VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.
Estados Financieros
al 31 de diciembre del 2011

Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2010

Con el Informe de los Auditores Independientes

e Información Suplementaria requerida por el Título II,
Subtitulo IV, Capítulo IV, Artículo 6 de la Codificación
de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
24 MAYO 2012
OPERADOR 7
QUITO

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas Explicativas a los Estados Financieros

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
24 MAYO 2012
OPERADOR 7
QUITO

Auditricont Cía. Ltda.

Auditores Financieros & Asesores Tributarios

Informe de los Auditores Independientes

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
24 MAYO 2012
OPERADOR 7
QUITO

A la Junta de Accionistas
VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.:

Informe de los estados financieros

1 Hemos auditado los estados financieros adjuntos de VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A. al 31 de diciembre de 2011, que comprenden el estado de situación financiera, así como el estado integral de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, e igualmente el resumen de las políticas de contabilidad importantes y las otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración de la compañía por los estados financieros

2 La administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3 Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre esos estados financieros con base en nuestra auditoría. Hemos efectuado nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones contenidas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Independencia Oe9-38 y Bomboná
Telf.: (593-2) 2903 244
2226 925 (opción 2)
Fax: 2228 674
Cel.: 098 528 713
E-mail: auditricont@gmail.com
Web: www.auditricont.com
Quito - Ecuador

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer la base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A. al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por, el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

5. Dirigimos la atención al hecho de que no hemos auditado los estados financieros de la Compañía al y por el año que termino al 31 de diciembre del 2010 consecuentemente, no expresamos ninguna opinión sobre las cifras comparativas presentadas.

Quito-Ecuador, Febrero 29 de 2012

AUDITRICONT CIA. LTDA.
RNAE S.C. No. 568

Dr. Gabriel Uvillús, Msc.
Socio

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
24 MAYO 2012
OPERADOR 7
QUITO

VECTORGLOBAL WMG CASA DE VALORES S.A.
Estado de Situación Financiera

(Expresado en dólares americanos)

	Año terminado al 31 de Diciembre			
	2011		2010	
Activos			[Cifras comparativas]	
Activos corrientes:				
Efectivo ***(nota 5)***	**US$**	**160,28**	US$	103.094,25
Cuentas por cobrar ***(nota 6)***		**1.277,37**		10,32
Total activo corriente	**US$**	**1.437,65**	US$	103.104,57
Activos no corrientes:				
Vehículo y equipos, neto ***(nota 7)***		**81.802,40**		-
Activos intangibles ***(nota 8)***		**103.000,00**		-
Otros activos no corrientes ***(nota 9)***		**13.315,64**		-
Activo por impuestos diferidos ***(nota 13)***		**816,88**		-
Total activo no corriente		**198.934,92**		-
Total activos	**US$**	**200.372,57**	US$	103.104,57
Pasivos				
Pasivos corrientes:				
Obligaciones patronales ***(nota 10)***	**US$**	**4.940,11**	US$	-
Obligaciones tributarias ***(nota 13)***		**2.692,90**		201,31
Otras cuentas por pagar ***(nota 12)***		**261,11**		4.185,72
Otros pasivos corrientes		**280,00**		-
Total pasivos corrientes	**US$**	**8.174,12**	US$	4.387,03
Pasivos no corrientes:				
Beneficios definidos de empleados ***(nota 11)***		**537,91**		-
Total pasivos no corrientes		**537,91**		-
Total pasivos	**US$**	**8.712,03**	US$	4.387,03
Patrimonio de los accionistas ***(nota 14)***				
Capital social		**105.156,00**		105.156,00
Aportes para futuras capitalizaciones		**83.692,36**		-
Pérdidas acumuladas		**(4.893,23)**		-
Resultado del ejercicio		**7.705,41**		(6.438,46)
Patrimonio de los accionistas, neto	**US$**	**191.660,54**	US$	98.717,54
Total pasivo y patrimonio	**US$**	**200.372,57**	US$	103.104,57

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

César Augusto Morales M.
Gerente General

Jaqueline Rivera
Contadora

VECTORGLOBAL WMG CASA DE VALORES S.A.
Estado de Resultados Integrales

(Expresado en dólares americanos)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2011	2010 [Cifras comparativas]
Ingresos ***(nota 15)***	**US$ 78.011,14**	US$ 516,11
Gastos operacionales	**(65.375,63)**	(6.575,41)
Gastos no operacionales	**-**	(379,16)
Utilidad (Pérdida) antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	**12.635,51**	(6.438,46)
Participación de trabajadores	**(1.895,33)**	-
Utilidad (Pérdida) del ejercicio antes de impuesto a la renta	**10.740,18**	(6.438,46)
Impuesto a la renta ***(nota 13)***	**(3.034,77)**	-
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio	**7.705,41**	(6.438,46)
Otro resultado integral	**-**	-
Total resultado integral	**US$ 7.705,41**	US$ (6.438,46)

