



Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

y

Semestres finalizados el 30 de junio de 2021 y el 30 de junio de 2020



Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020
Expresado en pesos dominicanos

	Notas	30-06-2021	31-12-2020
Activos			
Efectivo y equivalente de efectivo	9,10	417,059,649	229,773,603
Inversiones en instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	10,21	1,467,783,995	1,052,951,113
A valor razonable instrumentos financieros derivados	10,11	97,062,561	83,479,593
A valor razonable con cambios en ORI		0	0
A costo amortizado	10	75,985,087	100,029,996
Deudores por intermediación		0	0
Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia		0	0
Cuentas por cobrar relacionadas		0	0
Otras cuentas por cobrar	10	52,981,825	54,566,433
Impuestos por cobrar		1,021,761	935,989
Impuestos diferidos		0	0
Inversiones en sociedades	15	2,500,818	2,500,818
Activos intangibles		229,038	0
Propiedades, planta y equipo		865,000	0
Propiedades de Inversión		0	0
Otros activos	18	2,222,190	105,760
Total Activos		2,117,711,924	1,524,343,305

Víctor García Fadul
Gerente General



Somayra Moreno
Gerente de Contabilidad

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020
Expresado en pesos dominicanos

	Notas	30-06-2021	31-12-2020
Pasivos			
Pasivos financieros			
A valor razonable	10,20	1,739,096,551	1,192,060,541
A valor razonable-instrumento financieros derivados	10,11,20,21	10,328,548	14,579,549
A costo amortizado			
Obligaciones por financiamiento	10,20	7,713,760	13,444,653
Obligaciones por instrumentos financieros Emitidos		0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	10,20,22	0	0
Acreeedores por intermediación		0	0
Cuentas por pagar personas relacionadas		0	0
Otras cuentas por pagar	10,26	1,253,617	1,473,712
Provisiones		0	0
Acumulaciones y otras obligaciones	28	2,055,788	3,297,946
Impuestos por pagar	29	815,033	489,881
Impuestos diferidos		0	0
Otros pasivos		65,992,170	0
Total Pasivos		1,827,255,467	1,225,346,282
Patrimonio			
Capital	31	95,000,000	95,000,000
Aportes para futura capitalización		0	0
Reserva legal	31	19,000,000	19,000,000
Reservas de capital		0	0
Resultados acumulados	31	164,997,023	105,845,834
Resultado del ejercicio		11,459,434	79,151,189
Superávit por revaluación		0	0
Otro resultado integral		0	0
Total Patrimonio		290,456,457	298,997,023
Total Pasivos y Patrimonio		2,117,711,924	1,524,343,305

Víctor García Fadul
Gerente General



Somayra Moreno
Gerente de Contabilidad

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

Por los semestres finalizados el 30 de junio de 2021 y el 30 de junio de 2020

Expresado en pesos dominicanos

	Notas	Semestres finalizados el:	
		30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
Resultado por instrumentos financieros:			
A valor razonable	33,34	25,159,227	152,488,088
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	33,34	18,758,919	(157,168,409)
A costo amortizado	33,34	3,127,563	4,038,906
Total resultados por instrumentos financieros		47,045,709	(641,415)
Ingresos por servicios:			
Ingresos por administración de cartera		0	0
Ingresos por custodia de valores		0	0
Ingresos por asesorías financieras	32,34	2,318,339	2,943,060
Otros ingresos por servicios		0	0
Total ingresos por servicios		2,318,339	2,943,060
Resultado por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles y extra bursátiles	32,33,34	2,813,750	1,071,407
Gastos por comisiones y servicios	34	(2,630,194)	(3,249,732)
Otras comisiones	34	0	0
Total resultados por intermediación		183,556	(2,178,325)
Ingresos (Gastos) por financiamiento			
Ingresos por financiamiento		0	0
Gastos por financiamiento	33,34	0	(8,053,448)
Total Ingresos (Gastos) financieros		0	(8,053,448)
Gastos de administración y comercialización	35	(27,445,232)	(26,433,552)
Otros resultados:			
Reajuste y diferencia de cambio	33,34	(15,187,638)	35,125,249
Resultado de inversiones en sociedades		0	0
Otros ingresos (gastos)	33,34	4,544,700	4,254,254
Operaciones descontinuadas (neto)		0	0
Total otros resultados		(10,642,938)	39,379,503
Resultado antes de impuesto a la renta		11,459,434	5,015,823
Impuesto sobre la renta	29	0	0
UTILIDAD DEL EJERCICIO		11,459,434	5,015,823

Víctor García Fadul
Gerente GeneralSomayra Moreno
Gerente de Contabilidad

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de Otros Resultados Integrales
Por los semestres finalizados el 30 de junio de 2021 y el 30 de junio de 2020
Expresado en pesos dominicanos

	<u>30-06-2021</u>	<u>30-06-2020</u>
ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES:		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	11,459,434	5,015,823
Ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período:		
Revalorización de propiedades, planta y equipo	0.00	0.00
Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	0.00	0.00
Partidas que serán reclasificadas posteriormente al resultado del período:		
Activos financieros a valor razonable por patrimonio	0.00	0.00
Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades	0.00	0.00
Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	0.00	0.00
Impuesto sobre la renta de otros resultados integrales	0.00	0.00
Operaciones descontinuadas	0.00	0.00
Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	0.00	0.00
TOTAL DE RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO	11,459,434	5,015,823

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros.

Víctor García Fadul
Gerente General



Somayra Moreno
Gerente de Contabilidad

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Por los semestres finalizados el 30 de junio de 2021 y el 30 de junio de 2020
Expresado en pesos dominicanos

	Capital	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Reservas de capital	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Superávit por revaluación	Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019	95,000,000	0	19,000,000	0	86,335,173	39,510,661	0	0	239,845,834
Aumentos de capital									0
Resultados del ejercicio						5,015,823			5,015,823
Transferencia de resultados					39,510,661	(39,510,661)			0
Dividendos o participaciones distribuidos					(20,000,000)				(20,000,000)
Otro resultado integral									0
Otros ajustes									0
Saldos al 30 de junio de 2020	95,000,000	0	19,000,000	0	105,845,834	5,015,823	0	0	224,861,657
Aumentos de capital									0
Resultados del ejercicio						74,135,366			74,135,366
Transferencia de resultados									0
Dividendos o participaciones distribuidos									0
Otro resultado integral									0
Otros ajustes									0
Saldos al 31 de diciembre de 2020	95,000,000	0	19,000,000	0	105,845,834	79,151,189	0	0	298,997,023
Aumentos de capital									0
Resultados del ejercicio						11,459,434			11,459,434
Transferencia de resultados					79,151,189	(79,151,189)			0
Dividendos o participaciones distribuidos					(20,000,000)				(20,000,000)
Otro resultado integral									0
Otros ajustes									0
Saldos al 30 de junio de 2021	95,000,000	0	19,000,000	0	164,997,023	11,459,434	0	0	290,456,457

Víctor García Fadul
Gerente General



Somayra Moreno
Gerente de Contabilidad

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de Flujo de Efectivo Semestral
Por los semestres finalizados el 30 de junio de 2021 y el 30 de junio de 2020
Expresado en pesos dominicanos

	<u>30-06-2021</u>	<u>30-06-2020</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION:		
Comisiones recaudadas (pagadas)	183,556	(2,178,325)
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	148,328,095	(142,213,674)
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a derivados	924,950	(142,184,072)
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	27,172,472	(54,141,637)
Ingreso (Egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	2,318,339	2,943,060
Gastos de administración y comercialización pagados	37,899,718	(24,345,480)
Intereses pagados	0	(7,388,828)
Impuestos pagados	(575,653)	(330,466)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	4,012,878	(44,750,883)
Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>220,264,355</u>	<u>(414,590,305)</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipos	0	0
Ingresos por ventas de inversiones en sociedades	0	0
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	0	0
Incorporación de propiedades, planta y equipo	(865,000)	(112,239)
Venta de propiedades, planta y equipo	0	0
Inversiones en sociedades	0	0
Otros ingresos (egresos) neto de inversión	(229,038)	0
Flujo neto originado por actividades de inversión	<u>(1,094,038)</u>	<u>(112,239)</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Ingreso (Egreso) neto por pasivos financieros a costo amortizado	(5,730,893)	137,256,100
Ingreso (Egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	0	0
Aumentos de capital	0	0
Reparto de utilidades y de capital	(20,000,000)	(20,000,000)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	0	0
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>(25,730,893)</u>	<u>117,256,100</u>
Flujo neto total positivo (negativo) del período	193,439,424	(297,446,444)
Efecto de la variación por cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente de efectivo	(6,153,378)	(3,137,890)
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	187,286,046	(300,584,334)
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	<u>229,773,603</u>	<u>370,776,750</u>
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	<u>417,059,649</u>	<u>70,192,416</u>

