



Auditoricon

Cía. Ltda.

Audidores Independientes

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.
Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014

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

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 2014, así como el estado de resultados del periodo y otros resultados integrales, 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 estos estados financieros con base a 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.



auditricont
Cía. Ltda.

Auditores

Externos

Independientes

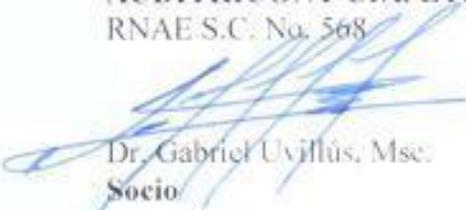
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer la base para nuestra opinión de auditoría.

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 2014, los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Quito-Ecuador, Enero 27 de 2015

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


Dr. Gabriel Uvillús, Msc.
Socio

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.
Estado de Situación Financiera

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Año terminado al 31 de diciembre
 2014 2013

Activos

Activos corrientes:

Efectivo y equivalentes de efectivo <i>(nota 5)</i>	90.088,10	31.654,71
Activos financieros <i>(nota 6)</i>	5.186,60	3.795,53
Activo por impuesto corriente	12.372,47	10.955,51
Total activos corrientes	US\$ 107.647,17	US\$ 46.405,75

Activos no corrientes:

Mobiliario y equipos, neto <i>(nota 7)</i>	54.234,04	64.067,01
Activos intangibles <i>(nota 8)</i>	103.000,00	103.000,00
Otros activos no corrientes <i>(nota 9)</i>	14.125,12	13.213,75
Activo por impuestos diferidos <i>(nota 13)</i>	4.914,05	6.574,17
Total activos no corrientes	US\$ 176.273,21	US\$ 186.854,93

Total activos

	US\$ 283.920,38	US\$ 233.260,68
--	-----------------	-----------------

Pasivos

Pasivos corrientes:

Cuentas y documentos por pagar		11.600,00
Otras obligaciones corrientes <i>(nota 10)</i>	23.456,69	7.962,65
Otros pasivos financieros <i>(nota 11)</i>	1.625,95	7.196,20
Acreedores por intermediación	40.013,57	6.131,92
Total pasivos corrientes	US\$ 65.096,21	US\$ 32.890,77

Pasivos no corrientes:

Provisión por beneficios empleados <i>(nota 12)</i>	3.795,69	1.397,96
Total pasivos no corrientes	US\$ 3.795,69	US\$ 1.397,96

Total pasivos

	US\$ 68.891,90	US\$ 34.288,73
--	----------------	----------------

Patrimonio de los accionistas *(nota 14)*

Capital suscrito o asignado	213.849,00	213.849,00
Reserva legal	1.074,02	1.074,02
Pérdidas acumuladas	(15.951,07)	(23.712,46)
Resultado del ejercicio	16.056,53	7.761,39
Patrimonio de los accionistas, neto	US\$ 215.028,48	US\$ 198.971,95

Total pasivo y patrimonio

	US\$ 283.920,38	US\$ 233.260,68
--	-----------------	-----------------

Valores bienes recibidos terceros *(nota 19)*

	US\$ 90.169.207,85	US\$
--	--------------------	------

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 Periodo y Otros Resultados Integrales

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
Ingresos de actividades ordinarias <i>(nota 15)</i>	US\$ 301.552,67	US\$ 298.543,92
Gastos administrativos <i>(nota 16)</i>	(274.376,08)	(285.083,26)
Otros gastos	(5.013,66)	(2.835,06)
Utilidad antes de impuesto a la renta	22.162,93	10.625,60
Gasto Impuesto a la renta <i>(nota 13)</i>	(6.106,40)	(2.864,21)
Utilidad neta del ejercicio	16.056,53	7.761,39
Otro resultado integral	-	-
Total resultado integral	US\$ 16.056,53	US\$ 7.761,39

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


 César Augusto Morales M.
 Gerente General


 Wilson Montenegro
 Contador

VecturGlobal W.M.G. - Casa de Valores S.A.
 Estados de Cambios en el Patrimonio
 Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

El presente es un extracto de los Estados de Cambios de Patrimonio

	Capital social	Reserva Legal	Utilidades (Pérdidas) acumuladas	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012	US\$ 213.849,00	1.074,02	1.738,16	25.450,62	181.210,56
Transferencia a Resultados acumulados	-	-	(25.450,62)	25.450,62	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	7.761,30	7.761,30
Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$ 213.849,00	1.074,02	(23.712,46)	7.761,30	198.971,95
Transferencia a Resultados acumulados	-	-	7.761,30	(7.761,30)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	16.056,53	16.056,53
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$ 213.849,00	1.074,02	(15.951,07)	16.056,53	215.028,48

El presente es un extracto de los Estados de Cambios de Patrimonio

[Firma]
 César Augusto Martínez
 Capital Social

[Firma]
 Víctor Gabriel W.M.G.
 Gerente General

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.
Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
Flujo de efectivo por actividades operativas		
Recibido de clientes	US\$ 305,735,42	US\$ 310,670,73
Pago proveedores y personal	<u>(245,156,20)</u>	<u>(316,536,85)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación	60,579,22	(5,866,12)
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Efectivo (usado en) de Mobiliario y equipos <i>(nota 7)</i>	(1,234,46)	(3,003,00)
Efectivo (usado en) provisto por Otros activos no corrientes	<u>(911,37)</u>	<u>1,550,35</u>
Efectivo neto (usado en) en actividades de inversión	(2,145,83)	(1,452,65)
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento		
Efectivo por las actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>-</u>
Aumento (Disminución) en efectivo neto	58,433,39	(7,318,77)
Efectivo al inicio del año	31,654,71	38,973,48
Efectivo al fin del año <i>(nota 5)</i>	<u>US\$ 90,088,10</u>	<u>US\$ 31,654,71</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 Financieros

31 de diciembre de 2014

Notas a los estados financieros

- (1) Información general
- (2) Políticas contables significativas
 - (2.1) Declaración de cumplimiento
 - (2.2) Bases de preparación
 - (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) Pasivos financieros
 - (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 pero aún no efectivas
 - (2.15) Gestión de capital
- (3) Administración del riesgo financiero
- (4) Estimaciones y juicios contables críticos
 - (4.1) Deterioro de activos
 - (4.2) Vida útil de mobiliario y equipos
- (5) Efectivo y Equivalentes de efectivo
- (6) Activos financieros
- (7) Mobiliario y equipos
- (8) Activos intangibles
- (9) Otros activos no corrientes
- (10) Otras obligaciones corrientes
- (11) Otros pasivos financieros
- (12) Provisión por beneficios empleados
- (13) Impuesto a la renta reconocido en los resultados
- (14) Patrimonio
- (15) Ingresos por actividades ordinarias
- (16) Gastos administrativos
- (17) Aspectos tributarios
- (18) Transacciones y saldos con relacionadas
- (19) Valores bienes recibidos terceros
- (20) Contingencias
- (21) Eventos subsecuentes
- (22) Autorización de los estados financieros

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, 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.

En el año 2012 se realiza dos aumentos de capital de acuerdo a lo siguiente:

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.IMV.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.

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.IMV.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 de la Compañía el nuevo capital es de \$ 213.849,00 dividido en 213.849 acciones de \$ 1,00.

La actividad principal de la Compañía es operar de acuerdo con las instrucciones de sus comitentes, en el mercado bursátil y extrabursátil, 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 la autoridad competente.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía posee 4 empleados, más el Presidente Ejecutivo y Gerente General.

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(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).

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB.

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 contables críticos se detallan en la Nota 4.

2.2. Bases de preparación

Los estados financieros de VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A. han sido preparados sobre las bases del costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos a un valor razonable, tal como se aplica en las políticas contables incluidas más abajo.

Costo histórico

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

(2) **Políticas contables significativas** (Continuación)

2.2. **Bases de preparación** (Continuación)

Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación de estos estados financieros se determina de forma tal, a excepción de las transacciones con pagos basados en acciones que están dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las modificaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en el Nivel 1, 2 ó 3 con base en el grado en que se incluyen datos de entrada observables en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen de la siguiente manera:

- Nivel 1. Se consideran precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos;
- Nivel 2. Datos de entrada observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente.
- Nivel 3. Considera datos de entrada no observables.

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 aquellos 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.

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.4. Efectivo

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos.

2.5. Activos financieros

Los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar) y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por pagar.

2.5.1. 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.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.5. Activos financieros (Continuación)

2.5.2. Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del efectivo del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.5.3. Baja de un activo financiero

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

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.

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.6. Mobiliario y equipos (Continuación)

Método de depreciación, vida útil 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	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.

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.

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.7. Activos intangibles (Continuación)

Las pérdidas y revisiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

2.8. Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente, a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del saldo de situación financiera.

2.8.1. Cuentas y documentos por pagar

Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son registrados a su valor razonable, que no cotizan en un mercado activo.

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

2.8.2. Baja de un pasivo financiero

La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

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 periodo, para el año 2014 y 2013 es del 22%, 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.

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 periodo 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.

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.10 Beneficios a empleados (Continuación)

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 a otros resultados integrales.

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.

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.12. Reconocimiento de gastos

Los gastos son registrados con base en lo devengado. En el estado de resultados del periodo 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 periodo 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:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
Normas		
NIIF 9	Instrumentos Financieros: Clasificación y medición.	Enero 1, 2018
NIIF 14	Regulación de cuentas diferidas de activos.	Enero 1, 2016
NIIF 15	Ingresos por Contratos de Clientes	Enero 1, 2017
Enmiendas		
NIIF 11	Contabilidad para adquisición de participaciones y operaciones conjuntas.	Enero 1, 2017

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 (Continuación)

NIC 16 y NIC 41	Agricultura: Plantas portadoras de frutos.	Enero 1, 2016
NIC 16 y NIC 38	Aclaración de los Métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
NIC 27	Método de la participación en estados financieros individuales	Enero 1, 2016
NIF 10 y NIC 28	La venta o la aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto	Enero 1, 2016
Mejoras a las NIF	Ciclos 2012 - 2014	
NIF 5	Cambio en métodos de bajas	Enero 1, 2016
NIF 7	Mantenimiento de los contratos. Aplicabilidad de la enmienda a la NIF 7 a los estados financieros intermedios	Enero 1, 2016
NIC 19	Tasas de descuentos: mercado regional	Enero 1, 2016
NIC 34	La revelación de la información en otras partes de los estados financieros intermedios	Enero 1, 2016

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 (Continuación)

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

NIIF 9 Instrumentos financieros:

La NIIF 9 emitida en noviembre de 2009 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF modificada en octubre de 2010 incluye los requerimientos para la clasificación y medición de pasivo financiero y para su baja.

Los principales requerimientos de la NIIF 9 se describen a continuación

La NIIF 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que estén dentro del alcance de NIC 39, *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición* sean medidos posteriormente a costo amortizado o a valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda en un modelo de negociación cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y que tengan flujo de efectivo contractual que sean exclusivamente pagos de capital e intereses sobre el capital en circulación generalmente se miden a costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Todas las demás inversiones de deuda y capital se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores. Adicionalmente, bajo NIIF 9, las compañías pueden hacer la elección irrevocable de presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de capital (que no es mantenida con fines de negociación) en otras partidas de la utilidad integral, con ingresos por dividendos generalmente reconocidos en la (pérdida) utilidad neta del año.

El efecto más significativo de la NIIF 9 con respecto a la clasificación y medición de activos financieros se relaciona con el tratamiento contable de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero (designado como a valor razonable a través de resultados) atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de dicho pasivo. Específicamente, bajo la NIIF 9, para los pasivos financieros designados como a valor razonable a través de resultados, el monto de los cambios en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible al cambio en el riesgo de crédito de dicho pasivo se presenta bajo otros resultados integrales, salvo que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo dentro de otros resultados integrales creara o incrementara una discrepancia contable en el estado de resultados.

(2) **Políticas contables significativas** (Continuación)

2.14 **Normas nuevas pero aún no efectivas** (Continuación)

Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito del pasivo financiero no se reclasifican posteriormente al estado de resultados. Anteriormente, conforme a la NIC 39, el monto completo en el cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable a través de la utilidad o pérdida se presentó en el estado de resultados.

NIC 16 y NIC 38 Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización

No es apropiado un método de depreciación que se base en los ingresos de actividades ordinarias que se generan en una actividad que incluye el uso del activo. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

NIIF 15 Ingresos de contrato con clientes

Con entrada en vigencia a partir de enero de 2017, la NIIF 15 establece el nuevo modelo de reconocimiento de ingresos derivados de contratos con clientes. Presenta de forma integrada todos los requerimientos aplicables y sustituirá a las normas y la NIC 11 Contrato de Construcción, así como interpretaciones del IFRIC relacionadas.

En el principio fundamental del modelo es el cumplimiento de las obligaciones de desempeño ante los clientes, a través de 5 pasos que pueden efectuar a la imputación temporal de los ingresos a lo largo del tiempo y; en lo relativo a los sistemas de información y procesos contables vigentes que pueden requerir cambios significativos.

Otra norma emitida pero que aún no se encontraba en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía y que la gerencia de la Compañía prevé que no le serán aplicables en el futuro.

NIIF 14 Cuentas reguladas diferidas

Con vigencia a partir del 1 de enero de 2016, trata sobre la contabilización de algunos saldos que se desprenden de actividades con tasas reguladas y es aplicable a aquellas entidades que son adoptantes de la NIIF 1 por primera vez.

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 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 del 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.

(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 de los Estados Unidos 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

Riesgo operacional *(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 periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodo 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:

VéctorGlobal 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 2014, 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 y equivalentes de efectivo

Un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	2014		2013	
Caja	US\$	80,00	US\$	80,00
Instituciones financieras públicas		1.129,47		-
Instituciones financieras privadas		88.878,63		31.574,71
	US\$	<u>90.088,10</u>	US\$	<u>31.654,71</u>

(6) Activos financieros

Un detalle de activos financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	Documentos y cuentas por cobrar no relacionadas			
	2014		2013	
De actividades ordinarias que no generan interés				
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	US\$	-	US\$	1.611,05
Comisiones por operaciones bursátiles		-		106,76
Otras cuentas por cobrar		2.317,90		-
Por asesoría		2.000,00		-
Deudores por intermediación		868,70		2.077,72
	US\$	<u>5.186,60</u>	US\$	<u>3.795,53</u>

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(7) Mobiliario y equipos

Un detalle del movimiento del mobiliario y equipos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	2014		2013	
Equipo de oficina	US\$	2.961,12	US\$	2.961,12
Muebles y enseres		80.783,71		79.784,25
Equipo de cómputo		11.130,89		10.895,89
		94.875,72		93.641,26
Menos - depreciación acumulada		(40.641,68)		(29.574,25)
	US\$	54.234,04	US\$	64.067,01

El movimiento del mobiliario y equipos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

Costo		Equipo de oficina	Muebles y enseres	Equipo de cómputo	Total
Saldo al 31-dic-2012	US\$	2.961,12	79.053,25	8.623,89	90.638,26
Adiciones		-	731,00	2.272,00	3.003,00
Ventas y/o bajas		-	-	-	-
Saldo al 31-dic-2013	US\$	2.961,12	79.784,25	10.895,89	93.641,26
Adiciones		-	999,46	235,00	1.234,46
Ventas y/o bajas		-	-	-	-
Saldo al 31-dic-2014	US\$	2.961,12	80.783,71	11.130,89	94.875,72

Depreciación acumulada		Equipos de oficina	Muebles y enseres	Equipos de cómputo	Total
Saldo al 31-dic-2012	US\$	1.562,86	12.444,52	3.230,79	17.238,17
Gasto por depreciación		987,12	7.917,60	3.431,36	12.336,08
Ventas y/o bajas		-	-	-	-
Saldo al 31-dic-2013	US\$	2.549,98	20.362,12	6.662,15	29.574,25
Gasto por depreciación		411,30	7.992,99	2.663,14	11.067,43
Ventas y/o bajas		-	-	-	-
Saldo al 31-dic-2014	US\$	2.961,28	28.355,11	9.325,29	40.641,68

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(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 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, su registro en el año 2014 es por US\$ 14.125,12 y US\$ 13.213,75 en el año 2013.

