



Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

y

Semestres finalizados el 30 de junio de 2022 y el 30 de junio de 2021

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021
Expresado en pesos dominicanos

	Notas	30/06/2022	31/12/2021
Activos			
Efectivo y equivalente de efectivo	9, 10 y 25	870,104,113	933,840,279
Inversiones en instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	10 y 25	3,959,529,012	1,831,748,179
A valor razonable instrumentos financieros derivados	10 y 25	11,703,479	30,452,099
A valor razonable con cambios en ORI		0	0
A costo amortizado	10	0	47,410,807
Operaciones de compra al contado con venta a plazos	11	0	0
Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia	12	0	0
Deudores por intermediación	13	0	0
Cuentas por cobrar relacionadas		0	0
Otras cuentas por cobrar	10 y 25	62,765,060	89,711,264
Impuestos pagados por anticipado		1,170,771	1,057,904
Impuestos diferidos		0	0
Inversiones en sociedades	10 y 15	2,500,818	2,500,818
Activos intangibles		952,918	24,214
Propiedades, planta y equipo		1,390,537	1,422,398
Derecho de uso		0	0
Propiedades de Inversión		0	0
Otros activos	16	2,421,148	52,945
TOTAL DE ACTIVOS		4,912,537,856	2,938,220,907

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 2022 y al 31 de diciembre de 2021
Expresado en pesos dominicanos

	Notas	30/06/2022	31/12/2021
Pasivos			
Pasivos financieros			
A valor razonable	10, 17 y 25	1,460,967	2,511,446,439
A valor razonable-instrumento financieros derivados	10, 17 y 25	30,299,897	44,398,266
A costo amortizado			
Obligaciones por financiamiento de reportos	19	0	0
Obligaciones por instrumentos financieros Emitidos	20	0	0
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	10, 17, 21 y 29	348,674,496	0
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	10 y 22	4,219,756,966	0
Acreeedores por intermediación	10 y 23	365,033	0
Cuentas por pagar relacionados		0	0
Otras cuentas por pagar	10, 23 y 25	270,715	2,347,693
Provisiones	23	0	0
Acumulaciones y otras obligaciones	23 y 39	4,309,380	3,000,123
Arrendamientos		0	0
Impuestos por pagar	24 y 39	0	1,647
Impuestos diferidos		0	0
Otros pasivos	10 y 23	16,083,426	32,158,616
Total de Pasivos		4,621,220,880	2,593,352,784
Patrimonio			
Capital	26	95,000,000	95,000,000
Aportes para futura capitalización		0	0
Acciones en tesorería		0	0
Reserva legal	26	19,000,000	19,000,000
Reservas de capital		0	0
Resultados acumulados	26	213,489,444	164,997,023
Resultado del ejercicio	26	(36,172,468)	65,871,100
Superávit por revaluación		0	0
Otro resultado integral		0	0
Total de Patrimonio		291,316,976	344,868,123
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		4,912,537,856	2,938,220,907

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 2022 y el 30 de junio de 2021****Expresado en pesos dominicanos**

	Notas	30/06/2022	30/06/2021
Resultado por instrumentos financieros:			
A valor razonable	28	179,180,426	25,159,227
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	18 y 28	(59,880,842)	18,758,919
A costo amortizado	28	(92,200,910)	3,127,563
Total resultados por instrumentos financieros		27,098,674	47,045,709
Ingresos por servicios:			
Ingresos por administración de cartera		0	0
Ingresos por custodia de valores		0	0
Ingresos por asesorías financieras	27 y 28	7,157,308	2,318,339
Otros ingresos por servicios		0	0
Total ingresos por servicios		7,157,308	2,318,339
Resultado por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles y extra bursátiles	27 y 28	2,588,388	2,813,750
Gastos por comisiones y servicios	28	(4,493,462)	(2,630,194)
Otras comisiones		0	0
Total resultados por intermediación		(1,905,074)	183,556
Gastos por financiamiento:			
Gastos por financiamiento por instrumentos financieros emitidos		0	0
Gastos por financiamientos con entidades de intermediación financiera		(6,588,889)	0
Gastos por arrendamientos		0	0
Total gastos financieros		(6,588,889)	0
Gastos de administración y comercialización	29	(35,196,480)	(27,445,232)
Otros resultados:			
Reajuste y diferencia de cambio		(27,189,232)	(15,187,638)
Resultado de inversiones en sociedades		0	0
Otros ingresos (gastos)		451,225	4,544,700
Operaciones descontinuadas (neto)		0	0
Total otros resultados		(26,738,007)	(10,642,938)
Resultado antes de impuesto a la renta		(36,172,468)	11,459,434
Impuesto sobre la renta	24	0	0
UTILIDAD DEL EJERCICIO		(36,172,468)	11,459,434

Víctor García Fadul
Gerente General

Somayra 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 2022 y el 30 de junio de 2021
Expresado en pesos dominicanos

	30/06/2022	30/06/2021
ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES:		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	(36,172,468.00)	11,459,434.00
Ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período:		
Revalorización de propiedades, planta y equipo		
Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		
Partidas que serán reclasificadas posteriormente al resultado del período:		
Activos financieros a valor razonable por patrimonio		
Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades		
Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		
Impuesto sobre la renta de otros resultados integrales		
Operaciones descontinuadas		
Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	0.00	0.00
TOTAL DE RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO	(36,172,468.00)	11,459,434.00

Víctor García Fadul
Gerente General

Somayra Moreno
Gerente de Contabilidad

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el semestre finalizado el 30 de junio de 2022
Expresado en pesos dominicanos

	Notas	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 1 enero de 2021		95,000,000	0	19,000,000	0	105,845,834	79,151,189	0	0	298,997,023
Aumentos de capital										
Resultados del ejercicio							65,871,100			65,871,100
Transferencia de resultados						79,151,189	(79,151,189)			
Dividendos o participaciones distribuidos						(20,000,000)				(20,000,000)
Otro resultado integral										
Saldos al 31 de diciembre de 2021		95,000,000	0	19,000,000	0	164,997,023	65,871,100	0	0	344,868,123
Aumentos de capital										0
Resultados del ejercicio	26						-36,172,468			-36,172,468
Transferencia de resultados						65,871,100	-65,871,100			0
Dividendos o participaciones distribuidos	26					-15,000,000				-15,000,000
Otro resultado integral										0
Otros ajustes (efecto adopción)	39					-2,378,679				-2,378,679
Saldos al 30 de junio de 2022		95,000,000	0	19,000,000	0	213,489,444	-36,172,468	0	0	291,316,976

 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 2022 y el 30 de junio de 2021
Expresado en pesos dominicanos

	<u>30-06-2022</u>	<u>30-06-2021</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION:		
Comisiones recaudadas (pagadas)	(1,905,074)	183,556
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	(4,473,477,821)	148,328,095
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a derivados	(55,230,591)	924,950
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	4,174,966,863	27,172,472
Ingreso (Egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	7,157,308	2,318,339
Gastos de administración y comercialización pagados	(51,436,479)	37,899,718
Intereses pagados	(6,394,393)	0
Impuestos pagados	(114,514))	(575,653)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	25,029,226	4,012,878
Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>(381,405,475)</u>	<u>220,264,355</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	(108,399)	(865,000)
Venta de propiedades, planta y equipo	0	0
Inversiones en sociedades	0	0
Otros ingresos (egresos) neto de inversión	(1,026,323)	(229,038)
Flujo neto originado por actividades de inversión	<u>(1,134,722)</u>	<u>(1,094,038)</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Ingreso (Egreso) neto por pasivos financieros a costo amortizado	348,480,000	(5,730,893)
Ingreso (Egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	0	0
Aumentos de capital	0	0
Reparto de utilidades y de capital	(15,000,000)	(20,000,000)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	0	0
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>333,480,000</u>	<u>(25,730,893)</u>
Flujo neto total positivo (negativo) del período	<u>(49,060,197)</u>	<u>193,439,424</u>
Efecto de la variación por cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente de efectivo	(14,675,969)	(6,153,378)
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	<u>(63,736,166)</u>	<u>187,286,046</u>
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	933,840,279	229,773,603
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	<u>870,104,113</u>	<u>417,059,649</u>

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.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

Notas a los Estados Financieros Individuales

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

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

3.21 Vacaciones a empleados.....	27
3.22 Pasivos laborales	27
3.22.1 Plan de Pensiones.....	27
3.22.2 Otros Beneficios	27
3.22.3 Prestaciones Laborales	27
3.23 Valorización de activos y pasivos financieros	28
3.24 Baja de activos y pasivos financieros	28
3.25 Reconocimiento de gastos	28
3.26 Activos y pasivos contingentes	28
3.27 Segmentos de operación.....	28
3.28 Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera no aplicadas por la entidad ..	28
4 Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones	29
5 Cambios contables	29
6 Gestión de riesgo financiero	29
6.1 Riesgo de Crédito.....	30
6.2 Riesgos asociados a la Seguridad Cibernética y de la Información	31
6.3 Riesgo de Mercado	32
6.3.1 Riesgo de Mercado de Liquidez.....	32
6.3.2 Riesgo de la Moneda.....	32
6.3.3 Riesgo de Precio	33
6.3.4 Riesgo de Tasa de Interés.....	33
6.3.5 Riesgo Operacional	33
6.3.6 Riesgo Legal.....	34
6.3.7 Riesgo Reputacional.....	34
7 Uso de estimaciones y juicios contables críticos.....	39
8 Reajuste y diferencia en cambio.....	43
9 Efectivo y equivalentes de efectivo	46
10 Instrumentos financieros.....	47
10.1 Instrumentos financieros por categoría.....	47
10.1.1 Activos Financieros.....	47
10.1.2 Pasivo financiero	48
10.2 Instrumentos financieros a valor razonable – Cartera propia	49
10.2.1 Renta variable	49