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros

Víctor García Fadul
Gerente General



Somayra Moreno
Gerente de Contabilidad

Contenido

1	Información general de la empresa	12
2	Bases de preparación	13
3	Principales políticas contables	13
3.1	Efectivo y equivalentes de efectivo	13
3.2	Instrumentos financieros	13
3.2.1	Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	14
3.2.2	Inversiones a costo amortizado	14
3.2.3	Reconocimiento y valoración	14
3.3	Instrumentos financieros derivados	15
3.4	Inversiones en sociedades	16
3.5	Propiedad, planta y equipo	16
3.6	Deterioro de activos financieros y no financieros	16
3.7	Pasivos financieros a valor razonable	17
3.8	Pasivos financieros a costo amortizado	18
3.9	Impuesto sobre la renta	18
3.9.1	Impuesto sobre la renta corriente	18
3.9.2	Impuestos sobre los activos	18
3.9.3	Impuesto sobre la renta diferido	18
3.10	Provisiones	19
3.11	Uso de estimaciones y juicios	19
3.12	Reconocimiento de ingresos	19
3.13	Costos por financiamiento	19
3.14	Diferencia cambiaria	19
3.14.1	Moneda funcional y de presentación	19
3.14.2	Transacciones y saldos	20
3.15	Intangibles	20
3.16	Transacciones con empresas relacionadas	20
3.17	Arrendamientos	20
3.18	Vacaciones a empleados	20
3.19	Pasivos laborales	21
3.19.1	Plan de Pensiones	21
3.19.2	Otros Beneficios	21
3.19.3	Prestaciones Laborales	21
3.20	Valorización de activos y pasivos financieros	21
3.21	Baja de activos y pasivos financieros	21
3.22	Reconocimiento de gastos	22
3.23	Activos y pasivos contingentes	22
3.24	Segmentos de operación	22
3.25	Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera no aplicadas por la entidad	22
4	Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones aún no adoptadas	22
5	Cambios contables	22
6	Gestión de riesgo financiero	23
6.1	Riesgo de Crédito	23
6.2	Riesgo de Mercado	24
6.2.1	Riesgo de Mercado de Liquidez	24
6.2.2	Riesgo de Moneda	25

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

6.2.3	Riesgo de Precio	25
6.2.4	Riesgo de Tasa de Interés	25
6.2.5	Riesgo Operacional.....	25
6.2.6	Riesgo Legal	26
6.2.7	Riesgo Reputacional.....	26
7	Uso de estimaciones y juicios contables críticos	31
8	Reajuste y diferencia en cambio.....	34
9	Efectivo y equivalentes de efectivo.....	36
10	Instrumentos financieros	37
10.1	Activos Financieros	37
10.2	Pasivo financiero.....	39
10.3	Cartera Propia.....	41
10.4	Activos financieros indexados a títulos valores.....	47
10.5	Inversión en un certificado de depósito a largo plazo	47
10.6	Inversiones en operaciones de financiamiento	48
11	Contratos de derivados financieros	49
12	Deudores por intermediación	50
13	Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia	50
14	Saldos y transacciones con partes relacionadas	51
15	Inversiones en sociedades.....	53
16	Propiedades de inversión.....	54
17	Arrendamientos.....	54
18	Otros activos.....	54
19	Instrumentos financieros a valor razonable – Cartera propia	55
20	Pasivos financieros.....	57
21	Instrumentos financieros derivados	58
22	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	60
23	Otros pasivos.....	60
24	Acreedores por intermediación	60
25	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	60
26	Otras cuentas por pagar	60
27	Provisiones	61
28	Acumulaciones y otras obligaciones	61
29	Impuestos por pagar	62
30	Categoría de instrumentos financieros.....	66
31	Patrimonio.....	68
31.1	Estatus de las acciones:.....	68
31.2	Movimiento de las cuentas de patrimonio:	69
31.3	Participación de los accionistas sobre el patrimonio	70
31.4	Índices de capital de riesgo	70
32	Ingresos por comisiones, custodia y registros	71
33	Ingresos y (gastos) financieros	72
34	Resultados por líneas de negocios	73
35	Gastos de administración y comercialización	75
36	Plan de beneficios basados en acciones	76
37	Contingencias y compromisos	76
38	Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general y otras cuentas de orden	76
38.1	Cuentas de orden	76

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

38.2	Instrumentos financieros con riesgo fuera del estado de situación	78
39	Hechos relevantes.....	78
40	Hechos posteriores	79
41	Otras revelaciones importantes.....	79
42	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	79
43	Estados financieros ajustados por inflación.....	80
44	Estados financieros consolidados	80
45	Aprobación de los estados financieros	80

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

1 Información general de la empresa

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

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

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

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

Los principales funcionarios de la Compañía son:

Nombres	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
Priscila Plata	Directora de Tesorería
Alicia Jhonson	Gerente de Cumplimiento
Vanessa Suárez	Gerente de Riesgo



2 Bases de preparación

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

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

Las notas a los estados financieros se presentan numeradas de 1 a 47 y están de acuerdo con el formato de reportes requeridos por la Superintendencia en el Capítulo IV del Manual de Contabilidad y el Plan de Cuentas vigente al cierre de junio 2021.

Los estados financieros fueron autorizados por la Gerencia, para su envío a la Superintendencia, en fecha 8 de julio de 2021.

3 Principales políticas contables

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

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

3.2 Instrumentos financieros

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

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

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

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

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

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

- 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

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.

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

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”

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

3.4 Inversiones en sociedades

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

3.5 Propiedad, planta y equipo

Corresponden a los bienes para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios 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
Mejoras a propiedad arrendada	5 años

Los métodos de depreciación y las vidas útiles y los importes de recuperación se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan de ser necesario.

3.6 Deterioro de activos financieros y no financieros

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

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

Activos financieros valorados al costo amortizado

Para los activos financieros valorados al costo amortizado, la Compañía evalúa si individualmente existe deterioro de los activos financieros que son significativos individualmente, o colectivamente

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

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

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

El valor en libros de los activos se reduce mediante el deterioro y la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Los ingresos por intereses se continúan devengando, utilizando el mismo tipo de interés que se utiliza para descontar los flujos de efectivo futuros en el cálculo del deterioro. Las partidas a cobrar, junto con su corrección, se dan de baja cuando no hay perspectivas realistas de futuros reembolsos y todas las garantías han sido ejecutadas o transferidas a la Compañía. Si en los años posteriores el importe de las pérdidas por deterioro estimadas se incrementa o reduce debido a un suceso ocurrido después de que se reconozca el deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se incrementa o reduce ajustando por deterioro. Cualquier importe que se hubiera dado de baja y sea posteriormente recuperado se registra como menos gasto en el estado de resultados integrales.

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

3.7 Pasivos financieros a valor razonable

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

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

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

3.8 Pasivos financieros a costo amortizado

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

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

3.9 Impuesto sobre la renta

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

3.9.1 Impuesto sobre la renta corriente

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

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

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

3.9.2 Impuestos sobre los activos

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

3.9.3 Impuesto sobre la renta diferido

Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporales que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros individuales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

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

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

3.10 Provisiones

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

3.11 Uso de estimaciones y juicios

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

3.12 Reconocimiento de ingresos

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

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

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

3.13 Costos por financiamiento

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

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

3.14 Diferencia cambiaria

3.14.1 Moneda funcional y de presentación

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

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

3.14.2 Transacciones y saldos

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

3.15 Intangibles

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

3.16 Transacciones con empresas relacionadas

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 y por los semestres finalizados el 30 de junio de 2021 y el 30 de junio de 2020 la Compañía realizó operaciones con su casa matriz Vertex Financial Investment, LTD y con su relacionada Vertex Fiducia.

