

**VECTORGLOBAL WMG  
CASA DE VALORES S.A.**

**INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS  
ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado  
Al 31 de diciembre del 2017

## VECTORGLOBAL WMG CASA DE VALORES S.A.

Informe sobre el examen de los estados financieros  
Año terminado al 31 de diciembre del 2017

<b>INDICE DE CONTENIDO</b>	<b>Páginas</b>
<b>SECCIÓN I: INFORME DE AUDITORÍA</b>	
Informe del auditor independiente	1 - 4
<b>SECCIÓN II: ESTADOS FINANCIEROS</b>	
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integrales	6
Estados de cambios en el patrimonio	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros separados	10 - 37
<b>SECCIÓN III: INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLEMENTARIA</b>	38 - 42
<b>SECCIÓN IV: INFORMACIÓN SOBRE PROCEDIMIENTOS CONVENIDOS</b>	
Revisión de la aplicación de las Normas de Prevención de Lavados de Activos, Financiamiento al Terrorismo y Otros Delito de las Compañías	43 - 47

### ABREVIATURAS UTILIZADAS:

BVQ	-	Bolsa de Valores de Quito
IASB	-	Comité Internacional para Normas de Contabilidad (por sus siglas en inglés)
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
LORTI	-	Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
No.	-	Número
ORI	-	Otros Resultados Integrales
SICAV	-	Sistema Integrado para Casas de Valores
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
WMG	-	Wealth Management Group

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los Accionistas de  
**VECTORGLOBAL WMG CASA DE VALORES S.A.**  
Quito, Ecuador

**Opinión:**

1. Hemos auditado los estados financieros de **VECTORGLOBAL WMG CASA DE VALORES S.A.** (la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y, el estado de resultados integral, estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluye un sumario de las principales políticas contables.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2017, su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**Bases para la opinión:**

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad, de acuerdo con esas normas, se describe en los párrafos 7 y 8 "Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de Estados Financieros" de nuestro informe. Somos una Firma independiente de la Compañía, en la forma que establece el Comité sobre Normas de Ética Internacional para Contadores Públicos: Código de Ética para Contadores Públicos y con los requerimientos éticos que son relevantes para nuestra auditoría a los estados financieros en la República del Ecuador y, hemos cumplido las otras responsabilidades éticas que se establecen en el Código de Ética para Contadores Públicos y en la normativa que al respecto, rige en la República del Ecuador. Creemos que la evidencia de auditoría obtenida nos provee base suficiente y apropiada para nuestra opinión.

**Asunto Clave de la Auditoría:**

4. Durante la ejecución de la auditoría a los estados financieros de **VECTORGLOBAL WMG CASA DE VALORES S.A.**, por el período terminado al 31 de diciembre del 2017, no encontramos asuntos claves que debamos informar.

**Guayaquil**

Ciudad del Río, Puerto Santa Ana  
Edificio The Point P. 25, Of. 2509  
Teléfono: +593 (4) 3728370

**Quito**

Av. de los Shyris y Sucre  
Edificio Renazzo Plaza Piso 4, Of. 409  
Tel.: +593 (2) 3331027 | 2262908



**GGI**  
INDEPENDENT MEMBER

### Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

5. La Administración de la Compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de la implementación de los controles internos necesarios, que permitan la elaboración de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.
6. En la preparación de los Estados Financieros, la Administración es la responsable de determinar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, si es aplicable, asuntos relacionados con el negocio en marcha y usando la base contable de negocio en marcha, a menos que se intente liquidar la Compañía o cesar operaciones o no tiene otra alternativa real que hacerlo. Los encargados de la Administración son los responsables de supervisar el proceso sobre reportes financieros de la Compañía.

### Responsabilidades del Auditor en la auditoría a los Estados Financieros:

7. El objetivo de nuestra auditoría es obtener una seguridad razonable de si, los Estados Financieros de la Compañía, tomados en conjunto, están libres de errores materiales, debido a fraude o error y, emitir el reporte del auditor donde se incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, detecte los errores materiales, de existir. Los errores se pueden originar por fraudes o errores y se consideran materiales si, individualmente o en su agregado, pueden influenciar en las decisiones económicas de los usuarios que toman como referencia estos estados financieros.
8. Como parte de una auditoría conducida de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, nosotros utilizamos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional, durante la ejecución de la auditoría. También:
  - Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los Estados Financieros, ya sea por fraude o error y diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos, obteniendo evidencia de auditoría suficiente y apropiada, para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude, es mayor del que se origina en un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionadas, tergiversaciones o que superó al control interno.
  - Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones correspondientes realizadas por la Administración.
- Evaluamos lo apropiado de las bases contables utilizadas por la Administración, considerando el principio de negocio en marcha y, sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, para determinar si existe incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan crear dudas importantes sobre la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida a la fecha de nuestro Informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar condiciones para que la Compañía no pueda continuar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido general de los Estados Financieros, incluyendo revelaciones y, si los Estados Financieros representan las transacciones y eventos fundamentales, de manera que se logre la presentación razonable.
- Obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada sobre la información financiera de la Compañía y actividades del negocio, para expresar una opinión sobre los Estados Financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría a los estados financieros de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nosotros comunicamos a la Gerencia general, entre otros asuntos, el alcance y cronograma planeados para la auditoría y los hallazgos significativos determinados en la auditoría, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante la ejecución de nuestra auditoría.