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

César Augusto Morales M.
Gerente General

Jaqueline Rivera
Contadora

VECTORGLOBAL WMG CASA DE VALORES S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2011 y
con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2010

(Expresado en dólares americanos)

		Capital social	Aporte futuras capitalizaciones	Pérdidas acumaladas	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2009	US$	-	-	-	-	-
Aporte de capital		105.156,00	-	-	-	105.156,00
Pérdida del ejercicio		-	-	-	(6.438,46)	(6.438,46)
Saldos al 31 de diciembre de 2010	US$	105.156,00	-	-	(6.438,46)	98.717,54
Transferencia a Resultados acumulados		-	-	(6.438,46)	6.438,46	-
Aporte futuras capitalizaciones		-	83.692,36	-	-	83.692,36
Ajuste por activo por impuesto diferido		-	-	1.545,23	-	1.545,23
Utilidad del ejercicio		-	-	-	7.705,41	7.705,41
Saldos al 31 de diciembre de 2011	**US$**	**105.156,00**	**83.692,36**	**(4.893,23)**	**7.705,41**	**191.660,54**

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

César Augusto Morales M.
Gerente General

Jaqueline Rivera
Contadora

VECTORGLOBAL WMG CASA DE VALORES S.A.
Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares americanos)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2011	2010
		[Cifras comparativas]
Flujo de efectivo por actividades operativas		
Recibido de clientes	**US$ 76.744,09**	US$ 505,79
Pago proveedores y personal	**(59.140,52)**	(2.567,54)
Efectivo neto provisto por (usado en) por las actividades de operación	**17.603,57**	(2.061,75)
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Efectivo usado de Vehículos y equipo ***(nota 8)***	**(4.221,90)**	-
Efectivo (usado) en Activo intangible	**(103.000,00)**	-
Efectivo (usado) de Otros activos no corrientes	**(13.315,64)**	-
Efectivo neto (usado en) por las actividades de inversión	**(120.537,54)**	-
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento		
Aporte de capital	-	105.156,00
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento	-	105.156,00
(Disminución) Aumento en efectivo neto	**(102.933,97)**	103.094,25
Efectivo al inicio del año	**103.094,25**	-
Efectivo al fin del año ***(nota 6)***	**US$ 160,28**	US$ 103.094,25

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

César Augusto Morales M.
Gerente General

Jaqueline Rivera
Contadora

VECTORGLOBAL WMG CASA DE VALORES S.A.
Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares americanos)

		Año terminado el 31 de diciembre de		
		2011		2010
Conciliación de la Utilidad (Pérdida) del año con el efectivo proveniente de actividades de operación				[Cifras comparativas]
Utilidad (Pérdida) del ejercicio,	**US$**	**7.705,41**	US$	(6.438,46)
Ajuste para conciliar la utilidad (pérdida) del ejercicio con el efectivo neto provisto (usado) por las actividades de operación				
Depreciación		**6.111,86**		-
Impuesto a la renta		**3.034,77**		-
Participación trabajadores		**1.895,33**		-
Jubilación patronal		**537,91**		-
		19.285,28		(6.438,46)
Cambios en activos y pasivos operativos				
(Aumento) Cuentas por cobrar		**(1.267,05)**		(10,32)
Aumento Obligaciones patronales		**3.773,13**		-
(Disminución) Aumento Obligaciones tributarias		**(543,18)**		201,31
(Disminución) Aumento Cuentas por pagar		**(3.924,61)**		4.185,72
Aumento Otros pasivos		**280,00**		-
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación	**US$**	**17.603,57**	US$	(2.061,75)

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

César Augusto Morales M.
Gerente General

Jaqueline Rivera
Contadora

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.
Estados Financieros
31 de diciembre de 2011
Notas a los estados financieros

(1) Información general
(2) Políticas contables significativas
  (2.1) Declaración de cumplimiento
  (2.2) Base de presentación
  (2.3) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes
  (2.4) Efectivo
  (2.5) Activos financieros
  (2.6) Mobiliario y equipos
  (2.7) Activos intangibles
  (2.8) Cuentas y documentos por pagar
  (2.9) Impuestos
  (2.10) Beneficios a empleados
  (2.11) Reconocimiento de ingresos
  (2.12) Reconocimiento de gastos
  (2.13) Compensación de saldos y transacciones
  (2.14) Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas
  (2.15) Gestión de capital
(3) Administración del riesgo financiero
(4) Estimaciones y juicios contables críticos
(5) Efectivo
(6) Cuentas y documentos por cobrar
(7) Mobiliario y equipos
(8) Activos intangibles
(9) Otros activos no corrientes
(10) Obligaciones patronales
(11) Beneficios definidos a empleados
(12) Otras cuentas por pagar
(13) Impuesto a la renta reconocido en los resultados
(14) Patrimonio
(15) Ingresos
(16) Aspectos tributarios
(17) Transacciones y saldos con relacionadas
(18) Contingencias
(19) Eventos subsecuentes

