Recompra a plazos, sujeto a la amortización durante el período comprendido entre la fecha valor de la venta inicial y la fecha valor de la recompra.

3.12 Acreedores por intermediación

Los acreedores por intermediación corresponden, principalmente, a las obligaciones por el efectivo recibido por adelantado de clientes y contrapartes, por concepto de contratos de venta de valores pactados por liquidar por la Compañía.

Las obligaciones por pagos recibidos por adelantado y las cuentas por pagar por operaciones de compra de valores pactadas por liquidar, deberán estar documentados sin excepción mediante contratos de compraventa de valores, o carta compromiso, debidamente suscrito que contenga en forma expresa cuando menos los derechos y obligaciones que conciernen a cada una de las partes involucradas en la operación, así como la condición de modalidad y tiempo para su cumplimiento.

3.13 Impuesto sobre la renta

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

3.13.1 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 2022 y al 31 de diciembre de 2021 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.

3.13.2 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 20.

3.13.3 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.

3.14 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.

3.15 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.

3.16 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.

3.17 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.

3.18 Diferencia cambiaria

3.18.1 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.

3.18.2 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.

3.19 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.

3.20 Transacciones con empresas relacionadas

Durante los años 2022 y 2021 la Compañía realizó operaciones con su casa matriz Vertex Financial Investment, LTD, con su relacionada Vertex Fiducia y con accionistas y empleados.

3.21 Arrendamientos

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

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

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

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

La compañía no tiene arrendamientos.

3.22 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 2022 y al 31 de diciembre de 2021, sólo hubo beneficios de acuerdo con la Ley.

3.23 Pasivos laborales

3.23.1 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.

3.23.2 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 2022 y al 31 de diciembre de 2021, otorgó bonificaciones de acuerdo con el desempeño realizado por el personal, adicional a las bonificaciones de acuerdo con la Ley.

3.23.3 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.

3.24 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 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.

3.25 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.

3.26 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.

3.27 Activos y pasivos contingentes

La Compañía, al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, no posee compromisos asumidos ni probabilidades de desprenderse de beneficios para cancelación de obligaciones.

3.28 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.

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

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

4 Nuevas normas enmiendas e interpretaciones aún no adoptadas

Para el año 2022 la Compañía implementó los requerimientos exigidos por la Superintendencia en el Manual, el cual contempla, entre otros, la inclusión de nuevas partidas en el estado de situación financiera para presentar operaciones activas y pasivas, tales como:

- Las operaciones de compra al contado con venta a plazos
- Las operaciones de venta al contado con compra a plazos

En lo que respecta a las NIIF, las siguientes enmiendas se identificó que no aplicaban o no tuvieron impacto en la información financiera presentada:

- Enmienda NIC 36 – Propiedad, Planta y Equipo – Ingresos antes del Uso Previsto.
- Enmiendas NIC 37 – Contratos Onerosos – Costo para Cumplir un Contrato.
- Mejoras Anuales del Ciclo 2018 – 2020.

Las normas, interpretaciones o enmiendas emitidas, pero que no han entrado en vigor al 31 de diciembre de 2022, se describen a continuación, estas no han sido aplicadas anticipadamente, en caso de aplicar, por la Compañía en la preparación de estos estados financieros:

Entadas en vigencia a partir del 1 de enero de 2023:

- NIIF 17 Contratos de Seguros y sus modificaciones, incluyendo enmienda.
- Enmiendas NIC 1 Presentación de estados financieros y presentación de práctica de la NIIF 2, sobre juicios sobre materialidad o importancia relativa.
- Información por divulgar sobre políticas contables (Modificaciones a la NIC 1 y al documento de Definición de estimaciones contables (Modificaciones a la NIC 8).
- Impuesto diferido (Modificaciones a la NIC 2).

Entadas en vigencia a partir del 1 de enero de 2024:

- Pasivos no corrientes con condiciones pactadas, referente a cuando una entidad tiene el derecho de diferir la liquidación de un pasivo que es sujeto al cumplimiento de condiciones pactadas por un período de doce meses siguientes al período sobre el que se informa.
- Enmienda a la NIIF 16 Pasivos por arrendamiento en un arrendamiento con opción de venta
- Enmiendas a la aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 Información Comparativa, Actualización Tecnológica y Revelación de Políticas Contables y Definición de Estimaciones Contables.

Estas normas, interpretaciones o enmiendas están bajo evaluación y no se espera aplicación anticipada, ni impactos significativos.

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.

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

Al 31 de diciembre 2022, las exposiciones de los instrumentos de la cartera de inversiones del puesto estaban concentradas en las siguientes emisiones:

- Banco Central de la República Dominicana con 17.86%
- Ministerio de Hacienda con 73.44%
- Inversiones en reconocimiento de deuda, 4.33%
- Bonos Corporativos con 2.85%
- Fondos abiertos y cerrados con 1.52%

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

La Compañía mantiene, al cierre de diciembre 2022, inversiones en títulos valores con las siguientes calificaciones de riesgo:

Calificadora de riesgo	Calificación crediticia	Monto DOP
Feller Rate	A	10,731,404
Pacific Credit Rating	A	4,530,150
Feller Rate	A-	20,050,930
Feller Rate	A+	15,432,422
Feller Rate	A+fa/M2	104,338
Feller Rate	AA+	26,752,852
Fitch Rating	AA	1,793,916
Feller Rate	Aafa	724,776
Feller Rate	Aafa/M3	190,174
Feller Rate	A-fa/M2	929,283
Feller Rate	A-fa	22,820,902
Standard & Poor's	BB	2,548,717,264
Feller Rate	BBBfa	1,434,400
Feller Rate	BBBfa(N)	15,118,951
	Sin calificación (*)	121,998,735
Total		2,791,330,497

(*) Corresponden cuotas de fondos de inversiones nacionales y a fondos de inversión que cotizan en mercados extranjeros.

6.2 Riesgo de Mercado

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

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

6.2.1 Riesgos asociados a la Seguridad Cibernética y de la Información

Es el riesgo relacionado a la pérdida o vulnerabilidad de los sistemas y activos de información de la empresa.

Vertex ha desarrollado los principios y lineamientos generales que debe adoptar para la Integridad, Disponibilidad y Confidencialidad de la información, el funcionamiento óptimo de los sistemas de información y de la infraestructura tecnológica, así como la adopción e implementación de prácticas para la gestión de riesgos de la Seguridad Cibernética y de la Información.

Dichos principios y lineamientos responden directamente al Programa de Implementación de Seguridad Cibernética y de la Información de Vertex y sus anexos correspondientes, los cuales han sido elaborados en respuesta del Reglamento de Seguridad Cibernética y de la Información aprobado definitivamente por la Junta Monetaria en fecha 1ro de noviembre de 2018.

Vertex cuenta con una política general y diferentes políticas funcionales segregadas que contempla los aspectos, procesos y procedimientos para la gestión de la Seguridad Cibernética y de la Información, las cuales de igual forma se encuentran a disposición y conocimiento de los colaboradores de la empresa.

6.2.2 Riesgo de Liquidez

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

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

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

Al 31 de diciembre 2022 el Ratio de Cobertura de Liquidez estuvo en 1.16 por encima del límite requerido por la Superintendencia de Valores al año 2022 que era 1.

6.2.3 Riesgo de la Moneda

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

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

Al 31 de diciembre del 2022, la Compañía tenía una posición larga en moneda extranjera, teniendo más activos en moneda extranjera que pasivos en moneda extranjera más contingencias acreedoras cumpliendo con los límites establecidos por la Superintendencia del mercado de Valores.

6.2.4 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 la entidad utiliza un nivel de confianza de 99% y un horizonte de tiempo de 10 días (simulación Monte Carlo) ascendiendo este valor a \$39.4 millones aproximadamente al cierre de 2022.

6.2.5 Riesgo de Tasa de Interés

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

El riesgo de interés se monitorea a través de la estimación de la duración modificada del portafolio y la aplicación de diferentes escenarios de tasas de interés. Los escenarios no sólo tienen por objeto evaluar la vulnerabilidad de la empresa a movimientos paralelos en la curva de rendimiento, sino también a los cambios no paralelos de tasas de interés y cambios claves en las tasas de interés. Para la administración de los riesgos de tasa de interés, el Puesto de Bolsa realiza pruebas de estrés ante distintos niveles de movimientos de la tasa de interés para medir la sensibilidad de sus activos financieros. La estimación del impacto de cambio de interés se realiza bajo un supuesto de un aumento o disminución que va entre 100 y 300 puntos básicos (BPS) en la tasa de interés. Un resumen del impacto al aplicar dichas variaciones en la tasa de interés (aumento o disminución) de 100 puntos básicos representa en el portafolio de renta fija (pérdida o ganancia) unos \$40.4 millones.

6.2.6 Riesgo Operacional

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

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

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

6.2.7 Riesgo Legal

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

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

- Riesgo de documentación
- Riesgo legal o de legislación

Al 31 de diciembre 2022 la Compañía no obtuvo riesgo legal, al no obtener sanciones por la Superintendencia del Mercado de Valores.

