VectorGlobal WMG Casa de Valores S. A.

Notas a los estados financieros año 2014

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.

El valor actual del 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.

Políticas contables significativas

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 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.

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.

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

VectorGlobal WMG Casa de Valores S. A.

Notas a los estados financieros año 2014

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.

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 periodo.

Efectivo

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos.

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.

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

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.

Mobiliario y equipos

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

VectorGlobal WMG Casa de Valores S. A. Notas a los estados financieros año 2014

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, 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.

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.

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.

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.

VectorGlobal WMG Casa de Valores S. A. Notas a los estados financieros año 2014

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

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%.

Beneficios a empleados

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

A largo plazo, la jubilación patronal es determinada utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen a otros resultados integrales.

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.

Reconocimiento de ingresos

VectorGlobal WMG Casa de Valores S. A. Notas a los estados financieros año 2014

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.

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 Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

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.

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

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.

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

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

VectorGlobal WMG Casa de Valores S. A. Notas a los estados financieros año 2014

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.

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 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.

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.

Deterioro de activos

VectorGlobal WMG Casa de Valores S. A.

Notas a los estados financieros año 2014

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.

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>

Activos financieros

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

	2014		2013	
Documentos y cuentas por cobrar no relacionadas				
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>

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
		<u>94.875,72</u>		<u>93.641,26</u>
Menos - depreciación acumulada		(40.641,68)		(29.574,25)
	US\$	<u>54.234,04</u>	US\$	<u>64.067,01</u>

VectorGlobal WMG Casa de Valores S. A. Notas a los estados financieros año 2014

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

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.

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.

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 a los estados financieros año 2014

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>

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

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

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

(*) Con cargo a resultados

VectorGlobal WMG Casa de Valores S. A. Notas a los estados financieros año 2014

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.

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		<u>(3.911,11)</u>		<u>(1.875,11)</u>
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		<u>20.210,35</u>		<u>10.095,49</u>
Impuesto a la renta causado 22%		<u>4.446,28</u>		<u>2.221,01</u>
Anticipo mínimo determinado		<u>3.180,61</u>		<u>2.122,69</u>
Impuesto a la renta causado - mínimo	US\$	<u>4.446,28</u>	US\$	<u>2.221,01</u>

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>

VectorGlobal WMG Casa de Valores S. A.
Notas a los estados financieros año 2014

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%		1.052,53		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		4.436,78		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.

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

VectorGlobal WMG Casa de Valores S. A.

Notas a los estados financieros año 2014

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.

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.

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
	US\$	<u>301.552,67</u>	US\$	<u>298.543,92</u>

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
	US\$	<u>274.376,08</u>	US\$	<u>285.083,26</u>

VectorGlobal WMG Casa de Valores S. A. Notas a los estados financieros año 2014

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 tres 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.

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 remitidos 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.

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 período 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 período 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 período 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 período 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 período 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.

VectorGlobal WMG Casa de Valores S. A. Notas a los estados financieros año 2014

- Se reconocen impuestos diferidos por las pérdidas tributarias luego de la conciliación tributaria.
- Los créditos tributarios no utilizados generados en períodos anteriores de acuerdo a la Ley.

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.

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
	US\$	<u>26.000,00</u>	US\$	<u>67.916,42</u>

2013

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

Valores recibidos de terceros en custodia

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.