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

1 Información General

VECTORGLOBAL WMG CASA DE VALORES S.A. es una sociedad anónima que fue constituida en Quito-Ecuador mediante escritura pública el 15 de septiembre de 2010 otorgada ante el Notario Vigésimo Sexto del Cantón de Quito y aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. Q.IMV.10.4027 de 24 de septiembre de 2010, la Compañía se encuentra bajo el control del Mercado de Valores. Para efectos tributarios se encuentra bajo el Registro Único de Contribuyentes (RUC) 1792283965001 y sus oficinas se encuentran ubicadas en la av. Amazonas n34-33 y av. Azuay en la ciudad de Quito-Ecuador y fue inscrita en el registro mercantil del mismo cantón bajo No 35509 el 29 de septiembre de 2010.

La actividad principal de la Compañía es operar de acuerdo con las instrucciones de sus comitentes, en el mercado bursátil y extra bursátil, administrar portafolios de valores o dinero de terceros para invertirlos en instrumentos del mercado de valores de acuerdo con las instrucciones de sus comitentes, adquirir y enajenar valores por cuenta propia, realizar operaciones de Underwriting con personas jurídicas, sector público, sector privado y con fondos colectivos; y demás actividades que autorice el Consejo Nacional de Valores.

Al 31 de diciembre de 2011 la Compañía posee 3 empleados, más el Presidente Ejecutivo y Gerente General.

2 Políticas Contables Significativas

2.1. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, que comprenden:

- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF),
- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) , e
- Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretación (Standing Interpretations Committee - SIC).

2 Políticas Contables Significativas *(Continuación)*

2.2. Declaración de cumplimiento

De tal forma los estados financieros muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados, de los flujos de efectivo obtenidos y utilizados y de los ingresos y gastos reconocidos durante el ejercicio 2011.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contable críticos se detallan en la Nota 4.

2.2. Base de presentación

Los estados financieros de VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y comprenden el estado de situación financiera, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio, de flujos de efectivo y las notas financieras respectivas por el año terminado al 31 de diciembre de 2011.

2.3. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquéllos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

2.4. Efectivo

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos.

2.5. Cuentas y documentos por cobrar

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas y documentos por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

2.5. Cuentas y documentos por cobrar *(continuación)*

Las cuentas y documentos a corto plazo no se descuentan. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Las cuentas y documentos por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes.

2.6. Mobiliario y equipos

El mobiliario y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

El costo del mobiliario y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la adquisición del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se registran directamente al resultado del ejercicio cuando se presentan.

La administración de la Compañía como procedimiento efectúa el análisis si existe la incidencia de deterioro para el mobiliario y equipos en forma anual.

Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales

Los muebles y equipos se deprecian mediante el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, como sigue:

	Años
Maquinaria y equipo	3
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

La administración de la Compañía considera que no existe un valor residual para el mobiliario y equipos de computación para la determinación de la depreciación, considerando que el valor de recuperación en caso de enajenación no es significativo.

2.6. Mobiliario y equipos *(continuación)*

Retiro o venta de mobiliario y equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de mobiliario y equipos se determinará entre la diferencia del costo y el precio de venta y será reconocida en los resultados del ejercicio.

2.7. Activos intangibles

El reconocimiento de una partida como activo intangible se realiza cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la Compañía y el costo del activo pueda ser medido de forma fiable.

Los activos intangibles mantenidos por la Compañía, consisten en la cuota patrimonial de la Bolsa de Valores de Quito, se presentan a su costo de adquisición, expresado en dólares de los Estados Unidos de América, el cual no excede su valor recuperable.

El costo incluye el desembolso que es directamente atribuible a la adquisición del activo y cualquier costo directamente del activo para su uso previsto.

La cuota patrimonial es considerada como un activo intangible de vida útil indefinida por lo cual no se deprecia, pero se evalúa si existe deterioro de valor en forma anual.

2.8. Cuentas y documentos por pagar

Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son registradas a su valor razonable.

El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 12.

2.9. Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido:

Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período, para el año 2010 es del 25%. y 24% (2011)

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias imponibles. Se reconocerá activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. Debido que el efecto de la reducción de la tasa para el año 2012 es del 1% y el saldo de activos por impuestos diferidos no es significativo, estos se encuentran medidos a la tasa del 24%.

2.10. Beneficios a empleados

2.10.1 Beneficios a empleados corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

2.10.2 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en resultados.

2.10.3 Participación trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la Compañía en un 15% de la utilidad contable del ejercicio.

2.11. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad, al igual que sus costos.