(10) Otras obligaciones corrientes

Un detalle de las otras obligaciones corrientes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	2014	2013
Participación a trabajadores	US\$ 3.911,11	US\$ 1.875,11
Por beneficios de ley a empleados:	926,99	765,81
Con el IESS	10.413,20	3.100,72
Otras bonificaciones por pagar	-	-
Impuesto a la renta por pagar	4.446,28	2.221,01
Con la administración tributaria	3759,11	-
US\$	23.456,69	US\$ 7.962,65

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(11) Otros pasivos financieros

Un detalle de otros pasivos financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	2014	2013
Otros	<u>1.625,95</u>	<u>7.196,20</u>
	US\$ <u>1.625,95</u>	US\$ <u>7.196,20</u>

(12) Provisión por beneficios empleados

Un detalle de la provisión por beneficios empleados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	2014	2013
Jubilación patronal	US\$ 2.130,85	US\$ 1.397,96
Otros beneficios no corrientes para los empleados	<u>1.664,84</u>	<u>-</u>
	US\$ <u>3.795,69</u>	US\$ <u>1.397,96</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.

Los movimientos de la provisión jubilación patronal al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	2014	2013
Saldo inicial	US\$ 1.397,96	US\$ 956,43
Costo de servicios(*)	649,89	674,85
Costos financieros(*)	83,00	66,38
Otros resultados integrales	-	-
Reversión de salida de trabajadores(*)	-	(299,70)
	US\$ <u>2.130,85</u>	US\$ <u>1.397,96</u>

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(12) **Provisión por beneficios empleados** (Continuación)

Los movimientos de la provisión de desahucio al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	2014		2013	
Saldo inicial	US\$	-	US\$	-
Provisión años anteriores		649,97		-
Costo de servicios(*)		1.029,08		-
Costos financieros(*)		65,68		-
Otros resultados integrales		-		-
Reversión de salida de trabajadores		(79,89)		-
	US\$	<u>1.664,84</u>	US\$	<u>-</u>

(*) Con cargo a resultados

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 por un actuario independiente.

Las presunciones principales utilizadas y el análisis de sensibilidad para jubilación patronal:

Análisis de Sensibilidad de Jubilación patronal

	2014	2013
Tasa de descuento	8,68%	8,68%
Incremento salarial reportado por la empresa	0,00%	(**)
Tasa neta de conmutación actuarial	4,00%	4,50%
Reserva matemática actuarial, calculado con el 4% de TC	US\$ 2.130,85	(**)
Reserva matemática actuarial	US\$ 2.130,85	(**)
Pérdida/Ganancia Actuarial	0,00%	(**)

(**) Información no disponible en el informe actuarial del año 2013.

Análisis de Sensibilidad de Desahucio

	2014	2013
Tasa neta de conmutación actuarial	4,00%	(**)
Reserva Desahucio, calculado con el 4% de TC	US\$ 1.664,84	(**)
Reserva Desahucio	US\$ 1.664,84	(**)
Pérdida/Ganancia Actuarial	0,00%	(**)

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(13) Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

		2014		2013
Gasto por impuesto corriente	US\$	4.446,28	US\$	2.221,01
Impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias		1.660,12		643,20
Efecto variación tasa				-
Gasto del impuesto a la renta de años anteriores				-
Gasto impuesto a la renta	US\$	<u>6.106,40</u>	US\$	<u>2.864,21</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% (2014 y 2013) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% (2014 y 2013) sobre las utilidades sujetas a capitalización. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

		2014		2013
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	26.074,04	US\$	12.500,71
15 % Participación a trabajadores		(3.911,11)		(1.875,11)
Utilidad antes de impuesto a la renta		22.162,93		10.625,60
Partidas conciliatorias:				
(Amortización de pérdidas)		(6.736,78)		(3.365,17)
Gastos no deducibles		4.784,20		2.835,06
Gastos jubilación patronal		-		-
Utilidad tributaria		20.210,35		10.095,49
Impuesto a la renta causado 22%		4.446,28		2.221,01
Anticipo mínimo determinado		3.180,61		2.122,69
Impuesto a la renta causado- mínimo	US\$	<u>4.446,28</u>	US\$	<u>2.221,01</u>

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

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

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

	2014	2013
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ <u>22.162,93</u>	US\$ <u>10.625,60</u>
Impuesto a la renta causado 22% impuesto a la renta mínimo	<u>4.875,84</u>	<u>2.337,63</u>
Ingresos que no son gravados para determinar la utilidad gravada por 22%		
Gasto que no son deducibles para determinar la utilidad gravada:		
Gastos no deducibles por 22%	<u>1.052,53</u>	623,71
Amortización de pérdidas	<u>(1.482,09)</u>	<u>(740,33)</u>
Gasto por impuesto corriente	US\$ <u>4.446,28</u>	US\$ <u>2.221,01</u>

El detalle de los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	2014	2013
Activos impuestos diferidos		
Pérdida tributaria 2010	US\$ 8,48	US\$ 8,48
Pérdida tributaria 2012	<u>4.436,78</u>	6.258,14
Jubilación patronal	<u>468,79</u>	<u>307,55</u>
	US\$ <u>4.914,05</u>	US\$ <u>6.574,17</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.

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

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 periodos futuros.

Mediante Suplemento del Registro Oficial N° 405 del 29 de diciembre del 2014 el cual se publica la Ley orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, así como tercer suplemento del registro oficial N° 407 del 31 de diciembre de 2014 se publica el reglamento a la referida ley en la cual se reconoce por parte de la administración tributaria se acepta únicamente ciertos activos y pasivos por impuesto diferidos, los cuales se mantienen en la nota N°17.

(14) Patrimonio

Capital suscrito o asignado

El capital suscrito y asignado de la Compañía es de US \$ 213.849,00 dividido en 213.849 acciones de un dólar de los Estados Unidos 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

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(15) Ingresos por actividades ordinarias

Un detalle de actividades ordinarias al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	2014	2013
Prestación de servicios		
Ingreso por asesoría	US\$ 94.124,90	US\$ 116.377,14
Intereses		
Intereses y rendimientos financieros	911,37	148,51
Ingresos por comisiones		
Operaciones bursátiles	199.317,14	179.127,33
Otros	7.199,26	2.890,94
	<u>US\$ 301.552,67</u>	<u>US\$ 298.543,92</u>

(16) Gastos administrativos

Un detalle de los gastos administrativos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	2014	2013
Gastos de administración		
Sueldos y salarios, aportes de seguridad social, beneficios	US\$ 151.241,96	US\$ 143.894,38
Participación trabajadores	3.911,11	1.875,11
Honorarios	12.912,04	12.965,81
Servicios de terceros	19.643,89	42.354,04
Impuestos y contribuciones	12.815,78	13.031,26
Depreciaciones	11.067,43	12.336,08
Servicios y mantenimiento	12.915,60	12.011,70
Seguros	4.193,66	4.381,48
Arrendamientos	21.967,77	21.663,65
Materiales y suministros	8.837,08	8.132,82
Publicidad	13.134,88	11.535,18
Otros	1.734,88	901,75
	<u>US\$ 274.376,08</u>	<u>US\$ 285.083,26</u>

(17) 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 res 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.

Principales reformas tributarias

Mediante suplemento de registro oficial No 405 del 29 de diciembre de 2014, se publica la Ley de Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y el en tercer suplemento del registro oficial No 407 del 31 de diciembre de 2014, se publica el reglamento de dicha Ley, un resumen de las principales reformas que se presenta para el año 2015, es como sigue:

Impuesto a la renta para persona naturales

Se considera la residencia fiscal en el Ecuador bajo las condiciones siguientes: i) Permanencia en el país por más de 183 días consecutivos o no, incluidas ausencias esporádicas, ii) Permanencia de en el país en dos periodos fiscales en lapso de doce meses por un tiempo de 183 días consecutivos o no, incluidas ausencias esporádicas, también se incluye ciertas condiciones, iii) Cuando sus ingresos obtenidos en el Ecuador sean mayores en relación a otros países, iv) Cuando el mayor de sus activos se encuentren en el Ecuador en relación con el de otros países, v) Cuando su vínculo familiar se encuentre en el Ecuador conyugue e hijos dependientes o sus padres dependientes.

Los dividendos se constituyen ingresos gravados para las personas naturales residentes en el Ecuador en el momento que las sociedades los declare.

Las personas naturales llevarán contabilidad cuando superen nueve fracciones básicas desgravadas de impuesto a la renta para el capital propio, quince fracciones básicas desgravadas de impuesto a la renta para los ingresos y doce fracciones básicas desgravadas de impuesto a la renta para los costos y gastos.

Las personas naturales presentarán la declaración patrimonial cuando supere veinte fracciones básicas desgravadas y la sociedad conyugal cuando supere cuarenta fracciones básicas desgravadas de impuesto a la renta.

Se establece el concepto de incremento de patrimonio injustificado que se genera cuando los ingresos gravados, exentos y no sujetos sean menores con respecto del consumo, gastos, ahorro e inversión.

Para la determinación del impuesto a la renta para personas naturales se puede restar el crédito tributario por el impuesto a la renta pagado por la sociedad.

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(17) Aspectos tributarios (Continuación)

Impuesto a la renta para sociedades

Reformas en ingresos exentos

Las utilidades en venta de acciones, participaciones y otras, se constituye en ingreso gravado y forma parte de la renta global para la liquidación del impuesto a la renta.

Se elimina la exención para sociedades lo referente a los rendimientos financieros en inversiones en depósito a plazo fijo o en título de renta fija negociado en la bolsa de valores con un plazo mayor a un año.

Constituyen ingresos exentos las transferencias económicas directas no reembolsables que entregue el Estado a personas naturales y sociedades dentro de planes y programas de agroforestería, reforestación y similares creados por el Estado.

Los rendimientos financieros que generen la deuda pública ecuatoriana se consideran ingresos exentos.

Reformas en deducciones:

- Se establece remuneraciones con límites máximo que estarán en función de lo considere el organismo rector.
- El deterioro de activos financieros relacionados a créditos incobrables se efectuará en función de un análisis de riesgo y de acuerdo a la técnica contable.
- Para eliminación de los créditos incobrables se deberá considerar que estos se encuentren en la contabilidad dos años y haber transcurrido más de tres años desde la fecha original de crédito entre otras.
- La deducción del leasing se tomará en cuenta lo establecido en la técnica contable.
- Se especifica que la depreciación de reavalúo es gasto no deducible.
- La amortización de los activos intangibles y su contabilización se efectuará de acuerdo a la norma contable.
- La pérdida por deterioro en el activo intangible de vida útil indefinida no será deducible.
- Plazo de conservación de documentos de soporte de amortización y depreciación se tomará en cuenta una vez que se haya terminado de depreciar o amortizar.

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(17) Aspectos tributarios (Continuación)

- Se establece como deducción adicional de la contratación de adultos mayores e inmigrantes del ciento cincuenta por ciento por el lapso de dos años.
- Se incluye porcentajes máximo para los costos y gastos por promoción y publicidad de hasta el cuatro por ciento y para producto hiperelaborados no se acepta porcentaje, así como, establece exenciones específicas de quienes no aplicarán el porcentaje referido.
- Los gastos relacionados entre partes relacionadas con respecto a regalías, servicios técnicos, administrativos y consultoría tendrán como máximo de deducción el veinte por ciento de la base imponible más el propio gasto.

Tarifas del impuesto a la renta y retenciones

Se establece dos tarifas del impuesto a la renta: i) Para sociedades que tengan más del cincuenta por ciento de participación accionaria con socios, accionistas y otros en paraísos fiscales o de menor imposición la tarifa es del 25%; ii) Para sociedades que tengan menos del cincuenta por ciento de participación accionaria con socios, accionistas y otros en paraísos fiscales o de menor imposición la tarifa es del 25%; y, para el resto de socios, accionistas y otros será del 22%.

La retención en la fuente del impuesto a la renta para dividendos remitos para paraísos fiscales o de menor imposición será del 13% del ingreso gravado (dividendo más impuesto a la renta causado).

Los ingresos gravables de no residentes que no sean atribuibles a establecimientos permanentes, siempre que no tengan un porcentaje de retención específico establecido en la normativa tributaria vigente, enviados, pagados o acreditados en cuenta, directamente, mediante compensaciones, o con la mediación de entidades financieras u otros intermediarios, pagarán la tarifa general prevista para sociedades sobre dicho ingreso gravable.

Si los ingresos referidos en este inciso son percibidos por personas residentes, constituidas o ubicadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o están sujetas a regímenes fiscales preferentes, se les aplicará una retención en la fuente equivalente a la máxima tarifa prevista para personas naturales.

(17) Aspectos tributarios (Continuación)

Reconocimiento de impuestos diferidos

Se establece el reconocimiento únicamente de los impuestos diferidos relacionados a los siguientes conceptos:

- Pérdida deterioro de inventario se reconocerá como gasto no deducible en el periodo que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando se venda o en el auto consumo.
- Pérdidas esperadas de contratos de construcción se reconocerá como gasto no deducible en el periodo que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando finalice el contrato y cuando la pérdida se haga efectiva.
- Depreciación por desmantelamiento se reconocerá como gasto no deducible en el periodo que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando se produzca el desmantelamiento.
- Deterioro de propiedad, planta y equipo se reconocerá como gasto no deducible en el periodo que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando transfiera el activo o finalice la vida útil.
- Provisiones se reconocerá como gasto no deducible en periodo que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando se desprenda los recursos, exceptuando las provisiones para desmantelamiento, créditos incobrables, desahucio y jubilación patronal.
- Los cambios en el valor razonable en activos biológicos constituirán como ingresos no sujetos para el impuesto a la renta y los costos y gastos para la transformación del activos biológicos serán considerados como costos atribuibles relacionados a ingresos no sujetos de impuesto a la renta, estos conceptos no afectarán a la participación trabajadores.
- Se reconocen impuestos diferidos por las pérdidas tributarias luego de la conciliación tributaria.
- Los créditos tributarios no utilizados generados en periodos anteriores de acuerdo a la Ley.

Reformas anticipo del impuesto a la renta

Se puede disminuir el valor de reavalúo en los activos y los efectos aplicación NIIF en el patrimonio

Deducción de activos, costos y gastos, patrimonio relacionado con el código de producción.

El valor de los terrenos en proyectos inmobiliarios destinados a la vivienda de interés social.