3.17 Arrendamientos

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

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

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

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

La compañía no tiene arrendamientos.

3.18 Vacaciones a empleados

La Compañía otorga vacaciones a los empleados de acuerdo con lo estipulado en las leyes laborales del país. Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, sólo hubo beneficios de acuerdo con la Ley.

3.19 Pasivos laborales

3.19.1 Plan de Pensiones

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

3.19.2 Otros Beneficios

La Compañía otorga otros beneficios a los empleados, salario de navidad y bonificaciones, de acuerdo con lo estipulado en las leyes laborales del país; así como otros beneficios de acuerdo con las políticas de incentivo al personal. Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, otorgó bonificaciones de acuerdo con el desempeño realizado por el personal, adicional a las bonificaciones de acuerdo con la Ley.

3.19.3 Prestaciones Laborales

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

3.20 Valorización de activos y pasivos financieros

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

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

3.21 Baja de activos y pasivos financieros

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

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

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

3.22 Reconocimiento de gastos

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

3.23 Activos y pasivos contingentes

La Compañía, al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, no posee compromisos asumidos ni probabilidades de desprenderse de beneficios para cancelación de obligaciones.

3.24 Segmentos de operación

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

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

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

4 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones aún no adoptadas

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

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

- La enmienda a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros, efectiva a partir del 1 de enero de 2023 y busca mejorar las revelaciones de las políticas contables y distinguir los cambios en las estimaciones contables de los cambios en las políticas contables.
- Enmienda a la NIIF 16 Arrendamientos, su plazo se extendió por un año más, su plazo inicial era el 30 de junio de 2021.
- NIIF 17 Contratos de Seguros, vigencia para el 2023.

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 30 de junio de 2021, las exposiciones de los instrumentos de la compañía estaban concentradas en las siguientes emisiones:

- Banco Central de la República Dominicana con 5.74%
- Ministerio de Hacienda con 53.20%
- Reconocimiento de deuda con 16.30%
- Bonos Corporativos con 9.82%
- Fondos Abiertos/cerrados con 14.93%

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

La Compañía mantiene, al cierre de junio de 2021, inversiones en títulos valores con las siguientes calificaciones de riesgo:

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

6.2 Riesgo de Mercado

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

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

6.2.1 Riesgo de Mercado de Liquidez

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

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S. A., administra el riesgo de liquidez manteniendo adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo e instrumentos financieros, que le permite cubrir sus compromisos inmediatos y monitoreando de forma 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

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

impacto en el precio para fines de satisfacer las necesidades de liquidez en un escenario de tensión en el mercado de valores.

Al 30 de junio de 2021 el Ratio de Cobertura de Liquidez estuvo en 1.02 por encima del límite requerido por la Superintendencia de Valores al año 2021 que era 1.00.

6.2.2 Riesgo de Moneda

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

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

Al 30 de junio de 2021, la Compañía tenía una posición larga en moneda extranjera, teniendo más activos en moneda extranjera que pasivos en moneda extranjera más contingencias acreedoras cumpliendo con los límites establecidos por la Superintendencia del Mercado de Valores.

6.2.3 Riesgo de Precio

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

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

6.2.4 Riesgo de Tasa de Interés

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

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

6.2.5 Riesgo 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

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

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

6.2.6 Riesgo Legal

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

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

- Riesgo de documentación
- Riesgo legal o de legislación

Al 30 de junio de 2021 la Compañía no obtuvo riesgo legal, al no obtener sanciones por la Superintendencia del Mercado de Valores.

6.2.7 Riesgo Reputacional

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

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

El detalle de los riesgos de liquidez es el siguiente:

	Al 30-06-2021							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	714,497,201	394,096,984	242,287,071	335,121,666	53,093,629	0	0	1,739,096,551	1,108,594,185
Valor razonable-instrumentos financieros derivados	2,180,494	2,316,865	1,803,442	3,564,806	462,941	0	0	10,328,548	4,497,359
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	7,713,760	0	0	0	0	0	0	7,713,760	7,713,760
Operaciones con instituciones de intermediación financiera	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total pasivos financieros	724,391,455	396,413,849	244,090,513	338,686,472	53,556,570	0	0	1,757,138,859	1,120,805,304

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

	AI 30-06-2021							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	417,059,649	0	0	0	0	0	0	417,059,649	417,059,649
Instrumento financiero de cartera propia disponible	1,018,549	1,343,224	0	311,555	39,548,651	163,409,499	1,262,152,517	1,467,783,995	2,361,773
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	19,967,035	8,169,081	25,367,849	17,509,979	18,609,750	7,438,867	0	97,062,561	28,136,116
Inversiones en certificados de depósitos a plazo fijo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones en operaciones de financiamiento	486,287	0	0	75,498,800	0	0	0	75,985,087	486,287
Operaciones de compras con pacto de venta posterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total activos financieros	438,531,520	9,512,305	25,367,849	93,320,334	58,158,401	170,848,366	1,262,152,517	2,057,891,292	448,043,825
Flujo de caja estático	(285,859,935)	(386,901,544)	(218,722,664)	(245,366,138)	4,601,831	170,848,366	1,262,152,517	300,752,433	(672,761,479)
Flujo de caja acumulados	(285,859,935)	(672,761,479)	(891,484,143)	(1,136,850,281)	(1,132,248,450)	(961,400,084)	300,752,433		(672,761,479)

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

	AI 31-12-2020							Total	Total 30 días
	7-15 días	16-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-360 días	Más de 360 días		
	En pesos dominicanos								
Pasivos financieros									
Valor razonable	519,245,292	175,507,325	201,114,654	66,837,169	229,356,101	0	0	1,192,060,541	694,752,617
Valor razonable-instrumentos financieros derivados	107,801	321,804	504,772	13,319,895	325,277	0	0	14,579,549	429,605
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	13,444,653	0	0	0	0	0	0	13,444,653	13,444,653
Operaciones con instituciones de intermediación financiera	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total pasivos financieros	532,797,746	175,829,129	201,619,426	80,157,064	229,681,378	0	0	1,220,084,743	708,626,875

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

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

7 Uso de estimaciones y juicios contables críticos

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

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

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

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

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

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

Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

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

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

- Es posible encontrar cotizaciones de compra - bid - y de venta - offer - en firme, por los últimos 23 días laborables, por montos que sean por lo menos iguales o superiores a quinientos mil dólares (US\$ 500,000.00) o su equivalente en la moneda en que esté denominado el instrumento financiero y,
- El precio de venta - offer - es superior al precio de compra - bid - en un máximo de un punto y medio porcentual (1.5%)

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

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

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

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

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

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

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

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

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

	Al 30-06-2021			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
	En pesos dominicanos			
Activos financieros				
Instrumentos para negociación	411,787,460	1,055,996,535	0	1,467,783,995
Préstamos de títulos valores	0	75,985,087	0	75,985,087
Derivados negociables	0	97,062,561	0	97,062,561
Total	411,787,460	1,229,044,183	0	1,640,831,643
Pasivos financieros				
Instrumentos para negociación	0	1,739,096,551	0	1,739,096,551
Derivados negociables	0	10,328,548	0	10,328,548
Total	0	1,749,425,099	0	1,749,425,099

	Al 31-12-2020			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
	En pesos dominicanos			
Activos financieros				
Instrumentos para negociación	262,578,930	790,372,183	0	1,052,951,113
Préstamos de títulos valores	0	100,029,996	0	100,029,996
Derivados negociables	0	83,479,593	0	83,479,593
Total	262,578,930	973,881,772	0	1,236,460,702
Pasivos financieros				
Instrumentos para negociación	0	1,192,060,541	0	1,192,060,541
Derivados negociables	0	14,579,549	0	14,579,549
Total	0	1,206,640,090	0	1,206,640,090