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

10.2.2 Renta Fija	51
10.3 Instrumentos financieros a costo amortizado-cartera propia	53
10.4 Contratos de Derivados Financieros	54
11 Operaciones de Compras al contado con ventas a plazos	55
12 Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia – Reporto Activo	55
13 Deudores Por Intermediación	55
14 Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas	56
15 Inversiones en sociedades	57
16 Otros activos	58
17 Pasivo Financiero	58
18 Instrumentos Financieros Derivados.....	60
19 Obligaciones por financiamientos – Reporto Pasivo	62
20 Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	62
21 Obligaciones con entidades de intermediación financiera.....	63
22 Operaciones de venta al contado con compra a plazo.....	63
23 Otros pasivos	64
23.1 Acreedores por Intermediación.....	64
23.2 Cuentas por Pagar por Operaciones de Cartera Propia.....	65
23.3 Otras Cuentas Por Pagar	65
23.3.1 Provisiones	65
23.3.2 Acumulaciones y Otras Obligaciones.....	66
24 Impuestos por pagar.....	67
25 Categoría de Instrumentos Financieros	70
26 Patrimonio	71
26.1 Estatus de las acciones:.....	72
26.2 Movimiento de las cuentas de patrimonio:.....	72
26.3 Participación de los accionistas sobre el patrimonio	73
28 Resultados por operaciones con instrumentos financieros	74
29 Gastos de administración y comercialización	76
30 Plan de beneficios basados en acciones	77
31 Contingencias y compromisos	77
31.1 Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general y otras cuentas de orden	77

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

31.2 Otras Contingencias y compromisos no relacionados a la actividad de intermediación de valores	78
32 Hechos relevantes	78
33 Hechos posteriores.....	79
34 Otras revelaciones importantes	79
35 Inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no reguladas 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
36 Estados financieros ajustados por inflación	79
37 Estados financieros consolidados.....	79
38 Índices patrimoniales para los estados financieros auditados.....	79
39 Reconocimiento de los efectos surgidos en la conversión	80
40 Aprobación de los estados financieros	81

1 Información general de la entidad

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

La Compañía está regida por las leyes de la República Dominicana, especialmente por: la Ley General de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada Núm. 479-08, de fecha 11 de diciembre de 2008, modificada por la Ley Núm. 31-11, de fecha 9 de febrero de 2010; la Ley Núm. 249-17, que regula el Mercado de Valores en la República Dominicana, de fecha 19 de diciembre de 2017; el Reglamento de Aplicación para los Intermediarios de Valores de la Ley de Mercado de Valores Núm. R-CNMV-2019-21-MV del 13 de agosto de 2019, y otras leyes, reglamentos, normas y circulares emitidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (en lo adelante la “Superintendencia”).

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

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

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
Luis Bermejós	Director de Tesorería
Alicia Jhonson	Gerente de Cumplimiento
Vanessa Suárez	Gerente de Riesgo
Francisco Sosa	CISO
José Polanco	Oficial TI

2 Base de preparación

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

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

Las notas a los estados financieros se presentan numeradas de 1 a 44 y están de acuerdo con el formato de reportes requeridos por la Superintendencia en el Capítulo IV del Manual de Contabilidad y el Plan de Cuentas vigente al cierre de diciembre 2021.

Los estados financieros fueron autorizados por la Gerencia, para su emisión y envío a la Superintendencia, en fecha 22 de agosto de 2022.

Hipótesis de negocio en marcha

La Compañía, al 30 de junio de 2022, cuenta con la capacidad de continuar sus operaciones, dado que cuenta con los recursos necesarios para cumplir con las obligaciones que le sean exigibles en el futuro, por lo tanto, no estima existan incertidumbres importantes que le impidan continuar con sus operaciones normales.

3 Principales políticas contables

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

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

3.2 Instrumentos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.2.1 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

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

3.2.2 Inversiones a costo amortizado

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

3.2.3 Reconocimiento y valoración a valor razonable con cambios en resultados

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

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

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

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

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

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

3.3 Instrumentos financieros derivados

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

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

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

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

Los derivados de la Compañía son especulativos.

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

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

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

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

3.4 Operaciones de compra al contado con venta a plazos o forward

Contratos de compra al contado con venta a plazo o forward de títulos valores de deuda, que están registrado en el activo, son contratos de compra de títulos valores de deuda donde los

contratantes convienen (pactan) vender o comprar un título valor de deuda a un precio establecido, para ser liquidados en una fecha posterior a la fecha de transacción o pacto.

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

3.5 Deudores por intermediación

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

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

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

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

3.6 Inversiones en sociedades

Está conformado por las acciones adquiridas, como miembro de la Bolsa de Valores de la República Dominicana (BVRD).

3.7 Propiedad, planta y equipo

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

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

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

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
Vehículos	5 años

3.8 Deterioro de activos financieros y no financieros

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

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

Activos financieros valorados al costo amortizado

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

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

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

de efectivo estimados futuros se descuenta al tipo de interés efectivo original del activo financiero.

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

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

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

3.9 Pasivos financieros a valor razonable

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

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

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

3.10 Pasivos financieros a costo amortizado

Los pasivos financieros a costo amortizado se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos

necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados, durante la vida de la deuda, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

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

3.11 Operaciones de venta al contado con compra a plazo

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

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

3.12 Acreedores por intermediación

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

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

3.13 Impuesto sobre la renta

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

3.13.1 Impuesto sobre la renta

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

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

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 2021 y al 31 de diciembre de 2022 es del 27% de la renta neta imponible, respectivamente.

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

3.13.2 Impuesto sobre los activos

El impuesto sobre los activos corresponde al 1% de los activos tributables. Los activos tributables de la Compañía corresponden al monto de las propiedades, planta y equipo neto de su depreciación acumulada, tal como lo establece el Código Tributario en su artículo 403, artículo incluido por la Ley 557-05 a través de su artículo 20.

3.13.3 Impuesto sobre la renta diferido

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

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

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

3.14 Provisiones

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

3.15 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros conformes con las NIIF exige el uso de ciertas estimaciones contables. También exige a la gerencia que ejerza su juicio en el proceso de

aplicar las políticas contables de la empresa. Los estimados se utilizan principalmente para contabilizar la valoración de inversiones, vida útil de la propiedad, planta y equipos, activos intangibles. En la Nota 7 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros individuales.

3.16 Reconocimiento de ingresos

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

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

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

3.17 Costos por financiamiento

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

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

3.18 Diferencia cambiaria

3.18.1 Moneda funcional y de presentación

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

3.18.2 Transacciones y saldos

Los registros contables de la Compañía se mantienen en pesos dominicanos (DOP), moneda de curso legal en República Dominicana y moneda funcional de la Compañía.

Las transacciones denominadas en moneda extranjera son registradas al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos en moneda extranjera al final de cada período

contable son ajustados a la tasa de cambio vigente a esa fecha. Las diferencias cambiarias originadas de la liquidación de activos y obligaciones denominadas en moneda extranjera y por el ajuste de los saldos a la fecha de cierre son registradas contra los resultados del período en que ocurren.

3.19 Intangibles

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

3.20 Arrendamientos

Al inicio de un contrato, Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A. evalúa si el contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación.

Un periodo de tiempo puede describirse en términos de la cantidad de uso de un activo identificado (por ejemplo, el número de unidades de producción que un elemento de equipo se usará para fabricar).

La Compañía evalúa nuevamente si un contrato es, o contiene, un arrendamiento solo si cambian los términos y condiciones del contrato.

En la fecha de comienzo, un arrendatario reconocerá un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento.

En la fecha de comienzo, un arrendatario medirá un activo por derecho de uso al costo.

El costo del activo por derecho de uso comprenderá:

- El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, como se describe en el párrafo 26;
- Los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos;
- Los costos directos iniciales incurridos por el arrendatario; y
- Una estimación de los costos a incurrir por el arrendatario al dismantelar y eliminar el activo subyacente, restaurar el lugar en el que se localiza o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, a menos que se incurra en esos costos al producir los inventarios. El arrendatario podría incurrir en obligaciones a consecuencia de esos costos ya sea en la fecha de comienzo o como una consecuencia de haber usado el activo subyacente durante un periodo concreto.

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

En la fecha de comienzo, un arrendatario medirá el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha. Los pagos por arrendamiento se descontarán usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esa tasa pudiera determinarse fácilmente. Si esa tasa no puede determinarse fácilmente, el arrendatario utilizará la tasa incremental por préstamos del arrendatario.

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.

3.21 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 2022 y al 31 de diciembre de 2021, sólo hubo beneficios de acuerdo con la Ley.

3.22 Pasivos laborales

3.22.1 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.

3.22.2 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 2022 y al 31 de diciembre de 2021, otorgó bonificaciones de acuerdo con el desempeño realizado por el personal, adicional a las bonificaciones de acuerdo con la Ley.