6.2.8 Riesgo Reputacional

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

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

El detalle de los riesgos de liquidez es el siguiente:

	Al 31-12-2022							Total	Total 30 días	Total 90 días
	7-15 días	16-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-360 días	Más de 360 días			
	En pesos dominicanos									
Pasivos										
Pasivos financieros										
Valor razonable	58,857,790	221,539	2,484,367	243,343	162,946	11,849,064	0	73,819,049	59,079,329	61,807,039
Valor razonable-instrumentos financieros derivados	77,815,123	8,512,180	25,187,649	5,835,845	4,975,434	447,329	0	122,773,560	86,327,303	117,350,797
Pasivo financiero a costo amortizado										
Operaciones de financiamientos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Operaciones con instituciones financieras	0	148,964,722	0	200,000,000	0	50,000,000	0	398,964,722	148,964,722	348,964,722
Operación de ventas con pacto de compra posterior	877,602,126	469,304,515	451,861,929	316,318,869	331,774,915	438,287,072	0	2,885,149,426	1,346,906,641	2,115,087,439
Total pasivos	1,014,275,039	627,002,956	479,533,945	522,398,057	336,913,295	500,583,465	0	3,480,706,757	1,641,277,995	2,643,209,997

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

	Al 31-12-2022									
	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	Total 90 días
	En pesos dominicanos									
Activos										
Activos financieros										
Efectivo y equivalente de efectivo	913,011,635	0	0	0	0	0	0	913,011,635	913,011,635	913,011,635
Instrumento financiero de cartera										
propia disponible	178,806,295	41,241,244	2,916,295	0	27,033,019	136,046,816	1,529,550,137	1,915,593,806	220,047,539	222,963,834
Instrumento financiero de cartera										
propia comprometida	69,692,477	35,550,976	171,811,322	27,486,391	117,033,846	9,753,716	444,407,963	875,736,691	105,243,453	304,541,166
Contratos derivados	0	4,569,963	20,004,803	19,237,853	19,926,036	0	0	63,738,655	4,569,963	43,812,619
Operaciones de compras con pacto										
de venta posterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total activos	1,161,510,407	81,362,183	194,732,420	46,724,244	163,992,901	145,800,532	1,973,958,100	3,768,080,787	1,242,872,590	1,484,329,254
Flujo de caja estático	147,235,368	(545,640,773)	(284,801,525)	(475,673,813)	(172,920,394)	(354,782,933)	1,973,958,100	287,374,030	(398,405,405)	(1,158,880,743)
Flujo de caja acumulados	147,235,368	(398,405,405)	(683,206,930)	(1,158,880,743)	(1,331,801,137)	(1,686,584,070)	287,374,030		(398,405,405)	(1,557,286,148)

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

	Al 31-12-2021							Total	Total 30 días
	7-15 días	16-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-360 días	Más de 360 días		
	En pesos dominicanos								
Pasivos financieros									
Valor razonable	1,080,343,154	594,624,125	593,064,177	94,797,178	148,617,805	0	0	2,511,446,439	1,674,967,279
Valor razonable- instrumentos financieros derivados	20,605,374	9,470,553	4,923,790	6,055,329	2,169,130	1,174,090	0	44,398,266	30,075,927
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	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Operaciones con instituciones de intermediación financiera	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total pasivos financieros	1,100,948,528	604,094,678	597,987,967	100,852,507	150,786,935	1,174,090	0	2,555,844,705	1,705,043,206

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

	Al 31-12-2021							Total	Total 30 días
	7-15 días	16-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-360 días	Más de 360 días		
	En pesos dominicanos								
Activos financieros									
Efectivo y equivalente de efectivo	933,840,279	0	0	0	0	0	0	933,840,279	933,840,279
Instrumento financiero de cartera propia disponible	21,539,804	30,385,338	146,268,844	79,300,331	1,177,235	30,805,816	1,522,270,811	1,831,748,179	51,925,142
Instrumento financiero de cartera propia restringida	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Activos financieros indexados a títulos valores	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Contratos derivados	8,157,864	9,013,263	6,413,168	646,909	6,220,895	0	0	30,452,099	17,171,127
Inversiones en certificados de depósitos a plazo fijo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones en operaciones de financiamiento	0	308,857	0	0	0	0	47,101,950	47,410,807	308,857
Operaciones de compras con pacto de venta posterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total activos financieros	963,537,947	39,707,458	152,682,012	79,947,240	7,398,130	30,805,816	1,569,372,761	2,843,451,364	1,003,245,405
Flujo de caja estático	(137,410,581)	(564,387,220)	(445,305,955)	(20,905,267)	(143,388,805)	29,631,726	1,569,372,761	287,606,659	(701,797,801)
Flujo de caja acumulados	(137,410,581)	(701,797,801)	(1,147,103,756)	(1,168,009,023)	(1,311,397,828)	(1,281,766,102)	287,606,659		(701,797,801)

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,

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

- 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.
- Proveedora de Precios: RDVal

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

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

	Al 31-12-2022			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
	En pesos dominicanos			
Activos financieros				
Instrumento financiero de cartera propia disponible	606,435,659	1,309,158,147	0	1,915,593,806
Instrumento financiero de cartera propia comprometida	68,312,098	807,424,593	0	875,736,691
Contratos derivados	0	63,738,655	0	63,738,655
Total	674,747,757	2,180,321,395	0	2,855,069,152
Pasivos				
Pasivos financieros				
Valor razonable	0	73,819,049	0	73,819,049
Valor razonable-instrumentos financieros derivados	0	122,773,560	0	122,773,560
Pasivo financiero a costo amortizado				
Operaciones de financiamientos	0	0	0	0
Operaciones con instituciones de intermediación financiera	0	398,964,722	0	398,964,722
Operación de ventas con pacto de compra posterior	0	2,885,149,426	0	2,885,149,426
Total	0	3,480,706,757	0	3,480,706,757
	Al 31-12-2021			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	En pesos dominicanos			
Activos financieros				
Instrumentos para negociación	620,026,680	1,211,721,499	0	1,831,748,179
Préstamos de títulos valores	0	0	0	0
Derivados negociables	0	30,452,099	0	30,452,099
Total	620,026,680	1,242,173,598	0	1,862,200,278
Pasivos financieros				
Instrumentos para negociación	0	2,511,446,439	0	2,511,446,439
Derivados negociables	0	44,398,266	0	44,398,266
Total	0	2,555,844,705	0	2,555,844,705

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

8 Reajuste y diferencia en cambio

El reajuste cambiario por los años finalizados el 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2021, es como sigue:

	Año finalizado el 31-12-2022			
	Ingresos (gastos)			
	USD	EURO	Otros	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	(149,561)			(149,561)
Inversiones en renta fija	(438,589)			(438,589)
Inversiones en renta variable	0			0
Deudores por intermediación	0			0
Otras cuentas por cobrar	0			0
Cuentas por cobrar relacionadas	0			0
Otras inversiones	0			0
Otros activos	(10)			(10)
Pasivos financieros a valor razonable	(18,497)			(18,497)
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	0			0
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	467,147			467,147
Acreedores por intermediación	0			0
Otras cuentas por pagar	0			0
Cuentas por pagar relacionadas	0			0
Otros pasivos	0			0
Total, diferencias en cambio en USD	(139,510)	0	0	(139,510)
Tasa de cambio promedio	54.7647	0	0	54.7647
Total, diferencias en cambio en DOP	(7,640,224)	0	0	(7,640,224)

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

	Año finalizado el 31 de diciembre de 2021			
	Ingresos (gastos)			Total
	US\$	Euro	Otros	
		En dólares americanos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	(45,339)	0	0	(45,339)
Instrumentos financieros	(219,983)	0	0	(219,983)
Deudores por intermediación	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0
Cuentas por cobrar relacionadas	0	0	0	0
Otros activos	0	0	0	0
Pasivos financieros a valor razonable	(4,682)	0	0	(4,682)
Pasivos financieros a costo amortizado	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	0	0	0	0
Total, diferencias en cambio US\$	(270,004)	0	0	(270,004)
Tipo de cambio promedio	56.9394	0	0	56.9394
Total, diferencias en cambio RDS	(15,373,866)	0	0	(15,373,866)

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta, de acuerdo con lo requerido por la Superintendencia, al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

	Al 31-12-2022	Al 31-12-2021
	USD	USD
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,885,018	6,239,736
Inversiones en renta fija	10,784,335	11,480,236
Inversiones en renta variable	160,674	0
Operaciones de compra al contado con venta a plazos	0	0
Cuentas por cobrar	0	0
Otras cuentas por cobrar	49,929	137,044
Otras inversiones	0	0
Otros activos	14,006	470
Total activos	17,893,962	17,857,486

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

	Al 31-12-2022	Al 31-12-2021
	USD	USD
Pasivos		
Pasivos financieros a valor razonable	225,445	11,220,672
Pasivos financieros a valor razonable-instrumentos financieros derivados	192,739	0
Pasivo financiero a costo amortizado	0	0
Obligaciones por financiamientos	0	0
Obligaciones por financiamientos emitidos	0	0
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	0	0
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	11,877,834	0
Acreeedores por intermediación	0	0
Otras cuentas por pagar	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	0
Otros pasivos	30,112	110,749
Total pasivos	12,326,130	11,331,421
Posición neta	5,567,832	6,526,065

Las tasas de cambio utilizadas por la Compañía para la conversión de sus activos y pasivos en moneda extranjera, al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, según informaciones del Banco Central de la República Dominicana, fueron de RD\$ 55.9819 y 57.1413 por cada US\$1, respectivamente.