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

8 Reajuste y diferencia en cambio

El reajuste cambiario por los semestres finalizados el 30 de junio de 2021 y el 30 de junio de 2020, es como sigue:

	Semestre finalizado el 30 de junio de 2021			
	Ingresos (gastos)			
	US\$	Euro	Otros	Total
		En dólares americanos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	(107,637)	0	0	(107,637)
Instrumentos financieros	(181,080)	0	0	(181,080)
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	23,050	0	0	23,050
Pasivo 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\$	(265,667)	0	0	(265,667)
Tipo de cambio promedio	57.168			57.168
Total, diferencias en cambio RD\$	(15,187,638)			(15,187,638)

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Semestre finalizado el 30 de junio de 2020				
	Ingresos (gastos)			Total
	US\$	Euro	Otros	
		En dólares americanos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	(57,507)	0	0	(57,507)
Instrumentos financieros	843,817	0	0	843,817
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	(61,288)	0	0	(61,288)
Pasivo a costo amortizado	(81,168)	0	0	(81,168)
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	(129)	0	0	(129)
Total, diferencias en cambio US\$	643,725	0	0	643,725
Tipo de cambio promedio	54.5656			54.5656
Total, diferencias en cambio RD\$	35,125,249			35,125,249

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta, de acuerdo con lo requerido por la Superintendencia, al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

	Al 30-06-2021	Al 31-12-2020
	En dólares americanos	
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,589,477	1,191,167
Activos financieros	5,721,333	5,236,654
Cuentas por cobrar	0	0
Otras cuentas por cobrar	105,073	111,903
Inversiones en sociedades	0	0
Otros activos	406	359
Total activos	9,416,289	6,540,083
Pasivos		
Pasivos financieros	6,094,169	349,574
Cuentas por pagar	0	0
Otras cuentas por pagar	0	0
Obligaciones por pagar	84,000	60
Total pasivos	6,178,169.	349,634.
Contingente	(1,623,521)	(5,460,475)
Posición neta	1,614,599	729,974

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Las tasas de cambio utilizadas por la Compañía para la conversión de sus activos y pasivos en moneda extranjera, al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, según informaciones del Banco Central de la República Dominicana, fueron de RD\$ 58.1786 RD\$ 52.9022 por cada US\$1, respectivamente.

Análisis de sensibilidad

	AI 30-06-2021		AI 31-12-2020	
	Moneda Nacional RD\$	Moneda Extranjera US\$	Moneda Nacional RD\$	Moneda Extranjera US\$
Activos sensibles a tasa	535,586,302	9,416,289	380,064,470	6,540,083
Pasivos sensibles a tasa	(351,406,210)	(6,178,169)	(20,318,341)	(349,634)
Posición neta	184,180,092	3,238,120	359,746,129	6,190,449
Exposición a tasa de cambio, 3% variabilidad	18,418,009		35,974,613	

Para el análisis de sensibilidad se consideró una devaluación, del peso dominicano versus el dólar americano, de un 3%, para ambos períodos. Si la tasa de cambio sufre un aumento, la Compañía tendría una ganancia neta de 18,418,009 y de 35,974,613, para el 1er semestre 2021 y para el 2do semestre 2020, respectivamente. Si lo que ocurre es una disminución, entonces lo que se produce es una pérdida.

9 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre 2020, está conformado de la siguiente manera:

	AI 30-06-2021	AI 31-12-2020
	En pesos dominicanos	
Efectivo en caja	20,000	20,000
Saldos en bancos		
En moneda nacional	197,517,036	130,474,963
En moneda extranjera, equivalente a US\$ 3,589,477 (US\$ 1,191,167 al 31-12-2020)	204,164,780	69,222,390
Inversiones en certificados de depósitos a corto plazo	15,357,833	30,056,250
Total	417,059,649	229,773,603

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

10 Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros, tanto activos como pasivos, al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, se detallan a continuación:

10.1 Activos Financieros

Al 30 de junio de 2021

	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	417,059,649	0	0	417,059,649
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	1,467,783,995	0	0	1,467,783,995
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	0	0	0	0
Activos financieros indexados a títulos valores	0			0
Instrumentos financieros derivados	97,062,561	0	0	97,062,561
Inversiones a costo amortizado				
Certificados bancarios de depósitos a plazo fijo	0	0	0	0
Operaciones de financiamiento	0	0	75,985,087	75,985,087
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	52,981,825	52,981,825
Inversiones en sociedades	2,500,818	0	0	2,500,818
Total	1,984,407,023	0	128,966,912	2,113,373,935

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Al 31 de diciembre de 2020

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

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

10.2 Pasivo financiero

	Al 30 de junio de 2021		
	Valor razonable	Costo amortizado En pesos dominicanos	Total
Pasivo financiero según el estado de situación financiera			
Pasivo financiero a valor razonable	1,739,096,551	0	1,739,096,551
Instrumentos financieros derivados	10,328,548	0	10,328,548
Pasivo financiero a costo amortizado			
Operaciones de venta con pacto compra posterior	0	0	0
Obligaciones por financiamiento	0	7,713,760	7,713,760
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0	0	0
Acreedores por intermediación	0	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0
Otras cuentas por pagar	0	1,253,617	1,253,617
Otros pasivos	0	0	0
Otros pasivos financieros	0	0	0
Total	1,749,425,099	8,967,377	1,758,392,476

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

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

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

10.3 Cartera Propia

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el detalle de la cartera propia de inversiones es el siguiente, dado que no existían inversiones restringidas:

Renta Variable

Instrumentos Financieros a Valor Razonable	Al 30 de junio de 2021					
	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total
		En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
	En pesos dominicanos					
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales	0	0	0	0	0	0
Extranjeras	0	0	0	0	0	0
Cuotas de Fondos Mutuos Financieras						
Nacionales	115,966,909	0	0	0	0	115,966,909
Extranjeras	0	0	0	0	0	0
Cuotas de Fondos de Inversión						
Nacionales	102,533,493	0	0	0	0	102,533,493
Extranjeras	669,710	0	0	0	0	669,710
Otras (definir)	0	0	0	0	0	0
Total RF	219,170,112	0	0	0	0	219,170,112

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Renta Fija

Instrumentos Financieros a Valor Razonable	Al 30 de junio de 2021					
	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total
		En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
	En pesos dominicanos					
Instrumentos de renta fija						
Del Estado						
Nacionales	865,255,742	0	0	0	0	865,255,742
Extranjeras	0	0	0	0	0	0
De Entidades Financieras						
Nacionales	0	0	0	0	0	0
Extranjeras	0	0	0	0	0	0
De Empresas						
Nacionales	383,358,141	0	0	0	0	383,358,141
Extranjeras	0	0	0	0	0	0
Total RF	1,248,613,883	0	0	0	0	1,248,613,883

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Renta Fija

Instrumentos Financieros a Valor Razonable	Al 30 de junio de 2021					
	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total
		En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
	En pesos dominicanos					
Instrumentos de renta fija						
Banco Central de la RD	84,322,211	0	0	0	0	84,322,211
Ministerio de Hacienda de la RD	780,933,531	0	0	0	0	780,933,531
Empresa Distribuidora de Electricidad del Norte S.A.	87,300,519	0	0	0	0	87,300,519
Edesur Dominicana, S.A.	86,745,023	0	0	0	0	86,745,023
Empresa Distribuidora de Electricidad del Este, S.A.	65,215,045	0	0	0	0	65,215,045
Consortio Minero Dominicano	57,409,253	0	0	0	0	57,409,253
Acero Estrella	50,248,150	0	0	0	0	50,248,150
Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.	27,750,707	0	0	0	0	27,750,707
Parallax Valores Puesto de Bolsa	7,027,616	0	0	0	0	7,027,616
Dominican Power Partners	791,670	0	0	0	0	791,670
UC-United Capital Puesto de Bolsa	511,657	0	0	0	0	511,657
Consortio Remix	358,501	0	0	0	0	358,501
Total IFRF	1,248,613,883	0	0	0	0	1,248,613,883