También hemos proporcionado a la Gerencia general, una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos relevantes, en relación con nuestra independencia y les hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente puedan hacer pensar que afecta nuestra independencia y, de ser el caso, las seguridades adoptadas.

**Párrafo de énfasis:**

9. Sin modificar nuestra opinión, debemos informar que la Administración de la Compañía no registró las provisiones para jubilación patronal ni desahucio, establecidas en el Informe del estudio actuarial, por considerar que no son materiales y no comparte los criterios de valoración establecidos por el Perito. Ver Nota K.

**Informe sobre los requerimientos legales y regulatorios:**

10. Según la Resolución NAC-SRI-00025-2016, emitida por el Director del Servicio de Rentas Internas, el auditor debe emitir una opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias. Nuestra opinión se basa en la revisión a los formularios que para el efecto emite el Servicio de Rentas Internas y cuya fecha de presentación permitida es hasta el 31 de julio del 2018. A la fecha de emisión de este informe, la Administración no tiene disponible dicha información, por lo que emitiremos nuestra opinión al respecto, en un informe por separado.
11. Complementariamente, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, requiere que el auditor presente un informe sobre ciertos procedimientos previamente convenidos relacionados con los administradores y la gestión; y otro informe sobre la prevención para el lavado de activos. Ambos informes se presentan por separado, sin que, en ningún caso, modifiquen nuestra opinión.

El socio encargado de la auditoría, que concluye con la emisión de este Informe, es el Máster en contabilidad y auditoría: Walter Orellana Castelo.



09 de marzo del 2018  
Guayaquil, Ecuador  
RNA - 833



Walter Orellana Castelo  
Socio

	Notas	Al 31 de diciembre del	
		2017	2016
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y su equivalente	D	143,696.11	462,878.69
Activos financieros		5,085.56	5,975.38
Activos por impuestos corrientes	E	15,715.00	17,287.16
		<u>164,496.67</u>	<u>486,141.21</u>
<b>Activo no corriente</b>			
Inversiones en acciones	F	146,907.00	181,895.94
Propiedad, planta y equipo	G	41,201.89	41,771.24
Activos por impuestos diferidos		1,701.78	1,701.78
Otros activos no corrientes	H	26,355.94	28,228.09
		<u>216,166.61</u>	<u>253,397.05</u>
<b>TOTAL ACTIVO:</b>		<b><u>380,663.28</u></b>	<b><u>739,538.26</u></b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar		5,255.44	3,670.30
Obligaciones con la administración tributaria	I	9,859.12	14,860.11
Beneficios a empleados corrientes		15,011.87	19,246.91
Acreedores por intermediación	J	69,617.22	427,309.37
		<u>99,743.65</u>	<u>465,086.69</u>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Beneficios a empleados no corrientes	K	9,725.63	9,725.63
		<u>9,725.63</u>	<u>9,725.63</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social		250,000.00	213,849.00
Reserva legal		6,708.35	1,074.02
Resultados acumulados		845.12	2,852.74
Utilidad neta del ejercicio		13,640.53	29,977.71
Otros resultados integrales		-	17,172.47
	L	<u>271,194.00</u>	<u>264,725.94</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:</b>		<b><u>380,663.28</u></b>	<b><u>739,538.26</u></b>
<b>CUENTAS DE ORDEN:</b>	M	<u>88,465,995.78</u>	<u>91,481,481.55</u>

  
César Augusto Morales M.  
Gerente General

  
Nancy Mercedes Zotaminga T.  
Contador General

	Notas	Años terminados al 31 de diciembre del	
		2017	2016
Ingresos por actividades ordinarias		551,788.02	342,723.21
Otros ingresos		9,325.55	61,523.00
<b>Ingresos</b>	<b>N</b>	<b>561,113.57</b>	<b>404,246.21</b>
Gastos administrativos	O	(533,717.41)	(346,656.03)
Otros gastos		(4,309.33)	(7,945.79)
<b>Gastos</b>		<b>(538,026.74)</b>	<b>(354,601.82)</b>
<b>(Pérdida) Utilidad antes del impuesto y participación de los trabajadores en las utilidades</b>		<b>23,086.83</b>	<b>49,644.39</b>
Participación de los trabajadores en las utilidades	P	(3,463.02)	(7,446.66)
Impuesto a la renta corriente	Q	(5,983.28)	(9,448.47)
Impuesto a la renta diferido	Q	-	(2,771.55)
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>		<b>13,640.53</b>	<b>29,977.71</b>
Superávit por valuación de acciones		-	17,172.47
<b>Otros resultados integrales</b>		<b>-</b>	<b>17,172.47</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO</b>		<b>13,640.53</b>	<b>47,150.18</b>

  
César Augusto Morales M.  
Gerente General

  
Nancy Mercedes Zotaminga T.  
Contador General

Ver notas explicativas a los Estados Financieros.