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(17) Aspectos tributarios (Continuación)

Para las sociedades que tenga su relación de ingresos en función de comisiones, distribución al por mayor de bienes y servicios entre otras, debe aplicar al valor del margen real del ingreso.

Otras reformas

Promoción de las nuevas inversiones y productivas en industrias básicas las cuales tendrán la exoneración de impuesto a la renta por diez años de las industrias siguientes:

- a. Fundición y refinación de cobre y/o aluminio
- b. Fundición siderúrgica para la producción de acero plano;
- c. Refinación de hidrocarburos;
- d. Industria petroquímica;
- e. Industria de celulosa; y,
- f. Construcción y reparación de embarcaciones navales."

El reconocimiento de los ingresos contratos de construcción se deberá tomar en cuenta lo establecido en la técnica contable.

En el Código Tributario se establece el concepto de: "Los sustitutos del contribuyente, entendiéndose por tales a las personas que, cuando una ley tributaria así lo disponga, se colocan en lugar del contribuyente, quedando obligado al cumplimiento de las prestaciones materiales y formales de las obligaciones tributarias".

Cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, participes o beneficiarios, préstamos de dinero, o a alguna de sus partes relacionadas préstamos no comerciales, esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados.

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(18) Transacciones y saldos con relacionadas

Un detalle de transacciones y saldos con relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

2014

	Ventas	Gastos
Accionistas	US\$ 26.000,00	US\$ -
Remuneración administradores	-	9.804,24
Comisiones administradores	-	58.112,18
	<u>US\$ 26.000,00</u>	<u>US\$ 67.916,42</u>

2013

	Ventas	Gastos
Compañías relacionadas	US\$ 24.000,00	US\$ -
Remuneración administradores	-	9.804,24
Comisiones administradores	-	30.564,56
	<u>US\$ 24.000,00</u>	<u>US\$ 40.368,80</u>

(19) Valores bienes recibidos terceros

Al 31 de diciembre de 2014 de acuerdo a la administración de la Compañía estos valores corresponden a bonos del estado entregados a jubilados y de los cuales mantienen aperturadas sus cuentas bajo la Casa de Valores.

(20) Contingencias

Al 31 de diciembre de 2014 de acuerdo a la administración de la Compañía no mantiene contingencias que deban ser provisionadas o reveladas.

(21) Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de este informe no se han presentado eventos que en la opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(22) Autorización de los estados financieros

Los estados financieros individuales de VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 serán aprobados de manera definitiva en junta de accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías valores y seguros.

VECTORGLOBAL WING CASA DE VALORES S.A.
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACION BURSATIL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

FECHA DE EJECUCIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TITULO	VALOR		VALOR EFECTIVO	COM. CASA
						NOMINAL	PRECIO		
09-ene-14	001	001	176-VRFB9	Venta	Bono del Estado	45,977.50	80.0000%	36,782.00	
17-ene-14	004	002	222-VRFB0	Venta	Obligaciones	281,000.00	97.3000%	195,000.00	
	005			Compra	Valores de Contrato Crédito	30,000.00	99.9958%	40,907.69	487.50
20-ene-14	006	003	261-VAD01	Venta	Bono del Estado	32,982.50	78.3274%	25,842.17	
20-ene-14	007	004	270-VAD05	Compra	Acciones	176.00	4.62	1,275.12	36.54
20-ene-14	008	005	276-VAD10	Compra	Acciones	295.00	4.69	1,357.00	6.25
20-ene-14	008	006	280-VAD11	Compra	Acciones	2,815.00	4.42	13,005.30	97.54
20-ene-14	008	007	281-VAD12	Compra	Acciones	3,955.00	4.63	32,201.65	241.51
20-ene-14	008	008	282-VAD13	Compra	Acciones	2,000.00	4.61	9,220.00	69.15
21-ene-14	008	009	286-VAD05	Compra	Acciones	1,000.00	4.65	4,650.00	34.88
21-ene-14	008	010	302-VAD09	Compra	Acciones	6,000.00	4.65	27,900.00	208.15
17-ene-14	009	011	309-VAD16	Compra	Acciones	10,000.00	4.65	46,500.00	348.75
17-ene-14	011	013	315-VRFB4	Compra	Acciones	100.00	4.62	462.00	3.46
22-ene-14	008	014	316-VRFB5	Venta	Obligaciones	25,000.00	100.0000%	25,000.00	19.46
22-ene-14	009	014	320-VAD01	Compra	Valores de Contrato Crédito	100,000.00	99.9970%	99,996.56	75.00
17-ene-14	010	015	321-VAD02	Compra	Acciones	165.00	4.65	767.25	5.75
22-ene-14	018	017	325-VRFB0	Compra	Acciones	2,000.00	4.62	9,240.00	69.30
22-ene-14	008	018	326-VAD04	Compra	Certificado de Inversión LP	100,000.00	100.0000%	100,000.00	144.00
22-ene-14	008	019	326-VAD05	Compra	Acciones	140.00	4.63	648.20	4.86
22-ene-14	008	019	326-VAD07	Compra	Acciones	1,800.00	4.65	8,370.00	64.59
22-ene-14	008	020	332-VAD09	Compra	Acciones	2,000.00	4.63	9,260.00	69.45
22-ene-14	008	021	343-VAD23	Compra	Acciones	2,000.00	4.65	9,260.00	69.45
23-ene-14	008	022	354-VAD02	Compra	Acciones	10,000.00	4.67	46,300.00	347.25
23-ene-14	008	023	363-VAD06	Compra	Acciones	1,718.00	4.64	7,971.52	59.79
24-ene-14	008	024	381-VAD16	Compra	Acciones	785.00	4.64	3,642.40	27.32
24-ene-14	008	025	403-VAD09	Compra	Acciones	2,000.00	4.66	9,320.00	69.91
24-ene-14	008	026	404-VAD10	Compra	Acciones	2,000.00	4.67	9,260.00	69.45
27-ene-14	002	027	416-VAD07	Compra	Acciones	1,955.00	4.63	9,051.55	68.51
	012			Venta	Acciones	1,304.00	4.30	5,598.80	41.16
24-ene-14	014	028	504-VRFB4	Venta	Bono del Estado	47,700.00	80.1199%	38,217.19	
24-ene-14	015	029	504-VRFB4	Venta	Obligaciones	6,900.00	82.0541%	4,923.25	
27-ene-14	017	030	504-VRFB4	Compra	Obligaciones	50,000.00	100.5020%	50,251.28	216.28
27-ene-14	017	031	541-VRFB9	Venta	Obligaciones	50,000.00	100.5028%	50,251.28	378.88
27-ene-14	018	032	543-VRFB9	Venta	Obligaciones	45,000.00	98.5000%	44,325.00	
27-ene-14	017	033	543-VRFB9	Compra	Obligaciones	15,000.00	98.5000%	14,775.00	
27-ene-14	019	034	544-VRFB0	Venta	Obligaciones	15,000.00	98.5000%	14,775.00	369.38
27-ene-14	017	035	545-VRFB1	Compra	Obligaciones	15,000.00	98.5000%	14,775.00	
27-ene-14	020	036	545-VRFB1	Venta	Obligaciones	15,000.00	98.5000%	14,775.00	369.38
30-ene-14	016	037	550-VAD07	Compra	Obligaciones	15,000.00	98.5000%	14,775.00	
30-ene-14	008	038	550-VAD07	Venta	Acciones	8,948.00	4.70	42,055.60	382.71
30-ene-14	016	039	554-VAD12	Compra	Acciones	8,948.00	4.70	42,055.60	313.69
30-ene-14	016	040	555-VAD12	Venta	Acciones	640.00	4.71	3,014.40	22.40
30-ene-14	018	041	556-VAD17	Venta	Acciones	314.00	4.71	1,502.49	11.67
	021			Venta	Acciones	93.00	4.71	438.03	3.09
28-ene-14	023	042	572-VRFB4	Venta	Bono del Estado	47,700.00	76.2707%	36,381.12	
	026			Compra	Bono del Estado	47,700.00	76.2707%	36,381.12	
29-ene-14	011	043	630-VAD04	Venta	Certificado de Tesorería	100,000.00	98.8225%	177,800.41	71.55
29-ene-14	027	044	630-VAD04	Venta	Bono del Estado	25,000.00	85.5831%	21,395.78	
29-ene-14	028	045	631-VRFB5	Compra	Valores de Contrato Crédito	54,000.00	99.9943%	54,996.87	274.98
03-feb-14	024	046	631-VRFB5	Compra	Valores de Contrato Crédito	35,000.00	99.9943%	34,996.87	55.00
03-feb-14	029	047	728-VRFB2	Venta	Bono del Estado	30,000.00	97.7674%	29,330.23	29.51
03-feb-14	025	048	728-VRFB2	Compra	Bono del Estado	47,700.00	74.6767%	35,620.79	680.36
	030			Venta	Bono del Estado	47,700.00	74.6767%	35,620.79	284.53
	031			Venta	Bono del Estado	32,263.58	74.3357%	23,982.70	458.07
03-feb-14	032	049	734-VRFB4	Venta	Bono del Estado	47,700.00	85.7208%	40,888.82	
	033			Compra	Bono del Estado	15,000.00	77.8523%	11,677.85	
17-feb-14	034	050	859-VAD02	Venta	Bono del Estado	32,263.58	74.3337%	23,982.70	194.26
	035			Venta	Acciones	867.00	4.72	4,083.92	
	036			Venta	Acciones	864.00	4.70	4,000.80	
17-feb-14	037	051	1021-VRFB5	Venta	Bono del Estado	5,830.00	85.9853%	5,012.94	
17-feb-14	038	052	1021-VRFB5	Venta	Acciones	2,800.00	4.71	13,216.26	
18-feb-14	039	053	1053-VRFB5	Compra	Certificado de Inversión	60,000.00	100.0025%	60,008.49	37.64
	040			Venta	Certificado de Inversión	60,000.00	100.0075%	60,008.49	2.14
18-feb-14	041	054	1053-VRFB5	Venta	Bono del Estado	10,000.00	97.8540%	9,785.40	100.97
	042			Compra	Certificado de Inversión	47,700.00	80.3043%	38,305.15	
24-feb-14	043	055	1078-VAD02	Compra	Acciones	1,980.00	4.76	9,448.80	43.15
	044			Venta	Acciones	64,071.20			
26-feb-14	045	056	1137-VAD01	Compra	Bono del Estado	47,700.00	85.8677%	40,958.70	
27-feb-14	045	057	1166-VAD01	Compra	Acciones	47.00	4.72	2,219.24	97.57
27-feb-14	045	058	1167-VAD02	Compra	Acciones	296.00	4.72	1,397.12	28.67
27-feb-14	045	059	1169-VAD10	Compra	Acciones	140.00	4.72	661.00	12.61
					Acciones	5,237.00	4.72	24,718.68	463.49

VECTORGLOBAL WMG CASA DE VALORES S.A.
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACION BURSATIL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

FECHA DE EJECUCION	No. ORDEN	No. LIQ. CASA	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACION	TITULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
27-feb-14	046	080	1171 - VAD05	Compra	Acciones	1,893,00	4.72	8,934.98	170.55
27-feb-14	046	081	1172 - VAD06	Compra	Acciones	8,197,00	-4.72	19,808.84	-378.09
27-feb-14	047	082	1173 - VAD07	Compra	Acciones	6,980,00	-4.72	28,744.80	548.62
	048			Venta	Bono del Estado	47,700,00	76.4270%	36,456.06	-
	049			Venta	Bono del Estado	47,700,00	76.4270%	36,456.06	-
28-feb-14	050	093	1295 - VRF03	Venta	Obligaciones	100,000,00	99.4182%	99,416.21	129.24
07-mar-14	051	094	1302 - VAD02	Compra	Acciones	709,00	4.31	3,419.00	8.91
07-mar-14	051	095	1303 - VAD03	Compra	Acciones	25,570	4.21	3,552.28	13.82
11-mar-14	052	086	1372 - VAN01	Venta	Acciones	4,539,00	1.88	8,533.22	75.65
11-mar-14	053	087	1372 - VAN01	Compra	Acciones	4,539,00	1.88	8,533.22	85.53
12-mar-14	054	093	1386 - VAD03	Compra	Acciones	1,000,00	4.73	4,730.00	47.25
12-mar-14	054	099	1385 - VAD04	Compra	Acciones	9,047,00	4.73	44,731.61	446.65
	055			Venta	Bono del Estado	41,870,00	85.3745%	35,830.04	-
26-mar-14	056	070	1634 - VAD01	Compra	Acciones	2,215,00	4.66	10,321.00	196.32
26-mar-14	057	071	1636 - VAD03	Compra	Acciones	3,145,00	4.69	5,370.05	102.03
26-mar-14	057	072	1637 - VAD04	Compra	Acciones	1,070,00	4.67	4,996.90	94.94
26-mar-14	058	073	1638 - VAD05	Compra	Acciones	21,500	4.67	1,004.05	19.08
26-mar-14	058	074	1639 - VAD02	Compra	Acciones	2,000,00	4.69	9,380.00	178.22
26-mar-14	059	075	1640 - VAD06	Compra	Acciones	30,000	4.66	932.00	11.65
26-mar-14	059	076	1642 - VAD08	Compra	Acciones	3,000,00	4.66	13,980.00	149.68
26-mar-14	059	077	1643 - VAD09	Compra	Acciones	2,385,00	4.66	11,114.10	178.95
26-mar-14	059	078	1648 - VAD10	Compra	Acciones	336,00	4.67	655.12	7.94
26-mar-14	060	079	1649 - VAD07	Compra	Acciones	2,000,00	4.66	9,320.00	116.50
	061			Venta	Bono del Estado	47,700,00	80.5875%	38,428.52	-
05-abr-14	062	081	1874 - VRF01	Venta	Bono del Estado	18,352,03	86.1855%	15,816.79	302.16
11-abr-14	063	081	2347 - VRF17	Venta	Bono del Estado	32,992,50	77,0000%	25,404.23	495.22
11-abr-14	063	082	2347 - VRF17	Compra	Bono del Estado	32,992,50	77,0000%	25,404.23	22.89
11-abr-14	064	083	2348 - VRF18	Venta	Bono del Estado	47,700,00	77,0000%	36,729.00	701.51
11-abr-14	066	084	2348 - VRF18	Compra	Bono del Estado	47,700,00	77,0000%	36,729.00	33.06
15-abr-14	011	085	2218 - VRF04	Venta	Valores de Comercio Crediticio	69,750,00	99.9975%	69,748.26	348.74
15-abr-14	068	086	2218 - VRF04	Compra	Valores de Comercio Crediticio	69,750,00	99.9975%	69,748.26	69.75
15-abr-14	011	087	2219 - VRF05	Venta	Valores de Comercio Crediticio	30,000,00	99.9975%	29,999.25	150.00
15-abr-14	069	088	2219 - VRF05	Compra	Valores de Comercio Crediticio	30,000,00	99.9975%	29,999.25	30.00
15-abr-14	011	089	2220 - VRF06	Venta	Valores de Comercio Crediticio	9,750,00	99.9975%	9,749.76	48.75
15-abr-14	070	090	2220 - VRF06	Compra	Valores de Comercio Crediticio	9,750,00	99.9975%	9,749.76	9.75
15-abr-14	011	091	2221 - VRF07	Venta	Valores de Comercio Crediticio	7,875,00	99.9975%	7,874.80	39.37
15-abr-14	071	092	2221 - VRF07	Compra	Valores de Comercio Crediticio	7,875,00	99.9975%	7,874.80	7.87
17-abr-14	067	093	2276 - VRF11	Venta	Bono del Estado	47,700,00	77,0000%	36,729.00	701.52
17-abr-14	072	094	2276 - VRF11	Compra	Bono del Estado	47,700,00	77,0000%	36,729.00	33.06
17-abr-14	072	095	2286 - VRF13	Venta	Bono del Estado	47,700,00	77,1195%	36,926.79	396.26
17-abr-14	074	096	2286 - VRF13	Compra	Bono del Estado	47,700,00	77,1195%	36,926.79	33.28
21-abr-14	077	097	2322 - VRF12	Venta	Valores de Comercio Crediticio	21,800,00	99.9960%	21,899.11	699.50
21-abr-14	078	098	2322 - VRF12	Compra	Valores de Comercio Crediticio	21,800,00	99.9960%	21,899.11	283.05
21-abr-14	077	099	2323 - VRF13	Venta	Valores de Comercio Crediticio	21,800,00	99.9960%	21,899.11	699.50
21-abr-14	079	100	2323 - VRF13	Compra	Valores de Comercio Crediticio	21,800,00	99.9960%	21,899.11	283.05
21-abr-14	077	101	2324 - VRF14	Venta	Valores de Comercio Crediticio	21,800,00	99.9960%	21,899.11	699.50
21-abr-14	080	102	2324 - VRF14	Compra	Valores de Comercio Crediticio	21,800,00	99.9960%	21,899.11	283.05
23-abr-14	075	103	2369 - VAD06	Compra	Acciones	1,250,00	4.00	5,000.00	22.50
23-abr-14	076	104	2367 - VRF07	Venta	Bono del Estado	47,700,00	77,2864%	36,865.61	704.13
23-abr-14	082	105	2367 - VRF07	Compra	Bono del Estado	47,700,00	77,2864%	36,865.61	33.18
23-abr-14	081	106	2363 - VRF06	Venta	Bono del Estado	12,000,00	77,2864%	9,274.37	177.14
23-abr-14	083	107	2363 - VRF06	Compra	Bono del Estado	12,000,00	77,2864%	9,274.37	8.35
23-abr-14	084	108	2430 - VRF09	Venta	Bono del Estado	23,850,00	72,3097%	18,438.37	352.17
23-abr-14	087	109	2430 - VRF09	Compra	Bono del Estado	23,850,00	72,3097%	18,438.37	57.16
23-abr-14	085	110	2431 - VRF08	Venta	Bono del Estado	47,700,00	76,6189%	36,547.21	698.05
23-abr-14	088	111	2431 - VRF08	Compra	Bono del Estado	47,700,00	76,6189%	36,547.21	32.89
23-abr-14	080	112	2432 - VRF07	Venta	Bono del Estado	5,830,00	77,6132%	4,524.85	86.41
23-abr-14	089	113	2432 - VRF07	Compra	Bono del Estado	5,830,00	77,6132%	4,524.85	4.07
28-abr-14	077	114	2450 - VRF02	Venta	Valores de Comercio Crediticio	750,00	99.9945%	749.96	3.75
28-abr-14	077	115	2451 - VRF03	Venta	Valores de Comercio Crediticio	750,00	99.9945%	749.96	3.75

