

**VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.
Estados Financieros
al 31 de diciembre del 2012 y 2011**

Con el Informe de los Auditores Independientes

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

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas Explicativas a los Estados Financieros



Auditores

Externos

Independientes

Informe de los Auditores Independientes

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. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como el estado de resultados del período y otros resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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 a nuestras auditorías. Hemos efectuado nuestras auditorías 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.



Auditores
Externos
Independientes

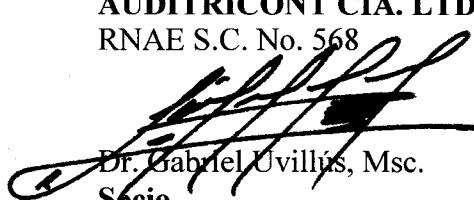
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer la base para nuestra opinión de auditoría.

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 2012 y 2011, los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por, los años que terminaron en esas fechas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Quito-Ecuador, Febrero 8 de 2013

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


Dr. Gabriel Uvillús, Msc.
Socio

VECTORGLOBAL WMG CASA DE VALORES S.A.

Estados de Situación Financiera

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Activos

Activos corrientes:

Efectivo (<i>nota 5</i>)	38.973,48	160,28
Cuentas por cobrar (<i>nota 6</i>)	15.768,80	1.277,37
Deudores por intermediación	153,54	-
Activo por impuesto corriente	5.391,59	-
Total activos corrientes	US\$ 60.287,41	US\$ 1.437,65

Activos no corrientes:

Mobiliario y equipos, neto <i>(nota 7)</i>	73.400,09	81.802,40
Activos intangibles <i>(nota 8)</i>	103.000,00	103.000,00
Otros activos no corrientes <i>(nota 9)</i>	14.764,10	13.315,64
Activo por impuestos diferidos <i>(nota 13)</i>	7.217,37	816,88
Total activos no corrientes	US\$ 198.381,56	US\$ 198.934,92
Total activos	US\$ 258.668,97	US\$ 200.372,57

Pasivos

Pasivos corrientes:

Cuentas y documentos por pagar	21.600,00	-
Obligaciones patronales (<i>nota 10</i>)	2.639,86	4.940,11
Obligaciones tributarias (<i>nota 13</i>)	1.378,14	2.692,90
Otras cuentas por pagar (<i>nota 11</i>)	5.694,50	261,11
Otros pasivos corrientes	-	280,00
Acreedores por intermediación	35.189,48	-
Total pasivos corrientes	US\$ 66.501,98	US\$ 8.174,12

Pasivos no corrientes:

Beneficios definidos de empleados <i>(nota 12)</i>	956,43	537,91
Total pasivos no corrientes	956,43	537,91
Total pasivos	US\$ 67.458,41	US\$ 8.712,03

Patrimonio de los accionistas (*nota 14*)

Capital social	213.849,00	105.156,00
Aportes para futuras capitalizaciones	-	83.692,36
Reserva legal	1.074,02	-
Utilidad (Pérdidas) acumuladas	1.738,16	(4.893,23)
Resultado del ejercicio	(25.450,62)	7.705,41
Patrimonio de los accionistas, neto	US\$ 191.210,56	US\$ 191.660,54
 Total pasivo y patrimonio	US\$ 258.668,97	US\$ 200.372,57

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

~~César Augusto Morales M.
Gerente General~~

Wilson Montenegro
Contador

VECTORGLOBAL WMG CASA DE VALORES S.A.
Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Año terminado el 31 de diciembre de
2012 **2011**

Ingresos (nota 15)	US\$	122.818,10	US\$	78.011,14
Gastos operacionales		(149.739,91)		(65.375,63)
Gastos no operacionales		(3.310,61)		-
(Pérdida) Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		(30.232,42)		12.635,51
Participación de trabajadores		-		(1.895,33)
(Pérdida) Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta		(30.232,42)		10.740,18
Ingreso (Gasto) Impuesto a la renta (nota 13)		4.781,80		(3.034,77)
(Pérdida) Utilidad neta del ejercicio		(25.450,62)		7.705,41
Otro resultado integral		-		-
Total resultado integral	US\$	(25.450,62)	US\$	7.705,41