3.22.3 Prestaciones Laborales

El Código de Trabajo de la 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.

3.23 Valorización de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros clasificados a valor razonable se reconocen inicialmente a su valor de mercado, posteriormente se valoran a valor de mercado con efectos en resultados.

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.

3.24 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.

3.25 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.

3.26 Activos y pasivos contingentes

La Compañía, al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, no posee compromisos asumidos ni probabilidades de desprenderse de beneficios para cancelación de obligaciones.

3.27 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.

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

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

4 Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones

Existen normativas que son aplicables después del 1ero de enero de 2023, cuya aplicación anticipada está permitida y no han sido aplicadas anticipadamente, en la preparación de los estados financieros:

- Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (enmienda de la NIC 1).
- Información para revelar sobre políticas contables (enmienda a la NIC 1)
- Definición de las estimaciones contables (modificaciones de la NIC 8).
- Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos derivados de una única transacción (modificaciones a la NIC 12).
- Divulgaciones de políticas contables (modificaciones de la NIC 1 y de la Declaración de Prácticas de la NIIF 2).
- NIIF 17 Contratos de Seguro y sus modificaciones.

Estas normas, interpretaciones o enmiendas están bajo evaluación y no se espera aplicación anticipada, ni tampoco se espera que tengan un efecto material en los estados financieros de Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.

5 Cambios contables

Las políticas contables implementadas y adoptadas por Compañía para la preparación de sus estados financieros al 30 de junio de 2022, son congruentes con la implementación de los nuevos requerimientos exigidos por el Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para los Intermediarios de Valores que entró en vigor el 3 de enero de 2022.

Las modificaciones e interpretaciones que se aplicaron en la implementación del referido Manual ocasionaron un impacto en los estados financieros de la Compañía, el cual, está reconocido en el Estado de Cambios en el Patrimonio y en el Estado de Situación Financiera, ver Nota 43.

Durante el año 2021 la Compañía no realizó 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 2022, las exposiciones de los instrumentos de la cartera de inversiones de Vertex estaban concentradas en las siguientes emisiones:

- Banco Central de la República Dominicana con 27.27%
- Ministerio de Hacienda con 60.80%
- Inversiones en reconocimiento de deuda, 3.91%
- Bonos Corporativos con 7.00%
- Fondos abiertos y cerrados con 1.02%

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

Al 30 de junio de 2022, las inversiones pueden evaluarse de acuerdo con su calificación crediticia, las cuales son las siguientes:

Calificadora de riesgo	Calificación crediticia	Monto DOP
Feller Rate	A	127,700,826
Feller Rate	A-	102,176,117
Feller Rate	A+	15,069,752
Feller Rate	A+fa/M1	100,783
Feller Rate	AA+	30,635,622
Feller Rate	AAA	1,758,906
Feller Rate	Aafa/M1	689,945
Feller Rate	Aafa/M3	977,317
Feller Rate	A-fa(N)/M2	86,197
Feller Rate	A-fa/M2	809,599
Fitch Ratings	BB-	2,407,601,474
Feller Rate	BBBfa	30,821,810
Feller Rate	BBBfa(N)	1,375,846
Feller Rate	Sin calificación (*)	1,239,724,818
Total		3,959,529,012

(*) Corresponden, principalmente, a los emisores Banco Central de República Dominicana y las reestructuraciones de deuda de las Ede's.

6.2 Riesgos asociados a la Seguridad Cibernética y de la Información

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

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

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

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

6.3 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.

6.3.1 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 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 2022 el Ratio de Cobertura de Liquidez estuvo en 1.11 por encima del límite requerido por la Superintendencia de Valores al año 2021 que era 1.

6.3.2 Riesgo de la Moneda

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

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

Al 30 de junio de 2022, la Compañía tenía una posición larga en moneda extranjera, teniendo más activos en moneda extranjera que pasivos en moneda extranjera, cumpliendo con los límites establecidos por la Superintendencia.

6.3.3 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.

6.3.4 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.

6.3.5 Riesgo Operacional

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

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

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

6.3.6 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 2022 la Compañía no obtuvo riesgo legal, al no obtener sanciones por la Superintendencia.

6.3.7 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 2022 y 31 de diciembre de 2021

El detalle de los riesgos de liquidez es el siguiente:

	Al 30-06-2022									
	7-15 días	16-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-360 días	Más de 360 días	Total	Total 30 días	Total 90 días
	En pesos dominicanos									
Pasivos financieros										
Pasivos financieros										
Valor razonable	678,624	234,466	316,170	120,197	111,510	0	0	1,460,967	913,090	1,349,457
Valor razonable-instrumentos financieros derivados	5,490,438	0	1,810,411	16,238,213	5,467,573	1,293,262	0	30,299,897	5,490,438	23,539,062
Pasivo financiero a costo amortizado										
Operaciones de financiamientos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Operaciones con instituciones financieras	194,496	0	0	0	0	348,480,000	0	348,674,496	194,496	194,496
Operación de ventas con pacto de compra posterior	1,254,029,088	914,717,878	1,225,017,283	355,587,101	415,358,326	55,047,290	0	4,219,756,966	2,168,746,966	3,749,351,350
Total pasivos	1,260,392,646	914,952,344	1,227,143,864	371,945,511	420,937,409	404,820,552	0	4,600,192,326	2,175,344,990	3,774,434,365

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

	Al 30-06-2022									
	7-15 días	16-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-360 días	Más de 360 días	Total	Total 30 días	Total 90 días
	En pesos dominicanos									
Activos										
Activos financieros										
Efectivo y equivalente de efectivo	870,104,113	0	0	0	0	0	0	870,104,113	870,104,113	870,104,113
Instrumento financiero de cartera propia disponible	39,999,165	0	0	0	50,066,242	104,568,069	1,595,406,399	1,790,039,875	39,999,165	39,999,165
Instrumento financiero de cartera propia comprometida	560,109,002	198,860,086	673,421,939	62,986,714	181,725,191	176,007,314	316,378,891	2,169,489,137	758,969,088	1,495,377,741
Contratos derivados	1,767,739	595,534	0	0	9,340,206	0	0	11,703,479	2,363,273	2,363,273
Operaciones de compras con pacto de venta posterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total activos	1,471,980,019	199,455,620	673,421,939	62,986,714	241,131,639	280,575,383	1,911,785,290	4,841,336,604	1,671,435,639	2,407,844,292
Flujo de caja estático	211,587,373	(715,496,724)	(553,721,925)	(308,958,797)	(179,805,770)	(124,245,169)	1,911,785,290	241,144,278	(503,909,351)	(1,366,590,073)
Flujo de caja acumulados	211,587,373	(503,909,351)	(1,057,631,276)	(1,366,590,073)	(1,546,395,843)	(1,670,641,012)	241,144,278		(503,909,351)	(1,870,499,424)

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

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

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

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

7 Uso de estimaciones y juicios contables críticos

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

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

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

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

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

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

Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

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

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

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

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

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

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

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

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

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

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

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

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

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

	Al 30-06-2022			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	En pesos dominicanos			
Activos financieros				
Instrumento financiero de cartera propia disponible	834,537,472	955,502,403	0	1,790,039,875
Instrumento financiero de cartera propia comprometida	212,426,392	1,957,062,745	0	2,169,489,137
Contratos derivados	0	11,703,479	0	11,703,479
Total	1,046,963,864	2,924,268,627	0	3,971,232,491
Pasivos financieros				
Valor razonable	0	1,460,967	0	1,460,967
Valor razonable-instrumentos financieros derivados	0	30,299,897	0	30,299,897
Pasivo financiero a costo amortizado				
Operaciones de financiamientos	0	0	0	0
Operaciones con instituciones de intermediación financiera	0	348,674,496	0	348,674,496
Operación de ventas con pacto de compra posterior	0	4,219,756,966	0	4,219,756,966
Total	0	4,600,192,326	0	4,600,192,326

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

	Al 31-12-2021			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
	En pesos dominicanos			
Activos financieros				
Instrumentos para negociación	620,026,680	1,211,721,499	0	1,831,748,179
Préstamos de títulos valores	0	0	0	0
Derivados negociables	0	30,452,099	0	30,452,099
Total	620,026,680	1,242,173,598	0	1,862,200,278
Pasivos financieros				
Instrumentos para negociación	0	2,511,446,439	0	2,511,446,439
Derivados negociables	0	44,398,266	0	44,398,266
Total	0	2,555,844,705	0	2,555,844,705

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

8 Reajuste y diferencia en cambio

El reajuste cambiario por los semestres finalizados el 30 de junio de 2022 y el 30 de junio de 2021, es como sigue:

	Semestre finalizado el 30-06-2022			
	Ingresos (gastos)			
	USD	EURO	Otros	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	(264,329)			(264,329)
Inversiones en renta fija	(690,310)			(690,310)
Inversiones en renta variable	0			0
Deudores por intermediación	0			0
Otras cuentas por cobrar	0			0
Cuentas por cobrar relacionadas	0			0
Otras inversiones	0			0
Otros activos	(10)			(10)
Pasivos financieros a valor razonable	227			227
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	0			0
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	652,607			652,607
Acreedores por intermediación	0			0
Otras cuentas por pagar	0			0
Cuentas por pagar relacionadas	0			0
Otros pasivos	0			0
Total, diferencias en cambio en USD	(301,815)	0	0	(301,815)
Tasa de cambio promedio	55.5217	0	0	55.5217
Total, diferencias en cambio en DOP	(16,757,274)	0	0	(16,757,274)

