

VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Notas 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 y sus oficinas se encuentran ubicadas en la av. Amazonas n34-33 y Av. Azuay en la ciudad de Quito-Ecuador y fue inscrita en el registro mercantil del mismo cantón bajo No 35509 el 29 de septiembre de 2010.

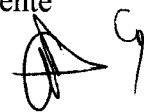
La casa de valores procede a realizar dos aumentos de capital durante el año 2012:

1. Mediante escritura pública con fecha 27 de marzo de 2012 otorgada ante el Notario Tercero del Cantón Quito, aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. Q.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.

2. Mediante escritura pública con fecha 7 de junio de 2012 y aclaratoria de escritura de aumento de capital celebrada el 3 de septiembre de 2012 ambas otorgadas ante el Notario Tercero del Cantón Quito y aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. Q.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.

La actividad principal de la Compañía es operar de acuerdo con las instrucciones de sus comitentes, en el mercado bursátil y extra bursátil, administrar portafolios de valores o dinero de terceros para invertirlos en instrumentos del mercado de valores de acuerdo con las instrucciones de sus comitentes, adquirir y enajenar valores por cuenta propia, realizar operaciones de Underwriting con personas jurídicas, sector público, sector privado y con fondos colectivos; y demás actividades que autorice el Consejo Nacional de Valores.

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía posee 4 empleados, más el Presidente Ejecutivo y Gerente General.



2 POLÍTICAS CONTABLES

2.1. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, que comprenden:

- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF),
- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) , e
- Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretación (Standing Interpretations Committee - SIC).

De tal forma los estados financieros muestran la representación fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados, de los flujos de efectivo obtenidos y utilizados y de los ingresos y gastos reconocidos durante el ejercicio 2012 y 2011.

2.2. Base de presentación

Los estados financieros de VectorGlobal WMG Casa de Valores S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y comprenden el estado de situación financiera, los estados de resultados del período y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio, de flujos de efectivo y las notas financieras respectivas por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

2.3. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

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

2.4. Efectivo

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos.

2.5. Cuentas por cobrar

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

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

2.6. Mobiliario y equipos

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

El costo del mobiliario y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la adquisición del activo y su puesta en marcha en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración. Los gastos de reparaciones y mantenimiento se registran directamente al resultado del ejercicio cuando se presentan.

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

Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales

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

	Años
Equipos de oficina	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

La administración de la Compañía considera que no existe un valor residual para el mobiliario y equipos de computación para la determinación de la depreciación, considerando que el valor de recuperación en caso de enajenación no es significativo.

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. a 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 registrados a su valor razonable.

2.9. Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido:

Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período, para el año 2012 es del 23% y para el año 2011 es del 24%, así también, puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta en los cinco años posteriores de producidas las pérdidas, hasta el 25 % de la base imponible de cada año.

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 imponderables. Se reconocerá activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. El saldo de activos y pasivos por impuestos diferidos se encuentran medidos a la tasa del 22%.

2.10. Beneficios a empleados

2.10.1 Beneficios a empleados corto plazo

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



2.10.2 Beneficios definidos: Jubilación patronal

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

2.10.3 Participación trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la Compañía en un 15% de la utilidad contable del ejercicio. Este año 2012 la compañía no generó utilidad

2.11. Reconocimiento de ingresos

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

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

- **Prestación de servicios**

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

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

2.12. Reconocimiento de gastos

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

2.13. Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos.

2.14. Normas nuevas pero aún no efectivas

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 ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes.

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

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

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



3.1. Deterioro de activos

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

Durante el año 2012 y 2011, la Compañía, no ha determinado que exista pérdida por deterioro en sus rubros de activos.

3.2. 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.

4. EFECTIVO

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

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

5. CUENTAS POR COBRAR

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

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



6. MOBILIARIO Y EQUIPOS

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

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

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

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

7. ACTIVOS INTANGIBLES

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

8. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Corresponde a los depósitos en garantía para el cumplimiento de operaciones bursátiles que es un requerimiento por parte de la Bolsa de Valores de Quito para poder operar, su registro en el año 2012 es por US\$ 14.764,10 y US\$ 13.315,64 en el 2011.

9. OBLIGACIONES PATRONALES

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

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

10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

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

11. BENEFICIOS DEFINIDOS DE EMPLEADOS

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

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

12. IMPUESTO A LA RENTA

Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

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

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% (2012) y 24% (2011) como sigue:

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

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

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

Impuestos diferidos

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

G A

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

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

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

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

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

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

13. PATRIMONIO

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de US \$ 213.849,00 dividido en 213.849 acciones de un dólar de los EE.UU. de América cada una.

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

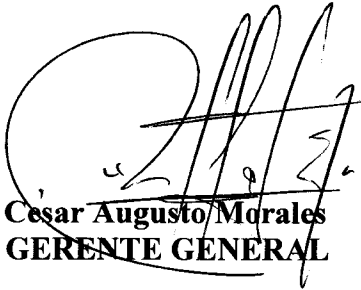
14. INGRESOS

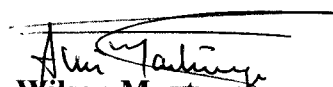
Un detalle de los ingresos al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

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

15. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía en base al convenio que mantiene con VectorGlobal WMG INC recibió US\$ 15.300,00 para el 2012 y US\$ 65.100,00 para el 2011.


Cesar Augusto Morales
GERENTE GENERAL


Wilson Montenegro
CONTADOR