Los siguientes criterios de reconocimiento se deben cumplir antes de reconocer un ingreso:

- Prestación de servicios

  Los ingresos provenientes de servicios se miden utilizando el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de éstos. Los ingresos por servicios son reconocidos cuando se cumplen todas las condiciones siguientes:

  - En el período en el cual ocurren los servicios, cuando se le han transferido al cliente las ventajas derivadas del disfrute del servicio; con base en tarifas acordadas bilateralmente según el contrato de servicios.
  - El importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad.
  - Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
  - Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.12. Reconocimiento de gastos

Los gastos son registrados con base en lo devengado. En el estado de resultados integrales se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso correspondiente no produce beneficios económicos futuros, o cuando y en la medida en que tales beneficios económicos futuros, no cumplan o dejen de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el balance general. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados integrales en aquellos casos en que se incurra en un pasivo.

2.13. Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos.

2.14. Normas nuevas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

NIIF	Título	Fecha de vigencia
Enmienda a la NIC 1	Presentación de las partidas del otro resultado integral	Julio 1. 2012
Enmienda de la NIIF 9	Diferimiento de la fecha de inicio de su aplicación obligatoria	Enero 1, 2015
NIIF 7	Nuevos requerimientos de información en relación activos financieros	Julio 1, 2011
NIC 12	Impuestos diferidos	Enero 1, 2012
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdo conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
CINIIF 20	Costo de decapado en la fase de producción en una mina a cielo abierto	Enero 1, 2013
Enmienda de la NIC 32	Clarificación de los criterios de compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014
NIC 19	Beneficios a empleados: Presenta cambios en el tratamiento de los planes de beneficios definidos	Enero 1, 2013

2.14. Normas nuevas y revisada emitidas pero aún no efectivas *(Continuación)*

La administración de la Compañía, estima que la adopción de normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los Estados Financieros de la Compañía.

2.15. Gestión de capital

La gestión de capital se relaciona a la administración del patrimonio de la Compañía. Los objetivos de la Compañía en relación con la gestión del capital son el proteger o garantizar la capacidad del mismo para continuar como empresa en marcha, con el objetivo de procurar el mejor rendimiento para los accionistas.

La Compañía maneja su estructura de capital de tal forma que su endeudamiento no involucre un riesgo en su capacidad de pagar sus cuentas por pagar u obtener un rendimiento adecuado para sus accionistas.

3. Administración del riesgo financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que se presente como resultado una pérdida financiera para éste. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y la cuentas por cobrar a clientes.

Este riesgo es monitoreado por parte de la gerente general mediante un seguimiento de la cartera de clientes y su recuperación respectiva, así como, mediante la revisión y aprobación de los flujos de fondos y conciliaciones del efectivo.

3. Administración del riesgo financiero *(Continuación)*

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financieros o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desventajosa para la Compañía.

La política que mantiene la Compañía es contar con la suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones. Este riesgo es monitoreado por parte del gerente general mediante los flujos de fondos y los vencimientos de las cuentas por pagar.

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc. produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o las valorizaciones de pasivos, debido a la nominación o indexación de estos a dichas variables.

La administración de estos riesgos es establecida por la administración de la Compañía, quién define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio e interés.

- Riesgo de tipo de cambio

La Compañía no está expuesta al riesgo de tipo de cambio dada la naturaleza de sus operaciones, las que involucran transacciones únicamente en dólares del los EE.UU. de América.

- Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés de los flujos de efectivo y el riesgo de la tasa de interés del valor razonable son los riesgos de que los flujos de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado donde se opera.

4. Estimaciones y juicios contables críticos

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes.

4. Estimaciones y juicios contables críticos *(continuación)*

Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a período subyacente.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1. Deterioro de activos

A la fecha de cierre del período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Durante el año 2011, la Compañía, no ha determinado que exista pérdida por deterioro en sus rubros de activos.

4.2. Vida útil de mobiliario y equipos

Como se describe en la Nota 2.6, la Compañía revisa la vida útil estimada de mobiliario y equipos al final de cada período anual. Durante el período financiero, la administración determinó que la vida útil es adecuada en relación a los beneficios futuros esperados.

5 Efectivo

Un detalle del efectivo al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

		2011		2010
Caja	**US$**	**50,00**	US$	
Bancos		**110,28**		103.094,25
	US$	**160,28**	US$	103.094,25

6 Cuentas por cobrar

Un detalle de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

		2011		2010
Anticipo proveedores	**US$**	**35,89**	US$	-
Anticipos impuesto a la renta		**170,32**		10,32
Crédito fiscal IVA		**1.071,16**		-
	US$	**1.277,37**	US$	10,32

7 Mobiliario y equipo

Un detalle del movimiento del mobiliario y equipo al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

		2011		2010
Maquinaria y equipo	**US$**	**2.961,12**	US$	-
Muebles y enseres		**78.186,25**		-
Equipo de cómputo		**6.766,89**		-
		87.914,26		-
Menos-Depreciación-Acumulada		**(6.111,86)**		-
	US$	**81.802,40**	US$	-

7 Mobiliario y equipo *(Continuación)*

El movimiento del mobiliario y equipo al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