Análisis de sensibilidad

	Al 31-12-2022		Al 31-12-2021	
	Moneda Nacional RD\$	Moneda Extranjera US\$	Moneda Nacional RD\$	Moneda Extranjera US\$
Activos sensibles a tasa	1,111,192,867	20,319,146	1,020,399,960	6,540,083
Pasivos sensibles a tasa	(878,072,086)	(16,047,454)	(647,492,114)	(349,634)
Posición neta	233,120,781	4,271,692	372,907,846	6,190,449
Exposición a tasa de cambio, 10% de variabilidad	23,312,078		37,290,785	

Para el análisis de sensibilidad se consideró una devaluación, del peso dominicano versus el dólar americano, de un 10%. Si la tasa de cambio sufre un aumento, la Compañía tendría una ganancia neta de 23,312,078 y de 37,290,785, para los años 2022 y 2021, respectivamente. Si lo que ocurre es una disminución, entonces lo que se produce es una pérdida.

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

9 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre 2022 y al 31 de diciembre de 2021, está conformado de la siguiente manera:

	<u>Al 31-12-2022</u>	<u>Al 31-12-2021</u>
	En pesos dominicanos	
Efectivo en caja	20,000	20,000
Saldos en bancos		
En moneda nacional	487,555,264	577,273,661
En moneda extranjera, equivalente a US\$ 6,885,018 (US\$ 6,239,736 al 31-12-2021)	385,436,371	356,546,618
Inversiones en certificados de depósitos a plazo	<u>40,000,000</u>	<u>0</u>
Total	<u>913,011,635</u>	<u>933,840,279</u>

La Compañía reconoció ingresos por intereses, por los saldos depositados en bancos, durante los años 2022 y 2021, por RD\$ 41,443,435 y por RD\$ 10,055,213, respectivamente.

Las inversiones en certificados de depósitos a plazo son de vencimientos menor o igual a 90 días y devengaron rendimientos de RD\$ 84,301 para el año 2022.

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

10 Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros, tanto activos como pasivos, al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, se detallan a continuación:

10.1 Instrumentos financieros por categoría

10.1.1 Activos Financieros

Al 31 de diciembre de 2022

	Activos financieros a:			Total
	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en ORI	Costo amortizado	
		En pesos dominicanos		
Activos financieros según el estado de situación financiera				
Efectivo y equivalente de efectivo	913,011,635	0	0	913,011,635
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	1,915,593,806	0	0	1,915,593,806
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	875,736,691	0	0	875,736,691
Activos financieros indexados a títulos valores	0	0	0	0
Valoración de contratos spot	0	0	0	0
Instrumentos financieros derivados	63,738,655	0	0	63,738,655
Operaciones de compra al contado con venta a plazo	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	59,342,556	59,342,556
Inversiones en sociedades	2,500,818	0	0	2,500,818
Total	3,770,581,605	0	59,342,556	3,829,924,161

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

Al 31 de diciembre de 2021

	Activos financieros a:			Total
	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en ORI En pesos dominicanos	Costo amortizado	
Activos financieros según el estado de situación financiera				
Efectivo y equivalente de efectivo	933,840,279	0	0	933,840,279
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	1,831,748,179	0	0	1,831,748,179
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	0	0	0	0
Activos financieros indexados a títulos valores	0	0	0	0
Instrumentos financieros derivados	30,452,099	0	0	30,452,099
Inversiones a costo amortizado	0	0	0	0
Certificados bancarios de depósitos a plazo fijo	0	0	47,410,807	47,410,807
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	89,711,264	89,711,264
Inversiones en sociedades	2,500,818	0	0	2,500,818
Total	2,798,541,375	0	137,122,071	2,935,663,446

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

10.1.2 Pasivo financiero

	Al 31 de diciembre de 2022		
	Valor razonable	Costo amortizado	Total
	En pesos dominicanos		
Pasivo financiero según el estado de situación financiera			
Pasivo financiero a valor razonable	73,819,049	0	73,819,049
Instrumentos financieros derivados	122,773,560	0	122,773,560
Pasivo financiero a costo amortizado	0	0	0
Obligaciones por financiamiento	0	0	0
Obligaciones por instrumentos financieros Emitidos	0	0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0	398,964,722	398,964,722
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	0	2,885,149,426	2,885,149,426
Acreeedores por intermediación	0		
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0
Otras cuentas por pagar	0	1,238,662	1,238,662
Otros pasivos	0	18,305,116	18,305,116
Otros pasivos financieros	0	0	0
Total	196,592,609	3,303,657,926	3,500,250,535

	Al 31 de diciembre de 2021		
	Valor razonable	Costo amortizado	Total
	En pesos dominicanos		
Pasivo financiero según el estado de situación financiera			
Pasivo financiero a valor razonable	2,511,446,439	0	2,511,446,439
Instrumentos financieros derivados	44,398,266	0	44,398,266
Pasivo financiero a costo amortizado			
Operaciones de venta con pacto compra posterior	0	0	0
Obligaciones por financiamiento	0	0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0	0	0
Acreeedores por intermediación	0	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0
Otras cuentas por pagar	0	2,347,693	2,347,693
Otros pasivos	0	0	0
Otros pasivos financieros	0	0	0
Total	2,555,844,705	2,347,693	2,558,192,398

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
 Notas a los Estados Financieros Individuales
 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

10.2 Instrumentos financieros a valor razonable – Cartera propia

10.2.1 Renta variable

Instrumentos financieros a valor razonable	Al 31 de diciembre de 2022					Total
	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	
		En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
En pesos dominicanos						
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales	0	0	0	0	0	0
Extranjeras	0	0	0	0	0	0
Cuotas de Fondos de Inversión Abiertos o Fondos Mutuos						
Nacionales	2,543,130	0	0	0	0	2,543,130
Extranjeras	565,327	0	0	0	0	565,327
Cuotas de Fondos de Inversión Cerrados						
Nacionales	39,374,253	0	0	0	0	39,374,253
Extranjeras	0	0	0	0	0	0
Otros						
Total IFRV	42,482,710	0	0	0	0	42,482,710

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

Al 31 de diciembre de 2022

Instrumentos financieros a valor razonable

Cartera propia disponible	Cartera propia restringida				Total	Unidades No. acciones
	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal		

En pesos dominicanos

Instrumentos de renta variable

Cuotas de Fondos de Inversión Abiertos o Fondos Mutuos

FONDO DE INVERSION ABIERTO LIQUIDEZ EXCEL	412,000	0	0	0	0	412,000	323.14
FONDO DE INVERSION ABIERTO LIQUIDEZ EXCEL- DOLARES	84,429	0	0	0	0	84,429	783.19
FONDO DE INVERSION ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ	104,338	0	0	0	0	104,338	82.34
FONDO DE INVERSION UNIVERSAL ABIERTO PLAZO MENSUAL DOLAR	98,130	0	0	0	0	98,130	85.65
FONDO MUTUO RENTA FIJA NACIONAL BHD LIQUIDEZ	724,776	0	0	0	0	724,776	455.73
FONDO MUTUO RENTA FIJA-BHD FONDOS PLAZO 30 DIAS DOLARES	190,174	0	0	0	0	190,174	16,726.27
JMMB FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO	839,611	0	0	0	0	839,611	539.72
JMMB FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO EN DOLARES	89,672	0	0	0	0	89,672	845.89
INVESCO QQQ TRUST	234,326	0	0	0	0	234,326	839.73
SPDR GOLD SHARES	108,775	0	0	0	0	108,775	615.80
SPDR S&P 500 ETF TRUST	222,226	0	0	0	0	222,226	559.82

Cuotas de Fondos de Inversión Cerrados

FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES ADVANCED OPORTUNIDADES DE INVERSION	19,061,799	0	0	0	0	19,061,799	12.00
FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES PIONEER	12,345,326	0	0	0	0	12,345,326	1,003.00
FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCEL II	1,434,400	0	0	0	0	1,434,400	13,267.71
JMMB FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO	3,759,103	0	0	0	0	3,759,103	3,358.91
FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO ADVANCED I	2,773,625					2,773,625	2,799.10