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

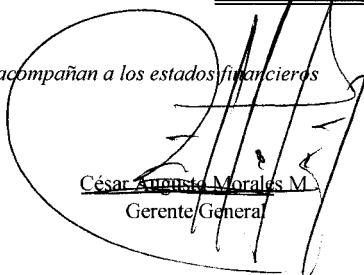
Wilson Montenegro
Contador

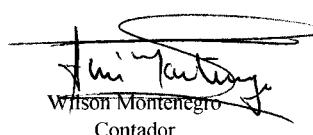
VECTORGLOBAL WMG CASA DE VALORES S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social	Reserva Legal	Aporte futuras capitalizaciones	Utilidades (Pérdidas) acumuladas	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010	US\$ <u>105.156,00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(6.438,46)</u>	<u>98.717,54</u>
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\$ <u>105.156,00</u>	<u>-</u>	<u>83.692,36</u>	<u>(4.893,23)</u>	<u>7.705,41</u>	<u>191.660,54</u>
Aumento de capital	108.693,00	-	(83.692,36)	-	-	25.000,64
Transferencia a Resultados acumulados	-	-	-	6.631,39	(6.631,39)	-
Apropiación reserva legal	-	1.074,02	-	-	(1.074,02)	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	(25.450,62)	(25.450,62)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	US\$ <u>213.849,00</u>	<u>1.074,02</u>	<u>-</u>	<u>1.738,16</u>	<u>(25.450,62)</u>	<u>191.210,56</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


César Augusto Morales M.
 Gerente General


 Wilson Montenegro
 Contador

VECTORGLOBAL WMG CASA DE VALORES S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Año terminado el 31 de diciembre de
2012 **2011**

Flujo de efectivo por actividades operativas

Recibido de clientes	US\$ 102.781,54	US\$ 76.744,09
Pago proveedores y personal	(59.795,88)	(59.140,52)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	42.985,66	17.603,57

Flujo de efectivo por actividades de inversión

Efectivo (usado) de Mobiliario y equipos <i>(nota 7)</i>	(2.724,00)	(4.221,90)
Efectivo (usado) en Activo intangible	-	(103.000,00)
Efectivo (usado) de Otros activos no corrientes	(1.448,46)	(13.315,64)
Efectivo neto (usado) en actividades de inversión	(4.172,46)	(120.537,54)

Flujo de efectivo por actividades de financiamiento

Efectivo provisto por las actividades de financiamiento

Aumento (Disminución) en efectivo neto

Efectivo al inicio del año	160,28	103.094,25
Efectivo al fin del año <i>(nota 5)</i>	US\$ 38.973,48	US\$ 160,28

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

~~César Augusto Morales M.
Gerente General~~

~~Alvin Tantangco
Wilson Montenegro
Contador~~

VECTORGLOBAL WMG CASA DE VALORES S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Conciliación de la (Pérdida) Utilidad del año con el efectivo proveniente de actividades de operación

(Pérdida) Utilidad del ejercicio **US\$ (25.450,62)** US\$ 7.705,41

Ajuste para conciliar la (pérdida) utilidad del ejercicio con el efectivo neto (usado) provisto en por las actividades de operación

Depreciación	11.126,31	6.111,86
Impuesto a la renta	(4.781,80)	3.034,77
Participación trabajadores	-	1.895,33
Jubilación patronal	418,52	537,91
	(18.687,59)	19.285,28

Cambios en activos y pasivos operativos

(Aumento) Cuentas por cobrar	(14.491,43)	(1.267,05)
(Aumento) Deudores por intermediación	(153,54)	-
(Aumento) Activos por impuesto corriente	(5.391,59)	-
Aumento Cuentas y documentos por pagar	46.600,64	-
(Disminución) Aumento Obligaciones patronales	(2.300,25)	3.773,13
(Disminución) Obligaciones tributarias	(2.933,45)	(543,18)
Aumento (Disminución) Cuentas por pagar	5.433,39	(3.924,61)
(Disminución) Aumento Otros pasivos	(280,00)	280,00
Aumento Acreedores por intermediación	35.189,48	-

Efectivo neto provisto por las actividades de operación

US\$ **42.985,66** US\$ **17.603,57**

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

~~César Augusto Morales M.
Gerente General~~

Wilson Montenegro
Contador

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 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) Cuentas por cobrar
 - (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 por cobrar
- (7) Mobiliario y equipos
- (8) Activos intangibles
- (9) Otros activos no corrientes
- (10) Obligaciones patronales
- (11) Otras cuentas por pagar
- (12) Beneficios definidos a empleados
- (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.IMG.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 casa de valores procede a realizar dos aumentos de capital durante el año 2012:

1. Mediante escritura pública con fecha 27 de marzo de 2012 otorgada ante el Notario Tercero del Cantón Quito, aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. Q.IMG.2012.1896 del 12 de abril de 2012 y debidamente inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 11 de mayo de 2012, procede a realizar el aumento de capital por \$ 83.693,00 que proviene de aportaciones de VECTORMEX INTERNATIONAL, INC.
2. Mediante escritura pública con fecha 7 de junio de 2012 y aclaratoria de escritura de aumento de capital celebrada el 3 de septiembre de 2012 ambas otorgadas ante el Notario Tercero del Cantón Quito y aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. Q.IMG.2012.6080 del 19 de noviembre de 2012 procede a realizar el aumento de capital por \$ 25.000,00 que provienen de aportaciones de VECTORMEX INTERNATIONAL, INC.

Con ambos aumentos de capital en el año 2012, el nuevo capital de la compañía es de \$ 213.849,00 dividido en 213.849 acciones de \$ 1,00.

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

1 Información general (Continuación)

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 2012, la Compañía posee 4 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).

De tal forma los estados financieros muestran la representación 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 2012 y 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.

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

2 Políticas contables significativas (Continuación)

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 del período y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio, de flujos de efectivo y las notas financieras respectivas por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 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 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.

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.

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

2 Políticas contables significativas (Continuación)

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 y su puesta en marcha 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

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

	Años
Equipos de oficina	10
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.

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.

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

2 Políticas contables significativas (Continuación)

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 11.

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 2012 es del 23% y para el año 2011 es del 24%, así también, puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta en los cinco años posteriores de producidas las pérdidas, hasta el 25 % de la base imponible de cada año.

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

2 Políticas contables significativas (Continuación)

2.9 Impuestos (Continuación)

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. El saldo de activos y pasivos por impuestos diferidos se encuentran medidos a la tasa del 22%.

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

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.

Notas explicativas a los estados financieros

2 Políticas contables significativas (Continuación)

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 del período 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 estado de situación financiera. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados del período 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.

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

2 Políticas contables significativas (Continuación)

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:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
NIC 16	Clasificación de equipo auxiliar	Enero 1, 2013
NIC 19	Beneficios a empleados: Presenta cambios en el tratamiento de los planes de beneficios definidos	Enero 1, 2013
NIC 27	Estados financieros consolidados y separados (revisada en el 2011)	Enero 1, 2013
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (revisada en el 2011)	Enero 1, 2013
Enmienda de la NIC 32	Clarificación de los criterios de compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014
NIC 34	Información financiera interna	Enero 1, 2013
NIIF 1	Prestamos del gobierno	Enero 1, 2013
NIIF 7	Compensación de activos y pasivos financieros	Julio 1, 2012
Enmienda de la NIIF 9	Diferimiento de la fecha de inicio de su aplicación obligatoria	Enero 1, 2015
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 desmonte en la fase de producción en una mina a cielo abierto	Enero 1, 2013

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

Un resumen de las Normas emitidas que la compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro son las siguientes:

NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición. La Norma tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015.

Como parte del proyecto del IASB de reemplazar la NIC 39 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición”, luego de un largo proceso de revisiones, en diciembre de 2011 el IASB emitió la NIIF 9 y las disposiciones de revelación transitorias. La NIIF 9 no requiere reestructurar información comparativa, en su lugar la NIIF 7 ha sido modificada para que se efectúen revelaciones adicionales en la transición de la NIC 39 a la NIIF 9. Las nuevas revelaciones son requeridas a partir de la fecha de transacción de la Compañía a esta NIIF 9

NIC 19 Beneficios a empleados: Cambios en la medición y reconocimiento de gastos de beneficios definidos y beneficios por terminación. La enmienda principalmente requiere cambios en la presentación del costo del beneficio en el estado de resultados integrales el cual deberá dividirse en: (i) el costo de las prestaciones devengadas en el período actual (costo del servicio) y cambios en las prestaciones de servicios (pasado-costo, los asentamientos y recortes), y (ii) los gastos financieros o ingresos. Además la enmienda requiere cambio de nombre de las ganancias y pérdidas actuariales a “nuevas mediciones”.