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

	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 2022 y 31 de diciembre de 2021

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta, de acuerdo con lo requerido por la Superintendencia, al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

	AI 30-06-2022	AI 31-12-2021
	USD	USD
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,351,418	6,239,736
Inversiones en renta fija	18,613,648	11,480,236
Inversiones en renta variable	130,032	0
Operaciones de compra al contado con venta a plazos	0	0
Cuentas por cobrar	0	0
Otras cuentas por cobrar	31,173	137,044
Otras inversiones	0	0
Otros activos	43,757	470
Total activos	23,170,028	17,857,486
Pasivos		
Pasivos financieros a valor razonable	2,645	11,220,672
Pasivos financieros a valor razonable-instrumentos financieros derivados	0	0
Pasivo financiero a costo amortizado	0	0
Obligaciones por financiamientos	0	0
Obligaciones por financiamientos emitidos	0	0
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	0	0
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	16,042,945	0
Acreedores por intermediación	1,765	0
Otras cuentas por pagar	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	0
Otros pasivos	99	110,749
Total pasivos	16,047,454	11,331,421
Posición neta	7,108,713	6,526,065

Las tasas de cambio utilizadas por la Compañía para la conversión de sus activos y pasivos en moneda extranjera, al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, según informaciones del Banco Central de la República Dominicana, fueron de DOP 54.6740 y DOP 57.1413 por cada US\$1, respectivamente.

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

Análisis de sensibilidad

	AI 30-06-2022		AI 31-12-2021	
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Moneda Extranjera
	DOP	USD	DOP	USD
Activos sensibles a tasa	1,111,192,867	20,319,146	1,020,399,960	17,857,486
Pasivos sensibles a tasa	(878,072,086)	(16,047,454)	(647,492,114)	(11,331,421)
	233,120,781	4,271,692	372,907,846	6,526,065

Exposición a tasa de cambio, 10% de variabilidad

23,312,078

37,290,785

Para el análisis de sensibilidad se consideró una devaluación, del peso dominicano versus el dólar americano, de un 10%. Si la tasa de cambio sufre un aumento, la Compañía tendría una ganancia neta de 23,312,078 y de 37,290,785, para junio 2022 y diciembre 2021, 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 2022 y al 31 de diciembre 2021, está conformado de la siguiente manera:

	AI 30-06-2022	AI 31-12-2021
	En pesos dominicanos	
Efectivo en caja	20,000	20,000
Saldos en bancos		
En moneda nacional	631,910,784	577,273,661
En moneda extranjera, equivalente a USD 4,351,418 (USD 6,239,736 al 31-12-2021)	238,173,329	356,546,618
Inversiones en certificados de depósitos	0	0
Total	870,104,113	933,840,279

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

10 Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros, tanto activos como pasivos, al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, se detallan a continuación:

10.1 Instrumentos financieros por categoría

10.1.1 Activos Financieros

	Al 30 de junio de 2022			
	Activos financieros a:			
	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en ORI	Costo amortizado	Total
	En pesos dominicanos			
Activos financieros según el estado de situación financiera				
Efectivo y equivalente de efectivo	870,104,113	0	0	870,104,113
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	1,790,039,875	0	0	1,790,039,875
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	2,169,489,137	0	0	2,169,489,137
Activos financieros indexados a títulos valores	0	0	0	0
Valoración de contratos spot	0	0	0	0
Instrumentos financieros derivados	11,703,479	0	0	11,703,479
Operaciones de compra al contado con venta a plazo	0	0	0	0
Deudores por intermediación	0	0	0	0
Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia	0	0	0	0
Cuentas por cobrar relacionadas	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	0	0	62,765,060	62,765,060
Inversiones en sociedades	2,500,818	0	0	2,500,818
Total	4,843,837,422	0	62,765,060	4,906,602,482

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

	Al 31 de diciembre de 2021			
	Activos financieros a:			
	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en ORI	Costo amortizado	Total
	En pesos dominicanos			
Activos financieros según el estado de situación financiera				
Efectivo y equivalente de efectivo	933,840,279	0	0	933,840,279
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	1,831,748,179	0	0	1,831,748,179
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	0	0	0	0
Activos financieros indexados a títulos valores	0	0	0	0
Instrumentos financieros derivados	30,452,099	0	0	30,452,099
Inversiones a costo amortizado				0
Certificados bancarios de depósitos a plazo fijo	0	0	47,410,807	47,410,807
Operaciones de financiamiento	0	0	0	0
Operaciones de compra al contado con venta a plazo	0	0	0	0
Deudores por intermediación	0	0	0	0
Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia	0	0	0	0
Cuentas por cobrar relacionadas	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	0	0	89,711,264	89,711,264
Inversiones en sociedades	2,500,818	0	0	2,500,818
Total	2,798,541,375	0	137,122,071	2,935,663,446

10.1.2 Pasivo financiero

	Al 30 de junio de 2022		
	Valor razonable	Costo amortizado	Total
	En pesos dominicanos		
Pasivo financiero según el estado de situación financiera			
Pasivo financiero a valor razonable	1,460,967	0	1,460,967
Instrumentos financieros derivados	30,299,897	0	30,299,897
Pasivo financiero a costo amortizado	0	0	0
Obligaciones por financiamiento	0	0	0
Obligaciones por instrumentos financieros Emitidos	0	0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0	348,674,496	348,674,496
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	0	4,219,756,966	4,219,756,966
Acreeedores por intermediación	0	365,033	365,033
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0
Otras cuentas por pagar	0	270,715	270,715
Otros pasivos	0	16,083,426	16,083,426
Otros pasivos financieros	0	0	0
Total	31,760,864	4,585,150,636	4,616,911,500

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

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

10.2 Instrumentos financieros a valor razonable – Cartera propia

10.2.1 Renta variable

Instrumentos financieros a valor razonable	Al 30 de junio de 2022					Total
	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	
		En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
En pesos dominicanos						
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales	0	0	0	0	0	0
Extranjeras	0	0	0	0	0	0
Cuotas de Fondos de Inversión Abiertos o Fondos Mutuos						
Nacionales	3,577,016	0	0	0	0	3,577,016
Extranjeras	542,628	0	0	0	0	542,628
Cuotas de Fondos de Inversión Cerrados						
Nacionales	35,807,918	0	0	0	0	35,807,918
Extranjeras	0	0	0	0	0	0
Otro						
Total IFRV	39,927,562	0	0	0	0	39,927,562

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

Al 30 de junio de 2022

Instrumentos financieros a valor razonable

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

En pesos dominicanos

Instrumentos de renta variable

Cuotas de Fondos de Inversión Abiertos o Fondos Mutuos

FONDO DE INVERSION ABIERTO LIQUIDEZ EXCEL	396,043	0	0	0	0	396,043	323.14
FONDO DE INVERSION ABIERTO LIQUIDEZ EXCEL- DOLARES	246,242	0	0	0	0	246,242	2,348.80
FONDO DE INVERSION ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ	100,783	0	0	0	0	100,783	82.34
FONDO DE INVERSION UNIVERSAL ABIERTO PLAZO MENSUAL DOLAR	270,890	0	0	0	0	270,890	242.21
FONDO MUTUO RENTA FIJA NACIONAL BHD LIQUIDEZ	689,945	0	0	0	0	689,945	455.73
FONDO MUTUO RENTA FIJA-BHD FONDOS PLAZO 30 DIAS DOLARES	977,317	0	0	0	0	977,317	87,377.25
JMMB FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO	809,599	0	0	0	0	809,599	539.72
JMMB FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO EN DOLARES	86,197	0	0	0	0	86,197	826.12
INVESCO QQQ TRUST	232,747	0	0	0	0	232,747	820.11
SPDR GOLD SHARES	101,934	0	0	0	0	101,934	601.41
SPDR S&P 500 ETF TRUST	207,947	0	0	0	0	207,947	546.74

Cuotas de Fondos de Inversión Cerrados

FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES ADVANCED OPORTUNIDADES DE INVERSION	18,699,112	0	0	0	0	18,699,112	12.00
FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES PIONEER	12,122,698	0	0	0	0	12,122,698	1,003.00
FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCEL II	1,375,846	0	0	0	0	1,375,846	12,957.74
JMMB FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO	3,610,262	0	0	0	0	3,610,262	3,280.44

Total IFRV	39,927,562	0	0	0	0	39,927,562	
-------------------	-------------------	----------	----------	----------	----------	-------------------	--

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

10.2.2 Renta Fija

Instrumentos financieros a valor razonable	Al 30 de junio de 2022					Total
	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	
		En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
	En pesos dominicanos					
Instrumentos de renta fija						
Del Estado						
Nacionales	1,317,827,251	1,679,769,167	489,719,969	0	2,169,489,136	3,487,316,387
Extranjeras	0	0	0	0	0	0
De entidades financieras						
Nacionales	30,635,622	0	0	0	0	30,635,622
Extranjeras	0	0	0	0	0	0
De empresas						
Nacionales	401,649,441	0	0	0	0	401,649,441
Extranjeras	0	0	0	0	0	0
Total IFRF	1,750,112,314	1,679,769,167	489,719,969	0	2,169,489,136	3,919,601,450