VECTORGLOBAL WIG CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACION BURSATIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

FECHA DE EJECUCION	No. ORDEN	No. LIQ. CASA	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACION	TITULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
	090			Venta	Bono del Estado	47.700,00	72,5194%	34.501,75	-
30-abr-14	092	116	2545 - VRF13	Venta	Bono del Estado	53.530,99	77,6721%	41.577,98	37,42
30-abr-14	091	117	2542 - VRF12	Venta	Bono del Estado	155.100,00	77,2682%	119.998,03	100,00
30-abr-14	093	118	2544 - VRF14	Venta	Bono del Estado	32.992,50	77,0203%	25.410,98	22,87
30-abr-14	094	119	2545 - VRF15	Venta	Bono del Estado	47.700,00	76,6762%	36.574,55	32,92
	095			Venta	Bono del Estado	47.700,00	77,4263%	36.932,33	-
12-may-14	097	120	2736 - VAD09	Compra	Acciones	4.217,00	4,00	16.988,00	168,68
12-may-14	097	120	2736 - VAD10	Compra	Acciones	125,00	4,00	500,00	-4,77
15-may-14	097	122	2741 - VAD18	Compra	Acciones	147,00	4,00	588,00	-4,64
17-may-14	096	121	2807 - VRF18	Venta	Bono del Estado	36.437,30	77,1079%	28.241,91	939,42
17-may-14	102	124	2807 - VRF18	Compra	Bono del Estado	36.437,30	77,2078%	28.241,91	55,42
17-may-14	099	125	2808 - VRF19	Venta	Bono del Estado	47.700,00	77,8133%	37.116,04	308,93
17-may-14	103	126	2808 - VRF19	Compra	Bono del Estado	47.700,00	77,8133%	37.116,04	33,41
	105			Venta	Bono del Estado	47.700,00	76,8825%	36.672,95	-
	101			Venta	Bono del Estado	47.700,00	76,8825%	36.672,95	-
12-may-14	098	127	2809 - VRF10	Venta	Certificado de Inversión	40.000,00	100,3968%	40.158,72	28,16
12-may-14	104	128	2809 - VRF10	Compra	Certificado de Inversión	40.000,00	100,3968%	40.158,72	7,73
15-may-14	097	129	2811 - VAD12	Compra	Acciones	401,00	4,00	1.644,00	10,25
14-may-14	106	130	2807 - VRF18	Venta	Bono del Estado	37.501,36	76,8360%	28.816,08	593,39
14-may-14	109	131	2807 - VRF18	Compra	Bono del Estado	37.501,36	76,8360%	28.816,08	89,33
19-may-14	107	132	2801 - VAD20	Venta	Acciones	1.401,00	5,56	7.834,28	74,02
19-may-14	110	133	2801 - VAD20	Venta	Acciones	15.264,00	5,55	84.715,20	1.194,48
21-may-14	112	134	2809 - VAD02	Compra	Acciones	250,00	4,00	1.000,00	4,00
20-may-14	111	135	3024 - VRF16	Venta	Bono del Estado	47.700,00	77,9070%	37.161,84	309,79
20-may-14	116	136	3025 - VRF17	Compra	Bono del Estado	47.700,00	77,9070%	37.161,84	-
20-may-14	114	137	3026 - VRF18	Venta	Bono del Estado	45.977,50	77,9070%	35.819,88	684,16
20-may-14	116	136	3031 - VRF11	Compra	Bono del Estado	45.977,50	77,9070%	35.819,88	-
22-may-14	108	139	3033 - VRF12	Venta	Bono del Estado	7.281,84	76,9280%	5.601,62	106,99
22-may-14	117	140	3033 - VRF12	Compra	Bono del Estado	7.281,84	76,9280%	5.601,62	2,52
22-may-14	105	141	3034 - VRF13	Venta	Bono del Estado	24.380,00	77,6250%	18.928,97	301,47
22-may-14	118	142	3034 - VRF13	Compra	Bono del Estado	24.380,00	77,6250%	18.928,97	8,52
22-may-14	108	143	3035 - VRF14	Venta	Bono del Estado	47.700,00	76,5846%	36.330,86	697,74
22-may-14	119	144	3035 - VRF14	Compra	Bono del Estado	47.700,00	76,5846%	36.330,86	16,44
21-may-14	120	145	3036 - VAD01	Venta	Acciones	5.990,00	5,55	27.350,00	197,03
21-may-14	077	146	3036 - VRF02	Venta	Valores de Contorno Crédito	81.240,00	99,9923%	81.233,73	408,17
21-may-14	121	147	3036 - VRF02	Compra	Valores de Contorno Crédito	81.240,00	99,9923%	81.233,73	1.146,57
26-may-14	113	148	3164 - VAD03	Venta	Acciones	1.000,00	70,03	70.030,00	637,27
23-may-14	115	149	3165 - VRF04	Venta	Bono del Estado	25.660,48	80,7640%	20.621,79	361,88
	122			Venta	Bono del Estado	47.700,00	76,1930%	36.300,06	-
26-may-14	123	150	3162 - VRF03	Venta	Bono del Estado	41.661,74	78,5844%	32.739,65	625,33
	124			Venta	Bono del Estado	47.700,00	80,9613%	38.615,54	-
27-may-14	126	151	3208 - VRF07	Venta	Valores de Contorno Crédito	300.000,00	99,9998%	299.999,71	300,00
27-may-14	125	152	3209 - VRF08	Compra	Valores de Contorno Crédito	300.000,00	99,9998%	299.999,71	300,00
04-jun-14	127	153	3416 - VRF15	Venta	Bono del Estado	15.435,47	77,7546%	12.000,79	259,23
04-jun-14	131	154	3416 - VRF15	Compra	Bono del Estado	15.435,47	77,7546%	12.000,79	57,21
13-jun-14	132	155	3517 - VAD05	Compra	Acciones	56,00	4,00	224,00	2,64
16-jun-14	135	156	3518 - VAD05	Venta	Acciones	276,00	4,00	1.104,00	11,64
16-jun-14	135	157	3519 - VAD06	Venta	Acciones	29,00	4,00	116,00	1,16
16-jun-14	133	158	3519 - VAD06	Compra	Acciones	29,00	4,00	116,00	1,16
16-jun-14	139	159	3532 - VAD09	Venta	Acciones	60,00	4,00	240,00	0,64
16-jun-14	139	160	3534 - VAD10	Venta	Acciones	40,00	4,00	160,00	1,60
17-jun-14	132	161	3538 - VRF10	Venta	Bono del Estado	5.000,00	77,1587%	3.920,13	63,11
17-jun-14	136	162	3538 - VRF10	Compra	Bono del Estado	5.000,00	77,1587%	3.920,13	12,15
17-jun-14	132	163	3539 - VRF10	Venta	Bono del Estado	42.619,40	77,1587%	32.880,58	529,44
17-jun-14	137	164	3539 - VRF10	Compra	Bono del Estado	42.619,40	77,1587%	32.880,58	29,80
17-jun-14	134	165	3560 - VRF16	Venta	Bono del Estado	27.000,00	76,8131%	20.730,53	348,13
17-jun-14	138	166	3560 - VRF16	Compra	Bono del Estado	27.000,00	76,8131%	20.730,53	18,67
17-jun-14	139	167	3562 - VRF17	Venta	Valores de Contorno Crédito	32.030,00	99,9999%	32.029,62	32,03
17-jun-14	140	168	3562 - VRF17	Compra	Valores de Contorno Crédito	32.030,00	99,9999%	32.029,62	305,71
17-jun-14	139	169	3563 - VRF18	Venta	Valores de Contorno Crédito	32.030,00	99,9999%	32.029,62	32,03
17-jun-14	141	170	3563 - VRF18	Compra	Valores de Contorno Crédito	32.030,00	99,9999%	32.029,62	305,71
17-jun-14	139	171	3564 - VRF19	Venta	Valores de Contorno Crédito	32.030,00	99,9999%	32.029,62	32,03
17-jun-14	142	172	3564 - VRF19	Compra	Valores de Contorno Crédito	32.030,00	99,9999%	32.029,62	305,71
16-jun-14	143	173	3567 - VRF19	Venta	Certificado de Inversión Múltiple	170.000,00	100,0500%	170.100,34	488,57

VECTORGLOBAL WMG CASA DE VALORES S.A.
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

