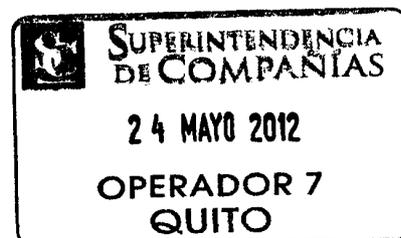


Enrique Alarcón Salazar  
Administrador de Empresas

## INFORME DE COMISARIO

A la Junta General de Accionistas

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.



### I.- INTRODUCCION

De acuerdo a lo prescrito en la Ley de Mercado de Valores, Ley de Compañías, los Estatutos Sociales de VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A., el Reglamento sobre requisitos mínimos que deben contener los Informes de Comisario y otras Leyes y Reglamentos que rigen sus operaciones y control, en mi calidad de Comisario, legalmente designado, pongo a vuestra consideración el presente Informe sobre los Estados Financieros del Ejercicio Económico del año 2011.

### II.- OPINION SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Conforme a lo que determina el Art. 279 de la Ley de Compañías y su Reglamento, he revisado el Balance General y el Estado de Resultados de VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A. al 31 de diciembre del año 2011, en mi opinión los mencionados Estados Financieros presentan razonablemente sus saldos a la fecha indicada, los resultados de sus operaciones son aceptables y se encuentran ajustados a las Normas Contables vigentes.

Mi opinión es favorable a la aprobación de los Estados Financieros de VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A. al 31 de diciembre del año 2011, concordante con lo expresado en el informe de los señores Auditores Externos.

### III.- CONTROL INTERNO

Base Legal.- La Compañía VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A., se constituye mediante Escritura Pública Número: 6241 el 15 de septiembre del año 2010, mediante resolución número Q.IMV.10.4027, de fecha 24 de septiembre del 2010 dictada por el Intendente de Mercado de Valores Econ. Francisco Vizcaino Zurita se resuelve aprobar la constitución de la compañía

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A., inscrita en el Registro Mercantil con el No. 3226 tomo 141 el 29 de septiembre del año 2010, funciona administrativamente bajo las normas que contemplan sus estatutos sociales. Mediante resolución número Q.IMV-2011.0741, de fecha 17 de febrero del 2011 dictada por el Econ. Francisco Vizcaino Zurita, Intendente de Mercado de Valores de Quito, se resuelve autorizar el funcionamiento de la compañía VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A., como casa de valores.

- De la evaluación al sistema de control interno, se determina que la compañía se encuentra bien organizada, observando normas y principios de administración, cuenta con una adecuada distribución de funciones, además de un sistema contable ajustado a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

- En el período examinado, la Casa de Valores VectorGlobal, se ha mantenido fuera del mercado de la Bolsa de Valores de Quito, dedicándose únicamente a actividades de asesorías – convenios de referimiento a clientes, lo cual también se encuentra contemplado en sus Estatutos Sociales.

- La evaluación integral del Sistema de Control Interno y contable la efectuó de acuerdo a normas de Auditoría Generalmente Aceptadas.

#### **IV.- CUMPLIMIENTO DE LEYES Y REGLAMENTOS**

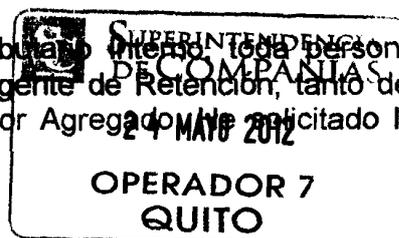
##### **a) ESTATUTARIOS**

La Junta General de Accionistas de la Compañía se ha reunido ordinariamente en el mes de marzo de 2011, para conocer y resolver sobre los informes presentados por el Gerente General, Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias de la Compañía al 31 de diciembre de 2010, así como resolver acerca del destino de los resultados del ejercicio económico y nombrar Comisario y Auditores Externos.

La Junta General de Accionistas de la Compañía se ha reunido extraordinariamente en el mes de mayo de 2011, para conocer y resolver sobre el Análisis del listado de activos fijos de la compañía, ingreso de activos de la compañía a la cuenta de futuras capitalizaciones.