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

Al 30 de junio de 2022							
Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total	Valor nominal
		En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones			
En pesos dominicanos							
Instrumentos de renta fija							
Títulos valores de deuda							
ACERO ESTRELLA. S.R.L.	82,138,719	0	0	0	0	82,138,719	68,888,578
ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S.A.	20,037,397	0	0	0	0	20,037,397	20,000,000
CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S.A.	64,772,184	0	0	0	0	64,772,184	56,802,828
DOMINICAN POWER PARTNERS	1,758,906	0	0	0	0	1,758,906	1,582,156
EDENORTE DOMINICANA, S.A.	56,535,336	0	0	0	0	56,535,336	56,535,336
EDESUR DOMINICANA, S.A.	56,175,600	0	0	0	0	56,175,600	56,175,600
EMPRESA DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL ESTE, S.A.	42,232,905	0	0	0	0	42,232,905	42,232,905
EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD ITABO, S.A.	15,069,752	0	0	0	0	15,069,752	14,160,129
GULFSTREAM PETROLEUM DOMINICANA, S. DE R. L.	62,928,642	0	0	0	0	62,928,642	53,000,000
BANCO BHD	30,635,622	0	0	0	0	30,635,622	26,000,000
BANCO CENTRAL RD	194,761,512	834,953,400	50,000,000	0	884,953,400	1,079,714,912	1,011,720,000
MINISTERIO DE HACIENDA RD	1,123,065,739	844,815,767	439,719,969	0	1,284,535,736	2,407,601,475	1,900,951,768
Total IFRF	1,750,112,314	1,679,769,167	489,719,969	0	2,169,489,136	3,919,601,450	

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2022, la Compañía registró ganancias netas no realizadas de DOP 25,885,416 y pérdidas netas no realizadas de DOP 1,491,896 para el 30 de junio de 2021, 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 2022 y el 30 de junio de 2021, la Compañía vendió algunas inversiones del Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización -Portafolio TVD "T" por unos DOP 3,877,732,768 y DOP 7,858,606,164, respectivamente, y registró ganancias netas realizadas por RD\$ 15,562,065 y por DOP 56,332,602, 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 2022 y 30 de junio de 2021 Compañía registró pérdidas y ganancias netas no realizadas de DOP 27 y de DOP 5,593, 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 2022 y 30 de junio de 2021, se vendieron algunas inversiones del Portafolio de Acciones para Comercialización -Portafolio de Acciones "T" por unos DOP 98,742,162 y DOP 751,551,633, respectivamente, registrándose ganancias netas realizadas y pérdidas netas realizada de DOP 2,690,582 y DOP 81,256, respectivamente, las cuales fueron registradas en los Resultados por instrumentos financieros A valor razonable, del estado de resultados.

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización -Portafolio TVD "T", está conformado principalmente por:

- 88.97% (72.26% al 2021) de títulos emitidos por el Ministerio de Hacienda de República Dominicana y del Banco Central de República Dominicana.
- 3.95% (11.50% al 2021) conformado por inversiones en el reconocimiento de deuda de las empresas generadoras de electricidad Edenorte, Edesur y Edeeste.

10.3 Instrumentos financieros a costo amortizado-cartera propia

Para el cierre de junio de 2022 y de diciembre 2021 la Compañía no tenía inversiones a costo amortizado.

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

10.4 Contratos de Derivados Financieros

Al 30 de junio de 2022

Tipo de Contrato	Cantidad de operaciones	Nacional				Instrumentos financieros derivado a valor razonable						Total Activo Derivado a valor razonable	Total, Pasivo Derivado a valor razonable
		Compra de cartera		Venta de cartera		Posición Activa			Posición Pasiva				
		Cantidad U.M. (*) del contrato	Valor Transado en la fecha valor	Cantidad U.M. (*) del contrato	Valor Transado en la fecha valor	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año		
En pesos dominicanos													
A) Forward													
En moneda nacional (DOP)	8	626,550,000	754,486,591	100,000,000	96,000,000	0	9,340,206	0	4,796,826	24,809,459	0	9,340,206	29,606,285
En moneda extranjera (USD)	1	54,674,000	55,629,883	215,634,256	250,518,697	590,479	595,534	1,177,260	147,561	0	546,051	2,363,273	693,612
B) Otros contratos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	9	681,224,000	810,116,474	315,634,256	346,518,697	590,479	9,935,740	1,177,260	4,944,387	24,809,459	546,051	11,703,479	30,299,897

31 de diciembre de 2021

Tipo de contrato	Comisiones	Ajuste a valor razonable		Vencimientos (Ajuste a valor razonable)						Total Activos (contratos forward de compras) a valor razonable	Total Pasivos (contratos forward de ventas) a valor razonable
		Utilidad	Ganancia	Pérdida	Posición Activa			Posición Pasiva			
				Hasta 7 días	De 8 hasta 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	De 8 hasta 360 días	Mayor a 1 año		
En pesos dominicanos											
Compras	0	29,510,932	(44,398,266)	3,228,080	26,282,852	0	14,128,387	30,269,879	0	5,322,224,208	
Ventas	0	941,167	0	0	941,167	0	0	0	0		28,929,689
Total	0	30,452,099	(44,398,266)	3,228,080	27,224,019	0	14,128,387	30,269,879	0	5,322,224,208	28,929,689

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

Clasificados por contraparte, al 30 de junio de 2022:

Contrapartes	Activo derivado a valor razonable (valoración) DOP	Pasivo derivado a valor razonable (valoración) DOP	Valor de mercado de los contratos derivados DOP	Monto a liquidar de los contratos derivados DOP
Personas físicas	1,177,260	0	28,064,164	29,984,990
Personas jurídicas	5,649,012	21,783,649	541,774,393	567,732,206
Intermediarios de valores	590,479	693,611	245,099,829	248,740,023
Inversionistas institucionales	0	0	0	0
Partes relacionadas	3,691,193	0	92,308,807	96,000,000
Entidades de intermediación financiera	595,535	7,822,637	202,440,904	214,177,952
Total	11,703,479	30,299,897	1,109,688,097	1,156,635,171

Clasificados por contraparte, al 31 de diciembre de 2021:

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

11 Operaciones de Compras al contado con ventas a plazos

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 la Compañía no tuvo operaciones de compras al contado con ventas a plazo

12 Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia – Reporto Activo

Al 30 de junio de 2022 y de 2021, la Compañía no presenta cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia de reporto activo.

13 Deudores Por Intermediación

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, no hubo deudores por intermediación.

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

14 Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Al cierre del 30 de junio de 2022 y al cierre del 31 de diciembre de 2021, la Compañía realizó transacciones y mantiene saldos con partes relacionadas de acuerdo con el siguiente detalle:

Junio 2022							
Transacción	Cantidad	Ingresos		Gastos		Saldos	
		Ingresos	Gastos	Activo	Pasivo		
En pesos dominicanos							
Cuentas por cobrar	0	0	0	0	0	0	
Cuentas por pagar	0	0	0	0	0	0	
Intermediación de operaciones a término	0	0	0	0	0	0	
Intermediación de operaciones a plazo	0	0	0	0	0	0	
Operaciones de compra con pacto de venta posterior	0	0	0	0	0	0	
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	46	0	739,518	0	27,849,964	0	
Préstamos de títulos valores	0	0	0	0	0	0	
Instrumentos financieros derivados	1	3,691,193	0	3,691,193	0	0	
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	0	0	0	0	0	0	
Cuentas corrientes	0	0	0	0	0	0	
Administración de cartera	0	0	0	0	0	0	
Préstamos	0	0	0	0	0	0	
Compra de acción	0	0	0	0	0	0	
Pagos por remuneraciones al personal (a)	0	0	5,176,035	0	0	0	

Junio 2021							
Transacción	Cantidad	Ingresos		Gastos		Saldos	
		Ingresos	Gastos	Activo	Pasivo		
En pesos dominicanos							
Cuentas por cobrar	0	0	0	0	0	0	
Cuentas por pagar	0	0	0	0	0	0	
Intermediación de operaciones a término	0	0	0	0	0	0	
Intermediación de operaciones a plazo	8	0	0	0	0	0	
Operaciones de compra con pacto de venta posterior	0	0	0	0	0	0	
Préstamos de títulos valores	262	788,623	0	0	0	0	
Instrumentos financieros derivados	266	549,318	955,986	103,144	600,266	0	
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	0	0	0	0	0	0	
Cuentas corrientes	0	0	0	0	0	0	
Administración de cartera	0	0	0	0	0	0	
Préstamos	0	0	0	0	0	0	
Compra de acción	0	0	0	0	0	0	
Pagos por remuneraciones al personal (a)	0	0	3,266,743	0	0	0	

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

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

	Por el semestre finalizado el	
	30-06-2022	30-06-2021
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	1,999,033	1,800,000
Bonos y /o Gratificaciones	3,177,002	1,466,743
Préstamos a ejecutivos	0	0
Total	5,176,035	3,266,743