Total IFRV	42,482,710	0	0	0	0	42,482,710	
-------------------	-------------------	----------	----------	----------	----------	-------------------	--

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

Al 31 de diciembre de 2021						
Instrumentos financieros a valor razonable	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 variable						
Acciones						
Nacionales	0	0	0	0	0	0
Extranjeras	0	0	0	0	0	0
Cuotas de Fondos de Inversión						
Abiertos o Fondos Mutuos						
Nacionales	2,988,862	0	0	0	0	2,988,862
Extranjeras	721,960	0	0	0	0	721,960
Cuotas de Fondos de Inversión Cerrados						
Nacionales	34,663,584	0	0	0	0	34,663,584
Extranjeras	0	0	0	0	0	0
Otros						
Fideicomisos Nacionales	41,283,227	0	0	0	0	41,283,227
Total IFRV	79,657,633	0	0	0	0	79,657,633

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

Al 31 de diciembre de 2021

Instrumentos financieros a valor razonable

Cartera propia disponible	Cartera propia restringida				Total	Unidades No. acciones
	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal		

En pesos dominicanos

Instrumentos de renta variable

Cuotas de Fondos de Inversión Abiertos o Fondos Mutuos

FONDO DE INVERSION ABIERTO LIQUIDEZ EXCEL	386,945	0	0	0	0	386,945	323.14
FONDO DE INVERSION ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ	99,132	0	0	0	0	99,132	82.34
FONDO MUTUO RENTA FIJA NACIONAL BHD LIQUIDEZ	677,327	0	0	0	0	677,327	455.73
FONDO MUTUO RENTA FIJA-BHD FONDOS PLAZO 30 DIAS DOLARES	1,019,064	0	0	0	0	1,019,064	91,320.37
JMMB FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO	717,331	0	0	0	0	717,331	487.36
JMMB FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO EN DOLARES	89,063	0	0	0	0	89,063	863.41
INVESCO QQQ TRUST	343,148	0	0	0	0	343,148	857.12
SPDR GOLD SHARES	106,728	0	0	0	0	106,728	571.41
SPDR S&P 500 ETF TRUST	272,084	0	0	0	0	272,084	628.55

Cuotas de Fondos de Inversión Cerrados

FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES ADVANCED OPORTUNIDADES DE INVERSION	18,582,116	0	0	0	0	18,582,116	12.00
FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES PIONEER	12,301,141	0	0	0	0	12,301,141	1,003.00
JMMB FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO	3,780,327	0	0	0	0	3,780,327	3,428.48

Otros

FIDEICOMISO DE OFERTA PUBLICA DE VALORES ACCIONARIO RICA 03-FU	41,283,227	0	0	0	0	41,283,227	287,691.00
--	------------	---	---	---	---	------------	------------

Total IFRV	79,657,633	0	0	0	0	79,657,633	
-------------------	-------------------	----------	----------	----------	----------	-------------------	--

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

10.2.2 Renta Fija

Instrumentos financieros a valor razonable	Al 31 de diciembre de 2022					Total
	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	
		En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
En pesos dominicanos						
Instrumentos de renta fija						
Del Estado						
Nacionales	1,672,893,127	311,845,783	563,890,908	0	875,736,691	2,548,629,818
Extranjeras	0	0	0	0	0	0
De entidades financieras						
Nacionales	31,283,002	0	0	0	0	31,283,002
Extranjeras	0	0	0	0	0	0
De empresas						
Nacionales	168,934,967	0	0	0	0	168,934,967
Extranjeras	0	0	0	0	0	0
Total IFRF	1,873,111,096	311,845,783	563,890,908	0	875,736,691	2,748,847,787

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

Al 31 de diciembre de 2022

Instrumentos financieros a valor razonable

Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total	Valor nominal
	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones			

En pesos dominicanos

Instrumentos de renta fija

Títulos valores de deuda

ACERO ESTRELLA. S.R.L.	10,655	0	0	0	0	10,655	8,578
ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S.A.	20,040,274	0	0	0	0	20,040,274	20,000,000
CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S.A.	10,731,404	0	0	0	0	10,731,404	8,550,000
DOMINICAN POWER PARTNERS	1,793,917	0	0	0	0	1,793,917	1,620,004
EDENORTE DOMINICANA, S.A.	44,346,777	0	0	0	0	44,346,777	43,994,706
EDESUR DOMINICANA, S.A.	43,714,738	0	0	0	0	43,714,738	43,714,737
EMPRESA DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL ESTE, S.A.	32,864,779	0	0	0	0	32,864,779	32,864,779
EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD ITABO, S.A.	15,432,422	0	0	0	0	15,432,422	14,498,864
GULFSTREAM PETROLEUM DOMINICANA, S. DE R. L.	0	0	0	0	0	0	0
BANCO BHD	26,752,852	0	0	0	0	26,752,852	22,700,000
BANCO MULTIPLE LAFISE, S.A.	4,530,150					4,530,151	4,422,200
BANCO CENTRAL RD	446,455,350	52,122,918		0	52,122,918	498,578,268	466,880,000
MINISTERIO DE HACIENDA RD	1,226,437,777	259,722,865	563,890,908	0	823,613,773	2,050,051,550	1,705,862,906

Total IFRF	1,873,111,095	311,845,783	563,890,908	0	875,736,692	2,748,847,787	
-------------------	----------------------	--------------------	--------------------	----------	--------------------	----------------------	--

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

Instrumentos financieros a valor razonable	Al 31 de diciembre de 2021					Total
	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	
		En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
	En pesos dominicanos					
Instrumentos de renta fija						
Del Estado						
Nacionales	1,266,009,928	0	0	0	0	1,266,009,928
Extranjeras	0	0	0	0	0	0
De entidades financieras						
Nacionales	29,463,493	0	0	0	0	29,463,493
Extranjeras	0	0	0	0	0	0
De empresas						
Nacionales	456,617,125	0	0	0	0	456,617,125
Extranjeras	0	0	0	0	0	0
Total IFRF	1,752,090,546	0	0	0	0	1,752,090,546

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

Al 31 de diciembre de 2021

Instrumentos financieros a valor razonable

Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total	Valor nominal
	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones			

En pesos dominicanos

Instrumentos de renta fija

Títulos valores de deuda

ACERO ESTRELLA. S.R.L.	78,568,770	0	0	0	0	78,568,770	65,894,278
ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S.A.	20,040,274	0	0	0	0	20,040,274	20,000,000
CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S.A.	64,882,393	0	0	0	0	64,882,393	56,902,828
CONSORCIO REMIX, S.A.	360,156				0	360,156	351,762
DOMINICAN POWER PARTNERS	1,831,069	0	0	0	0	1,831,069	1,653,555
EDENORTE DOMINICANA, S.A.	73,495,573	0	0	0	0	73,495,573	73,267,630
EDESUR DOMINICANA, S.A.	73,027,781	0	0	0	0	73,027,781	72,801,288
EMPRESA DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL ESTE, S.A.	54,902,401	0	0	0	0	54,902,401	54,732,123
EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD ITABO, S.A.	27,751,515	0	0	0	0	27,751,515	27,655,818
GULFSTREAM PETROLEUM DOMINICANA, S. DE R. L.	61,757,195	0	0	0	0	61,757,195	52,000,000
BANCO BHD	29,463,493	0	0	0	0	29,463,493	25,000,000
BANCO CENTRAL RD	215,848,673	0		0	0	215,848,673	199,150,000
MINISTERIO DE HACIENDA RD	1,050,161,253	0	0	0	0	1,050,161,253	900,505,715

Total IFRF	1,752,090,546	0	0	0	0	1,752,090,546	
-------------------	----------------------	----------	----------	----------	----------	----------------------	--

Durante el año 2022 y el año 2021, la compañía registró ganancia neta no realizadas de RD\$ 188,313,020 y de RD\$ 50,877,182, 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 2022 y el 31 de diciembre 2021, la compañía vendió algunas inversiones del Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización -Portafolio TVD “T” por unos RD\$ 15,982,319,667 y RD\$ 28,422,162,792, respectivamente, y registró ganancias netas realizadas por RD\$ 149,707,889 y por RD\$ 109,933,250, 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 2022 y durante el año 2021 la compañía registró pérdidas netas no realizadas de RD\$ 27 y ganancias no realizadas RD\$ 14,508, respectivamente, como producto de la valoración del Portafolio de Acciones para Comercialización -Portafolio de Acciones “T”, a valor razonable, las cuales fueron registradas en los Resultados por instrumentos financieros A valor razonable, del estado de resultados.

Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, se vendieron algunas inversiones del Portafolio de Acciones para Comercialización -Portafolio de Acciones “T” por unos RD\$ 110,954,583 y RD\$ 2,404,996,037, respectivamente, registrándose ganancias netas realizadas de RD\$ 2,823,031 y pérdidas netas realizadas de RD\$ 659,490, respectivamente, las cuales fueron registradas en los Resultados por instrumentos financieros A valor razonable, del estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, del Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización -Portafolio TVD “T”, está conformado principalmente por:

- 91.31% (72.26% al 2021) de títulos emitidos por el Ministerio de Hacienda de República Dominicana y del Banco Central de República Dominicana.
- 4.33% (11.50% al 2021) conformado por inversiones en el reconocimiento de deuda de las empresas generadoras de electricidad Edenorte, Edesur y Edeeste

10.3 Instrumentos financieros a costo amortizado – cartera propia

Al 31 de diciembre de 2022 la Compañía no tuvo inversiones a costo amortizado y al 31 de diciembre de 2021 corresponden a la inversión en adquisición de facturas de la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales, por RD\$ 47,101,950, fue a una tasa de interés efectiva promedio del 12.73%

Durante los años finalizados el 2022 y 2021 la Compañía registró ingresos por RD\$ 726,175 y por RD\$ 5,997,278, respectivamente, contabilizados en el estado de resultados en la partida Resultados por instrumentos financieros a costo amortizado.

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
 Notas a los Estados Financieros Individuales
 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

10.4 Contratos de derivados financieros

31 de diciembre de 2022

Tipo de Contrato	Cantidad de operaciones	Nacional				Instrumentos financieros derivado a valor razonable						Total Activo Derivado a valor razonable	Total, Pasivo Derivado a valor razonable	
		Compra de cartera		Venta de cartera		Posición Activa			Posición Pasiva					
		Cantidad U.M. (*) del contrato	Valor Transado en la fecha valor	Cantidad U.M. (*) del contrato	Valor Transado en la fecha valor	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año			
En pesos dominicanos														
A) Forward														
En moneda nacional (DOP)	59	1,846,292,828	2,223,111,291	211,000,000	210,742,576	0	63,009,996	0	34,259,855	39,961,269	37,762,568	63,009,996	111,983,692	
En moneda extranjera (USD)	7	178,022,442	224,959,946	0	0	0	728,659	0	1,194,940	4,997,169	0	4,597,759	728,659	10,789,868
B) Otros contratos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total	66	2,024,315,270	2,448,071,237	211,000,000	210,742,576	0	63,738,655	0	35,454,795	44,958,438	42,360,327	63,738,655	122,773,560	

31 de diciembre de 2021

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
		Utilidad	Ganancia	Pérdida	Posición Activa			Posición Pasiva			
	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	29,510,932	(44,398,266)	3,228,080	26,282,852	0	14,128,387	30,269,879	0	5,322,224,208	
Ventas	0	941,167	0	0	941,167	0	0	0	0		28,929,689
Total	0	30,452,099	(44,398,266)	3,228,080	27,224,019	0	14,128,387	30,269,879	0	5,322,224,208	28,929,689

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

Clasificados por contraparte, al 31 de diciembre de 2022:

Contrapartes	Activo derivado a valor razonable (valoración) DOP	Pasivo derivado a valor razonable (valoración) DOP	Valor de mercado de los contratos derivados DOP	Monto a liquidar de los contratos derivados DOP
Personas físicas	6,761,941	10,301,697	267,123,952	276,289,889
Personas jurídicas	16,622,665	1,439,967	483,453,705	509,590,595
Intermediarios de valores	0	0	0	0
Inversionistas institucionales	17,965,222	96,244,565	1,401,418,233	1,477,182,909
Partes relacionadas	21,660,168	98,417	191,562,153	205,765,809
Entidades de intermediación financiera	728,659	14,688,914	193,764,566	189,984,611
Total	63,738,655	122,773,560	2,537,322,609	2,658,813,813

Clasificados por contraparte, al 31 de diciembre de 2021:

Contrapartes	Activos a valor razonable RDS	Monto garantizado RDS
Personas físicas	1,662,922,030	0
Personas jurídicas	3,119,130,192	0
Intermediarios de valores	27,555,831	0
Inversionistas institucionales	201,915,151	0
Partes relacionadas	13,432,523	0
Bancos	326,198,170	0
Total	5,351,153,897	0

11 Operaciones por compras al contado con ventas a plazo

Al cierre del 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, la Compañía no tiene saldos por compras al contado con ventas a plazo.

12 Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia – reporto activo

Al cierre del 31 de diciembre de 2022 y al cierre del 31 de diciembre de 2021, no hubo cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia – reporto activo.

13 Deudores por intermediación

Al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, no hubo deudores por intermediación.

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

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 2022					
Transacción	Cantidad			Saldos	
		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
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	0	0	0	0	0
Préstamos de títulos valores	0	0	0	0	0
Instrumentos financieros derivados	22	0	444,057	0	0
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	0	0	0	0	0
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	0	0	0	0
Administración de cartera	0	0	0	0	0
Gastos	0	0	0	0	0
Préstamos	0	0	0	0	0
Compra de acción	0	0	0	0	0
Pagos por remuneraciones al personal (a)	0	0	0	0	0

Diciembre 2021					
Transacción	Cantidad			Saldos	
		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
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	0	0	0	0	0
Préstamos de títulos valores	81	0	1,665,013	0	1,980,962
Instrumentos financieros derivados	43	142,386	0	109,368	187,154
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 (a)	0	0	0	0	0

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(a) Los préstamos, remuneraciones y compensaciones a la gerencia general y subgerencias, son como sigue:

	Años finalizados el:	
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	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	18,497,016	17,281,283
Bonos y /o Gratificaciones	5,557,883	3,498,690
Préstamos a Ejecutivos	0	0

15 Inversiones en sociedades

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

Al 31 de diciembre de 2022 y Al 31 de diciembre de 2021									
Entidad	Cantidad de Acciones	Valor Nominal DOP	Prima por acción DOP	Reserva legal	Tipo de Acciones	Porcentaje de Participación %	Derecho de asiento o costo de adquisición	Monto de la Inversión	
								En pesos dominicanos	
								31/12/2022	31/12/2021
Bolsa de Valores de la República Dominicana	2	100	288.95	40	Clase A y clase O	1%	2,500,000	2,500,818	2,500,818
								<u>2,500,818</u>	<u>2,500,818</u>

Durante los años 2022 y 2021, la Compañía recibió los siguientes dividendos de la Bolsa y Mercado de Valores de la República Dominicana, los cuales se presentan en Resultado de inversiones en sociedades, del estado de resultados:

	2022	2021
	En pesos dominicanos	
Dividendos recibidos	69	93

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

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 31-12-2020	28,305	3,395,328	0	3,423,633
Adiciones	0	26,904	0	26,904
Retiros	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
Saldos al 31-12-2021	28,305	3,422,232	0	3,450,537
Adiciones	1,016,067	0	0	1,016,067
Retiros	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
Saldos al 31-12-2022	1,044,372	3,422,232	0	4,466,604
Amortizaciones:				
Saldo inicial al 31-12-2020	28,305	3,395,328	0	3,423,633
Cargos por amortización	0	2,690	0	2,690
Retiros	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
Saldos al 31-12-2021	28,305	3,398,018	0	3,426,323
Cargos por amortización	186,279	5,381	0	191,660
Retiros	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
Saldos al 31-12-2022	214,584	3,403,399	0	3,617,983
Valor neto:				
Saldos al 31-12-2021	0	24,214	0	24,214
Saldos al 31-12-2022	829,788	18,833	0	848,621

Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, se registró gastos de RD\$ 191,660 y de RD\$ 2,690, respectivamente.

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
 Notas a los Estados Financieros Individuales
 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

17 Propiedad Planta y Equipo

El comportamiento de la propiedad, planta y equipo, al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, 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 31-12-2020	1,175,931	0	938,068	1,471,395	3,585,394
Adiciones	136,809	0	44,250	1,300,996	1,482,055
Retiros	0	0	0	0	0
Transferencias	0	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	0	0	0	0
Saldos al 31-12-2021	1,312,740	0	982,318	2,772,391	5,067,449
Adiciones	62,008	0	148,016		210,024
Retiros	0	0	0	0	0
Transferencias	0	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	0	0	0	0
Saldos al 31-12-2022	1,374,748	0	1,130,334	2,772,391	5,277,473
Depreciación acumulada					
Saldo inicial al 31-12-2020	1,175,931	0	938,068	1,471,395	3,585,394
Cargos por depreciación	14,816	0	1,475	43,366	59,657
Retiros	0	0	0	0	0
Transferencias	0	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	0	0	0	0
Saldos al 31-12-2021	1,190,747	0	939,543	1,514,761	3,645,051
Cargos por depreciación	36,702	0	18,125	260,200	315,027
Retiros	0	0	0	0	0
Transferencias	0	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	(10,256)	0	0	0	(10,256)
Saldos al 31-12-2022	1,217,193	0	957,668	1,774,961	3,949,822
Valor neto					
Saldos al 31-12-2021	121,993	0	42,775	1,257,630	1,422,398
Saldos al 31-12-2022	157,555	0	172,666	997,430	1,327,651

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.

Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2021, la Compañía registró gasto de depreciación por RD\$ 315,027 y RD\$ 59,657, respectivamente.

