



VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre del 2011

2 Políticas Contables Significativas (Continuación)

2.1. Declaración de cumplimiento

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

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

2.2. Base de presentación

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

2.3. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

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

2.4. Efectivo

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos.

2.5. Cuentas y documentos por cobrar

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

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre del 2011

2.5. Cuentas y documentos por cobrar (continuación)

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

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

2.6. Mobiliario y equipos

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

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

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

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

Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales

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

	Años
Maquinaria y equipo	5
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.

VectorGlobal Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre del 2011

2.6. Mobiliario y equipos (continuación)

Retiro o venta de mobiliario y equipos

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

2.7. Activos intangibles

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

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

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

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

2.8. Cuentas y documentos por pagar

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

El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revelan en el balance general.

2.9. Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta corriente y diferido.



VectorGlobal WGM Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre del 2011

Impuesto corriente

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

Impuestos diferidos

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

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

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

2.10. Beneficios a empleados

2.10.1 Beneficios a empleados corto plazo

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

2.10.2 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

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

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre del 2011

2.10.3 Participación trabajadores

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

2.11. Reconocimiento de ingresos

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

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

- **Prestación de servicios**

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

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

2.12. Reconocimiento de gastos

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

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre del 2011

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. 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

3.1 Riesgo de crédito

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

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



VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre del 2011

4. Estimaciones y juicios contables críticos (continuación)

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

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

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

4.1. Deterioro de activos

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

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

4.2. Vida útil de mobiliario y equipos

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

5 Efectivo

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

		2011		2010
Caja	US\$	50,00	US\$	
Bancos		110,28		103.094,25
	US\$	<u>160,28</u>	US\$	<u>103.094,25</u>



VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre del 2011

6 Cuentas por cobrar

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

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

7 Mobiliario y equipo

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

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

8 Activos intangibles

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

9 Otros activos no corrientes

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



VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre del 2011

10 Obligaciones patronales

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

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

11 Beneficios definidos de empleados

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

	2011		2010	
Provisión jubilación patronal	US\$	537,91	US\$	-
	US\$	<u>537,91</u>	US\$	<u>-</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 practicado por un profesional independiente, el cual fue elaborado por Palán Tamayo Consultores Patco Cía. Ltda.

12 Otras cuentas por pagar

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

	2011		2010	
Proveedores varios	US\$	261,11	US\$	4.185,72
	US\$	<u>261,11</u>	US\$	<u>4.185,72</u>

Handwritten signature

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre del 2011

13 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

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

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% (2011) y 25% (2010) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% (2011) y 15% (2010) sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Impuestos diferidos

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

	2011		2010
Activos impuestos diferidos			
Pérdidas tributarias	US\$ 816,89	US\$	-
	<u>US\$ 816,89</u>	<u>US\$</u>	<u>-</u>

14 Patrimonio

Capital social

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

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social.

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre del 2011

15 Ingresos

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

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

16 Transacciones y saldos con relacionadas

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

17 Contingencias

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

18 Eventos subsecuentes

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


Cesar Morales Molina
REPRESENTANTE LEGAL

1709223323


Jacqueline Rivera Ron
CONTADORA

REG. 17-3757