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Renta Variable

Instrumentos Financieros a Valor Razonable	Al 31 de diciembre de 2020					
	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total
		En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
En pesos dominicanos						
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales	0	0	0	0	0	0
Extranjeras	0	0	0	0	0	0
Cuotas de Fondos Mutuos Financieras						
Nacionales	47,045,589	0	0	0	0	47,045,589
Extranjeras	0	0	0	0	0	0
Cuotas de Fondos de Inversión						
Nacionales	157,800,261	0	0	0	0	157,800,261
Extranjeras	0	0	0	0	0	0
Otras (definir)	0	0	0	0	0	0
Total RF	204,845,850	0	0	0	0	204,845,850

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Renta Fija

Instrumentos Financieros a Valor Razonable	Al 31 de diciembre de 2020					
	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total
		En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
En pesos dominicanos						
Instrumentos de renta fija						
Del Estado						
Nacionales	522,344,639	0	0	0	0	522,344,639
Extranjeras	0	0	0	0	0	0
De Entidades Financieras						
Nacionales	0	0	0	0	0	0
Extranjeras	0	0	0	0	0	0
De Empresas						
Nacionales	325,760,624	0	0	0	0	325,760,624
Extranjeras	0	0	0	0	0	0
Total RF	848,105,263	0	0	0	0	848,105,263

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Renta Fija

Instrumentos Financieros a Valor Razonable	Al 31 de diciembre de 2020					Subtotal	Total
	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida					
		En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones			
En pesos dominicanos							
Instrumentos de renta fija							
Banco Central de la RD	136,629,525	0	0	0	0	136,629,525	
Ministerio de Hacienda de la RD	385,715,114	0	0	0	0	385,715,114	
Empresa Distribuidora de Electricidad del Norte S.A.	102,934,171	0	0	0	0	102,934,171	
Edesur Dominicana, S.A.	102,700,040	0	0	0	0	102,700,040	
Empresa Distribuidora de Electricidad del Este, S.A.	77,210,052	0	0	0	0	77,210,052	
Acero Estrella	31,181,483	0	0	0	0	31,181,483	
Dominican Power Partners	10,837,638	0	0	0	0	10,837,638	
UC-United Capital Puesto de Bolsa	511,626	0	0	0	0	511,626	
Empresa Generadora de Electricidad EDGE Haina	281,363	0	0	0	0	281,363	
Consorcio Remix	104,251	0	0	0	0	104,251	
Total IFRF	848,105,263	0	0	0	0	848,105,263	

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Durante los semestres finalizados el 30 de junio de 2021 y el 30 de junio de 2020, la compañía registró pérdidas netas no realizadas de RD\$ 1,491,896 y de RD\$ 15,005,294, 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 semestres finalizados el 30 de junio de 2021 y el 30 de junio de 2020, la compañía vendió algunas inversiones del Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización -Portafolio TVD "T" por unos RD\$ 7,858,608,164 y RD\$ 6,953,906,725, respectivamente, y registró ganancias netas realizadas y pérdidas netas realizadas y ganancias netas realizadas por RD\$ 56,332,602 y por RD\$ 20,547,046, respectivamente, como producto de dichas ventas, las cuales fueron registradas en los Resultados por instrumentos financieros A valor razonable, del estado de resultados.

Durante los semestres finalizados el 30 de junio de 2021 y 30 de junio de 2020 compañía registró ganancias netas no realizadas de RD\$ 5,593 y de RD\$ 636,894, 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 semestres finalizados el 30 de junio de 2021 y 30 de junio de 2020, se vendieron algunas inversiones del Portafolio de Acciones para Comercialización -Portafolio de Acciones "T" por unos RD\$ 751,551,633 y RD\$ 801,111,274, respectivamente, registrándose pérdidas netas realizadas y ganancias netas realizada de RD\$ 81,256 y RD\$ 8,803, respectivamente, las cuales fueron registradas en los Resultados por instrumentos financieros A valor razonable, del estado de resultados.

Al 30 de junio de 2021, del Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización -Portafolio TVD "T", está conformado principalmente por:

- 69.30% por título emitidos por el Ministerio de Hacienda de República Dominicana y por el Banco Central de República Dominicana (61.59% al 31 de diciembre de 2020),
- 19.16% conformado por inversiones en el reconocimiento de deuda de las empresas generadoras de electricidad Edenorte, Edesur y Edeeste (33.35% al 31 de diciembre de 2020).

10.4 Activos financieros indexados a títulos valores

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 la Compañía no tiene préstamo de títulos valores.

10.5 Inversión en un certificado de depósito a largo plazo

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, la Compañía no presenta certificado de depósito a largo plazo.

10.6 Inversiones en operaciones de financiamiento

El saldo al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, la inversión en adquisición de facturas fue con la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales - CDEE, por RD\$ 75,498,800, a una tasa de interés efectiva promedio del 8%, registrando un ingreso, para el 1er semestre de 2021 y para el 1er semestre de 2020 de RD\$ 3,127,563 y de RD\$ 3,306,478, los cuales fueron contabilizados en el estado de resultados, en la cuenta de Resultados por instrumentos financieros a costo amortizado.

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

11 Contratos de derivados financieros

30 de junio 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
		Posición Activa		Posición Pasiva			Posición Pasiva				
	Utilidad	Ganancia	Pérdida	Hasta 7 días	De 8 hasta 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	De 8 hasta 360 días	Mayor a 1 año	En pesos dominicanos	
Compras	0	97,001,441	9,903,020	12,059,632	84,941,809	0	1,170,556	8,732,464	0	4,349,193,824	0
Ventas	0	61,120	425,528	13,440	47,680	0	425,528	0	0	0	165,135,499
Total	0	97,062,561	10,328,548	12,073,072	84,989,489	0	1,596,084	8,732,464	0	4,349,193,824	165,135,499

31 de diciembre de 2020

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

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Clasificados por contraparte

Al 30 de junio de 2021

Contrapartes	Activos a valor razonable RD\$	Monto garantizado RD\$
Personas físicas	1,825,107,508	0
Personas jurídicas	2,436,113,540	0
Intermediarios de valores	39,792,834	0
Inversionistas institucionales	0	0
Partes relacionadas	65,276,881	0
Bancos	148,038,560	0
Total	4,514,329,323	0

Al 31 de diciembre de 2020

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

12 Deudores por intermediación

Al cierre del 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, la Compañía no tiene saldos por deudores por intermediación

13 Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia

Al cierre del 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, no hubo cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia.

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

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:

	Junio 2021				
	Transacción Cantidad	Ingresos	Gastos	Activo	Saldos Pasivo
				En pesos dominicanos	
Cuentas por cobrar	0	0	0	0	0
Cuentas por pagar	0	0	0	0	0
Intermediación de operaciones a término	0	0	0	0	0
Intermediación de operaciones a plazo	0	0	0	0	0
Operaciones de compra con pacto de venta posterior	0	0	0	0	0
Préstamos de títulos valores	262	788,623	0	0	0
Instrumentos financieros derivados	266	549,318	955,986	103,144	600,266
Operaciones de venta de cartera propia	0	0	0	0	0
Cuentas corrientes	0	0	0	0	0
Administración de cartera	0	0	0	0	0
Préstamos	0	0	0	0	0
Compra de acción	0	0	0	0	0
Pagos por remuneraciones al personal	0	0	0	0	0

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

	Junio 2020				
	Transacción Cantidad	Ingresos	Gastos En pesos dominicanos	Activo	Saldos Pasivo
Cuentas por cobrar	0	0	0	0	0
Cuentas por pagar	0	0	0	0	0
Intermediación de operaciones a término	0	0	0	0	0
Intermediación de operaciones a plazo	0	0	0	0	0
Operaciones de compra con pacto de venta posterior	0	0	0	0	0
Préstamos de títulos valores	2,229	4,755,434	0	0	224,368,367
Instrumentos financieros derivados	836	0	23,572,534	412,621	455,153
Operaciones de venta de cartera propia	77	7,136,516	0	0	0
Cuentas corrientes	0	0	0	0	0
Administración de cartera	0	0	0	0	0
Préstamos	0	0	0	0	0
Compra de acción	0	0	0	0	0
Pagos por remuneraciones al personal	0	0	0	0	0

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

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

	Semestres finalizados el:	
	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
	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	1,800,000	7,976,539
Bonos y /o Gratificaciones	1,466,743	3,732,857
Préstamos a Ejecutivos	0	0

15 Inversiones en sociedades

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

	30-06-2021	31-12-2020
	En pesos dominicanos	
Acciones de la Bolsa de Valores de la República Dominicana:		
2 acciones, clase A y clase O con valor nominal de RD\$ 100 cada una	200	200
Prima de RD\$ 288.95 por acción	578	578
Reserva legal, equivalente al 20% del capital	40	40
Derecho de asiento	2,500,000	2,500,000
Total	2,500,818	2,500,818

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

16 Propiedades de inversión

Al cierre del 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, la Compañía no tiene propiedades de inversión.