		2011		2010
Saldos al comienzo del año	**US$**	-	US$	-
Adiciones-aportes		**83.692,36**		-
Adiciones		**4.221,90**		-
Ventas/Bajas		-		-
Depreciación del año		**(6.111,86)**		-
Saldos al final del año	**US$**	**81.802,40**	US$	-

8 Activos intangibles

Corresponde a la cuota de membresía que mantiene la Compañía en la Bolsa de Valores de Quito (BVQ), según dispone la Ley de Mercado de Valores adquirida en el año 2011 y se encuentra registrado al costo de adquisición por US$ 103.000,00

9 Otros activos no corrientes

Corresponde a los depósitos en garantía para el cumplimiento de operaciones bursátiles que es un requerimiento por parte de la Bolsa de Valores de Quito para poder operar. US$ 13.315,64

10 Obligaciones patronales

Un detalle de las obligaciones patronales al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

		2011		2010
Participación trabajadores	**US$**	**1.895,33**	US$	-
Beneficios empleados		**434,18**		-
Aportes y descuentos al IESS		**866,43**		-
Otras bonificaciones por pagar		**1.744,17**		-
	US$	**4.940,11**	US$	-

11 Beneficios definidos de empleados

Un detalle de las obligaciones patronales al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

		2011		2010
Provisión jubilación patronal	**US$**	**537,91**	US$	-
	US$	**537,91**	US$	-

Jubilación patronal

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, el cual fue elaborado por Palán Tamayo Consultores Patco Cía. Ltda.

12 Otras cuentas por pagar

Un detalle de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

		2011		2010
Proveedores varios	**US$**	**261,11**	US$	4.185,72
	US$	**261,11**	US$	4.185,72

13 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

		2011		2010
Gasto por impuesto corriente	**US$**	**2.306,42**	US$	-
Impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias		**728,34**		-
Gasto del impuesto a la renta de años anteriores		-		-
Gasto impuesto a la renta	**US$**	**3.034,76**	US$	-

13 Impuesto a la renta reconocido en los resultados *(Continuación)*

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% (2011) y 25% (2010) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% (2011) y 15% (2010) sobre las utilidades sujetas a capitalización. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

		2011		2010
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta	**US$**	**12.635,51**	US$	(6.438,48)
15 % Participación trabajadores		**(1.895,33)**		-
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta		**10.740,18**		(6.438,48)
Partidas conciliatorias:				
(Ingresos exentos)		-		-
(Amortización de pérdidas)		**(3.034,77)**		
Gastos no deducibles		**1.854,27**		-
Gastos jubilación patronal		**50,41**		-
Utilidad (Pérdida) tributaria		**9.610,09**		(6.438,48)
Gasto por impuesto corriente	**US$**	**2.306,42**	US$	-

La relación existente entre el gasto por el impuesto a la utilidad y la utilidad contable, es como sigue:

		2011		2010
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta	**US$**	**10.740,18**	US$	(6.438,48)
Impuesto a la renta 24% - 25%		**2.577,64**		-
Ingresos que no son gravados para determinar la utilidad gravada por 24% - 25%		-		-
Gasto que no son deducibles para determinar la utilidad gravada:				
Gastos no deducibles por 24% - 25%		**457,12**		-
Gasto por impuesto corriente	**US$**	**3.034,76**	US$	-

13 Impuesto a la renta reconocido en los resultados *(Continuación)*

Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

		2011		2010
Activos impuestos diferidos				
Pérdidas tributarias	**US$**	**816,89**	US$	-
	US$	**816,89**	US$	

14 Patrimonio

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de US $ 105.156,00 dividido en 105.156 acciones de un dólar de los EE.UU. de América cada una.

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

15 Ingresos

Un detalle de los ingresos al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

		2011		2010
Intereses ganados	**US$**	**171,14**	US$	516,11
Asesoría		**65.100,00**		-
Oferta pública de valores		**8.000,00**		-
Otras utilidades en ventas		**4.740,00**		-
	US$	**78.011,14**	US$	516,11

16 Aspectos tributarios

Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas"
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha Noviembre 4 de 2011 se promulgó en el Suplemento de Registro Oficial No. 583 de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Establecimiento como gasto no deducible la depreciación de vehículos que cuyo costo de adquisición sea mayor a US$ 35.000,00, con ciertas exenciones.
- Impuesto a la renta único del 2% a la actividad de producción y cultivo de banano.
- Incremento del impuesto a la salida de divisas del 2% al 5%.

16 Aspectos tributarios *(Continuación)*

Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

- Reconocimiento como crédito tributario para cinco años el pago del impuesto a la salida de divisas, que se realizan en las importaciones de materia prima, insumos y bienes de capital con la finalidad que sean incorporados en procesos productivos en función de los listados que emita el Comité de Política Tributaria.
- Exoneración del pago del Impuesto a la Salida de Divisas a los dividendos pagados al exterior, siempre y cuando el beneficiario no se encuentre en países que sean paraísos fiscales o tengan menor imposición.
- Presunción de haberse efectuado la salida de divisas en pagos efectuados desde le exterior, así como, por los ingresos de las exportaciones que no ingresan al país.