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

Las vidas útiles al 31 de diciembre de 2022, 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 2022 y 31 de diciembre de 2021, la Compañía no tiene propiedades de inversión.

19 Arrendamiento

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

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

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

El gasto por concepto de honorarios para el año finalizado el 31 de diciembre de 2022 y para el año finalizado el 31 de diciembre de 2021, fueron de RD\$ 3,112,122 y RD\$ 2,732,971, respectivamente.

20 Otros activos

Los otros activos, al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, se detallan a continuación:

	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
	En pesos dominicanos	
Anticipos de sueldo	13,600	0
Anticipos a proveedores	0	0
Gastos pagados por anticipado	0	52,945
Total	<u>13,600</u>	<u>52,945</u>

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

21 Pasivos financieros

Los pasivos financieros, al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, están conformados de la siguiente manera:

	Al 31-12-2022	Al 31-12-2021
	En pesos dominicanos	
Pasivos financieros a valor razonable		
Pasivos financieros a valor razonable	73,819,049	2,511,446,439
Valoración de contratos forward	122,773,560	44,398,266
Pasivos financieros a costo amortizado		0
Obligaciones por financiamiento de reportos	0	0
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	0	0
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	398,964,722	0
Total pasivos financieros	595,557,331	2,555,844,705

Los pasivos financieros por vencimientos, es como sigue:

31 de diciembre de 2022

	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 a valor razonable	60,133,989	2,284,522	11,400,538	0	0
Valoración de contratos forward	86,327,303	31,023,494	5,422,763	0	0
Pasivos financieros a costo amortizado					
Obligaciones por financiamiento de reportos	0	0	0	0	0
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	148,964,722	200,000,000	50,000,000	0	0
Total	295,426,014	233,308,016	66,823,301	0	0

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

31 de diciembre de 2021

	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	1,674,967,279	687,861,355	148,617,805	0	0
Valoración de contratos forward	30,075,927	10,979,119	3,343,220	0	0
Obligaciones con clientes	0	0	0	0	0
Obligaciones por instrumentos financieros Emitidos	0	0	0	0	0
Obligaciones con instituciones financieras del país	0	0	0	0	0
Total	1,705,043,206	698,840,474	151,961,025	0	0

22 Instrumentos financieros derivados

Al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, los contratos derivados financieros emitidos por la Compañía fueron:

	Al 31-12-2022		Al 31-12-2021	
	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	2,658,813,813	2,537,322,609	5,366,982,399	5,351,153,897

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

	Al 31-12-2022		Al 31-12-2021	
	DOP	USD	DOP	USD
Opciones	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0
Forward	2,433,853,867	224,959,946	4,405,126,347	946,027,550

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

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

Al 31 de diciembre de 2022

	Entidades de intermediación financiera	Puestos de bolsa	Agentes de valores	Entidades no reguladas
En pesos dominicanos				
Opciones	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0
Forward	193,764,566	0	0	2,465,049,247

Al 31 de diciembre de 2021

	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	326,198,170	27,555,831	3,322,976,084	1,674,423,812

Los efectos en resultados, de los contratos forward son:

	Años finalizados el	
	31-12-2022	31-12-2021
En pesos dominicanos		
Ingresos	469,262,306	620,055,761
Gastos	763,344,968	549,681,332

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

Las condiciones pactadas para estos contratos son como sigue:

Al 31 de diciembre de 2022

	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	995,886,163	1,324,989,751	337,937,899	0	0

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

Al 31 de diciembre de 2022

	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	917,175,133	1,306,176,979	313,970,497	917,175,133	0

Al 31 de diciembre de 2021

	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	2,856,995,315	1,692,847,585	801,310,997	0	0

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

23 Obligaciones por financiamiento – Reporto pasivo

Al cierre del 31 de diciembre de 2022 y al cierre del 31 de diciembre de 2021, no hubo obligaciones por financiamiento de reporto pasivo.

24 Obligaciones por instrumentos financieros emitidos.

Al cierre del 31 de diciembre de 2022 y del 31 de diciembre de 2021, no hubo obligaciones por instrumentos financieros emitidos

25 Obligaciones con entidades de intermediación financiera

Al 31 de diciembre de 2022 la Compañía tuvo obligaciones con intermediación financiera, no así al cierre de diciembre de 2021. Estas obligaciones fueron las siguientes, con el Banco BHD \$198,480,000 y con el Banco de Reservas de la RD \$200,000,000:

	Al 31-12-2022				
	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 a la vista					
Saldos de tarjetas de créditos	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades de intermediación financiera					
Pagarés bancarios (con tasas de intereses entre 7.25% y 11.50% y vencimientos entre enero y marzo 2023)	484,722	0	398,480,000	0	0
Otras obligaciones	0	0	0	0	0
Total	484,722	0	398,480,000	0	0

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

26 Operaciones de venta al contado con compra a plazo

Las operaciones de venta al contado con compra a plazo, al 31 de diciembre de 2022, están compuestas de la siguiente manera:

Renta Fija:

Contrapartes	Tasa promedio (%)	Al 31 de diciembre de 2022			Valor razonable del activo subyacente
		Vencimientos			
		Hasta 7 días	Más de 7 días	Total	
En pesos dominicanos					
Personas físicas	13.62%	154,746,314	1,785,114,187	1,939,860,501	1,764,742,308
Personas jurídicas	8.13%	304,964,640	586,812,574	891,777,214	829,771,208
Intermediarios de valores	0.00%	0	0	0	0
Inversionistas institucionales	11.40%	0	53,511,711	53,511,711	48,158,500
Partes vinculadas	0.00%	0	0	0	0
Total		459,710,954	2,425,438,472	2,885,149,426	2,642,672,016

Renta Variable:

Contrapartes	Tasa promedio (%)	al 31 de diciembre de 2021			Valor razonable del activo subyacente
		Vencimientos			
		Hasta 7 días	Más de 7 días	Total	
En pesos dominicanos					
Personas físicas	0	0	0	0	0
Personas jurídicas	0	0	0	0	0
Intermediarios de valores	0	0	0	0	0
Inversionistas institucionales	0	0	0	0	0
Partes vinculadas	0	0	0	0	0
Total		0	0	0	0

27 Otros pasivos

Al cierre del 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, los otros pasivos están conformados por ingresos diferidos por operaciones bursátiles.

27.1 Acreedores por intermediación

La Compañía, al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, no tiene saldos con acreedores por intermediación.

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

27.2 Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia

La Compañía, al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, no tiene cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.

27.3 Otras cuentas por pagar

El detalle de las otras cuentas por pagar, al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
	En pesos dominicanos	
Proveedores locales	1,238,662	1,133,090
Proveedores extranjeros	0	0
Otros proveedores		1,214,603
Total	<u>1,238,662</u>	<u>2,347,693</u>

27.3.1 Provisiones

La Compañía, al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, no posee provisiones registradas.

27.3.2 Acumulaciones y otras obligaciones

El detalle de las acumulaciones y otras obligaciones, al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, es como sigue:

	<u>Al 31-12-2022</u>	<u>Al 31-12-2021</u>
	En pesos dominicanos	
Pasivo laboral (a)		
Vacaciones	0	0
Retenciones a los empleados	0	0
Bonificaciones por pagar	3,962,574	2,373,818
Salario de navidad	0	0
Otras retenciones	0	0
Otras acumulaciones	274,032	300,345
	<u>4,236,606</u>	<u>2,674,163</u>
Impuestos por pagar	394,576	0
Dividendos por pagar	0	0
Total	<u>4,631,182</u>	<u>2,674,163</u>

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(a) El movimiento de otras acumulaciones correspondientes a pasivo laboral para el 31 de diciembre de 2022 y para el 31 de diciembre de 2021 es como sigue:

	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
	En pesos dominicanos	
Saldo inicial	2,674,163	3,020,395
Ganancia (pérdida) actuarial	0	0
Pagos realizados	(14,272,359)	(12,145,496)
Liquidaciones anticipadas	0	0
Acumulaciones del ejercicio	<u>15,834,802</u>	<u>11,521,713</u>
Saldo final	<u>4,631,182</u>	<u>2,674,163</u>

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

- **Plan de pensiones**

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

- **Otros beneficios**

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

- **Prestaciones laborales**

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

28 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 2022 y para el año 2021.

Para el año 2022 y para el año 2021, la Compañía generó pérdidas fiscales, por lo cual no se registró provisión para impuesto sobre la renta.

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

La tasa de impuesto sobre la renta, para los cierres de diciembre 2022 y diciembre 2021, fue de 27%. Existen diferencias entre el resultado antes de impuesto sobre la renta, según muestra los estados de resultados y la renta neta imponible determinada de acuerdo con el Código Tributario de la República Dominicana. Estas diferencias son reconocidas como diferencias permanentes y temporales según sea el caso.