15 Inversiones en sociedades

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

Al 30 de junio de 2022 y Al 31 de diciembre de 2021

Entidad	Cantidad de Acciones	Valor Nominal DOP	Prima por acción DOP	Reserva legal	Tipo de Acciones	Porcentaje de Participación %	Derecho de asiento o costo de adquisición	Valor de Mercado DOP	Monto de la Inversión En pesos dominicanos	
									30/06/2022	31/12/2021
Bolsa de Valores de la República Dominicana	2	100	288.95	40	Clase A y clase O	1%	2,500,000	3,333,333	2,500,818	2,500,818
									<u>2,500,818</u>	<u>2,500,818</u>

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

16 Otros activos

Los otros activos, al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, se detallan a continuación:

	<u>30-06-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
	En pesos dominicanos	
Anticipos de sueldo	2,106,250	0
Anticipos a proveedores	314,898	0
Gastos pagados por anticipado	0	52,945
Total	<u>2,421,148</u>	<u>52,945</u>

17 Pasivo Financiero

Los pasivos financieros, al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, se detallan a continuación:

	<u>Al 30-06-2022</u>	<u>Al 31-12-2021</u>
	En pesos dominicanos	
Pasivos financieros a valor razonable		
Pasivos financieros a valor razonable	1,460,967	2,511,446,439
Valoración de contratos forward	30,299,897	44,398,266
Pasivos financieros a costo amortizado		0
Obligaciones por financiamiento de reportos	0	0
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	0	0
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	348,674,496	0
Total pasivos financieros	<u>380,435,360</u>	<u>2,555,844,705</u>

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

La información de vencimiento para estos contratos es como sigue:

30 de junio de 2022

	Vencimientos				
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
	En pesos dominicanos				
Pasivos financieros a valor razonable	913,090	436,367	111,510	0	0
Valoración de contratos forward	5,490,438	18,048,624	6,760,835	0	0
Pasivos financieros a costo amortizado					
Obligaciones por financiamiento de reportos	0	0	0	0	0
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	194,496	0	348,480,000	0	0
Total	6,598,024	18,484,991	355,352,345	0	0

31 de diciembre de 2021

	Vencimientos				
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
	En pesos dominicanos				
Pasivos financieros indexados a títulos valores	1,674,967,279	687,861,355	148,617,805	0	0
Valoración de contratos forward	30,075,927	10,979,119	3,343,220	0	0
Obligaciones con clientes	0	0	0	0	0
Obligaciones por instrumentos financieros Emitidos	0	0	0	0	0
Obligaciones con instituciones financieras del país	0	0	0	0	0
Total	1,705,043,206	698,840,474	151,961,025	0	0

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

18 Instrumentos Financieros Derivados

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, los contratos derivados financieros emitidos por la Compañía fueron:

	AI 30-06-2022		AI 31-12-2021	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	En pesos dominicanos			
Opciones	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0
Forward	1,156,635,171	1,109,688,097	5,366,982,399	5,351,153,897

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

	AI 30-06-2022		AI 31-12-2021	
	DOP	USD	DOP	USD
Opciones	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0
Forward	850,486,591	306,148,580	4,405,126,347	946,027,550

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

AI 30 de junio de 2022

	Entidades de intermediación financiera	Puestos de bolsa	Agentes de valores	Entidades no reguladas
	En pesos dominicanos			
Opciones	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0
Forward	202,440,904	245,099,829	709,094,438	202,440,904

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

Al 31 de diciembre de 2021

	Bancos Comerciales y de Ahorro y Crédito	Intermediarios de Valores	Otras personas jurídicas	Personas físicas
En pesos dominicanos				
Opciones	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0
Forward	326,198,170	27,555,831	3,322,976,084	1,674,423,812

Los efectos en resultados, de los contratos forward son:

	Semestre finalizado el	
	30-06-2022	30-06-2021
En pesos dominicanos		
Ingresos	81,841,514	282,384,151
Gastos	141,722,356	263,625,232

Las condiciones pactadas para estos contratos son como sigue:

Al 30 de junio de 2022

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
En pesos dominicanos					
Opciones	0	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0	0
Forward	406,956,913	287,910,860	461,767,398	0	0

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

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

Al 30 de junio de 2022

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
En pesos dominicanos					
Opciones	0	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0	0
Forward	395,300,721	264,875,987	449,511,389	0	0

Al 31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
En pesos dominicanos					
Opciones	0	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0	0
Forward	2,856,995,315	1,692,847,585	801,310,997	0	0

19 Obligaciones por financiamientos – Reporto Pasivo

Al cierre del 30 de junio de 2022 y al cierre del 31 de diciembre de 2021, no hubo obligaciones por financiamiento de reporto pasivo.

20 Obligaciones por instrumentos financieros emitidos

Al cierre del 30 de junio de 2022 y del 31 de diciembre de 2021, no hubo obligaciones por instrumentos financieros emitidos

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

21 Obligaciones con entidades de intermediación financiera

Al 30 de junio de 2022, las obligaciones con entidades financiera de la Compañía fueron, para el 31 de diciembre de 2021 no hubo préstamos bancarios:

	Al 30-06-2022				
	Vencimientos en RD\$				
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Obligaciones a la vista					
Saldos de tarjetas de créditos	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades de intermediación financiera					
Pagarés bancarios (con tasas de intereses entre 7.25% y 11.50% y vencimientos entre enero y marzo 2023)	194,496	0	348,480,000	0	0
Otras obligaciones	0	0	0	0	0
Total	194,496	0	348,480,000	0	0

22 Operaciones de venta al contado con compra a plazo

Las operaciones de venta al contado con compra a plazo, al 30 de junio de 2022, están compuestas de la siguiente manera:

Renta Fija:

Contrapartes	Tasa promedio (%)	Al 30 de junio de 2022			Valor razonable del activo subyacente
		Vencimientos			
		Hasta 7 días	Más de 7 días	Total	
En pesos dominicanos					
Personas físicas	6.97%	355,648,913	1,418,624,396	1,774,273,309	1,683,692,083
Personas jurídicas	6.50%	620,439,193	1,544,715,819	2,165,155,012	2,029,192,322
Intermediarios de valores	0.00%	0	0	0	0
Inversionistas institucionales	6.92%	0	252,478,682	252,478,682	239,516,722
Partes vinculadas	8.59%	1,625,947	26,224,017	27,849,964	25,991,608
Total		977,714,053	3,242,042,914	4,219,756,967	3,978,392,735

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

Renta Variable:

Contrapartes	Tasa promedio (%)	al 30 de junio de 2022			Valor razonable del activo subyacente
		Vencimientos			
		Hasta 7 días	Más de 7 días	Total	
		En pesos dominicanos			
Personas físicas	0	0	0	0	0
Personas jurídicas	0	0	0	0	0
Intermediarios de valores	0	0	0	0	0
Inversionistas institucionales	0	0	0	0	0
Partes vinculadas	0	0	0	0	0
Total		0	0	0	0

23 Otros pasivos

Al cierre del 30 de junio de 2022 y del 31 de diciembre de 2021, los otros pasivos están conformados por ingresos diferidos por operaciones bursátiles.

23.1 Acreedores por Intermediación

Los acreedores por intermediación, al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, se detallan a continuación:

Tipo de intermediación	Al 30-06-2022		Al 31-12-2021	
	Monto	Total	Monto	Total
	En pesos dominicanos			
Intermediación de operaciones a término	365,033	365,033	0	0
Intermediación de operaciones a plazo	0	0	0	0
	365,033	365,033	0	0

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

El detalle de los acreedores por intermediación de operaciones a término es el siguiente:

	<u>AI 30-06-2022</u>	<u>AI 31-12-2021</u>
	En pesos dominicanos	
Personas físicas	365,033	0
Personas jurídicas	0	0
Intermediarios de valores	0	0
Otros intermediarios	0	0
Personas vinculadas	0	0

El detalle de los acreedores por intermediación de operaciones a plazo es el siguiente:

	<u>AI 30-06-2022</u>	<u>AI 31-12-2021</u>
	En pesos dominicanos	
Personas físicas	0	0
Personas jurídicas	0	0
Intermediarios de valores	0	0
Otros intermediarios	0	0
Personas vinculadas	0	0

23.2 Cuentas por Pagar por Operaciones de Cartera Propia

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, no hubo operaciones.

23.3 Otras Cuentas Por Pagar

Las otras cuentas por pagar, al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, se detallan a continuación:

	<u>30-06-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
	En pesos dominicanos	
Proveedores locales	59,581	1,133,090
Proveedores extranjeros	0	0
Otros proveedores	211,134	1,214,603
Total	<u>270,715</u>	<u>2,347,693</u>

23.3.1 Provisiones

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, la Compañía no tenía provisiones.

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

23.3.2 Acumulaciones y Otras Obligaciones

Las acumulaciones y otras obligaciones, al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, se detallan a continuación:

	<u>AI 30-06-2022</u>	<u>AI 31-12-2021</u>
	En pesos dominicanos	
Pasivo laboral (a)		
Vacaciones	0	0
Retenciones a los empleados	0	0
Bonificaciones por pagar	1,516,444	2,373,818
Salario de navidad	1,360,253	0
Otras retenciones	0	0
Otras acumulaciones	321,692	300,345
	<u>3,198,389</u>	<u>2,674,163</u>
Impuestos por pagar	1,110,991	325,960
Dividendos por pagar	0	0
Total	<u>4,309,380</u>	<u>3,000,123</u>

(a) El movimiento de otras acumulaciones correspondientes a pasivo laboral para el 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es como sigue:

	<u>AI 30-06-2022</u>	<u>AI 31-12-2021</u>
	En pesos dominicanos	
Saldo inicial	2,674,163	3,020,395
Ganancia (pérdida) actuarial	0	0
Pagos realizados	(7,510,136)	(11,867,945)
Liquidaciones anticipadas	0	0
Acumulaciones del ejercicio	8,034,362	11,521,713
Saldo final	<u>3,198,389</u>	<u>2,674,163</u>

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

- **Plan de pensiones**

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

transferencia a las cuentas individuales de los empleados en las administradoras de fondos de pensiones.