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.

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

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 operación
- Riesgo de contraparte

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.

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.

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

3. Administración del riesgo financiero (*Continuación*)

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.

Riesgo operacional

Este riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por diferencias, fallas, inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Procesos, que son las acciones que interactúan para transformarse en el servicio final prestado al cliente.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

3. Administración del riesgo financiero (*Continuación*)

La Casa de Valores tiene definidos procedimientos tendientes a que la entidad administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

Riesgo de contraparte

Comprende el riesgo de pérdidas derivadas del imprevisto incumplimiento en la liquidación de transacciones de compra o venta de títulos valores u otros instrumentos por las partes que intervienen en el mercado de valores.

La Administración con el fin de mitigar este riesgo se asegura que la operación acordada en la bolsa de valores se liquida a través de la entrega de los valores y el dinero entre compradores y vendedores.

Adicionalmente verifica el riesgo de compromiso de activos, es decir, la Casa de Valores confirma la existencia de los valores previo a su negociación asociados a los ciclos de liquidación y “los tiempos entre la entrega del dinero y la recepción de los fondos y viceversa”.

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.

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:

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

4. Estimaciones y juicios contables críticos (continuación)

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 2012 y 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.

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(5) Efectivo

Un detalle del efectivo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	2012	2011
Caja	US\$ 80,00	US\$ 50,00
Bancos	<u>38.893,48</u>	110,28
	<u>US\$ 38.973,48</u>	<u>US\$ 160,28</u>

(6) Cuentas por cobrar

Un detalle de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	2012	2011
Anticipo proveedores	US\$ -	US\$ 35,89
Anticipos impuesto a la renta	-	170,32
Crédito fiscal IVA	-	1.071,16
Otras cuentas por cobrar - Asesoría	<u>15.768,80</u>	-
	<u>US\$ 15.768,80</u>	<u>US\$ 1.277,37</u>

(7) Mobiliario y equipos

Un detalle del movimiento del mobiliario y equipos al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	2012	2011
Equipo de oficina	US\$ 2.961,12	US\$ 2.961,12
Muebles y enseres	<u>79.053,25</u>	78.186,25
Equipo de cómputo	<u>8.623,89</u>	<u>6.766,89</u>
	<u>90.638,26</u>	<u>87.914,26</u>
Menos - depreciación acumulada	<u>(17.238,17)</u>	<u>(6.111,86)</u>
	<u>US\$ 73.400,09</u>	<u>US\$ 81.802,40</u>

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(7) Mobiliario y equipo (*Continuación*)

El movimiento del mobiliario y equipo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	2012	2011
Saldos al comienzo del año	US\$ 81.802,40	US\$ -
Adiciones-aportes	-	83.692,36
Adiciones	2.724,00	4.221,90
Ventas/Bajas	-	-
Depreciación del año	(11.126,31)	(6.111,86)
Saldos al final del año	US\$ 73.400,09	US\$ 81.802,40

(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 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, su registro en el año 2012 es por US\$ 14.764,10 y US\$ 13.315,64 en el 2011.

(10) Obligaciones patronales

Un detalle de las obligaciones patronales al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	2012	2011
Remuneraciones	US\$ 1.157,11	US\$ -
Participación trabajadores	-	1.895,33
Beneficios empleados	715,84	434,18
Aportes y descuentos al IESS	766,91	866,43
Otras bonificaciones por pagar	-	1.744,17
	US\$ 2.639,86	US\$ 4.940,11

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(11) Otras cuentas por pagar

Un detalle de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	2012	2011
Proveedores varios	US\$ <u>5.694,50</u>	US\$ <u>261,11</u>
	<u>US\$ 5.694,50</u>	<u>US\$ 261,11</u>

(12) Beneficios definidos de empleados

Un detalle de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	2012	2011
Provisión jubilación patronal	US\$ <u>956,43</u>	US\$ <u>537,91</u>
	<u>US\$ 956,43</u>	<u>US\$ 537,91</u>

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 elaborado por Logaritmo Cía. Ltda. Servicios Actuariales independientes.