FECHA DE EJECUCIÓN	Nº ORDEN	Nº CQ CASA	Nº CQ BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
06-jun-14	146	174	3507 - VRP0	Compra	Certificado de Inversión Múltiple	70.000,00	100,0990%	70.100,54	44,42
06-jun-14	144	175	3508 - VRP0	Venta	Certificado de Inversión Múltiple	100.000,00	101,2769%	101.304,09	294,48
06-jun-14	145	176	3506 - VRP0	Compra	Certificado de Inversión Múltiple	110.000,00	100,2769%	110.304,60	21,45
20-jun-14	128	177	3612 - VAD00	Venta	Acciones	21.771,00	0,70	15.239,70	54,86
20-jun-14	129	178	3612 - VAD00	Compra	Acciones	21.771,00	0,70	15.239,70	54,86
19-jun-14	147	179	3639 - VRP0	Venta	Bono del Estado	47.700,00	76,8934%	36.678,15	300,55
19-jun-14	148	180	3639 - VRP0	Compra	Bono del Estado	47.700,00	76,8934%	36.678,15	33,01
22-jun-14	149	181	3707 - VRP0	Venta	Bono del Estado	38.292,50	76,7894%	29.404,58	261,63
22-jun-14	150	182	3709 - VRP0	Venta	Bono del Estado	20.000,00	77,3097%	15.461,94	295,32
22-jun-14	155	183	3709 - VRP0	Compra	Bono del Estado	20.000,00	77,3097%	15.461,94	17,92
02-jul-14	152	184	3639 - VRP0	Venta	Acciones	252,00	4,00	928,00	9,28
02-jul-14	152	185	3636 - VRP0	Venta	Bono del Estado	40.200,00	77,7915%	31.173,29	593,41
02-jul-14	154	186	3636 - VRP0	Venta	Bono del Estado	17.500,00	77,7429%	13.701,49	
01-jul-14	156	187	3640 - VRP0	Venta	Certificado de Inversión Múltiple	40.000,00	100,0799%	40.028,38	142,52
01-jul-14	160	188	3640 - VRP0	Compra	Certificado de Inversión Múltiple	40.000,00	100,0799%	40.028,38	12,81
01-jul-14	162	189	3916 - VRP0	Venta	Bono del Estado	47.700,00	80,6399%	38.460,95	734,69
01-jul-14	164	190	3916 - VRP0	Venta	Bono del Estado	17.700,00	77,7548%	13.762,56	261,86
04-jul-14	165	191	3916 - VRP0	Venta	Bono del Estado	47.700,00	80,6379%	38.464,12	734,66
09-jul-14	163	192	3968 - VRP0	Compra	Acciones	452,00	4,00	1.808,00	20,79
09-jul-14	156	193	3957 - VRP0	Venta	Bono del Estado	47.532,50	78,4922%	33.864,68	637,65
09-jul-14	166	194	3957 - VRP0	Compra	Bono del Estado	47.532,50	78,4922%	33.864,68	31,05
09-jul-14	161	195	3958 - VRP0	Venta	Bono del Estado	47.700,00	77,1241%	36.788,18	302,85
09-jul-14	167	196	3958 - VRP0	Compra	Bono del Estado	47.700,00	77,1241%	36.788,18	33,11
10-jul-14	163	197	3991 - VAD00	Compra	Acciones	277,00	4,00	1.108,00	9,86
09-jul-14	168	198	4005 - VRP0	Venta	Bono del Estado	43.700,00	77,8251%	37.122,58	709,04
09-jul-14	169	199	4005 - VRP0	Venta	Bono del Estado	43.700,00	77,8251%	37.122,58	66,62
09-jul-14	171	200	4058 - VRP0	Compra	Bono del Estado	47.700,00	74,6269%	35.597,02	679,90
09-jul-14	170	201	4058 - VRP0	Compra	Bono del Estado	47.700,00	74,6269%	35.597,02	72,04
09-jul-14	183	202	4061 - VRP0	Venta	Bono del Estado	47.700,00	74,9269%	35.739,93	682,63
10-jul-14	171	203	4061 - VRP0	Compra	Bono del Estado	47.700,00	74,9269%	35.739,93	32,17
16-jul-14	173	204	4105 - VAD00	Compra	Acciones	240,00	4,05	1.174,50	4,85
16-jul-14	180	205	4111 - VAD00	Venta	Acciones	270,00	76,10	16.751,00	236,23
17-jul-14	180	206	4109 - VRP0	Venta	Bono del Estado	47.567,50	77,1281%	36.686,94	780,72
21-jul-14	182	207	4216 - VAD00	Compra	Acciones	2.000,00	4,08	10.125,00	80,39
21-jul-14	182	208	4277 - VAD00	Compra	Acciones	21.975,00	4,05	88.498,75	706,65
21-jul-14	176	209	4281 - VRP0	Venta	Bono del Estado	18.890,72	73,2063%	13.807,21	325,62
21-jul-14	188	210	4281 - VRP0	Compra	Bono del Estado	18.890,72	73,2063%	13.807,21	-12,43
22-jul-14	184	211	4247 - VRP0	Compra	Obligaciones	19.000,00	98,5241%	18.809,58	134,26
22-jul-14	190	212	4258 - VRP0	Venta	Bono del Estado	28.839,28	79,2361%	22.848,24	436,40
22-jul-14	187	213	4258 - VRP0	Compra	Bono del Estado	28.839,28	79,1261%	22.848,24	662,22
22-jul-14	186	214	4260 - VRP0	Compra	Obligaciones	19.000,00	98,1706%	18.652,41	132,43
22-jul-14	183	215	4263 - VRP0	Compra	Obligaciones	18.750,00	99,9961%	18.749,27	153,12
22-jul-14	185	216	4264 - VRP0	Compra	Obligaciones	19.250,00	99,9958%	19.249,38	136,36
22-jul-14	189	218	4275 - VRP0	Venta	Bono del Estado	33.511,48	77,4291%	26.013,28	496,85
22-jul-14	184	219	4325 - VRP0	Venta	Bono del Estado	33.511,48	77,4291%	26.013,28	368,79
25-jul-14	191	220	4325 - VRP0	Compra	Bono del Estado	14.088,52	77,6603%	11.018,85	210,46
25-jul-14	185	221	4327 - VRP0	Compra	Bono del Estado	14.088,52	77,6603%	11.018,85	19,83
25-jul-14	192	222	4327 - VRP0	Compra	Bono del Estado	10.000,00	78,0144%	7.801,44	149,01
25-jul-14	177	223	4310 - VRP0	Venta	Bono del Estado	10.000,00	78,0144%	7.801,44	14,04
25-jul-14	193	224	4310 - VRP0	Compra	Bono del Estado	47.700,00	78,7221%	37.383,41	714,02
28-jul-14	197	225	4405 - VRP0	Compra	Bono del Estado	47.700,00	78,7221%	37.383,41	67,29
08	06			Compra	Certificado de Tesorería	180.000,00	98,8169%	177.868,83	71,94
				Compra	Acciones	242,00	4,00	902,20	
01-ago-14	197	226	4457 - VAD00	Compra	Acciones	242,00	4,08	989,79	3,07
01-ago-14	199	227	4457 - VAD00	Venta	Acciones	242,00	4,08	989,79	7,01
01-ago-14	198	228	4458 - VAD00	Compra	Acciones	600,00	4,09	2.486,72	7,71
01-ago-14	199	229	4458 - VAD00	Venta	Acciones	600,00	4,09	2.486,72	17,66
08-ago-14	199	230	4470 - VAD00	Venta	Acciones	400,00	4,08	1.632,00	11,39
08-ago-14	201			Venta	Bono del Estado	47.170,00	73,5276%	34.682,97	
08-ago-14	178	231	4503 - VRP0	Venta	Bono del Estado	47.700,00	78,7941%	37.584,79	717,87
08-ago-14	202	232	4503 - VRP0	Compra	Bono del Estado	47.700,00	78,7941%	37.584,79	35,83
04-ago-14	176	233	4506 - VRP0	Venta	Bono del Estado	47.700,00	77,3663%	37.094,53	258,31
04-ago-14	208	234	4506 - VRP0	Compra	Bono del Estado	47.700,00	77,3663%	37.094,53	37,89
04-ago-14	190	235	4507 - VRP0	Venta	Bono del Estado	25.000,00	77,3663%	19.441,58	171,53
04-ago-14	209	236	4507 - VRP0	Compra	Bono del Estado	25.000,00	77,3663%	19.441,58	17,50

VECTORGLOBAL WAM CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

FECHA DE EJECUCIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA	No. LIQ. BOUSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COSTO CASA
06 ago 14	206	217	4657 VAD00	Venta	Bono del Estado	7,511.32	78.4000%	5,512.73	74.41
06 ago 14	202	209	4657 VAD04	Venta	Bono del Estado	47,700.00	78.4000%	35,966.05	686.95
06 ago 14	204	209	4658 VAD00	Venta	Bono del Estado	10,126.78	79.0365%	8,004.03	152.88
08 ago 14	213	240	4658 VAD05	Venta	Acciones	1,880.00	4.12	7,745.60	62.74
07 ago 14	215	241	4730 VAD00	Compra	Certificado de Inversión	51,000.00	100.6000%	50,304.15	26.16
07 ago 14	194	242	4730 VAD00	Venta	Certificado de Inversión	51,000.00	100.6000%	50,304.15	264.49
11 ago 14	200	243	4796 VAD06	Venta	Bono del Estado	47,700.00	78.5641%	37,435.08	715.77
11 ago 14	208	244	4796 VAD08	Compra	Bono del Estado	47,700.00	78.5641%	37,435.09	67.46
11 ago 14	206	245	4796 VAD09	Venta	Bono del Estado	37,497.50	78.5641%	29,499.99	562.68
11 ago 14	208	246	4796 VAD10	Compra	Bono del Estado	37,497.50	78.5641%	29,499.99	53.03
12 ago 14	210	247	4825 VAD10	Venta	Bono del Estado	7,300.00	77.9604%	5,606.25	114.51
12 ago 14	209	248	4825 VAD10	Compra	Bono del Estado	7,300.00	77.9604%	5,606.25	10.79
15 ago 14	205	249	4922 VAD02	Venta	Fórmula de Acreditación	25,428.54	100.0151%	25,422.38	-
15 ago 14	228	250	4922 VAD03	Compra	Fórmula de Acreditación	25,428.54	100.0151%	25,422.38	0.85
15 ago 14	225	251	4923 VAD05	Venta	Certificado de Depósito a Plazo	35,339.40	100.0501%	35,377.13	6.72
15 ago 14	226	252	4923 VAD06	Compra	Certificado de Depósito a Plazo	35,339.40	100.0501%	35,377.13	-6.72
15 ago 14	172	253	4925 VAD05	Venta	Bono del Estado	47,700.00	74.9766%	35,363.85	683.09
15 ago 14	223	254	4925 VAD05	Compra	Bono del Estado	47,700.00	74.9766%	35,363.85	32.19
15 ago 14	181	255	4925 VAD06	Venta	Bono del Estado	18,605.39	75.2797%	14,008.24	267.56
15 ago 14	224	256	4925 VAD06	Compra	Bono del Estado	18,605.39	75.2797%	14,008.24	12.61
15 ago 14	220	257	5030 VAD08	Venta	Obligaciones	25,000.00	100.0000%	25,000.00	250.00
15 ago 14	229	258	5030 VAD08	Compra	Obligaciones	25,000.00	100.0000%	25,000.00	25.00
15 ago 14	220	259	5031 VAD09	Venta	Obligaciones	30,000.00	100.0000%	30,000.00	300.00
15 ago 14	220	260	5031 VAD09	Compra	Obligaciones	30,000.00	100.0000%	30,000.00	30.00
15 ago 14	221	261	5033 VAD11	Venta	Obligaciones	40,000.00	100.0000%	40,000.00	400.00
15 ago 14	221	262	5033 VAD11	Compra	Obligaciones	40,000.00	100.0000%	40,000.00	200.00
15 ago 14	222	263	5034 VAD12	Venta	Obligaciones	7,000.00	100.0000%	7,000.00	70.00
15 ago 14	222	264	5034 VAD12	Compra	Obligaciones	7,000.00	100.0000%	7,000.00	67.50
15 ago 14	222	265	5035 VAD14	Venta	Obligaciones	7,000.00	100.0000%	7,000.00	70.00
15 ago 14	222	266	5035 VAD14	Compra	Obligaciones	7,000.00	100.0000%	7,000.00	67.50
15 ago 14	223	267	5037 VAD03	Venta	Obligaciones	7,000.00	100.0000%	7,000.00	70.00
15 ago 14	224	268	5037 VAD03	Compra	Obligaciones	7,000.00	100.0000%	7,000.00	67.50
18 ago 14	217	269	5043 VAD03	Compra	Acciones	1,622.00	4.15	6,771.30	47.63
18 ago 14	220	270	4995 VAD03	Venta	Obligaciones	190,000.00	99.9965%	189,999.05	1,490.99
18 ago 14	220	271	4996 VAD04	Venta	Obligaciones	200,000.00	100.0000%	200,000.00	2,000.00
18 ago 14	225	272	4996 VAD04	Compra	Obligaciones	200,000.00	100.0000%	200,000.00	180.00
21 ago 14	217	273	5075 VAD00	Compra	Acciones	8,745.00	4.15	27,991.75	198.07
21 ago 14	221	274	5046 VAD00	Venta	Obligaciones	200,000.00	99.9983%	199,997.39	1,999.67
22 ago 14	220	275	5055 VAD05	Venta	Obligaciones	100,000.00	99.9966%	99,998.58	999.99
22 ago 14	217	276	5056 VAD05	Venta	Obligaciones	6,000.00	100.3171%	6,019.03	10.83
22 ago 14	216	277	5056 VAD05	Compra	Obligaciones	6,000.00	100.3171%	6,019.03	30.10
22 ago 14	219	278	5077 VAD02	Venta	Obligaciones	30,000.00	100.3171%	30,095.14	54.17
22 ago 14	240	279	5077 VAD02	Compra	Obligaciones	30,000.00	100.3171%	30,095.14	150.48
23 ago 14	240	280	5076 VAD00	Venta	Papel Comercial	100,000.00	99.2300%	99,230.00	16.37
23 ago 14	242	281	5076 VAD00	Compra	Papel Comercial	100,000.00	99.2300%	99,230.00	16.37
25 ago 14	243	282	5075 VAD02	Venta	Papel Comercial	100,000.00	99.2300%	99,230.00	16.37
25 ago 14	244	283	5075 VAD02	Compra	Papel Comercial	100,000.00	99.2300%	99,230.00	16.37
25 ago 14	245	284	5076 VAD00	Venta	Papel Comercial	100,000.00	99.2300%	99,230.00	16.37
25 ago 14	246	285	5076 VAD00	Compra	Papel Comercial	100,000.00	99.2300%	99,230.00	16.37
27 ago 14	247	286	5085 VAD00	Venta	Nota de Crédito	447,165.32	99.4000%	444,482.33	933.41
27 ago 14	248	287	5085 VAD00	Compra	Nota de Crédito	447,165.32	99.4000%	444,482.33	933.41
27 ago 14	249	288	5085 VAD11	Venta	Obligaciones	9,106.71	99.3450%	9,106.67	16.39
27 ago 14	249	289	5085 VAD11	Compra	Obligaciones	9,106.71	99.3450%	9,106.67	8.20
28 ago 14	220	290	5086 VAD13	Venta	Obligaciones	195,000.00	99.9976%	194,981.56	4,037.38
27 ago 14	251	291	5087 VAD20	Venta	Obligaciones	25,000.00	99.1951%	24,796.78	44.64
27 ago 14	252	292	5087 VAD20	Compra	Obligaciones	25,000.00	99.1951%	24,796.78	22.32
27 ago 14	251	293	5096 VAD21	Venta	Obligaciones	89,210.53	99.1951%	88,492.49	159.29
27 ago 14	254	294	5096 VAD21	Compra	Obligaciones	89,210.53	99.1951%	88,492.49	79.64
27 ago 14	252	295	5096 VAD22	Venta	Obligaciones	25,000.00	98.9962%	24,749.05	445.55
27 ago 14	253	296	5096 VAD22	Compra	Obligaciones	25,000.00	98.9962%	24,749.05	22.27
27 ago 14	252	297	5200 VAD23	Venta	Obligaciones	80,300.00	98.9962%	79,493.96	143.09
27 ago 14	258	298	5200 VAD23	Compra	Obligaciones	80,300.00	98.9962%	79,493.96	71.54
28 ago 14	221	299	5235 VAD00	Venta	Obligaciones	300,000.00	99.9974%	299,987.02	8,184.79
28 ago 14	257	300	5235 VAD00	Venta	Obligaciones	10,000.00	99.3971%	9,939.71	17.89
28 ago 14	258	301	5235 VAD00	Compra	Obligaciones	10,000.00	99.3971%	9,939.71	8.95
29 ago 14	236	302	5236 VAD08	Venta	Bono del Estado	47,700.00	78.7819%	37,578.98	713.36
29 ago 14	239	303	5236 VAD08	Compra	Bono del Estado	47,700.00	78.7819%	37,578.98	67.64
01 sep 14	220	304	5364 VAD11	Venta	Obligaciones	15,000.00	99.9968%	14,999.51	163.49
03 sep 14	263	305	5364 VAD12	Compra	Obligaciones	15,000.00	99.9968%	14,999.51	136.20
08 sep 14	267	306	5470 VAD00	Compra	Papel Comercial	50,000.00	97.7965%	48,891.36	22.00
09 sep 14	262	307	5470 VAD07	Compra	Acciones	700.00	4.16	2,880.00	25.38
04 sep 14	222	308	5420 VAD08	Venta	Obligaciones	50,000.00	99.9963%	49,998.14	624.98
04 sep 14	264	309	5420 VAD08	Compra	Obligaciones	50,000.00	99.9963%	49,998.14	624.98

VICTORGLOBAL WMG CASA DE VALORES S.A.
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACION BURSATIL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