- **Otros beneficios**

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

- **Prestaciones laborales**

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

24 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 2021 y un estimado para el cierre de junio 2022.

Para el semestre finalizado el 30 de junio de 2022 y para el año 2021, 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 junio 2022 y diciembre 2021, es 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 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.

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

La Compañía estará sujeta al impuesto sobre los activos a la tasa del 1% siempre que el impuesto sobre la renta sea menor al mismo.

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

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

	30-06-2022	31-12-2021
	En pesos dominicanos	
Ganancia neta antes de impuesto	(36,172,468)	65,871,100
Más (menos) diferencias permanentes		
Gastos no deducibles	9,489	319,470
Ingresos no gravables, neto	(101,975,575)	(186,512,757)
Otras partidas no deducibles	0	0
Más (menos) diferencias de tiempo		
Diferencia en gasto de depreciación fiscal	(144,407)	(135,078)
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	333,525	91,199
Diferencias cambiarias del año anterior	0	0
Diferencias en tasa cambiaria del año actual	0	0
Renta neta imponible	(137,949,436)	(120,366,066)
Base imponible, antes de pérdidas a compensar	(137,949,436)	(120,366,066)
Pérdidas de años anteriores que se compensan	0	0
Base imponible, después de pérdidas compensadas	(137,949,436)	(120,366,066)
Tasa impositiva	-	-
Impuesto determinado	(137,949,436)	(120,366,066)
Menos:		
Anticipos de impuestos	0	(172,249)
Retenciones intereses bancarios 1%	(1,170,771)	(1,243,498)
Saldo a favor, ejercicio anterior	(2,546,276)	(1,130,529)
Retenciones del estado	0	0
Impuesto sobre la renta por pagar (saldo a favor)	(3,717,047)	(2,546,276)

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

El cálculo del impuesto sobre los activos es como sigue:

	<u>30-06-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
	En pesos dominicanos	
Total de activos	4,912,537,855	2,938,220,907
Menos:		
Activos no deducibles	<u>(4,912,274,848)</u>	<u>(2,938,056,138)</u>
Base imponible	263,007	164,769
Tasa impositiva	1%	1%
Impuesto determinado	<u>2,630</u>	<u>1,648</u>
Menos:		
Impuesto liquidado de la renta	<u>0</u>	<u>0</u>
Impuesto sobre los activos por pagar	<u>2,630</u>	<u>1,648</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	164,824	20,417	0	(144,407)
Beneficios a empleados	0	0	0	0
Provisiones	0	333,525	0	333,525
Otros	0	<u>(101,975,575)</u>	<u>(101,975,575)</u>	0
Total	164,824	(101,621,633)	(101,975,575)	(693,147)

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>30-06-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
	En pesos dominicanos	
Pérdidas fiscales que se compensan al inicio	309,488,057	251,795,263
Ajuste por inflación	<u>29,334,172</u>	<u>21,402,597</u>
Pérdidas fiscales ajustada por inflación	338,822,229	273,197,860
Pérdidas fiscales compensadas o no, en el período	<u>(118,235,530)</u>	<u>(84,075,869)</u>
Pérdidas fiscales del período	<u>137,949,435</u>	<u>120,366,066</u>
Pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con beneficios futuros	<u>358,536,134</u>	<u>309,488,057</u>

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

Al 30 de junio de 2022, el detalle de las pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con beneficios fiscales futuros es el siguiente:

Años de las pérdidas fiscales	Monto de las pérdidas fiscales pendientes de compensar RD\$	Vencimientos de las pérdidas fiscales pendientes de compensar
2018	58,775,864	2023
2019	52,342,513	2024
2020	4,048,555	2025
2021	105,419,768	2026
	220,586,700	

25 Categoría de Instrumentos Financieros

El detalle de las categorías de los activos y pasivos financieros es el siguiente:

	Al 30-06-2022		Al 31-12-2021	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	En pesos dominicanos			
Activos financieros				
Medidos a su valor razonable				
Efectivo y equivalentes de efectivo	870,104,113	870,104,113	933,840,279	933,840,279
Inversiones en instrumentos financieros con cambios a resultados	3,971,232,491	3,971,232,491	1,862,200,278	1,862,200,278
Inversiones en instrumentos financieros con cambios en otros resultados integrales	0	0	0	0
Medidos a costo amortizado				
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	0	0	47,410,807	47,410,807
Cuentas por cobrar relacionadas	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	62,765,060	62,765,060	89,711,264	89,711,264
Total activos financieros	4,904,101,664	4,904,101,664	2,933,162,628	2,933,162,628

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

	AI 30-06-2022		AI 31-12-2021	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	En pesos dominicanos			
Pasivos financieros				
<i>Medidos a su valor razonable</i>	31,760,864	31,760,864	2,555,844,705	2,555,844,705
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
Obligaciones por financiamientos	0	0	0	0
Obligaciones por financiamientos emitidos	0	0	0	0
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	348,674,496	348,674,496	0	0
Cuentas por pagar	0	0	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0	0
Otras cuentas por pagar	270,715	270,715	2,347,693	2,347,693
Otros pasivos corrientes	0	0	0	0
Total pasivos financieros	380,706,075	380,706,075	2,558,192,398	2,558,192,398
Instrumentos financieros, netos	4,523,395,589	4,523,395,589	374,970,230	374,970,230

26 Patrimonio

Capital social autorizado, suscrito y pagado

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el capital social autorizado y el capital social suscrito y pagado es de noventa y cinco millones de pesos dominicanos (DOP 95,000,000.00), conformado por novecientas cincuenta mil (950,000) acciones comunes, nominativas y negociables, con un valor nominal de cien pesos dominicanos (DOP100.00) cada una.

Reserva legal

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 la reserva legal de DOP 19,000,000, corresponde al 20% del capital social suscrito y pagado.

Resultados acumulados

En la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, celebrado el 29 de abril de 2022 se decretó un dividendo en efectivo de DOP 15,000,000, el cual fue pagado el 12 de mayo de 2022.

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

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

26.1 Estatus de las acciones:

	Autorizadas			
	Al 30-06-2022		Al 31-12-2021	
	Acciones	Total DOP	Acciones	Total DOP
Acciones ordinarias a DOP100 cada una	950,000	95,000,000	950,000	95,000,000

	Emitidas y en Circulación			
	Al 30-06-2022		Al 31-12-2021	
	Acciones	Total RD\$	Acciones	Total RD\$
Acciones ordinarias a DOP100 cada una	950,000	95,000,000	950,000	95,000,000

26.2 Movimiento de las cuentas de patrimonio:

	Al 30-06-2022				
	Cantidad de acciones	Capital RD\$	Aportes para futura capitalización RD\$	Reservas RD\$	Resultado acumulado RD\$
Saldos al 31-12-2021	950,000	95,000,000	0	19,000,000	230,868,123
Aumento	0	0	0	0	0
Disminución	0	0	0	0	0
Resultados del ejercicio	0	0	0	0	(36,172,468)
Transferencias	0	0	0	0	0
Otros cargos (dividendos)	0	0	0	0	(17,378,679)
Efecto de conversión a NIIF	0	0	0	0	0
Saldos al 30-06-2022	950,000	95,000,000	0	19,000,000	177,316,976

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

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

26.3 Participación de los accionistas sobre el patrimonio

Accionistas	Al 30-06-2022			Al 31-12-2021		
	Acciones	Valor nominal DOP	Participación	Acciones	Valor nominal DOP	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	100.00%	950,000	95,000,000	100.00%

27 Ingresos por Comisiones, Custodia y Registros

Durante el 1er semestre finalizado el 30 de junio de 2022 y el 30 de junio de 2021, la Compañía registro ingresos por comisiones, custodia y registros que se detallan a continuación:

	Semestres finalizados el:	
	30-06-2022	30-06-2021
	En pesos dominicanos	
Ingresos por intermediación:		
Comisiones de operaciones bursátiles	2,588,388	2,813,750
Comisiones de operaciones extrabursátiles	0	0
Comisiones y servicios	0	0
Otras comisiones	0	0
Total	2,588,388	2,813,750
Ingresos por servicios:		
Administración de cartera	0	0
Custodia de valores	0	0
Asesorías financieras	7,157,308	2,318,339
Otras	0	0
Total	7,157,308	2,318,339

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

28 Resultados por operaciones con instrumentos financieros

Los resultados por líneas de negocios, por los semestres finalizados el 30 de junio de 2022 y el 30 de junio de 2021, en pesos dominicanos, son los siguientes:

Tipo de Contrato	Semestre finalizado el 30 de junio de 2022																
	Comisiones	A valor razonable						A costo amortizado						Otros		Total	
		Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros		Utilidad	Pérdida		
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida				
En pesos dominicanos																	
A valor razonable	0	332,366,105	(166,039,589)	71,521,269	(53,268,622)	0	(5,398,737)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	179,180,426
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	0	81,841,514	(141,722,356))	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(59,880,842)
A costo amortizado	0	0	0	0	0	0	0	13,591,790	(142,088,569)	78,667,669	(42,371,800)	0	0	0	0	0	(92,200,910))
Ingresos por administración de cartera	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingresos por custodia de valores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingresos por asesorías financieras	7,157,308	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7,157,308
Otros ingresos por servicios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Comisiones por operaciones bursátiles	2,588,388	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2,588,388
Comisiones por operaciones extra bursátiles	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos por comisiones y servicios	(4,493,462)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(4,493,462))
Otras comisiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	5,252,234	414,207,619	(307,761,945)	71,521,269	(53,268,622)	0	(5,398,737)	13,591,790	(142,088,569)	78,667,669	(42,371,800)	0	0	0	0	0	32,350,908

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

Semestre finalizado el 30 de junio de 2021

Tipo de Contrato	Semestre finalizado el 30 de junio de 2021															
	Comisiones	A valor razonable				A costo amortizado				Otros		Total				
		Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste			Otros			
Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	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 2022 y 31 de diciembre de 2021

29 Gastos de administración y comercialización

El detalle de los gastos de administración y comercialización, por los semestres finalizados el 30 de junio de 2022 y el 30 de junio de 2021, es el siguiente:

	30-06-2022	30-06-2021
	En pesos dominicanos	
Remuneraciones y beneficios al personal		
Sueldos y salarios	9,350,606	7,997,893
Vacaciones	184,627	16,366
Bonificaciones	6,364,408	3,266,743
Seguridad social	855,109	690,509
Aportes al plan de pensiones	630,218	523,092
Otras compensaciones al personal	797,379	860,884
Total remuneraciones y beneficios al personal	18,182,347	13,355,487
Gastos operativos		
Viajes	0	0
Comisiones	0	0
Promoción y publicidad	1,255,278	884,857
Otros gastos operativos	0	0
Total gastos operativos	1,255,278	884,857
Otros gastos de administración		
Servicios de proveedores locales	9,229,388	5,576,034
Servicios de proveedores extranjeros	14,987	359,534
Asesoría legal	236,808	291,862
Amortización de intangibles	84,672	0
Amortización de software	2,690	0
Gastos de depreciación	150,516	0
Cuotas y comisiones pagadas	4,669,987	4,423,873
Gastos de comunicaciones	1,072,590	940,326
Otros gastos administrativos	297,217	1,613,259
Total otros gastos de administración	15,758,855	13,204,888
Total gastos de administración y comercialización	35,196,480	27,445,232

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

30 Plan de beneficios basados en acciones

La Compañía, al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, no posee un plan de beneficios basados en acciones.

31 Contingencias y compromisos

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

Al 30 de junio de 2022, los instrumentos financieros con riesgo fuera del estado de situación financiera y otras cuentas de orden, están conformados de la siguiente manera:

La composición de los contratos spot y forward de títulos valores, agrupadas por tipo de contraparte, es el siguiente:

Contratos spot de títulos valores:

Contraparte	Al 30 de junio de 2022			
	Compras al contado		Ventas al contado	
	Valor contrato	Valor razonable	Valor contrato	Valor razonable
	En pesos dominicanos			
Entidades de intermediación financiera	0	0	0	0
Intermediario de valores	0	0	0	0
Personas jurídicas	0	0	0	0
Personas físicas	0	0	0	0

Contratos forward de títulos valores, incluye divisa implícita:

Contraparte	Al 30 de junio de 2022			
	Compras a plazo		Ventas a plazo	
	Valor contrato	Valor razonable	Valor contrato	Valor razonable
	En pesos dominicanos			
Entidades de intermediación financiera	214,079,525	202,440,904	0	0
Intermediario de valores	28,227,520	28,064,164	219,577,871	217,035,664
Personas jurídicas	567,732,205	737,408,928	143,398	92,308,807
Personas físicas	0	0	30,007,531	28,064,164

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

Detalle de los encargos de confianza:

Contrapartes	AI 30-06-2022		
	Cantidad de clientes	Valor nominal	Frutos devengados
		En pesos dominicanos	
Personas físicas	77	711,585,185	17,967,335
Personas jurídicas	8	196,219,582	3,903,734
Entidades de intermediación financiera	2	175,560,000	4,965,826
Fondos de Pensiones	0	0	0
Aseguradoras	3	1,006,140,000	12,729,979
Otros clientes profesionales	2	1,203,990,000	38,236,138

Detalle de Otras cuentas de orden:

Otras cuentas de orden	AI 30-06-2022	AI 31-12-2021
	En pesos dominicano	
Garantías patrimoniales	0	0
Garantías prendarias otorgadas	0	0
Garantías prendarias recibidas	0	0
Líneas de crédito obtenidas no utilizadas	0	0
Títulos valores de deuda objeto de oferta pública autorizados y emitidos	0	0
Activos financieros desincorporados por incobrabilidad, o por quiebra o liquidación del emisor	0	0
Otras cuentas de registro	0	0
Total	0	0

31.2 Otras Contingencias y compromisos no relacionados a la actividad de intermediación de valores

La Compañía, al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, no posee compromisos asumidos ni contingencias registradas en sus libros por reclamaciones legales, fiscales, laborales, civiles u otros.

32 Hechos relevantes

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, la Compañía no tiene hechos relevantes que informar.

33 Hechos posteriores

La Compañía, al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, no tiene hechos posteriores que informar.

34 Otras revelaciones importantes

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

35 Inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no reguladas 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 2022 y al 31 de diciembre de 2021, la Compañía no ha realizado inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no previstas en la Ley del Mercado de Valores, o en Normas y Resoluciones emanadas de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

36 Estados financieros ajustados por inflación

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, no se presentan los estados financieros ajustados por inflación, debido a que la fecha de los estados financieros el índice de inflación no alcanzó los dos dígitos, lo cual no representan cambios importantes para fines de revelación.

37 Estados financieros consolidados

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, no se presentan los estados financieros consolidados, dado que la Compañía no es una empresa controladora de otras empresas, conforme a los lineamientos establecidos en la NIIF's 10 y las NIC 27 y 28. Adicionalmente, no ha sido requerido por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

38 Índices patrimoniales para los estados financieros auditados

La Compañía debe mantener niveles mínimos de capitalización determinados con base en las proporciones de activos, pasivos y ciertas operaciones contingentes con riesgo fuera de balance con respecto al patrimonio de la Compañía (Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo). Los elementos para la determinación de los índices de capitalización están sujetos a clasificaciones y ponderaciones de acuerdo con los niveles de riesgo y otros factores establecidos en el Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para los Intermediarios de Valores emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana y en la Resolución R-CNMV-2019-21-MV "Reglamento para los Intermediarios de Valores". De acuerdo con los índices mantenidos, la Compañía queda clasificada y autorizada para realizar determinadas operaciones bursátiles y financieras.

Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, la Compañía califica dentro de la tipología de Actividades Universales de Intermediación, Corretaje y por Cuenta Propia (Rango III), de acuerdo con el mantenimiento del patrimonio y garantías de riesgo primario (Nivel 1) exigido.

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

Patrimonios, ratio e índice	Límite requerido	Límite mantenido al 30-06-2022
Patrimonio y garantías de riesgo	No establecido	256,267,617
Patrimonio y garantías de riesgo (Nivel 1)	Mayor a 150,000,001	256,267,617
Ratio de cobertura de liquidez (<i>RCL</i>)	1.00	1.31
Índice de límite de apalancamiento	Mínimo 10%	52.49%

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

	Al 30-06-2022		Al 31-12-2021	
	<u>Índice requerido</u>	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>	<u>Índice mantenido</u>
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	15.50%	72.74%	15.50%	38.73%
Índice de patrimonio y garantías de riesgo (Nivel 1)	10.33%	72.74%	10.33%	38.73%

39 Reconocimiento de los efectos surgidos en la conversión

A inicio del año 2022, Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A. adoptó los requerimientos exigidos por el Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas, tal como se indica en la Nota 5 de este informe.

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

Adicionalmente, la adopción del nuevo Manual Contable de la Superintendencia conllevó cambios en la presentación y agrupación. Las cuales, para fines comparativos, se realizaron reclasificaciones entre las partidas de Acumulaciones y otras obligaciones y la de Impuestos por pagar, correspondiente a los impuestos retenidos al personal, para una adecuada comparación de las notas a los estados financieros. Al cierre del 2021 el impuesto retenido al personal se presentaba dentro de la partida Impuestos por pagar.

El detalle de las partidas afectadas por las reclasificaciones, son las siguientes:

Estado de Situación Financiera

	Valores reportados al 31-12-2021 (DOP)	Reclasificaciones	Saldos reclasificados al 31-12-2021 (DOP)
Acumulaciones y otras obligaciones	2,674,163	325,960	3,000,123
Impuestos por pagar	327,607	(325,960)	1,647

40 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros fueron aprobados por el Consejo de Administración en fecha 15 de julio de 2022. En esa Acta del Consejo de Administración se aprobó lo siguiente:

- Aprobación de la declaración mensual de solvencia del mes de junio 2022.
- Aprobación de los estados financieros mensuales al 30 de junio de 2022.

Víctor García Fadul
Gerente General

Somayra Moreno
Gerente de Contabilidad