17 Transacciones y saldos con relacionadas

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía en base al convenio que mantiene con VectorGlobal WMG INC recibió US$ 65.100,00.

18 Contingencias

Al 31 de diciembre de 2011 de acuerdo a la administración de la Compañía no mantiene contingencias que deban ser provisionadas o reveladas.

19 Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de este informe no se han presentado eventos subsecuentes que afecten a la presentación de los estados financieros.

VECTORGLOBAL WMG CASA DE VALORES S.A.

DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

VECTORGLOBAL WMG CASA DE VALORES S.A
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

FECHA DE EJECUCIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COMISIÓN CASA DE VALORES
La casa de valores durante el año 2011 no tuvo operaciones bursátiles									
							TOTAL		-

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Información Suplementaria requerida por el Título II,
Subtítulo IV, Capítulo IV, Artículo 6 de la Codificación
de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores
al 31 de diciembre de 2011

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Índice del contenido

1. Opinión sobre si las actividades realizadas se enmarcan en la Ley.
2. Evaluación y recomendaciones sobre el control interno.
3. Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias.
4. Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones establecidas por la Ley.
5. Opinión sobre el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendados en informes anteriores.

1. **Opinión sobre si las actividades realizadas se enmarcan en la Ley.**

   La administración de VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A. ha considerado las disposiciones legales vigentes permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en la realización de sus actividades.

2. **Evaluación y recomendaciones sobre el control interno**

   Ver Carta a la Gerencia adjunta.

Auditricont Cía. Ltda.

Auditores Financieros & Asesores Tributarios

Quito, Febrero 29 de 2012

Señor
César Augusto Morales
Gerente General
VECTORGLOBAL WMG CASA DE VALORES S.A.
Presente

Estimado César:

Al planificar y realizar nuestra auditoría de los estados financieros de **VECTORGLOBAL WMG CASA DE VALORES S.A.** al 31 de diciembre de 2011, consideramos la estructura del control interno para poder determinar nuestros procedimientos de auditoría con el propósito de expresar nuestra opinión sobre los estados financieros y no de proveer una seguridad sobre la estructura de control interno. Sin embargo, notamos ciertos asuntos que involucran la estructura de control interno y su operación que consideramos como condiciones que se deben informar bajo las normas internacionales de auditoría. Las condiciones que se deben informar son asuntos de los cuales hemos tenido conocimiento que a nuestro juicio, se relacionan con deficiencias significativas en el diseño u operación de la estructura del control interno y que pueden afectar adversamente la habilidad de la organización de registrar, procesar, resumir e informar los datos financieros, de acuerdo con las aseveraciones de la administración en los estados financieros.

Una debilidad importante es una condición que se debe informar, en la cual el diseño u operación de uno o más elementos de la estructura del control interno no reduce, a un nivel relativamente bajo, el riesgo de que errores o irregularidades, de montos que serían sustanciales en relación con los estados financieros sujetos a auditoría ocurran y no sean detectados por el personal de la administración dentro de un período oportuno, en el curso normal de las funciones asignadas.

Nuestra consideración de la estructura de control interno, no revela necesariamente todos los asuntos que pueden ser condiciones que deben ser informados y, por consiguiente, no revela necesariamente todas las condiciones que también se consideran como debilidades importantes como se define anteriormente. Sin embargo, ninguna de las condiciones que se deben informar, incluidas en el anexo de esta carta, se consideran debilidades importantes.

En el anexo adjunto se incluyen nuestros comentarios, los cuales han sido organizados por área de responsabilidad y dentro de cada área en orden de importancia; también para su comodidad incluimos un índice del contenido. Queremos hacer notar que los asuntos aquí mencionados no han sido revisados después de la fecha de nuestra visita y por lo tanto no estamos enterados de cualquier cambio subsecuente.

Independencia Oe9-38 y Bomboná
Telf.: (593-2) 2903 244
2226 925 (opción 2)
Fax: 2228 674
Cel.: 098 528 713
E-mail: auditricont@gmail.com
Web: www.auditricont.com
Quito - Ecuador

Auditricont Cía. Ltda.

Auditores Financieros & Asesores Tributarios

Este informe tiene el único propósito de ser utilizado por la administración y otros directivos de **VECTORGLOBAL WMG CASA DE VALORES S.A.** y tratan exclusivamente con principios y técnicas de contabilidad y no deben considerarse contra la integridad o capacidad de los funcionarios de la administración, a quienes deseamos agradecer la colaboración recibida durante el desarrollo de nuestro trabajo.