FECHA DE EJECUCION	Nº ORDEN	Nº LIQ. CASA	Nº LIQ. BOLSA	TIPO OPERACION	TITULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
04-sep-14	222	311	8421-VRI09	Compra	Obligaciones	50.000,00	99,9967%	49.998,14	824,98
04-sep-14	263	311	8421-VRI09	Compra	Obligaciones	50.000,00	99,9967%	49.998,14	824,98
04-sep-14	222	311	8422-VRI10	Venta	Obligaciones	50.000,00	99,9967%	49.998,14	824,98
04-sep-14	266	311	8422-VRI10	Compra	Obligaciones	50.000,00	99,9967%	49.998,14	824,98
		266		Venta	Acciones	555,00	4,15	2.315,50	
08-sep-14	262	314	8439-VAR04	Compra	Acciones	180,00	4,16	748,80	7,53
08-sep-14	272	315	8436-VRI09	Venta	Obligaciones	59.000,00	99,9960%	58.997,64	2.406,57
08-sep-14	270	316	8430-VRI09	Compra	Obligaciones	59.000,00	99,9960%	58.997,64	2.406,57
08-sep-14	272	317	8431-VRI02	Compra	Obligaciones	59.000,00	99,9960%	58.997,64	2.406,57
08-sep-14	366	318	8471-VRI02	Venta	Obligaciones	59.000,00	99,9960%	58.997,64	2.406,57
08-sep-14	272	319	8472-VRI03	Compra	Obligaciones	59.000,00	99,9960%	58.997,64	2.406,57
08-sep-14	271	320	8473-VRI03	Compra	Obligaciones	59.000,00	99,9960%	58.997,64	2.406,57
		264		Compra	Acciones	1,00	71,50	1.358,50	
11-sep-14	282	321	8476-VAR03	Compra	Acciones	290,00	6,16	1.786,80	7,25
09-sep-14	220	322	8480-VRI09	Venta	Obligaciones	50.000,00	99,9961%	49.998,07	749,97
09-sep-14	276	323	8482-VRI09	Compra	Bonos del Estado	47.500,00	78,8151%	37.642,53	118,18
09-sep-14	273	324	8502-VRI09	Venta	Bonos del Estado	47.500,00	78,8151%	37.642,53	118,18
09-sep-14	276	325	8501-VRI07	Compra	Bonos del Estado	47.500,00	78,8151%	37.537,98	109,87
09-sep-14	274	326	8503-VRI07	Venta	Bonos del Estado	47.500,00	78,8151%	37.537,98	716,98
09-sep-14	273	327	8504-VRI09	Compra	Bonos del Estado	47.500,00	79,2329%	37.794,07	68,03
09-sep-14	275	328	8504-VRI09	Venta	Bonos del Estado	47.500,00	79,2329%	37.794,07	721,87
13-sep-14	278	329	8440-VAR02	Venta	Acciones	16.700,00	6,15	81.779,80	417,08
10-sep-14	279	330	8441-VRI09	Compra	Bonos del Estado	45.000,00	75,2291%	33.800,70	30,50
10-sep-14	265	331	8441-VRI09	Venta	Bonos del Estado	45.000,00	75,2291%	33.800,70	647,31
10-sep-14	280	332	8442-VRI09	Compra	Bonos del Estado	21.034,73	75,8474%	15.953,45	14,36
10-sep-14	241	333	8542-VRI02	Venta	Bonos del Estado	21.034,73	75,8474%	15.953,45	304,71
11-sep-14	222	334	8583-VRI09	Venta	Obligaciones	600.000,00	99,9959%	599.072,50	8.990,50
18-sep-14	281	335	8607-VRI03	Compra	Obligaciones	21.000,00	99,7909%	20.956,08	18,86
18-sep-14	262	336	8607-VRI03	Venta	Obligaciones	21.000,00	99,7909%	20.956,08	17,72
18-sep-14	283	337	8708-VRI04	Compra	Papel Comercial	6.000,00	98,8957%	5.933,74	6,09
18-sep-14	284	338	8708-VRI04	Venta	Papel Comercial	6.000,00	98,8957%	5.933,74	2,76
18-sep-14	283	339	8709-VRI09	Compra	Papel Comercial	39.000,00	95,3810%	37.198,95	23,16
18-sep-14	286	340	8709-VRI09	Venta	Papel Comercial	39.000,00	95,3810%	37.198,95	64,72
18-sep-14	287	341	8702-VRI09	Compra	Obligaciones	89.250,00	99,9982%	89.248,41	80,32
18-sep-14	288	342	8702-VRI09	Venta	Obligaciones	89.250,00	99,9982%	89.248,41	223,12
18-sep-14	289	343	8703-VRI07	Compra	Obligaciones	14.062,50	100,0017%	14.062,66	12,66
18-sep-14	290	344	8703-VRI07	Venta	Obligaciones	14.062,50	100,0017%	14.062,66	35,06
18-sep-14	291	345	8704-VRI09	Compra	Obligaciones	15.502,22	99,2042%	15.502,22	1,95
18-sep-14	292	346	8704-VRI09	Venta	Obligaciones	15.502,22	99,2042%	15.502,22	38,76
18-sep-14	293	347	8705-VRI09	Compra	Obligaciones	17.000,00	98,3779%	16.805,75	10,71
18-sep-14	294	348	8705-VRI09	Venta	Obligaciones	17.000,00	98,3779%	16.805,75	29,76
18-sep-14	295	349	8706-VRI09	Compra	Obligaciones	6.000,00	98,5648%	5.912,86	5,32
18-sep-14	296	350	8706-VRI09	Venta	Obligaciones	6.000,00	98,5648%	5.912,86	44,78
18-sep-14	297	351	8707-VRI11	Compra	Obligaciones	26.052,00	99,2213%	25.849,13	21,28
18-sep-14	298	352	8707-VRI11	Venta	Obligaciones	26.052,00	99,2213%	25.849,13	64,62
18-sep-14	299	353	8708-VRI12	Compra	Obligaciones	26.000,00	99,1656%	25.812,34	49,98
18-sep-14	300	354	8708-VRI12	Venta	Obligaciones	26.000,00	99,1656%	25.812,34	138,83
18-sep-14	301	355	8709-VRI13	Compra	Obligaciones	41.000,00	99,0789%	40.622,34	36,56
18-sep-14	302	356	8709-VRI13	Venta	Obligaciones	41.000,00	99,0789%	40.622,34	101,55
18-sep-14	303	357	8710-VRI14	Compra	Obligaciones	71.500,00	98,8781%	70.675,58	85,41
18-sep-14	304	358	8710-VRI14	Venta	Obligaciones	71.500,00	98,8781%	70.675,58	181,69
18-sep-14	305	359	8711-VRI15	Compra	Obligaciones	5.000,00	99,8010%	4.990,00	3,52
18-sep-14	306	360	8711-VRI15	Venta	Obligaciones	5.000,00	99,8010%	4.990,00	0,77
18-sep-14	307	361	8712-VRI16	Compra	Obligaciones	10.714,29	99,5278%	10.665,70	8,60
18-sep-14	308	362	8712-VRI16	Venta	Obligaciones	10.714,29	99,5278%	10.665,70	26,66
19-sep-14	309	363	8771-VRI09	Compra	Billete de Acreditación	28.053,36	99,9517%	28.053,36	1,19
19-sep-14	310	364	8771-VRI09	Venta	Billete de Acreditación	28.053,36	99,9517%	28.053,36	3,31
19-sep-14	311	365	8724-VRI02	Compra	Billete de Acreditación	4.072,77	99,8421%	4.072,77	0,79
19-sep-14	312	366	8724-VRI02	Venta	Billete de Acreditación	4.072,77	99,8421%	4.072,77	8,18
19-sep-14	313	367	8726-VRI07	Compra	Obligaciones	6.871,00	99,8083%	6.861,83	13,15
19-sep-14	314	368	8726-VRI07	Venta	Obligaciones	6.871,00	99,8083%	6.861,83	722,62
23-sep-14	315	369	8748-VRI09	Venta	Bonos del Estado	47.500,00	79,1467%	37.619,19	67,89
23-sep-14	316	370	8611-VRI09	Compra	Bonos del Estado	47.500,00	79,0736%	37.518,11	720,42
23-sep-14	317	371	8612-VRI09	Venta	Bonos del Estado	47.500,00	79,0736%	37.518,11	
26-sep-14	260	372	8621-VAR03	Venta	Acciones	1,00	71,50	1.358,50	50,00
25-sep-14	319	373	8618-VRI09	Venta	Bonos del Estado	47.500,00	87,2401%	41.623,05	795,00
24-sep-14	322	374	8636-VRI09	Compra	Obligaciones	25.000,00	99,9951%	24.998,30	87,20
24-sep-14	220	375	8636-VRI09	Venta	Obligaciones	25.000,00	99,9951%	24.998,30	524,97
25-sep-14	323	376	8687-VRI09	Compra	Bonos del Estado	47.415,60	78,0144%	37.006,14	66,61
25-sep-14	324	377	8687-VRI09	Venta	Bonos del Estado	47.415,60	78,0144%	37.006,14	706,82
25-sep-14	222	378	8688-VRI07	Venta	Obligaciones	40.000,00	99,9945%	39.997,79	599,97
26-sep-14	324	379	8691-VRI09	Venta	Bonos del Estado	10.750,24	79,1699%	8.510,95	102,56
28-sep-14	326	380	8623-VRI09	Venta	Bonos del Estado	8.362,18	75,3210%	6.354,66	121,37
01-oct-14	327	381	8642-VRI03	Venta	Bonos del Estado	47.500,00	82,0452%	39.135,57	356,13
01-oct-14	328	382	8643-VRI03	Venta	Bonos del Estado	47.500,00	82,0452%	39.090,69	689,37

VECTORGLOBAL WMIG CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACION BURSATIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Reportado en dólares estadounidenses)

FECHA DE EJECUCIÓN	Nº ORDEN	Nº LIQ. CASA	Nº LIQ. BOLSA	TIPO OPERACION	TITULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
01-oct-14	329	387	9061 VRF22	Venta	Bono del Estado	47.700,00	82,0452%	39.135,57	747,49
01-oct-14	330	384	8076 VRF09	Venta	Bono del Estado	47.700,00	82,0452%	39.135,57	747,49
01-oct-14	334	385	8076 VRF01	Compra	Bono del Estado	23.850,00	79,1719%	18.882,49	33,99
01-oct-14	325	386	8076 VRF03	Venta	Bono del Estado	23.850,00	79,1719%	18.882,49	33,99
02-oct-14	335	387	8076 VRF08	Compra	Bono del Estado	19.665,33	79,0721%	14.959,67	28,92
02-oct-14	331	388	8076 VRF06	Venta	Bono del Estado	19.665,33	79,0721%	14.959,67	28,92
05-oct-14	202	389	8066 VRF06	Venta	Bono del Estado	43.093,00	79,967%	34.298,39	655,04
06-oct-14	331	389	8076 VRF08	Venta	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	332	389	8076 VRF08	Compra	Bono del Estado	46.242,50	79,967%	36.718,01	701,26
06-oct-14	333	389	8076 VRF07	Compra	Bono del Estado	41.470,00	79,967%	33.243,99	634,95
06-oct-14	336	389	8076 VRF06	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	337	389	8076 VRF06	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	338	389	8076 VRF09	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	339			Compra	Bono del Estado	47.700,00	78,4561%	37.423,66	
06-oct-14	340	396	8076 VRF01	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	341	387	8076 VRF02	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	342	388	8076 VRF03	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	343	388	8076 VRF04	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	344	388	8076 VRF05	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	345	388	8076 VRF06	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	346	388	8076 VRF07	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	347	388	8076 VRF08	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	348	388	8076 VRF09	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	349	388	8076 VRF10	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	350	388	8076 VRF11	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	351	388	8076 VRF12	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	352	388	8076 VRF13	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	353	388	8076 VRF14	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	354	388	8076 VRF15	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	355	388	8076 VRF16	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	356	388	8076 VRF17	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	357	388	8076 VRF18	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	358	388	8076 VRF19	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	359	388	8076 VRF20	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	360	388	8076 VRF21	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	361	388	8076 VRF22	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	362	388	8076 VRF23	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	363	388	8076 VRF24	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	364	388	8076 VRF25	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	365	388	8076 VRF26	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	366	388	8076 VRF27	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	367	388	8076 VRF28	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	368	388	8076 VRF29	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	369	388	8076 VRF30	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	370	388	8076 VRF31	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	371	388	8076 VRF32	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	372	388	8076 VRF33	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	373	388	8076 VRF34	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	374	388	8076 VRF35	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	375	388	8076 VRF36	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	376	388	8076 VRF37	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	377	388	8076 VRF38	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	378	388	8076 VRF39	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	379	388	8076 VRF40	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	380	388	8076 VRF41	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	381	388	8076 VRF42	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	382	388	8076 VRF43	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	383	388	8076 VRF44	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	384	388	8076 VRF45	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	385	388	8076 VRF46	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	386	388	8076 VRF47	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	387	388	8076 VRF48	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	388	388	8076 VRF49	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	389	388	8076 VRF50	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	390	388	8076 VRF51	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	391	388	8076 VRF52	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	392	388	8076 VRF53	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	393	388	8076 VRF54	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	394	388	8076 VRF55	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	395	388	8076 VRF56	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	396	388	8076 VRF57	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	397	388	8076 VRF58	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	398	388	8076 VRF59	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	399	388	8076 VRF60	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	400	388	8076 VRF61	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
06-oct-14	401	388	8076 VRF62	Compra	Bono del Estado	47.700,00	79,967%	37.872,21	723,36
14-oct-14	360	416	8074 VRF07	Compra	Acciones	5.427,00	4,34	22.467,74	204,46
15-oct-14	361	417	8067 VRF01	Compra	Bono del Estado	47.700,00	82,1551%	39.188,00	748,49
15-oct-14	362	416	8068 VRF02	Compra	Bono del Estado	47.700,00	82,1551%	39.188,00	748,49
15-oct-14	363	419	8069 VRF03	Compra	Bono del Estado	47.700,00	82,1551%	39.188,00	748,49
15-oct-14	364	420	8070 VRF04	Compra	Bono del Estado	47.700,00	82,1551%	39.188,00	748,49
15-oct-14	365	421	8071 VRF05	Compra	Bono del Estado	47.700,00	82,1551%	39.188,00	748,49
15-oct-14	366	422	8072 VRF06	Compra	Bono del Estado	46.242,50	82,1551%	37.982,54	725,62
21-oct-14	369	423	8073 VRF08	Compra	Bono del Estado	44.494,00	82,1551%	36.423,19	208,18
22-oct-14	368	424	8074 VRF09	Compra	Bono del Estado	23.850,00	82,2189%	19.607,22	374,50
22-oct-14	370			Compra	Acciones	423,00	4,33	1.798,73	-
22-oct-14	371	425	8075 VRF10	Compra	Bono del Estado	45.182,50	79,9112%	35.930,65	666,08
30-oct-14	398	426	8074 VRF10	Compra	Papel Comercial	30.000,00	96,9697%	48.484,85	21,82
30-oct-14	399	427	8073 VRF10	Compra	Papel Comercial	41.000,00	93,8627%	38.492,71	539,73
25-nov-14	367	426	8061 VRF04	Compra	Bono del Estado	47.700,00	77,7000%	37.067,35	707,66
25-nov-14	372	427	8062 VRF05	Compra	Bono del Estado	47.700,00	77,7000%	37.067,35	707,66
25-nov-14	373	428	8063 VRF06	Compra	Bono del Estado	42.900,50	77,7000%	32.639,86	623,42
25-nov-14	374	429	8064 VRF07	Compra	Bono del Estado	47.700,00	77,7000%	37.067,35	707,66
25-nov-14	375	430	8065 VRF08	Compra	Bono del Estado	38.257,50	77,7000%	29.962,78	579,29
25-nov-14	376	431	8066 VRF09	Compra	Bono del Estado	47.700,00	77,7000%	37.067,35	707,66
25-nov-14	380	432	8070 VRF13	Compra	Bono del Estado	37.571,29	77,7000%	29.187,90	507,60
25-nov-14	377	433	8071 VRF14	Compra	Bono del Estado	47.700,00	77,7000%	37.067,35	707,66
25-nov-14	378	434	8072 VRF15	Compra	Bono del Estado	47.700,00	77,7000%	37.067,35	707,66
25-nov-14	381	435	8073 VRF16	Compra	Bono del Estado	47.700,00	77,7000%	37.067,35	707,66
30-oct-14	389	436	8074 VRF19	Compra	Papel Comercial	50.000,00	98,9007%	48.406,80	21,82
30-oct-14	389	437	8075 VRF14	Compra	Papel Comercial	47.000,00	83,3847%	38.490,70	539,73
05-nov-14	381	438	7010 VRF04	Compra	Bono del Estado	42.135,00	77,7000%	32.742,83	625,39
05-nov-14	379	439	7011 VRF05	Compra	Bono del Estado	43.062,50	77,7000%	33.463,58	628,15
05-nov-14	382	440	7012 VRF06	Compra	Bono del Estado	47.700,00	77,7000%	37.067,35	707,66
05-nov-14	383	441	7013 VRF07	Compra	Bono del Estado	47.700,00	77,7000%	37.067,35	707,66
05-nov-14	384	442	7014 VRF08	Compra	Bono del Estado	47.700,00	77,7000%	37.067,35	707,66
05-nov-14	385	443	7015 VRF09	Compra	Bono del Estado	47.700,00	77,7000%	37.067,35	707,66
05-nov-14	386	444	7016 VRF10	Compra	Bono del Estado	47.700,00	77,7000%	37.067,35	707,66
05-nov-14	387	445	7017 VRF11	Compra	Bono del Estado	47.700,00	77,7000%	37.067,35	707,66
05-nov-14	388	446	7018 VRF12	Compra	Bono del Estado	47.700,00	77,7000%	37.067,35	707,66
05-nov-14	389	447	7019 V						