##### **b) FISCALES**

- De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, toda persona jurídica, pública o privada, debe actuar como Agente de Retención, tanto del Impuesto a la Renta como del Impuesto al Valor Agregado, en el momento de aplicar la



información respectiva a la Administración para evidenciar su pago y retenciones, habiendo verificado en el período los valores retenidos y pagados al Servicio de Rentas Internas, por estos conceptos.

La compañía ha realizado la provisión correspondiente al Impuesto a la Renta por el ejercicio económico 2011 por el valor de USA \$ 2.306,42 en razón de arrojar un resultado positivo en el Estado de Pérdidas y Ganancias.

### **c) LABORALES**

- VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A. ha pagado a sus empleados dentro de los plazos previstos en la Ley, el décimo tercero y décimo cuarto sueldos. He verificado los montos y sus beneficiarios, encontrando conformidad.

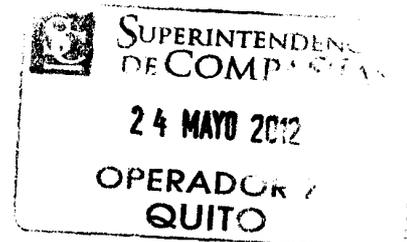
La Compañía ha cancelado al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social durante el año 2011, los valores correspondientes al 21,5% de los sueldos pagados al personal, en concepto de aportes patronal y personal a dicha institución.

La Casa de Valores, tiene registrado Participación a los Trabajadores en las Utilidades de la Empresa, por la cantidad de USA \$ 1.895,33 en razón de haber obtenido utilidades en el período examinado.

### **V.- EVALUACION DE LAS OPERACIONES REALIZADAS**

La Casa de Valores, durante el ejercicio económico 2011, no realizó operaciones bursátiles. La Compañía únicamente ha realizado durante este período actividades de asesorías – convenios de referimiento a clientes.

Por esta razón no amerita cuadros estadísticos ni análisis comparativos sobre operaciones bursátiles.



## ANALISIS DE LOS RESULTADOS

### VI.- ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO Y COMPARATIVO ( en usa dólares)

INGRESOS	2010	%	2011	%	VARIACION	
					VALORES	%
Intereses y Rendimientos	516,11	100,00%	171,14	0,22%	-344,97	-0,45%
Ingresos por Asesoría	0,00	0,00%	65.100,00	83,45%	65.100,00	84,01%
Ingresos por Estructuración	0,00	0,00%	8.000,00	10,25%	8.000,00	10,32%
Otras Utilidades en Ventas	0,00	0,00%	4.740,00	6,08%	4.740,00	6,12%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>516,11</b>	<b>100,00%</b>	<b>78.011,14</b>	<b>100,00%</b>	<b>77.495,03</b>	<b>100,00%</b>

EGRESOS	2010	%	2011	%	VARIACION	
					VALORES	%
Gastos Financieros	0,00	0,00%	1.000,00	1,42%	1.000,00	1,58%
Gastos Administrativos	3.114,67	44,79%	29.867,76	42,48%	26.753,09	42,23%
Gastos Generales	3.460,74	49,76%	32.467,47	46,18%	29.006,73	45,79%
Impuestos, Tasas y Contribuciones	379,16	5,45%	2.040,40	2,90%	1.661,24	2,62%
Otros Gastos	0,00	0,00%	4.930,10	7,01%	4.930,10	7,78%
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>6.954,57</b>	<b>100,00%</b>	<b>70.305,73</b>	<b>100,00%</b>	<b>63.351,16</b>	<b>100,00%</b>

<b>RESULTADOS</b>	<b>-6.438,46</b>	<b>100,00%</b>	<b>7.705,41</b>	<b>100,00%</b>	<b>14.143,87</b>	
-------------------	------------------	----------------	-----------------	----------------	------------------	--

#### a) INGRESOS

Los ingresos totales de la compañía VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A., al cierre del período enero – diciembre del 2011, arrojan un monto de USA \$ 78.011,14, superiores en USA \$ 77.495,03 a los obtenidos en el año 2010, que fueron de USA \$ 516,11. Es importante destacar que el 83% del total de los ingresos corresponde a Ingresos por Asesoría, la diferencia es decir un 17% corresponde a Intereses y Rendimientos, Ingresos por Estructuración y Otros Ingresos.