(13) Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	2012	2011
Gasto por impuesto corriente	US\$ <u>1.618,69</u>	US\$ 2.306,42
Impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	<u>(6.468,55)</u>	728,35
Efecto variación tasa	<u>68,06</u>	-
Gasto del impuesto a la renta de años anteriores	-	-
(Ingreso) Gasto impuesto a la renta	<u>US\$ (4.781,80)</u>	<u>US\$ 3.034,77</u>

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(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 23% (2012) y 24% (2011) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 13% (2012) y 14% (2011) sobre las utilidades sujetas a capitalización. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2012	2011
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ (31.708,76)	US\$ 12.635,51
15 % Participación trabajadores	-	(1.895,33)
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>(31.708,76)</u>	10.740,18
Partidas conciliatorias:		
(Ingresos exentos)	-	-
(Amortización de pérdidas)	-	(3.034,77)
Gastos no deducibles	<u>2.844,16</u>	1.854,27
Gastos jubilación patronal	<u>418,52</u>	50,41
(Pérdida) Utilidad tributaria	<u>(28.446,08)</u>	9.610,09
Impuesto a la renta causado	-	2.306,42
Anticipo mínimo determinado	<u>1.618,69</u>	-
Impuesto a la renta mínimo - causado	US\$ <u>1.618,69</u>	US\$ <u>2.306,42</u>

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

	2012	2011
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ (31.708,76)	US\$ 10.740,18
Impuesto a la renta mínimo – 24% impuesto a la renta causado	<u>1.618,69</u>	<u>2.577,64</u>
Ingresos que no son gravados para determinar la utilidad gravada por 23% - 24%	-	-
Gasto que no son deducibles para determinar la utilidad gravada:	-	-
Gastos no deducibles por 23% -24%	-	457,13
Gasto por impuesto corriente	US\$ <u>1.618,69</u>	US\$ <u>3.034,77</u>

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

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

Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

		2012		2011
Activos impuestos diferidos				
Pérdida tributaria 2010	US\$	748,82	US\$	816,88
Pérdida tributaria 2012		6.258,14		-
Jubilación patronal		210,41		-
	US\$	<u>7.217,37</u>	US\$	<u>816,88</u>

El Servicio de Rentas Internas mediante circular N° NAC-DGECCGC12-00009 publicada en el registro oficial No 718 del 6 de junio de 2012, indica a los sujetos pasivos de impuestos administrados por el Servicio de Rentas Internas, lo siguiente:

“1. De conformidad con lo dispuesto en el artículo 10 de la Ley de Régimen Tributario Interno, en concordancia con las disposiciones del reglamento para su aplicación, la deducción de los gastos efectuados con el propósito de obtener, mantener y mejorar los ingresos de fuente ecuatoriana gravados con impuesto a la renta, y no exentos, deberá ser considerada por los sujetos pasivos, por cada ejercicio fiscal, en atención a la naturaleza anual de este tributo.

2. La aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos de la determinación de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación, y en ninguno de estos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de “reverso de gastos no deducibles”, para dichos efectos.

3. En consecuencia, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1º. de enero al 31 de diciembre de cada año.”

Situación por la cual la administración tributaria puede no aceptar la compensación de ciertos activos por impuestos diferidos en períodos futuros.

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(14) Patrimonio

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de US \$ 213.849,00 dividido en 213.849 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 2012 y 2011, es como sigue:

	2012	2011
Intereses ganados	US\$ 440,61	US\$ 171,14
Operaciones bursátiles	36.467,44	-
Asesoría	84.899,08	65.100,00
Oferta pública de valores	-	8.000,00
Otras utilidades en ventas	1.010,97	4.740,00
	US\$ <u>122.818,10</u>	US\$ <u>78.011,14</u>

(16) Aspectos tributarios

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, la facultad de determinación de la obligación tributaria por parte de la administración tributaria caduca en tres años contados desde la fecha de la declaración y en seis años contados desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, respecto de los mismos tributos, cuando no hubieren declarado en todo o en parte.

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(16) Aspectos tributarios (*continuación*)

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.

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(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 2012 y 2011, la Compañía en base al convenio que mantiene con VectorGlobal WMG INC recibió US\$ 15.300,00 para el 2012 y US\$ 65.100,00 para el 2011.

(18) Contingencias

Al 31 de diciembre de 2012 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 2012 y la fecha de este informe no se han presentado eventos que en la opinión la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.