VECTORGLOBAL WAG CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INSTRUMENTOS DERIVADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

FECHA DE EJECUCIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA	No. LIQ. BOASA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
05-nov-14	402	451	7034-VRF24	Venta	Bono del Estado	47.700.00	77.7000%	37.067.35	707.99
05-nov-14	403	457	7135-VRF24	Venta	Bono del Estado	47.700.00	77.7000%	37.067.35	707.99
05-nov-14	407	458	7136-VRF24	Venta	Bono del Estado	47.700.00	77.7000%	37.067.35	707.99
05-nov-14	408	454	7135-VRF24	Venta	Bono del Estado	47.700.00	77.7000%	37.067.35	707.99
05-nov-14	410	461	7136-VRF24	Venta	Bono del Estado	47.700.00	77.7000%	37.067.35	707.99
05-nov-14	412	461	7102-VRF24	Venta	Bono del Estado	47.700.00	77.7000%	37.067.35	707.99
05-nov-14	414	460	7102-VRF24	Compra	Bono del Estado	47.700.00	77.7000%	37.067.35	707.99
05-nov-14	398	461	7102-VRF24	Venta	Bono del Estado	47.700.00	78.4922%	37.440.76	67.30
05-nov-14	415	464	7109-VRF24	Compra	Bono del Estado	47.700.00	78.8546%	37.813.64	67.70
05-nov-14	404	460	7109-VRF24	Venta	Bono del Estado	47.700.00	78.8546%	37.813.64	718.42
05-nov-14	415	466	7110-VRF24	Compra	Bono del Estado	25.700.00	78.8546%	20.151.09	90.67
05-nov-14	406	467	7110-VRF24	Venta	Bono del Estado	25.700.00	78.8546%	20.151.09	537.69
05-nov-14	416	465	7125-VRF24	Compra	Bono del Estado	45.840.00	79.5903%	36.488.20	696.02
05-nov-14	400	467	7125-VRF24	Venta	Bono del Estado	45.840.00	79.5903%	36.488.20	696.02
05-nov-14	417	471	7141-VRF24	Compra	Bono del Estado	47.700.00	79.6150%	37.976.37	725.35
05-nov-14	401	471	7141-VRF24	Venta	Bono del Estado	47.700.00	79.6150%	37.976.37	725.35
07-nov-14	408	471	7209-VRF24	Venta	Bono del Estado	5.214.77	78.5641%	4.086.94	78.25
11-nov-14	418	470	7209-VRF24	Venta	Bono del Estado	47.700.00	78.0126%	37.212.01	-
14-nov-14	425	474	7420-VRF24	Venta	Bono del Estado	14.861.95	77.8759%	11.574.52	221.07
14-nov-14	426	475	7442-VRF24	Compra	Letra de Cambio	200.000.00	103.6880%	206.136.94	199.64
14-nov-14	429	476	7442-VRF24	Venta	Letra de Cambio	200.000.00	103.6880%	206.136.94	499.60
20-nov-14	441	477	7578-VRF24	Compra	Obligaciones	30.590.00	99.9680%	30.599.02	153.00
20-nov-14	442	478	7578-VRF24	Venta	Obligaciones	30.590.00	99.9680%	30.599.02	153.00
20-nov-14	443	479	7579-VRF24	Compra	Obligaciones	250.799.97	99.9953%	250.798.29	1.253.94
20-nov-14	444	480	7579-VRF24	Venta	Obligaciones	250.799.97	99.9953%	250.798.29	1.253.94
21-nov-14	446	481	7600-VRF24	Venta	Bono del Estado	8.127.61	77.9207%	6.230.98	120.96
27-nov-14	454	501	7600-VRF24	Compra	Bono del Estado	47.700.00	81.1894%	38.250.26	68.85
27-nov-14	411	506	7600-VRF24	Venta	Bono del Estado	47.700.00	81.1894%	38.250.26	730.58
27-nov-14	456	508	7601-VRF24	Compra	Bono del Estado	47.700.00	79.4914%	37.917.40	68.25
27-nov-14	412	507	7601-VRF24	Venta	Bono del Estado	47.700.00	79.4914%	37.917.40	704.22
27-nov-14	458	508	7605-VRF24	Compra	Bono del Estado	47.700.00	79.8638%	38.095.04	68.57
27-nov-14	422	509	7605-VRF24	Venta	Bono del Estado	47.700.00	79.8638%	38.095.04	727.62
03-dic-14	427	492	7705-VRF24	Venta	Bono del Estado	47.700.00	76.0542%	36.277.83	692.91
03-dic-14	428	493	7705-VRF24	Venta	Bono del Estado	47.700.00	76.0542%	36.277.83	692.91
03-dic-14	451	484	7804-A209	Venta	Acciones	196.00	4.19	801.24	11.35
03-dic-14	451	485	7804-A209	Venta	Acciones	2.445.00	4.19	10.013.21	191.95
03-dic-14	430	481	7805-VRF24	Venta	Bono del Estado	47.700.00	76.0472%	36.274.53	692.84
03-dic-14	431	481	7805-VRF24	Venta	Bono del Estado	47.700.00	76.0472%	36.274.53	692.84
03-dic-14	430	482	7805-VRF24	Venta	Bono del Estado	47.700.00	76.0472%	36.274.53	692.84
03-dic-14	434	483	7804-VRF24	Venta	Bono del Estado	47.700.00	76.0472%	36.274.53	692.84
03-dic-14	435	483	7805-VRF24	Venta	Bono del Estado	47.700.00	76.0472%	36.274.53	692.84
03-dic-14	437	491	7805-VRF24	Venta	Bono del Estado	47.700.00	76.0472%	36.274.53	692.84
03-dic-14	439	492	7807-VRF24	Venta	Bono del Estado	47.700.00	76.0472%	36.274.53	692.84
03-dic-14	447	491	7808-VRF24	Venta	Bono del Estado	47.700.00	76.0472%	36.274.53	692.84
03-dic-14	448	494	7809-VRF24	Venta	Bono del Estado	47.700.00	76.0472%	36.274.53	692.84
03-dic-14	449	496	7810-VRF24	Venta	Bono del Estado	47.700.00	76.0472%	36.274.53	692.84
03-dic-14	450	498	7811-VRF24	Venta	Bono del Estado	47.700.00	76.0472%	36.274.53	692.84
03-dic-14	453	497	7812-VRF24	Venta	Bono del Estado	47.700.00	76.0472%	36.274.53	692.84
03-dic-14	425	498	7813-VRF24	Venta	Bono del Estado	3.117.83	76.0472%	2.366.38	74.62
03-dic-14	426	499	7814-VRF24	Venta	Bono del Estado	40.891.39	76.0472%	31.052.18	638.96
03-dic-14	429	500	7815-VRF24	Venta	Bono del Estado	21.801.39	76.0472%	16.537.26	346.42
03-dic-14	432	501	7816-VRF24	Venta	Bono del Estado	40.583.39	76.0472%	30.862.33	665.05
03-dic-14	438	501	7819-VRF24	Venta	Bono del Estado	45.182.50	76.0472%	34.360.04	696.28
03-dic-14	445	501	7860-VRF24	Venta	Bono del Estado	22.922.50	76.0472%	17.431.83	320.95
05-dic-14	457	510	8026-A209	Venta	Acciones	20438	4.20	840.80	11.39
05-dic-14	458	511	8179-VRF24	Venta	Bono del Estado	40.544.00	74.3338%	30.134.12	-
08-dic-14	439	511	8179-VRF24	Compra	Obligaciones	28.730.00	99.9958%	28.688.78	57.40
08-dic-14	222	512	8179-VRF24	Venta	Obligaciones	28.730.00	99.9958%	28.688.78	430.48
08-dic-14	400	513	8180-VRF24	Compra	Certificado de Depósito a Plazo	36.900.00	100.0000%	36.900.00	66.42
08-dic-14	481	514	8180-VRF24	Venta	Certificado de Depósito a Plazo	36.900.00	100.0000%	36.900.00	39.04
10-dic-14	467	515	8211-VRF24	Venta	Bono del Estado	10.253.00	76.3854%	8.135.30	155.30
15-dic-14	466	516	8262-A209	Compra	Acciones	1.160.00	4.20	4.830.00	43.95
10-dic-14	468	517	8264-VRF24	Compra	Bono del Estado	47.700.00	76.4701%	36.476.22	149.55
10-dic-14	318	518	8264-VRF24	Venta	Bono del Estado	47.700.00	76.4701%	36.476.22	596.70
10-dic-14	469	519	8265-VRF24	Compra	Bono del Estado	47.700.00	79.6501%	37.994.06	156.78
10-dic-14	424	521	8265-VRF24	Venta	Bono del Estado	47.700.00	79.6501%	37.994.06	726.68
10-dic-14	470	521	8266-VRF24	Compra	Bono del Estado	29.945.00	80.3538%	24.061.85	98.65
10-dic-14	440	520	8266-VRF24	Venta	Bono del Estado	29.945.00	80.3538%	24.061.85	458.58
10-dic-14	471	521	8267-VRF24	Compra	Obligaciones	30.000.00	99.9950%	29.998.66	132.99
10-dic-14	202	521	8267-VRF24	Venta	Obligaciones	30.000.00	99.9950%	29.998.66	448.98
11-dic-14	472	520	8311-VRF24	Compra	Obligaciones	16.000.00	100.0000%	16.000.00	32.00
11-dic-14	473	521	8312-VRF24	Compra	Obligaciones	40.000.00	100.0000%	40.000.00	80.00
11-dic-14	475	521	8315-VRF24	Compra	Obligaciones	30.000.00	100.0000%	30.000.00	123.00
11-dic-14	474	520	8315-VRF24	Venta	Obligaciones	30.000.00	100.0000%	30.000.00	194.80
17-dic-14	478	520	8432-VRF24	Venta	Bono del Estado	47.700.00	78.9163%	38.120.09	728.09

VECTORGLOBAL WMG CASA DE VALORES S.A.
 DETALLE DE OPERACIONES DE OTEC (REGISTRACION BURSATIL)
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
 (Expresado en dolares estadounidenses)

FECHA DE EJECUCION	Nº ORDEN	Nº CTO. CASA	Nº CTO. BOLSA	TIPO OPERACION	TITULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COSTO CASA
17-de-14	462	520	8412-VFF15	Venta	Bono del Estado	1000.00	78.0150%	5.461.05	104.21
17-de-14	466	520	8434-VFF15	Venta	Bono del Estado	47.700.00	78.1521%	38.324.54	693.80
17-de-14	463	520	8435-VFF17	Venta	Bono del Estado	20.000.00	78.1521%	15.230.42	290.80
17-de-14	476	520	8438-VFF18	Venta	Bono del Estado	47.700.00	78.1521%	38.324.54	693.80
16-de-14	475	520	8470-VFF04	Compra	Papel Comercial	127.000.00	95.4502%	121.221.76	1.391.01
16-de-14	480	520	8471-VFF10	Compra	Papel Comercial	127.000.00	95.4502%	121.221.76	1.391.01
16-de-14	481	520	8472-VFF10	Compra	Papel Comercial	127.000.00	95.4502%	121.221.76	1.391.01
16-de-14	482	520	8473-VFF14	Compra	Bono del Estado	36.421.00	80.1264%	30.788.59	55.42
16-de-14	477	520	8475-VFF14	Venta	Bono del Estado	88.421.00	80.1264%	30.788.59	55.42
22-de-14	452	520	8748-VFF15	Venta	Bono del Estado	180.000.00	86.5500%	187.952.97	
25-de-14	487	541	8808-VFF20	Venta	Bono del Estado	47.700.00	78.6175%	26.541.78	697.95
29-de-14	485	541	8807-VFF21	Venta	Bono del Estado	47.700.00	78.1034%	37.255.42	711.58
29-de-14	484	541	8808-VFF24	Venta	Bono del Estado	47.700.00	78.2372%	38.265.10	694.57
29-de-14	496	543	8827-VFF15	Compra	Papel Comercial	40.700.00	80.0082%	34.333.58	668.10
29-de-14	499	543	8827-VFF15	Venta	Papel Comercial	14.000.00	100.0000%	14.000.00	39.80
29-de-14	488	544	8811-VFF17	Venta	Bono del Estado	825.821.35	86.2800%	843.661.17	
29-de-14	489	545	8810-VFF16	Venta	Bono del Estado	20.000.00	78.1034%	15.620.72	298.36
30-de-14	484	546	8815-VFF03	Venta	Bono del Estado	10.000.00	78.2728%	11.435.58	218.42
30-de-14	501	547	8816-VFF10	Compra	Certificado de Depósito a Plazo	50.800.00	100.0000%	50.800.00	671.53
30-de-14	504	549	8816-VFF14	Venta	Certificado de Depósito a Plazo	50.800.00	100.0000%	50.800.00	88.13
30-de-14	505	548	8817-VFF10	Compra	Certificado de Depósito a Plazo	50.800.00	100.0000%	50.800.00	671.53
30-de-14	508	550	8817-VFF10	Venta	Certificado de Depósito a Plazo	50.800.00	100.0000%	50.800.00	88.13
30-de-14	507	551	8818-VFF10	Compra	Certificado de Depósito a Plazo	50.800.00	100.0000%	50.800.00	671.53
30-de-14	508	552	8818-VFF10	Venta	Certificado de Depósito a Plazo	50.800.00	100.0000%	50.800.00	88.13
									199.878.50
									199.317.14
									(561.36)
									561.36
									11.81

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 2014

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.