## b) EGRESOS

Para el normal desarrollo de su actividad, la Casa de Valores VectorGlobal, ha generado egresos por la cantidad de USA \$ 70.305,73 superados a los del ejercicio 2010 en USA \$ 63.351,16 los mismos que fueron de USA \$ 6.954,57. Los rubros más representativos están en Gastos Generales, Administrativos y Otros, conforme se expresan en el cuadro precedente.

## c) RESULTADOS

Los resultados del período arrojan la cifra de USA \$ 7.705,41 como utilidad del ejercicio antes de participación de trabajadores e impuestos, lo que representa un incremento de USA \$ 14.143,87 en relación a los resultados obtenidos en el período inmediato anterior que fueron de USA \$ -6.438,46 lo cual significa una estabilidad en el manejo financiero independientemente de que no se realicen operaciones de mercado bursátil.

## VII.- ESTADO DE SITUACION CONSOLIDADO Y COMPARATIVO

ACTIVO	2010	%	2011	%	VARIACION VALORES	%
Activo Corriente	103.094,25	99,99%	160,28	0,08%	-102.933,97	-99,84%
Cuentas y Dctos por Cobrar	10,32	0,01%	1.277,37	0,64%	1.267,05	0,81%
Activos No Corrientes	0,00	0,00%	87.914,26	43,88%	87.914,26	87,91%
Otros Activos No Corrientes	0,00	0,00%	111.020,66	55,41%	111.020,66	111,02%
TOTAL DEL ACTIVO	103.104,57	100,00%	200.372,57	100,00%	97.268,00	94,34%

PASIVO	2010	%	2011	%	VARIACION VALORES	%
Pasivo Corriente	4.387,03	100,00%	8.712,03	100,00%	4.325,00	98,59%
TOTAL DEL PASIVO	4.387,03	100,00%	8.712,03	100,00%	4.325,00	98,59%

PATRIMONIO						
Capital	105.156,00	106,52%	105.156,00	54,87%	0,00	0,00%
Aportes para Futuras Capitalizaciones	0,00	0,00%	83.692,36	43,67%	83.692,36	83,69%
Resultados	-6.438,46	-6,52%	2.812,18	1,46%	9.250,64	143,67%
TOTAL PATRIMONIO	98.717,54	100,00%	191.660,54	100,00%	92.943,00	94,15%

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO						
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	103.104,57	100,00%	200.372,57	100,00%	97.268,00	94,34%

FINANCIAMIENTO DEL ACTIVO						
PASIVO	4,25%		4,35%			0,10%
PATRIMONIO	95,75%		95,65%			-0,10%

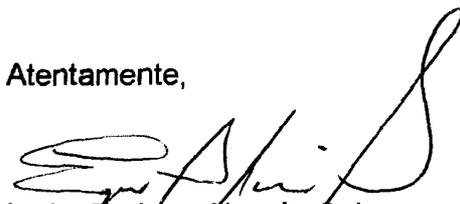
INDICES FINANCIEROS	2010	2011	VARIACION
LIQUIDEZ CORRIENTE	23,50%	0,02%	-23,48%
SOLVENCIA	23,50%	23%	-0,50%

### VIII.- CONCLUSIONES

- De la revisión al Balance General y al Estado de Perdidas y Ganancias de VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A. al 31 de diciembre del año 2011, así como la aplicación de los principios contables, se puede concluir que la situación financiera de la Compañía es buena, de acuerdo a lo demostrado en los índices anteriormente descritos.
- Mi opinión como Comisario es concordante con la expresada por los Auditores Externos, sobre los Estados Financieros motivo del examen.
- De la evaluación al cumplimiento de los Estatutos, Leyes Laborales, Societarias, Tributarias y Ley de Mercado de Valores, se desprende que existe aplicación y observancia de las disposiciones legales y estatutarias.
- La Junta General de Accionistas de VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A., debe pronunciarse sobre la aprobación de los Estados Financieros del ejercicio económico 2011.

Aprovecho la oportunidad para expresar mi agradecimiento por la colaboración prestada por parte de la Administración para la elaboración de este informe, así como a cada uno de los Señores Accionistas de la Casa de Valores, por la confianza depositada en mi persona.

Atentamente,

  
 Lcdo. Enrique Alarcón Salazar  
 Comisario