17 Arrendamientos

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, por los semestres finalizados el 30 de junio de 2021 y el 30 de junio de 2020, fueron de RD\$ 1,373,146 y RD\$ 1,308,962, respectivamente.

18 Otros activos

Los otros activos, al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, se detallan a continuación:

	<u>30-06-2021</u>	<u>31-12-2020</u>
	En pesos dominicanos	
Gastos pagados por anticipado	2,091,202.00	105,760
Cuota anual Superintendencia	0	0
Serigrafía	0	0
Alquiler pagado por anticipado	0	0
Seguros pagados por anticipado	0	0
Anticipos a proveedores	0	0
Suscripciones pagadas por anticipado	130,988.00	0
Total	<u>2,222,190</u>	<u>105,760</u>

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

19 Instrumentos financieros a valor razonable – Cartera propia

Las inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, están compuestas de la siguiente manera:

Al 30 de junio de 2021

	Cartera propia disponible	En garantía			Total
		En operación a plazo	En préstamo	Por otras operaciones	
		En pesos dominicanos			
Instrumentos de renta variable:					
Acciones					
Nacionales	0	0	0	0	0
Extranjeras	0	0	0	0	0
Sub-Total	0	0	0	0	0
Instrumentos de renta fija					
Bonos					
Nacionales	1,248,613,883	0	0	0	1,248,613,883
Extranjeras	0	0	0	0	0
Sub-Total	1,248,613,883	0	0	0	1,248,613,883
Cuotas de fondos mutuos					
Nacionales	115,966,909	0	0	0	115,966,909
Extranjeras	0	0	0	0	0
Sub-Total	115,966,909	0	0	0	115,966,909
Cuotas de fondos de inversión					
Nacionales	102,533,493	0	0	0	102,533,493
Extranjeras	669,710	0	0	0	669,710
Otros	0	0	0	0	0
Sub-Total	103,203,203	0	0	0	103,203,203
Total	1,467,783,995	0	0	0	1,467,783,995

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Al 31 de diciembre de 2020

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

Al 30 de junio de 2021, de los Instrumentos de renta fija – Bonos:

- El 69.30% corresponden a títulos emitidos por el Ministerio de Hacienda de República Dominicana y por el Banco Central de República Dominicana,
- El 19.16% conformado por inversiones en el reconocimiento de deuda de las empresas generadoras de electricidad Edenorte, Edesur y Edeeste y
- El resto, el 11.54% corresponden a Bonos Corporativos.

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

20 Pasivos financieros

Los pasivos financieros, al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, están conformados de la siguiente manera:

	<u>AI 30-06-2021</u>	<u>AI 31-12-2020</u>
	En pesos dominicanos	
Pasivos financieros a valor razonable		
Pasivo financiero indexados a títulos valores	1,739,096,551	1,192,060,541
Valoración de contratos forward	10,328,548	14,579,549
Pasivos financieros a costo amortizado		
Obligaciones con clientes	7,713,760	13,444,653
Total pasivos financieros	<u>1,757,138,859</u>	<u>1,220,084,743</u>

Los pasivos financieros por vencimientos, es como sigue:

30 de junio de 2021

	<u>Vencimientos</u>				
	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>Entre 1 y 3 meses</u>	<u>Entre 3 meses y un año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
	En pesos dominicanos				
Pasivos financieros indexados a títulos valores	1,108,594,185	577,408,737	53,093,629	0	0
Valoración de contratos forward	4,497,359	5,368,248	462,941	0	0
Obligaciones con clientes	7,713,760	0	0	0	0
Obligaciones con instituciones financieras del país	0	0	0	0	0
Total	<u>1,120,805,304</u>	<u>582,776,985</u>	<u>53,556,570</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

31 de diciembre de 2020

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

21 Instrumentos financieros derivados

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, los valores pactados (valor en libros) y los valores de mercado de los contratos derivados de la compañía fueron:

	AI 30-06-2021		AI 31-12-2020	
	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	4,426,866,494	4,514,329,323	3,395,963,054	3,472,953,857

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

	AI 30-06-2021		AI 31-12-2020	
	RD\$	US\$	RD\$	US\$
Opciones	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0
Forward	3,905,362,288	608,967,035	3,101,196,071	371,757,786

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

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

Al 30 de junio 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	148,038,560	39,792,834	2,456,789,803	1,869,708,126

Al 31 de diciembre de 2020

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

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

	Semestre finalizado el 30-06-2021	Semestre finalizado el 30-06-2020
En pesos dominicanos		
Ingresos	282,384,151	72,900,240
Gastos	263,625,232	230,068,649

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

Al 30 de junio 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	1,717,025,469	2,012,020,977	785,282,877	0	0

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Al 31 de diciembre de 2020

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

22 Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, la Compañía no tenía obligaciones con bancos e instituciones financieras.

23 Otros pasivos

Al cierre del 30 de junio de 2021 el saldo en la cuenta corresponde a ingresos diferidos por operaciones.

Al 31 de diciembre de 2020, no había saldo.

24 Acreedores por intermediación

La Compañía, al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, no tiene saldos con acreedores por intermediación.

25 Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia

La Compañía, al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, no tiene cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.

26 Otras cuentas por pagar

El detalle de las otras cuentas por pagar, al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

	<u>30-06-2021</u>	<u>31-12-2020</u>
	En pesos dominicanos	
Proveedores locales	1,050,465	917,581
Proveedores extranjeros	0	0
Otros proveedores	<u>203,152</u>	<u>556,131</u>
Total	<u>1,253,617</u>	<u>1,473,712</u>

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

27 Provisiones

La Compañía, al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, no posee provisiones registradas.

28 Acumulaciones y otras obligaciones

El detalle de las acumulaciones y otras obligaciones, al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, es como sigue:

	<u>Al 30-06-2021</u>	<u>Al 31-12-2020</u>
	En pesos dominicanos	
Vacaciones	0	0
Retenciones a los empleados	0	0
Bonificaciones por pagar (a)	2,250,000	3,020,395
Salario de navidad	425,000	0
Otras retenciones	0	0
Otras acumulaciones	259,689	277,551
Total	<u>2,934,689</u>	<u>3,297,946</u>

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

	<u>30-06-2021</u>	<u>31-12-2020</u>
	En pesos dominicanos	
Saldo inicial	3,297,946	2,934,690
Ganancia (pérdida) actuarial	0	0
Pagos realizados	(5,738,868)	(6,646,905)
Liquidaciones anticipadas	0	0
Acumulaciones del ejercicio	4,496,710	7,010,161
Saldo final	<u>2,055,788</u>	<u>3,297,946</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.