**VECTORGLOBAL WMG CASA DE VALORES S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

I. ASPECTOS CONTABLES

I.1 Deudores intermediación

Observación

Al 31 de diciembre de 2014, se pudo observar que en que en esta cuenta se mantienen saldos anteriores y mayores a 3 meses, tal como se detalla a continuación:

Detalle	Valor	Año	Mes
Germán Villamil	541,76	2013	
Carmen Valarezo	248,51	2013	
Román Marina	7,89	2014	Abril
Román Rosa	28,47	2014	Abril

Recomendación

Se sugiere a la Administración de la Casa de Valores, tomar en cuenta esta observación para determinar si se requiere realizar ajustes o reclasificaciones.

Comentario de la Administración

Estos valores se mantienen al 31-12-2014

I.2 Acreedores intermediación comitente

Observación

Al 31 de diciembre de 2014, se observó que existen valores registrados en acreedores Intermediación Comitente que se mantiene hace algunos meses atrás y los cuales no han tenido movimiento, también se pudo observar saldos con signo negativo tal como se detalla a continuación:

a) Saldos con signo negativo

Detalle	Valor
Paola Sofía Delgado Looor	(9,29)
Uvidía Garantía liq. compra	(0,03)
Fabiola Maldonado	(22,78)
Total	<u>32,10</u>

**VECTORGLOBAL WMG CASA DE VALORES S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

1.2 Acreedores intermediación comitente (Continuación)

b) Saldos sin movimiento

Detalle	Valor
Román Rosa	0,22
Román Mercedes	23,22
Román Luz Marina	0,22
Agro Alimentar	25,08
Total	<u>48,74</u>

Recomendación

- a) Se sugiere a la Administración de la Casa de Valores revisar estos valores con signo negativo para proceder a los ajustes respectivos.
- b) Se sugiere a la Administración de la Casa de Valores tomar en cuenta la observación con respecto a los valores que no han tenido movimiento para determinar si requiere ajustarlos.

Comentario de la Administración

Estos valores se mantienen al 31-12-2014

VECTORGLOBAL WMG CASA DE VALORES S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

2. ASPECTOS TRIBUTARIOS

2.1 Diferencia en crédito tributario

Observación:

Al 31 de diciembre de 2014, se observó que existe una diferencia entre el valor del crédito tributario según libros al compararlo con el valor según declaración, el detalle de tal diferencia se presenta a continuación:

Mes	Total crédito tributario según declaraciones	Total crédito tributario según libros	Diferencia
Noviembre	1,371,91	1,342,88	29,03
Diciembre	1,674,35	1,647,51	26,84

Recomendación

Se sugiere a la Administración de la Casa de Valores revisar estas diferencias con la finalidad de determinar si se requiere realizar declaraciones sustitutivas según corresponda o efectuar ajustes respectivos.

Comentario de la Administración

Estas diferencias se mantienen y se consideran como no significativas.

VECTORGLOBAL WMG CASA DE VALORES S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

2.2 Diferencia en ventas según libros con declaraciones de IVA

Observación

Al 31 de diciembre de 2014, se observó que existen diferencias entre el valor de ventas según libros en comparación con el valor presentado en declaraciones IVA correspondientes a los siguientes meses:

Mes	Total ventas según Libros	Total ventas según declaraciones	Diferencia
Noviembre	41.747,02	41.772,01	(24,99)
Diciembre	29.685,35	29.720,48	(35,13)

Recomendación

Se sugiere a la Administración de la Casa de Valores revisar estas diferencias con finalidad de determinar si se requiere realizar declaraciones sustitutivas según corresponda o efectuar los ajustes y reclasificaciones respectivas.

Comentario de la Administración

Estas diferencias se mantienen y se consideran como no significativas.

3. 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 administración de la compañía ha considerado las observaciones y recomendaciones establecidas en el año 2014, con la finalidad de mejorar su sistema de control interno, tomando en cuenta el costo-beneficio para su aplicación en las transacciones y operaciones que se relacionen.

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Información Suplementaria requerida por el Título II,
Subtítulo IV, Capítulo IV, Artículo 9 de la Codificación
de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores
al 31 de diciembre de 2014

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Información Suplementaria

2. Cumplimiento de normas de solvencia y prudencia financiera al 31 de diciembre de 2014

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	Activos Financieros/Patrimonio	Menor o igual a 2	0,000	Cumple
Endeudamiento	Pasivo total/ Patrimonio	Menor o igual a 2	0,1343	Cumple
Liquidez	Activo Corriente/Pasivo corriente	Mayor o igual a 1	3,6975	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% ³ 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 2014

Endeudamiento Autorizado

<u>Entidades</u>	<u>Saldo</u>	<u>Institución</u>	<u>Cumplimiento</u>
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

	Según (CRCNV) Disposición Legal Título II, Subtítulo II, Capítulo I, Sección III	Descripción	Cumplimiento	Comentario
12	Planos de negocios de las órdenes de operación	<p>Cuando una casa de valores reciba dinero de su comitente con el objeto de adquirir valores, sin que se determine la fecha máxima hasta la cual debe ejecutarse la negociación, la orden se entenderá conferida por cinco días bursátiles, vencidos los cuales, sino hubiese sido posible cumplirla, deberá devolver al comitente, al siguiente día hábil, el monto de dinero por él entregado.</p>	Cumplida	Durante el año 2014 la Compañía ha celebrado contratos de órdenes de negociación para sus operaciones, en donde se especifica la fecha máxima para ejecutar las negociaciones.
13	Formatos de las órdenes de operación	<p>Las casas de valores elaborarán los formatos para la recepción de órdenes, al menos con la siguiente información:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Nombres y apellidos o denominación o razón social y cédula de identidad o número de RUC. - Lugar, fecha y hora de recepción de la orden. - Objeto de la orden (compra o venta), cantidad de los valores a ser negociados o monto invertir y sus condiciones. - Plazo de vigencia de la orden. - Nombre de la persona autorizada que recibe la orden. - Costos y condiciones de la negociación. - Firma del comitente o de su representante legal. - Firma de la persona autorizada por la casa de valores. 	Cumplida	De acuerdo al análisis en base a una selección no se encontraron novedades a ser reportadas.
7	Registros contables	<p>Los registros contables serán llevados de conformidad con el plan de cuentas dictado por el Consejo Nacional de Valores.</p>	Cumplida	
		<p>Registro cronológico y secuencial en el que se anotarán con fecha y hora de ingreso, las órdenes de los comitentes además de la fecha y hora en que fueron cumplidas esas órdenes.</p>	Cumplida	De acuerdo al análisis en base a una selección no se encontraron novedades a ser reportadas.
		<p>Registro individual del dinero y valores que solicite cada persona para la administración del portafolio.</p>	Cumplida	De acuerdo al análisis en base a una selección no se encontraron novedades a ser reportadas.
7	Mantenimiento de archivo	<p>Archivo individual de cada uno de los comitentes.</p>	Cumplida	De acuerdo al análisis en base a una selección no se encontraron novedades a ser reportadas.

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 Título II, Subtítulo II, Capítulo I, Sección III	Descripción	Cumplida	Comentario
7 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 2014 VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A. no ha realizado operaciones con valores extranjeros.
7 Operaciones con valores extranjeros	Las casas de valores deberán mantener vigentes los contratos con intermediarios bursátiles autorizados.	No aplica	Durante el año 2014 VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A. no ha realizado operaciones con valores extranjeros.
14 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:	Cumplida	De acuerdo al análisis en base a una selección no se encontraron novedades a ser reportadas.
	<ul style="list-style-type: none"> - 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. 		

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, Subtitulo II, Capítulo 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 2014 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 2014 VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A. no mantiene portafolio propio.

Vector Global Casa de Valores S.A.

Información Suplementaria requerida por el Título VII,
Capítulo VIII, Sección II a Sección VIII, Normas para
prevenir el lavado de activos y el financiamiento de delitos
en las bolsas de valores, casas de valores
y administradoras de fondos y fideicomisos
al 31 de diciembre de 2014

<p>Art. 16. Personas políticamente expuesta:</p> <p>Los sujetos obligados deben contar con sistemas de gestión de riesgos apropiados, para determinar si un potencial cliente es una persona políticamente expuesta, en cuyo caso, deberá establecer procedimientos más estrictos para el inicio de las relaciones comerciales y contractuales. Así mismo, deberán implementar procedimientos de control y monitoreo más exigentes respecto de las operaciones o transacciones que realicen estos clientes.</p>	<p>No Aplica</p>	<p>-La casa de valores no ha tenido este tipo de clientes pero si los llegara a tener se aplicaría los procedimientos destinados para el control.</p>	<p>La casa de valores no aplica este procedimiento ya que no tiene este tipo de operaciones pero si fuera el caso se tomaría en cuenta cuando se genere este tipo de transacción</p>
<p>Art. 17. Sistemas de gestión de riesgo:</p> <p>Los sujetos obligados adoptarán como parte de sus sistemas de gestión de riesgos, matrices de riesgos que les permita identificar el nivel de riesgo inherente a su actividad y los productos que ofrecen, así como de los factores exógenos y endógenos</p>	<p>Aplica</p>	<p>-La casa de valores a implementación el sistemas de gestión para lo cual esta trabajando con el (SICAV)</p>	<p>La casa de valores esta en proceso de implementación de (SICAV) las matrices de riesgo lo hace en forma separado</p>
<p>Art. 18. Debida diligencia ampliada:</p> <p>Los sujetos obligados aplicarán procedimientos de debida diligencia ampliada para la identificación y aceptación de clientes, en los siguientes casos:</p> <p>18.1 Al inicio de la relación comercial, cuando sus clientes sean sociedades o empresas comerciales constituidas en el extranjero.</p> <p>18.2 Si se trata de clientes y beneficiarios que residen en países denominados paraísos fiscales.</p> <p>18.3 Cuando exista duda de que el cliente actúa por cuenta propia, o, en su defecto, exista la certeza de que lo hace por cuenta ajena.</p> <p>18.4 Cuando las personas naturales utilicen a las personas jurídicas como empresas pantalla para realizar sus operaciones.</p> <p>18.5 Si se realizan transacciones con clientes que no han estado físicamente presentes al inicio de la relación comercial, para su identificación.</p> <p>18.6 Si se trata de clientes que operan en industrias y actividades de alto riesgo.</p> <p>18.7 Cuando se trate de clientes no residentes en el país.</p>	<p>No aplica</p>	<p>-La administración de la Casa de Valores no ha tenido este tipo de operaciones</p> <p>-La administración de la Casa de Valores no ha tenido este tipo de operaciones</p> <p>-La administración de la casa de valores no ha tenido este tipo de operaciones.</p> <p>-La administración de la casa de valores no ha tenido este tipo de operaciones.</p> <p>-Siempre se da la prioridad para una entrevista.</p> <p>-Si se detecta alguna novedad será reportado a la UAF</p>	<p>La casa de valores no aplica este procedimiento ya que no tiene este tipo de operaciones pero si fuera el caso se tomaría en cuenta cuando se genere este tipo de transacción</p>

<p>18.9 Cuando se trate de transacciones originadas en países conocidos por la debilidad de sus leyes y/o controles para combatir el lavado de activos y el financiamiento de delitos.</p>	<p>No aplica</p>	<p>-La administración de la Casa de Valores indica que no ha tenido este tipo de operación</p>	<p>La casa de valores no aplica este procedimiento ya que no tiene este tipo de operaciones pero si fuera el caso se tomaría en cuenta cuando se genere este tipo de transacción</p>
<p>Art. 26. Conocimiento de los corresponsales:</p> <p>Las casas de valores deberán adoptar políticas y procedimientos que les permitan establecer relaciones de corresponsalia únicamente con operadores autorizados de otros mercados de valores; y, conocer la naturaleza de la actividad comercial de sus corresponsales nacionales o internacionales, para lo cual mantendrán actualizada la documentación o información suministrada por estos, referida a las autorizaciones de funcionamiento, firmas autorizadas, estados financieros, calificación realizada por empresas de reconocido prestigio, servicios y productos que ofrecen, supervisión a la que se encuentran sujetos; si cuentan con controles implementados para detectar operaciones de lavado de activos y si han sido objeto de investigaciones o sanciones por falta de aplicación de medidas de prevención de lavado de activos; procurando mantener información actualizada sobre la gestión anual y conocimiento de sus relaciones en el mercado.</p>	<p>No aplica</p>	<p>-La Casa de Valores no utiliza corresponsales.</p>	<p>La casa de valores no mantiene corresponsales pero si fuera el caso se tomaría en cuenta cuando se genere este tipo de transacción</p>
<p>Sección V Actividades operaciones o transacciones inusuales</p>			
<p>Art. 27 Señales de alerta:</p> <p>Para detectar actividades, operaciones o transacciones inusuales y sin perjuicio de otras señales de alerta que den a conocer la Superintendencia de Compañías u otros organismos competentes, los sujetos obligados deben prestar especial atención a las siguientes:</p> <p>27.1 Pagos realizados en efectivo por los comitentes, partícipes o inversionistas a los sujetos obligados, por montos muy altos o por sumas pequeñas en el caso de que las mismas resulten frecuentes, cuando no guarden relación con el perfil del cliente.</p> <p>27.2 Cuando el inversionista trata de evitar cumplir con los requisitos de dar información o suscribir el formulario con la declaración de origen lícito de los recursos, por transacciones en efectivo iguales o superiores a diez mil dólares de los Estados Unidos de América (US \$ 10,000.00).</p> <p>27.3 Cuando el inversionista se oponga a ofrecer la información necesaria para los reportes o para proceder con la transacción, una vez que se le informe que el reporte correspondiente debe ser presentado.</p>	<p>No Aplica</p> <p>No Aplica</p> <p>No Aplica</p>	<p>-La administración de la Casa de Valores indica que no habido pagos desde el exterior.</p> <p>-La administración de la Casa de Valores indica que no habido este tipo de inconvenientes.</p> <p>- La administración de la Casa de Valores indica que no habido este tipo de inconvenientes.</p>	<p>La casa de valores no ha tenido este tipo de señales de alerta pero si es el caso se tomaría en cuenta cuando se genere este tipo de transacción</p>

27.4 Suministro de información insuficiente o falsa.	No Aplica	- La administración de la Casa de Valores indica que no habido este tipo de inconvenientes.	
27.4 Inversionistas que parecen no estar preocupados por el precio del valor o por la conveniencia de la inversión.	No Aplica	La administración de la Casa de Valores indica que no habido este tipo de inconvenientes.	
27.5 Intento de usar un cheque emitido por una tercera persona para pagar la adquisición de valores, sin aparente justificación.	No Aplica	- La administración de la Casa de Valores indica que no habido este tipo de inconvenientes.	
27.6 Inversionistas que realizan numerosos pagos en efectivo o en cheques personales sin justificación.	No Aplica	- La administración de la Casa de Valores indica que no habido este tipo de inconvenientes.	La casa de valores no ha tenido este tipo de señales de alerta pero si es el caso se tomaría en cuenta cuando se genere este tipo de transacción.
27.7 Transacciones provenientes de países denominados paraísos fiscales.	No Aplica	- La administración de la Casa de Valores indica que no habido este tipo de inconvenientes.	
27.8 Transacciones efectuadas por personas naturales o jurídicas domiciliadas en países o territorios denominados paraísos fiscales.	No Aplica	- La administración de la Casa de Valores indica que no habido este tipo de inconvenientes.	