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

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

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

Para los años 2022 y 2021 no existe impuesto, ya que la empresa generó pérdidas fiscales. El impuesto de los años 2022 y 2021 corresponde al 1% del impuesto a los activos.

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

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

	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
	En pesos dominicanos	
Ganancia neta antes de impuesto sobre la renta	1,177,598	65,871,100
Más (menos) diferencias permanentes		
Gastos no deducibles	34,035	321,118
Ingresos no gravables, neto	(562,264,095)	(186,512,757)
Otras partidas no deducibles	187,524,208	214,559,284
Más (menos) diferencias de tiempo		
Diferencia en gasto de depreciación fiscal	(120,422)	(135,078)
Activos no capitalizables	-	-
Diferencias en amortización de mejoras en propiedades arrendadas	-	-
Ajustes por inflación sistemas informáticos	-	-

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

Provisiones no admitidas	(154,516)	91,199
Diferencias cambiarias del año anterior	-	-
Diferencias en tasa cambiaria del año actual	-	-
Renta neta imponible (pérdida fiscal)	(373,802,881)	(120,364,418)
	Al 31-12-2022	Al 31-12-2021
	En pesos dominicanos	
Base imponible, antes de pérdidas a compensar	(373,802,881)	(120,364,418)
Pérdidas de años anteriores que se compensan	-	-
Base imponible, después de pérdidas compensadas	(373,802,881)	(120,364,418)
Tasa impositiva	-	-
Impuesto determinado	(373,802,881)	(120,364,418)
Anticipos de impuestos	(1,199,974)	(172,249)
Retenciones intereses bancarios 1%	(1,755,393)	(1,243,498)
Saldo a favor ejercicio anterior	(875,502)	(1,130,529)
Retenciones del estado	-	-
Impuesto sobre la renta por pagar (Saldo a favor)	(3,830,869)	(2,546,276)

El cálculo del impuesto sobre los activos es como sigue:

	31-12-2022	31-12-2021
	En pesos dominicanos	
Total de activos	3,833,552,061	2,938,220,907
Menos:		
Activos no deducibles	(3,833,221,841)	(2,938,056,138)
Base imponible	330,220	164,769
Tasa impositiva	1%	1%
Impuesto determinado	3,302	1,648
Menos:		
Impuesto liquidado de la renta	-	-
Impuesto sobre los activos por pagar	3,302	1,648

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	175,249	54,827	-	(120,422)
Beneficios a empleados	-	-	-	-
Provisiones	-	(154,116)	-	(154,516)
Otros	-	(562,054,752)	(562,054,752)	0
Total	175,249	(562,154,441)	(562,054,752)	(274,938)

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

Impuesto diferido

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

Pérdidas fiscales compensables

El movimiento de las pérdidas compensables es el siguiente:

	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
	En pesos dominicanos	
Pérdidas fiscales que se compensan al inicio	309,486,409	251,795,263
Ajuste por inflación	<u>24,232,786</u>	<u>21,402,597</u>
Pérdidas fiscales ajustada por inflación	333,719,195	273,197,860
Pérdidas fiscales no compensadas en el período	(116,455,038)	(84,075,869)
Pérdidas fiscales del período	<u>373,802,881</u>	<u>120,364,418</u>
Pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con beneficios futuros	<u>591,067,038</u>	<u>309,486,409</u>

Al 31 de diciembre de 2022, 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
2018	57,890,943	2023
2019	51,554,452	2024
2020	3,987,600	2025
2021	103,831,162	2026
2022	<u>373,802,881</u>	2027
	<u>591,067,038</u>	

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

La tasa de impuesto sobre la renta para el cierre de diciembre de 2022 y para el cierre de diciembre de 2021 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 2022 y para el año 2021 la Compañía generó pérdidas fiscales, por lo cual no se determina reconciliación entre la tasa de impuesto sobre la renta y la tasa efectiva que se aplicaría si existiera gasto de impuesto.

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

29 Categoría de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros, al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

	Al 31-12-2022		Al 31-12-2021	
	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	913,011,635	913,011,635	933,840,279	933,840,279
Inversiones en instrumentos financieros con cambios a resultados	2,855,069,152	2,855,069,152	1,862,200,278	1,862,200,278
Inversiones en instrumentos financieros con cambios en otros resultados integrales	0	0	0	0
Medidos a costo amortizado				
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	0	0	47,410,807	47,410,807
Cuentas por cobrar relacionadas	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	59,342,556	59,342,556	89,711,264	89,711,264
Total activos financieros	3,827,423,343	3,827,423,343	2,933,162,628	2,933,162,628
	Al 31-12-2022		Al 31-12-2021	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	En pesos dominicanos			
Pasivos financieros				
Medidos a su valor razonable				
	196,592,609	196,592,609	2,555,844,705	2,555,844,705
Medidos a costo amortizado				
Obligaciones por financiamientos	0	0	0	0
Obligaciones por financiamientos emitidos	0	0	0	0
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	398,964,722	398,964,722	0	0
Cuentas por pagar	0	0	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0	0
Otras cuentas por pagar	1,238,662	1,238,662	2,347,693	2,347,693
Otros pasivos corrientes	0	0	0	0
Total pasivos financieros	596,795,993	596,795,993	2,558,192,398	2,558,192,398
Instrumentos financieros, netos	3,230,627,350	3,230,627,350	374,970,230	374,970,230

30 Patrimonio

Capital social autorizado, suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el capital social autorizado y el capital social suscrito y pagado es de noventa y cinco millones de pesos dominicanos (RD\$ 95,000,000.00), conformado por novecientas cincuenta mil (950,000) acciones comunes, nominativas y negociables, con un valor nominal de cien pesos dominicanos (RD\$100.00) cada una.

Reserva legal

Al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, 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 29 de abril de 2022 se decretó un dividendo en efectivo de DOP 15,000,000, el cual fue pagado el 12 de mayo de 2022.

En la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, celebrado el 30 de abril de 2021 se decretó un dividendo en efectivo de DOP 20,000,000, el cual fue pagado el 13 de mayo de 2021.

La composición de las cuentas de patrimonio, al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, es como sigue:

30.1 Estatus de las acciones:

	Autorizadas			
	Al 31/12/2022		Al 31/12/2021	
	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 31/12/2022		Al 31/12/2021	
	Acciones	Total RD\$	Acciones	Total RD\$
Acciones ordinarias a RD\$100 cada una	950,000	95,000,000	950,000	95,000,000

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

30.2 Movimiento de las cuentas de patrimonio:

	Al 31-12-2022				
	Cantidad de acciones	Capital RD\$	Aportes para futura capitalización RD\$	Reservas RD\$	Resultado acumulado RD\$
Saldos al 31-12-2021	950,000	95,000,000	0	19,000,000	230,868,123
Aumento	0	0	0	0	0
Disminución	0	0	0	0	0
Resultados del ejercicio	0	0	0	0	1,177,598
Transferencias	0	0	0	0	0
Otros cargos (dividendos)	0	0	0	0	(15,000,000)
Efecto aplicación nuevo manual contable de la SIMV	0	0	0	0	(2,378,679)
Saldos al 31-12-2022	950,000	95,000,000	0	19,000,000	214,667,042

	Al 31-12-2021				
	Cantidad de acciones	Capital RD\$	Aportes para futura capitalización RD\$	Reservas RD\$	Resultado acumulado RD\$
Saldos al 31-12-2020	950,000	95,000,000	0	19,000,000	184,997,023
Aumento	0	0	0	0	0
Disminución	0	0	0	0	0
Resultados del ejercicio	0	0	0	0	65,871,100
Transferencias	0	0	0	0	0
Otros cargos (dividendos)	0	0	0	0	(20,000,000)
Saldos al 31-12-2021	950,000	95,000,000	0	19,000,000	230,868,123

30.3 Participación de los accionistas sobre el patrimonio

Accionistas	Al 31-12-2022			Al 31-12-2021		
	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%

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

31 Ingresos por comisiones, custodia y registros

Los ingresos por comisiones, custodia y registros, por los años finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, son como siguen:

	Años finalizados el:	
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	En pesos dominicanos	
Ingresos por intermediación:		
Comisiones de operaciones bursátiles	2,671,891	4,633,750
Comisiones de operaciones extra bursátiles	0	0
Comisiones y servicios	0	0
Otras comisiones	0	0
Total	2,671,891	4,633,750
Ingresos por servicios:		
Administración de cartera	0	0
Custodia de valores	0	0
Asesorías financieras	15,543,447	8,632,540
Otras	0	0
Total	15,543,447	8,632,540

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

32 Resultados por operaciones con instrumentos financieros

Los resultados por operaciones con instrumentos financieros, por los años finalizados el 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2021, en pesos dominicanos, son los siguientes:

Año finalizado el 31 de diciembre de 2022																
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	674,745,536	(171,118,638)	274,148,763	(121,617,843)	0	(33,853,798)	0	0	0	0	0	0	0	0	622,304,020
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	0	469,262,306	(763,344,968)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(294,082,662)
A costo amortizado	0	0	0	0	0	0	0	42,253,910	(281,089,274)	135,721,804	(110,070,310)	0	0	0	0	(213,183,870)
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	15,543,447	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	15,543,447
Otros ingresos por servicios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Comisiones por operaciones bursátiles	2,671,891	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2,671,891
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	(7,399,769)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(7,399,769)
Otras comisiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	10,815,569	1,144,007,842	(934,463,606)	274,148,763	(121,617,843)	0	(33,853,798)	42,253,910	(281,089,274)	135,721,804	(110,070,310)	0	0	0	0	125,853,057

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

Tipo de Contrato	Año finalizado el 31 de diciembre de 2021																Total
	Comisiones	Ajustes a valor razonable		A valor razonable				Intereses				A costo amortizado		Otros			
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida		
A valor razonable	0	357,232,958	(348,677,963)	181,544,989	(72,271,229)	0	0	102,482,401	(168,954,656)	0	0	0	0	0	0	51,356,500	
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	0	620,055,761	(549,681,332)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	70,374,429	
A costo amortizado	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5,997,278	(121,231)	0	0	5,876,047	
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	63,166,479	(68,684,449)	(5,517,970)	
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	8,632,540	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8,632,540	
Otros ingresos por servicios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Comisiones por operaciones bursátiles	4,633,750	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4,633,750	
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	(5,298,079)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(5,298,079)	
Otras comisiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total	7,968,211	977,288,719	(898,359,295)	181,544,989	(72,271,229)	0	0	102,482,401	(168,954,656)	0	0	5,997,278	(121,231)	63,166,479	(68,684,449)	130,057,217	

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

33 Gastos de administración y comercialización

El detalle de los gastos de administración y comercialización, por los años finalizados el 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

	Por los años finalizados el:	
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	En pesos dominicanos	
Remuneraciones y beneficios al personal		
Sueldos y salarios	18,497,016	17,281,283
Vacaciones	525,664	55,183
Bonificaciones	12,417,903	8,840,824
Seguridad social	1,638,955	1,491,795
Aportes al plan de pensiones	1,252,280	1,133,911
Otras compensaciones al personal	1,866,092	1,718,822
Total remuneraciones y beneficios al personal	36,197,910	30,521,818
Gastos operativos		
Viajes	0	0
Comisiones	0	0
Promoción y publicidad	1,906,199	1,966,976
Otros	0	0
Total gastos operativos	1,906,199	1,966,976
Otros gastos de administración		
Servicios de proveedores locales	19,224,792	13,914,525
Servicios de proveedores extranjeros	29,555	377,104
Arrendamientos	0	0
Asesoría legal	344,188	612,295
Amortización de intangibles	186,279	0
Amortización de software	5,381	2,690
Gastos de depreciación	315,027	59,658
Cuotas y comisiones pagadas	10,018,959	9,694,287
Gastos de comunicaciones	2,290,471	2,144,649
Impuestos	3,302	1,648
Electricidad	0	0
Seguro y reaseguros	0	0
Mantenimiento y reparaciones	0	0
Otros gastos administrativos	641,075	4,890,467
Total otros gastos de administración	33,059,029	31,697,323
Total gastos de administración y comercialización	71,163,138	64,186,117

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

34 Plan de beneficios basados en acciones

La Compañía, al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, no posee plan de beneficios basados en acciones.

35 Contingencias y compromisos

La Compañía, al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, no posee compromisos asumidos ni contingencias registradas en sus libros por reclamaciones legales, fiscales, laborales, civiles u otros.

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

Al 31 de diciembre de 2022, los instrumentos financieros con riesgo fuera del estado de situación financiera y otras cuentas de orden, están conformados de la siguiente manera:

Cuentas de orden y contingentes

- **Contratos spot**

Contraparte	Al 31 de diciembre de 2022			
	Compras al contado		Ventas al contado	
	Valor contrato	Valor razonable	Valor contrato	Valor razonable
	En pesos dominicanos			
Entidades de intermediación financiera	0	0	0	0
Intermediario de valores	0	0	0	0
Personas jurídicas	0	0	0	0
Personas físicas	0	0	0	0

- **Contratos forward de títulos valores, incluye divisa implícita**

Contraparte	Al 31 de diciembre de 2022			
	Compras a plazo		Ventas a plazo	
	Valor contrato	Valor razonable	Valor contrato	Valor razonable
	En pesos dominicanos			
Entidades de intermediación financiera	89,224,049	83,744,361	100,742,576	110,020,205
Intermediario de valores	276,289,889	267,123,952	0	0
Personas jurídicas	4,530,610,549	3,965,849,604	320,742,576	297,038,783
Personas físicas	0	0		

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

- **Detalle de los encargos de confianza**

Contrapartes	Al 31 de diciembre de 2022		
	Cantidad de clientes	Valor nominal	Frutos devengados
		En pesos dominicanos	
Personas físicas	66	679,162,468	20,027,193
Personas jurídicas	10	676,711,676	13,185,712
Entidades de intermediación financiera	2	111,960,000	2,663,813
Fondos de Pensiones	0	0	0
Aseguradoras	3	845,900,000	13,038,576
Otros clientes profesionales	8	1,726,300,404	45,225,451

- **Detalle de Otras cuentas de orden**

Otras cuentas de orden	Al 31-12-2022	Al 31-12-2021
	En pesos dominicano	
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

35.2 Otras contingencias y compromisos no relacionados a la actividad de intermediación de valores.

La Compañía, al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, no posee otras contingencias y compromisos no relacionados a la actividad de intermediación de valores.

36 Hechos relevantes

Al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, la Compañía no tiene hechos relevantes que informar.

37 Hechos posteriores

La Compañía, al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, no tiene hechos posteriores relevantes que informar.

38 Otras revelaciones importantes

La Compañía, al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, no tiene otras revelaciones importantes que informar.

39 Inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no reguladas

Al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, 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.

40 Estados financieros ajustados por inflación

Al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, 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.

41 Estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, no se presentan los estados financieros consolidados, dado que la Compañía no es una empresa controladora de otras empresas, conforme a los lineamientos establecidos en la NIIF 10 y las NIC 27 y 28. Adicionalmente, no ha sido requerido por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

42 Índices patrimoniales para los estados financieros auditados

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 y 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-CNMV-2019-21-MV “Reglamento para los Intermediarios de Valores”. De acuerdo con los índices mantenidos, la Compañía queda clasificada y autorizada para realizar determinadas operaciones bursátiles y financieras.

Al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, la Compañía califica dentro de la tipología de Actividades Universales de Intermediación, Corretaje y por Cuenta Propia (Rango III), de acuerdo con el mantenimiento del patrimonio y garantías de riesgo primario (Nivel 1) exigido.

VERTEX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

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

Patrimonios, ratio e índice	Límite requerido	Límite mantenido al 31-12-2022
Patrimonio y garantías de riesgo	No establecido	328,667,042
Patrimonio y garantías de riesgo (Nivel 1)	Mayor a 150,000,001	328,667,042
Ratio de cobertura de liquidez (<i>RCL</i>)	1	1.16
Índice de límite de apalancamiento	Mínimo 10%	88.55%

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

	Al 31-12-2022		Al 31-12-2021	
	<u>Índice requerido</u>	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>	<u>Índice mantenido</u>
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	15.50%	140.34%	15.50%	38.73%
Índice de patrimonio y garantías de riesgo (Nivel 1)	10.33%	140.34%	10.33%	38.73%

43 Reconocimiento de los efectos surgidos en la conversión

A inicio del año 2022 Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A. adoptó los requerimientos exigidos por el Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas, tal como se indica en la Nota 2 de este informe.

Como producto de la adopción de la contabilización para las operaciones estructuradas, establecidas en el Manual Contable de la Superintendencia, se generó una pérdida de DOP 2,378,679, la cual se registró con cargos a los resultados acumulados.

Durante los próximos tres períodos después de la adopción de NIIFs, se deben compensar las pérdidas surgidas en el proceso de adopción con las utilidades obtenidas. Dichas pérdidas serán compensadas a razón de un tercio por año.

Como no hubo ganancias suficientes para compensar las pérdidas correspondientes, la parte no compensada se sumará a la parte que será compensada en el siguiente período, en caso de aplicar, tal como lo establece el Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas.

Adicionalmente, la adopción del nuevo Manual Contable de la Superintendencia conllevó cambios en la presentación y agrupación. Las cuales, para fines comparativos, no se realizaron, de acuerdo con lo establecido en el Manual (véase la Nota 2)

44 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros fueron aprobados por el Consejo de Administración en fecha 16 de enero de 2023. En esa Acta del Consejo de Administración se aprobó lo siguiente:

- Aprobación de la declaración mensual de solvencia del mes de diciembre 2022.
- Aprobación de los estados financieros mensuales al 31 de diciembre de 2022.

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Manuel Cáceres
Presidente

Víctor García Fadul
Gerente General

Somayra Moreno
Gerente de Contabilidad