29 Impuestos por pagar

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

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

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

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

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

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

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

La Compañía mantiene inversiones cuyos rendimientos están exentos de impuesto, esto ocasiona que se generen pérdidas fiscales y como no se estima que esto cambie en un futuro previsible, no

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

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>AI 31-12-2020</u>	<u>AI 31-12-2019</u>
	En pesos dominicanos	
Pérdida neta antes de impuesto sobre la renta	79,151,189	39,510,662
Más (menos) diferencias permanentes		
Gastos no deducibles	209,518	629,941
Ingresos no gravables, neto	(176,899,975)	(200,996,402)
Otras partidas no deducibles	0	0
Más (menos) diferencias de tiempo		
Diferencia en gasto de depreciación fiscal	(539,700)	437,435
Activos no capitalizables	0	0
Diferencias en amortización de mejoras en propiedades arrendadas	0	0
Ajustes por inflación sistemas informáticos	0	0
Provisiones no admitidas	202,092	2,914,374
Diferencias cambiarias del año anterior	0	0
Diferencias en tasa cambiaria del año actual	0	0
Renta neta imponible (pérdida fiscal)	(97,876,876)	(157,503,990)
	<u>AI 31-12-2020</u>	<u>AI 31-12-2019</u>
	En pesos dominicanos	
Base imponible, antes de pérdidas a compensar	(97,876,876)	(157,503,990)
Pérdidas de años anteriores que se compensan	0	0
Base imponible, después de pérdidas compensadas	(97,876,876)	(157,503,990)
Tasa impositiva	-	-
Impuesto determinado	(97,876,876)	(157,503,990)
Menos:		
Anticipos de impuestos	0	0
Saldo a favor, ejercicio anterior	0	0
Retenciones del estado	0	0
Impuesto sobre la renta por pagar (Saldo a favor)	(97,876,876)	(157,503,990)

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

El cálculo del impuesto sobre los activos es como sigue:

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

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

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

Impuesto diferido

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

Pérdidas fiscales compensables

El movimiento de las pérdidas compensables es el siguiente:

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

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

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

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

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

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

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

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

30 Categoría de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros, al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

	Al 30-06-2021		Al 31-12-2020	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
		En pesos dominicanos		
Activos financieros				
- <i>Medidos a su valor razonable</i>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	417,059,649	417,059,649	229,773,603	229,773,603
Inversiones en instrumentos financieros con cambios a resultados	1,564,846,556	1,564,846,556	1,136,430,706	1,136,430,706
Activos financieros disponibles para la venta con cambios en ORI	0	0	0	0
- <i>Medidos a costo amortizado</i>				
Inversiones en instrumentos financieros	75,985,087	75,985,087	100,029,996	100,029,996
Cuentas por cobrar relacionadas	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	52,981,825	52,981,825	54,566,433	54,566,433
Total activos financieros	2,110,873,117	2,110,873,117	1,520,800,738	1,520,800,738

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Pasivos financieros

	Al 30-06-2021		Al 31-12-2020	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	En pesos dominicanos			
Pasivos financieros				
- <i>Medidos a su valor razonable</i>				
Pasivos financieros indexados a títulos valores	1,739,096,551	1,739,096,551	1,192,060,541	1,192,060,541
Valoración de contratos forward	10,328,548	10,328,548	14,579,549	14,579,549
- <i>Medidos a costo amortizado</i>				
Obligaciones por financiamientos	7,713,760	7,713,760	13,444,653	13,444,653
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0	0	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0	0
Otras cuentas por pagar	1,253,617	1,253,617	1,473,712	1,473,712
Otros pasivos corrientes	0	0	0	0
Total activos financieros	1,758,392,476	1,758,392,476	1,221,558,455	1,221,558,455

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

31 Patrimonio

Capital social autorizado, suscrito y pagado

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, 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 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, 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 30 de abril de 2021 se decretó un dividendo en efectivo de RD\$ 20,000,000, el cual fue pagado el 13 de mayo de 2021.

La composición de las cuentas de patrimonio, al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, es como sigue:

31.1 Estatus de las acciones:

	Autorizadas			
	Al 30-06-2021		Al 31-12-2020	
	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 30-06-2021		Al 31-12-2020	
	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
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

31.2 Movimiento de las cuentas de patrimonio:

	AI 30-06-2021				
	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	11,459,434
Transferencias	0	0	0	0	0
Otros cargos (dividendos)	0	0	0	0	(20,000,000)
Saldos al 30-06-2021	950,000	95,000,000	0	19,000,000	176,456,457

	AI 31-12-2020				
	Cantidad de acciones	Capital RD\$	Aportes para futura capitalización RD\$	Reservas RD\$	Resultado acumulado RD\$
Saldos al 30-06-2020	950,000	95,000,000	0	19,000,000	110,861,657
Aumento	0	0	0	0	0
Disminución	0	0	0	0	0
Resultados del ejercicio	0	0	0	0	74,135,366
Transferencias	0	0	0	0	0
Otros cargos (dividendos)	0	0	0	0	0
Saldos al 31-12-2020	950,000	95,000,000	0	19,000,000	184,997,023



Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

31.3 Participación de los accionistas sobre el patrimonio

Accionistas	AI 30-06-2021			AI 31-12-2020		
	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%

31.4 Índices de capital de riesgo

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

Para el 30 de junio de 2021 y el 31 de diciembre de 2020 la Compañía calificaba dentro de la tipología de Actividades Universales de Intermediación, Corretaje y por Cuenta Propia (Rango IV), de acuerdo con las características de su capital social suscrito y pagado, de su patrimonio líquido y de su patrimonio y garantías de riesgo primario (Nivel 1)

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

	AI 30-06-2021		AI 31-12-2020	
	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	38.74%	15.50%	52.20%	15.50%
Índice de patrimonio y garantías de riesgo (Nivel 1)	38.74%	10.33%	52.20%	10.33%

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

32 Ingresos por comisiones, custodia y registros

Los ingresos por comisiones, custodia y registros, por los semestres finalizados el 30 de junio de 2021 y el 30 de junio de 2020, son como siguen:

	Semestres finalizados el:	
	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
	En pesos dominicanos	
Ingresos por intermediación:		
Comisiones de operaciones bursátiles	2,813,750	1,071,407
Comisiones de operaciones extra bursátiles	0	0
Comisiones y servicios	0	0
Otras comisiones	0	0
Total	2,813,750	1,071,407
Ingresos por servicios:		
Administración de cartera	0	0
Custodia de valores	0	0
Asesorías financieras	2,318,339	2,943,060
Otras	0	0
Total	2,318,339	2,943,060

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

33 Ingresos y (gastos) financieros

Los ingresos y (gastos) financieros, por los semestres finalizados el 30 de junio de 2021 y el 30 de junio de 2020, son los siguientes:

	Semestres finalizados el:	
	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
	En pesos dominicanos	
Ingresos financieros		
Ganancias en inversiones en instrumentos financieros	521,090,093	407,926,386
Diferencia en cambio, neta	0	35,125,249
Comisiones por operaciones bursátiles	2,813,750	1,071,407
Otros	4,744,845	4,254,254
Total ingresos financieros	528,648,688	448,377,296
Gastos financieros		
Pérdidas en inversiones en instrumentos financieros	474,044,384	408,567,801
Diferencia en cambio, neta	15,187,638	0
Comisiones por operaciones bursátiles	56,002	1,227,693
Otros	0	8,053,448
Total gastos financieros	489,288,024	417,848,942
Total ingresos y (gastos) financieros, neto	39,360,664	30,528,354



Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

34 Resultados por líneas de negocios

Los resultados por líneas de negocios, por los semestres finalizados el 30 de junio de 2021 y el 30 de junio de 2020, en pesos dominicanos, son los siguientes:

Tipo de Contrato	Semestre finalizado el 30 de junio de 2021														Total	
	Comisiones	A valor razonable				A costo amortizado				Otros		Utilidad	Pérdida			
		Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste						
Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida			
A valor razonable	0	108,940,462	(113,575,535)	83,941,398	(27,690,052)	0	0	42,696,519	(69,153,565)	0	0	0	0	0	0	25,159,227
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	0	282,384,151	(263,625,232)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	18,758,919
A costo amortizado	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3,127,563	0	0	0	3,127,563
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	24,965,527	(35,608,465)	(10,642,938)
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	2,318,339	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2,318,339
Otros ingresos por servicios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Comisiones por operaciones bursátiles	2,813,750	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2,813,750
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	(2,630,194)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(2,630,194)
Otras comisiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	2,501,895	391,324,613	(377,200,767)	83,941,398	(27,690,052)	0	0	42,696,519	(69,153,565)	0	0	3,127,563	0	24,965,527	(35,608,465)	38,904,666