VECTORGLOBAL WMG CASA DE VALORES S.A.  
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (Expresados en US Dólares)

	Notas	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Otros resultados integrales	Total Patrimonio
Saldos al 01 de enero del 2016		213,849.00	1,074.02	2,652.74	-	217,575.76
Utilidad neta del ejercicio 2016		-	-	29,977.71	-	29,977.71
Superávit por valuación de acciones		-	-	-	17,172.47	17,172.47
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2016</b>	L	<b>213,849.00</b>	<b>1,074.02</b>	<b>32,630.45</b>	<b>17,172.47</b>	<b>264,725.94</b>
Aumento de capital		36,151.00	-	(26,151.00)	-	10,000.00
Aumento reserva legal		-	5,634.33	(5,634.33)	-	-
Ajuste devolución de acciones BVQ		-	-	-	(17,172.47)	(17,172.47)
Utilidad neta del ejercicio 2017		-	-	13,640.53	-	13,640.53
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2017</b>	L	<b>250,000.00</b>	<b>6,708.35</b>	<b>14,485.65</b>	<b>-</b>	<b>271,194.00</b>



César Augusto Morales M.  
Gerente General



Nancy Mercedes Zolamanga T.  
Contador General

Notas	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2017	2016
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Cobros procedentes de prestación de servicios	562,003.37	345,724.08
Inversiones recibidas (entregadas) de comitentes	(357,692.15)	385,992.50
Pagos a proveedores, empleados y otros	(543,209.08)	(338,379.00)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>(338,897.86)</b>	<b>393,337.58</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	G (9,773.34)	(5,394.00)
Devolución de acciones BVQ	17,616.47	-
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>7,843.13</b>	<b>(5,394.00)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
(Pagos) recepción de garantías BVG	1,872.15	(13,632.05)
Aporte por aumento de capital	10,000.00	-
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento</b>	<b>11,872.15</b>	<b>(13,632.05)</b>
<b>DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO</b>	<b>(319,182.58)</b>	<b>374,311.53</b>
<b>SALDO DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERÍODO</b>	<b>462,878.69</b>	<b>88,567.16</b>
<b>SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>143,696.11</b>	<b>462,878.69</b>

  
César Augusto Morales M.  
Gerente General

  
Nancy Mercedes Zotaminga T.  
Contador General

Ver notas explicativas a los Estados Financieros.

	Notas	Años terminados al 31 de diciembre del	
		2017	2016
<b>CONCILIACIÓN DE LA (PERDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Resultado integral del ejercicio		13,640.53	47,150.16
<b>Ajuste por partidas distintas al efectivo:</b>			
Ajustes por gasto de depreciación	G	10,342.69	9,252.89
Ajustes por pagos en provisión: Jubilación patronal y desahucio		-	3,929.60
		<u>10,342.69</u>	<u>13,182.49</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Disminución en activos financieros		889.80	2,513.26
Disminución en activos por impuestos corrientes		1,572.16	(5,690.09)
Incremento en cuentas por pagar		1,585.14	2,881.10
Disminución en obligaciones con la administración tributaria		(5,000.99)	6,417.62
Disminución en beneficios a empleados corrientes		(4,235.04)	17,014.93
Disminución en otros pasivos corrientes		(357,692.15)	310,068.11
		<u>(362,881.08)</u>	<u>333,004.95</u>
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		<u><b>(338,897.86)</b></u>	<u><b>393,337.58</b></u>



César Augusto Morales M.  
Gerente General



Nancy Mercedes Zotaminga T.  
Contador General

Ver notas explicativas a los Estados Financieros.

2017

ÍNDICE	RELACIÓN		REQUERIDO POR LA LEY	CONSTITUIDO POR LA COMPAÑÍA	CUMPLIMIENTO
Portafolio propio	Activos financieros	5,975.36	Menor o igual a 2	0.02	Cumple
	/Patrimonio	264,725.94			
Endeudamiento	Pasivo total	474,812.32	Menor o igual a 2	1.79	Cumple
	/Patrimonio	264,725.94			
Liquidez	Activo Corriente	486,141.21	Mayor o igual a 1	1.05	Cumple
	/Pasivo corriente	465,086.69			