Atentamente,
AUDITRICONT CIA. LTDA.
AUDITORIA, TRIBUTACION, CONTABILIDAD

Dr. Gabriel Uvillus, Msc.
Socio

VECTORGLOBAL WMG CASA DE VALORES S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

2.- OBSERVACIONES Y RECOMENDACIONES

1.- ASPECTOS CONTABLES

1.1 Activo por impuesto diferido

1.2 Gasto no deducible

1. ASPECTOS CONTABLES

1.1 Activo por impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía ha registrado la provisión de jubilación patronal por US$ 537,91, sobre el cual no se ha procedido a reconocer el activo por impuesto diferido, por US$ 123,51 considerando que este tipo de provisión es no deducible para fines fiscales.

Recomendación

Si bien es cierto, el valor no es significativo se sugiere revisar esta observación.

1.2 Gasto no deducible

Para fines tributarios la provisión para jubilación patronal es deducible para los trabajadores que han trabajado por más de 10 años en una misma empresa. La Compañía ha registrado como gasto por jubilación patronal por US$ 537,91 por empleados menores a 10 años de trabajo y ha considerado como gasto no deducible el valor de US$ 50,41 y no ha considerado como gasto no deducible el valor US$ 486,59.

Recomendación

Se sugiere al departamento contable analizar esta diferencia en la conciliación tributaria.

Opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias

El informe de cumplimiento de obligaciones tributarias se emite por separado de acuerdo a los requerimientos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.

4. Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones establecidas por la Ley.

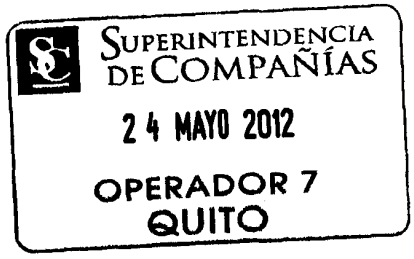
La administración de VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A. ha cumplido con las obligaciones de la Ley.

5. Opinión sobre el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendados en informes anteriores

La casa de valores no tuvo auditoría en el año anterior.

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Información Suplementaria requerida por el Título II,
Subtitulo IV, Capítulo IV, Artículo 9 de la Codificación
de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores
al 31 de diciembre de 2011



VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Índice del contenido

1. Informe de los auditores independientes sobre la información suplementaria

2. Cumplimiento de normas de solvencia y prudencia financiera

3. Elaboración acorde a la codificación de las órdenes de operaciones, sus registros (de órdenes, operaciones y portafolios) y liquidaciones.

4. Verificación de la existencia de los respectivos contratos de mandato que respalden la administración de portafolios de terceros.

5. Verificación de que el portafolio propio sea integrado exclusivamente con los valores y documentos inscritos en el Registro de Mercado de Valores y de que la negociación cumpla con las disposiciones legales y reglamentarias pertinentes.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
24 MAYO 2012
OPERADOR 7
QUITO

Auditricont Cía. Ltda.

Auditores Financieros & Asesores Tributarios

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas
VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Hemos auditado el estado de situación financiera de VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A. al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y hemos emitido nuestro informe sin salvedades con fecha Febrero 29 de 2012.

Nuestro examen fue efectuado con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros considerados en su conjunto. La información suplementaria adjunta de VectorGlobal WGM Casa de Valores S.A. al 31 de diciembre de 2011, presentada con el propósito de dar cumplimiento con las disposiciones establecidas en el Titulo II, Subtítulo IV, Capítulo IV, Sección IV, Artículo 9 de la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores y no es requerida como parte de los estados financieros básicos.

La información suplementaria es responsabilidad de la administración de VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.. Esta información ha sido sometida a los procedimientos de auditoría aplicados en nuestra auditoría a los estados financieros básicos y en nuestra opinión, se expone razonablemente en todos sus aspectos importantes en relación con los estados financieros básicos tomados en su conjunto.

Este informe se emite exclusivamente con el propósito expuesto en el primer párrafo para su información y no debe utilizarse para ningún otro propósito ni ser distribuido a otras personas.

Quito-Ecuador, Febrero 29 de 2012

AUDITRICONT CIA. LTDA.
RNAE S.C. No. 568

Dr. Gabriel Uvillus, Msc.
Socio

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
24 MAYO 2012
OPERADOR 7
QUITO

Independencia Oe9-38 y Bomboná
Telf.: (593-2) 2903 244
2226 925 (opción 2)
Fax: 2228 674
Cel.: 098 528 713
E-mail: auditricont@gmail.com
Web: www.auditricont.com
Quito - Ecuador

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Información Suplementaria

2. Cumplimiento de normas de solvencia y prudencia financiera al 31 de diciembre de 2011

Márgenes de Endeudamiento, de Colocaciones y otras Condiciones de Liquidez y Suficiencia Patrimonial

Índice	Relación	Requerido por la ley	Constituido por la compañía	Cumplimiento
Portafolio Propio	Inversiones/Patrimonio	Menor o igual a 2	0,0000	CUMPLE
Endeudamiento	Pasivo total/ Patrimonio	Menor o igual a 2	0,0455	CUMPLE
Liquidez	Activo Corriente/Pasivo corriente	Mayor o igual a 1	0,1650	CUMPLE