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Tipo de Contrato	Semestre finalizado el 30 de junio de 2020															Total
	Comisiones	A valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		A costo amortizado		Otros		
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
A valor razonable	0	241,409,113	(63,180,998)	44,131,474	(64,669,717)	0	0	45,446,653	(50,648,437)	0	0	0	0	0	0	152,488,088
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	0	72,900,240	(230,068,649)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(157,168,409)
A costo amortizado	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4,038,906	(8,053,448)	0	0	(4,014,542)
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	67,080,431	(27,700,928)	39,379,503
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	2,943,060	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2,943,060
Otros ingresos por servicios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Comisiones por operaciones bursátiles	1,071,407	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,071,407
Comisiones por operaciones extra bursátiles	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos por comisiones y servicios	(3,249,732)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(3,249,732)
Otras comisiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	764,735	314,309,353	(293,249,647)	44,131,474	(64,669,717)	0	0	45,446,653	(50,648,437)	0	0	4,038,906	(8,053,448)	67,080,431	(27,700,928)	31,449,375

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

35 Gastos de administración y comercialización

El detalle de los gastos de administración y comercialización, por los semestres finalizados el 30 de junio de 2021 y el 30 de junio de 2020, es el siguiente:

	Por los semestres finalizados el:	
	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
	En pesos dominicanos	
Remuneraciones y beneficios al personal		
Sueldos al personal	7,997,893	7,976,539
Beneficios al personal	4,161,252	6,328,556
Aportes al plan de pensiones	523,092	522,920
Otras compensaciones al personal	673,250	354,540
Total remuneraciones y beneficios al personal	13,355,487	15,182,555
Gastos operativos		
Viajes	0	0
Comisiones	0	0
Promoción y publicidad	884,857	825,100
Otros	0	0
Total gastos operativos	884,857	825,100
Otros gastos de administración		
Servicios de proveedores locales	5,576,034	2,431,938
Servicios de proveedores extranjeros	359,534	0
Arrendamientos	0	1,308,962
Asesoría legal	291,862	133,624
Amortización de intangibles	0	0
Amortización de software	0	0
Gastos de depreciación	0	30,870
Cuotas y comisiones pagadas	4,423,873	4,257,338
Gastos de comunicaciones	940,326	1,148,057
Impuestos	0	0
Electricidad	0	0
Seguro y reaseguros	0	0
Mantenimiento y reparaciones	0	0
Otros	1,613,259	1,115,108
Total otros gastos de administración	13,204,888	10,425,897
Total gastos de administración y comercialización	27,445,232	26,433,552

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

36 Plan de beneficios basados en acciones

La Compañía, al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, no posee plan de beneficios basados en acciones.

37 Contingencias y compromisos

La Compañía, al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, no posee compromisos asumidos ni contingencias registradas en sus libros por reclamaciones legales, fiscales, laborales, civiles u otros.

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

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, los instrumentos financieros con riesgo fuera del estado de situación financiera y otras cuentas de orden, están conformados de la siguiente manera:

38.1 Cuentas de orden

	<u>Al 30-06-2021</u>	<u>Al 31-12-2020</u>
	En pesos dominicanos	
Cuentas contingentes		
Derechos por contratos de compraventa de títulos valores de deuda (TVD)	101,074,796	0
Derechos por contratos de compraventa de acciones	0	0
Derechos por contratos de compraventa de divisas	92,343,788	317,325,132
Derechos por contratos de compraventa de oro	0	0
Derechos por contratos de compraventa a plazo de valores	4,560,709,084	3,507,858,025
Derechos por activos y pasivos financieros indexados a valores	0	0
Derechos por adquisición condicionada de títulos valores por colocaciones garantizadas	0	0
Derechos por transacciones estructuradas	0	0
Derechos por otros contratos de derivados financieros	0	0
Total	<u><u>4,754,127,668</u></u>	<u><u>3,825,183,157</u></u>

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

	<u>AI 30-06-2021</u>	<u>AI 31-12-2020</u>
	En pesos dominicanos	
Encargos de confianza		
Encargos de confianza por contratos de mandato para apertura y manejo de servicio de custodia de valores ante depositarios autorizados	2,721,213,646	2,202,691,638
Encargos de confianza por contratos de mandato para manejo y administración de carteras de inversión de terceros (administración de cartera)	0	0
Encargos de confianza por contratos de comisión para colocación primaria de títulos valores en base a mejores esfuerzos	0	0
Encargos de confianza por otros contratos de mandato y comisión relativos al mercado de valores	0	0
Total	<u><u>2,721,213,646</u></u>	<u><u>2,202,691,638</u></u>
 Otras cuentas de orden		
Garantías patrimoniales	0	0
Garantías prendarias otorgadas	0	0
Garantías prendarias recibidas	0	0
Líneas de crédito obtenidas no utilizadas	0	0
Títulos valores de deuda objeto de oferta pública autorizados y emitidos	0	0
Activos financieros desincorporados por incobrabilidad, o por quiebra o liquidación del emisor	0	0
Otras cuentas de registro	0	0
Total	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

38.2 Instrumentos financieros con riesgo fuera del estado de situación

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

Al 30 de junio de 2021

	Compras		Ventas	
	Valor Pactado	Valor de Mercado	Valor Pactado	Valor de Mercado
	En pesos dominicanos			
Hasta 1 mes	1,527,886,805	1,551,889,970	164,771,091	165,135,499
De 1 a 3 meses	1,974,511,397	2,012,020,977	0	0
De 3 meses a 1 año	759,697,201	785,282,877	0	0
De 1 año a 5 años	0	0	0	0
Más de 5 años	0	0	0	0
Total	4,262,095,403	4,349,193,824	164,771,091	165,135,499

Al 31 de diciembre de 2020

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

39 Hechos relevantes

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

Durante el mes de abril 2020 las autoridades monetarias tomaron medidas tendentes a facilitar liquidez a los sectores productivos.

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

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

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

La Alta Gerencia, estableció un plan estratégico en cuanto al manejo de los activos, previos a la pandemia y durante la pandemia, que permitió fortalecer la gestión y obtener muy buenos resultados, por consiguiente, la pandemia del Covid-19 no ha afectado la rentabilidad de Vertex Valores, al contrario, la misma se ha visto fortalecida durante el 2020 y lo que va del 2021.

De hecho, la eficiente gestión de activos y pasivos desarrollados por la entidad ha permitido que sus resultados por instrumentos financieros aumentaran.

Para garantizar la continuidad de sus operaciones y que las mismas no afectaran la liquidación de sus compromisos, Vertex realizó y sigue realizando importantes inversiones en tecnología que le permite a sus colaboradores operar de manera remota desde la seguridad de sus hogares, de ser nuevamente necesario, sin que esto afectara la calidad del servicio que ofreció a sus clientes y garantizando la seguridad de su infraestructura tecnológica.

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

La pandemia del Covid-19 continúa, sin embargo, la buena gestión gubernamental y de la Compañía ha permitido la continuidad del negocio y con éxito.

40 Hechos posteriores

Al 30 de junio de 2021, la Compañía no tiene hechos posteriores importantes que informar.

41 Otras revelaciones importantes

La Compañía, al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, no tiene otras revelaciones importantes que informar.

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

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, 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.

43 Estados financieros ajustados por inflación

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, 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

44 Estados financieros consolidados

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, no se presentan los estados financieros consolidados, dado que la Compañía no es una empresa controladora de otras empresas, conforme a los lineamientos establecidos en la NIIF's 10 y las NIC 27 y 28. Adicionalmente, no ha sido requerido por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

45 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros fueron aprobados por el Consejo de Administración en fecha 8 de julio de 2021. En esa Acta del Consejo de Administración se aprobó lo siguiente:

- Aprobación de la declaración mensual de solvencia del mes de junio de 2021.
- Aprobación de los estados financieros mensuales al 30 de junio de 2021.

Víctor García Fadul
Gerente General



Somayra Moreno
Gerente de Contabilidad