Concepto	Límite máximo permitido	Saldos según registros contables	Cumplimientos
Contrato de Underwriting	Tres veces el patrimonio	N/A	N/A
Anticipo de fondos de sus propios recursos a comitentes o grupos económicos	15% de su patrimonio	N/A	N/A
Operaciones con anticipo de fondos	Menor al 200% de su patrimonio	N/A	N/A

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Información suplementaria

2. Cumplimiento de normas de solvencia y prudencia financiera al 31 de diciembre de 2011

Endeudamiento Autorizado

Entidades	Saldo	Institución	Cumplimiento
Instituciones del sistema financiero debidamente autorizadas por la Superintendencia de Bancos	N/A	N/A	
Accionistas	N/A	N/A	
Proveedores	N/A	N/A	

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Información suplementaria

3. Elaboración acorde a la codificación de las órdenes, operaciones, sus registros (de órdenes, operaciones y portafolios) y liquidaciones *(continuación)*

	Según (CRCNV) Disposición Legal Titulo II, Subtítulo II, Capitulo I, Sección III	Descripción	Cumplida	Comentario
	Operaciones con valores extranjeros	Las casas de valores presentarán a los comitentes la información relacionada con el precio de cotización de los valores en el mercado en que se negocien.	No aplica	Durante el año 2011 VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A. no ha realizado operaciones con valores extranjeros.
	Operaciones con valores extranjeros	Las casas de valores deberán mantener vigentes los contratos con intermediarios bursátiles autorizados.	No aplica	Durante el año 2011 VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A. no ha realizado operaciones con valores extranjeros.
4	Comprobantes de liquidación	Las casas de valores además de las liquidaciones emitidas por la bolsa de valores, extenderá al comitente por cada orden concretada y bajo su firma, un comprobante de liquidación, que debe contener las siguientes características: -Fecha - Nombres y apellidos o denominación social y cédula de identidad o número del RUC del comitente - Nombre del emisor - Clase de Valor - Cantidad de valores negociados y su valor nominal - Precio - Valor total de la operación - Comisión percibida -Número y fecha del comprobante de liquidación de bolsa - Firma de conformidad del comitente.	No aplica	Durante el año 2011 la Compañía no ha celebrado contratos de órdenes de negociación para sus operaciones, en donde se especifica la información requerida.

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Información suplementaria

3. Elaboración acorde a la codificación de las órdenes, operaciones, sus registros (de órdenes, operaciones y portafolios) y liquidaciones *(continuación)*

	Según (CRCNV) Disposición Legal Titulo II, Subtítulo II, Capitulo I, Sección III	Descripción	Cumplida	Comentario
	Operaciones con valores extranjeros	Las casas de valores presentarán a los comitentes la información relacionada con el precio de cotización de los valores en el mercado en que se negocien.	No aplica	Durante el año 2011 VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A. no ha realizado operaciones con valores extranjeros.
	Operaciones con valores extranjeros	Las casas de valores deberán mantener vigentes los contratos con intermediarios bursátiles autorizados.	No aplica	Durante el año 2011 VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A. no ha realizado operaciones con valores extranjeros.
4	Comprobantes de liquidación	Las casas de valores además de las liquidaciones emitidas por la bolsa de valores, extenderá al comitente por cada orden concretada y bajo su firma, un comprobante de liquidación, que debe contener las siguientes características: -Fecha - Nombres y apellidos o denominación social y cédula de identidad o número del RUC del comitente - Nombre del emisor - Clase de Valor - Cantidad de valores negociados y su valor nominal - Precio - Valor total de la operación - Comisión percibida -Número y fecha del comprobante de liquidación de bolsa - Firma de conformidad del comitente.	No aplica	Durante el año 2011 la Compañía no ha celebrado contratos de órdenes de negociación para sus operaciones, en donde se especifica la información requerida.

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Información suplementaria

4. Verificación de la existencia de los respectivos contratos de mandato que respalden la administración de portafolios de terceros

	Según (CRCNV) Disposición Legal Titulo II, Subtítulo II, Capitulo I, Sección III	Descripción	Cumplimiento	Comentario
10	Contratos de mandato	La administración de portafolios o de dineros de terceros que realicen las casas de valores deberá efectuarse mediante contrato escrito y se sujetarán a las disposiciones del Código Civil y Código de Comercio, sobre el mandato y la comisión mercantil.	No aplica	Durante el año 2011 la Compañía no ha celebrado contratos de mandato para sus operaciones, en donde se especifica la información requerida.

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Información suplementaria

5. Verificación de que el portafolio sea integrado exclusivamente con valores y documentos inscritos en el registro de mercado de valores y de que la negociación cumpla con las disposiciones legales y reglamentarias pertinentes.

Al 31 de diciembre del 2011, VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A. no mantiene portafolio propio.