

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores de
Albión Casa de Valores S. A.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Albión Casa de Valores S. A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Albión Casa de Valores S. A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Deloitte & Touche.

SC-RNAE 019
Marzo 10, 2008



Jaime Castro H.
Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503

ALBION CASA DE VALORES S. A.

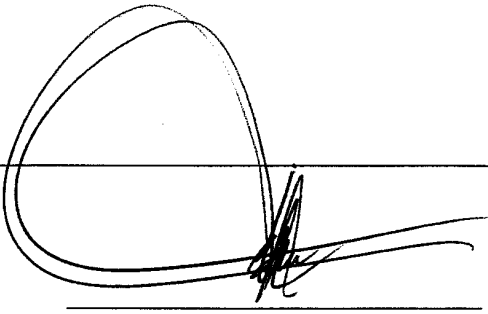
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(Expresados en US dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	4	31,686	60,268
Inversiones	5	1,944	3,461
Cuentas por cobrar		<u>24,866</u>	<u>7,430</u>
Total		58,496	71,159
ACTIVO FIJO, NETO		760	4,345
OTROS ACTIVOS	6	<u>157,633</u>	<u>156,832</u>
TOTAL		<u>216,889</u>	<u>232,336</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas y documentos por pagar	7	<u>15,677</u>	<u>42,929</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	8		
Capital social		44,902	44,902
Aportes para futuras capitalizaciones		83,426	71,426
Reservas		69,683	69,575
Utilidades retenidas		<u>3,201</u>	<u>3,504</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>201,212</u>	<u>189,407</u>
TOTAL		<u>216,889</u>	<u>232,336</u>
CUENTAS DE ORDEN	9, 10	<u>901,253</u>	<u>4,597,054</u>

Ver notas a los estados financieros


Econ. María Auxiliadora Torres
Gerente General


Sr. Omar Calderón
Contador General

ALBION CASA DE VALORES S. A.

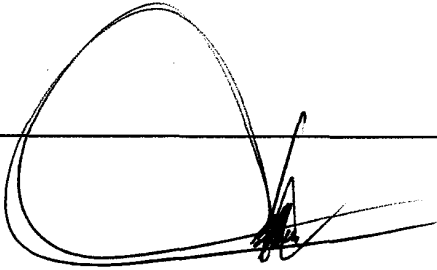
**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en US dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
INGRESOS:		
Comisiones	50,915	58,927
Asesoría financiera	26,569	11,808
Intereses	203	512
Otros	<u>1,446</u>	<u>2,327</u>
Total	<u>79,133</u>	<u>73,574</u>
GASTOS:		
Generales y administrativos	70,298	63,335
Depreciación	4,015	3,957
Impuestos y contribuciones	2,078	1,959
Otros	<u>2,499</u>	<u>2,806</u>
Total	<u>78,890</u>	<u>72,057</u>
UTILIDAD NETA	<u>243</u>	<u>1,517</u>

Ver notas a los estados financieros


Econ. Maria Auxiliadora Torres
Gerente General


Sr. Omar Calderón
Contador General

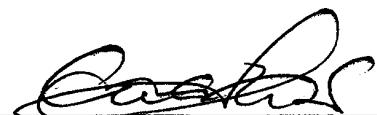
ALBION CASA DE VALORES S. A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

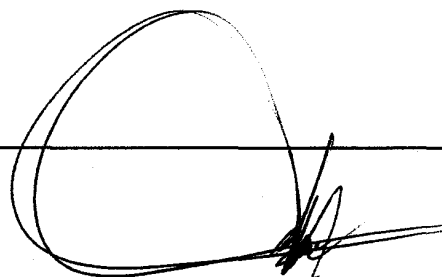
(Expresados en US dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reservas</u>	<u>Utilidades Retenidas Déficit</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2006	44,902	66,426	153,008	(100,718)	163,618
Utilidad neta				1,517	1,517
Aportes en efectivo		15,000			15,000
Retiro de aporte en efectivo		(10,000)			(10,000)
Absorción déficit acumulado			(103,177)	103,177	
Valuación de cuota patrimonial			19,644		19,644
Apropiación de reserva legal			100	(100)	
Otros				(372)	(372)
Diciembre 31, 2006	44,902	71,426	69,575	3,504	189,407
Utilidad neta				243	243
Aportes en efectivo		12,000			12,000
Apropiación de reserva legal			108	(108)	
Otros				(438)	(438)
Diciembre 31, 2007	<u>44,902</u>	<u>83,426</u>	<u>69,683</u>	<u>3,201</u>	<u>201,212</u>

Ver notas a los estados financieros



Econ. Maria Auxiliadora Torres
Gerente General



Sr. Omar Calderón
Contador General

ALBION CASA DE VALORES S. A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en US dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
FLUJO DE CAJA DE (PARA) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes y otros	77,385	78,220
Pagado a proveedores, empleados y otros	(120,118)	(70,297)
Intereses ganados, neto	203	512
Otros ingresos, neto	<u> </u>	<u>9,370</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(42,530)</u>	<u>17,805</u>
FLUJO DE CAJA DE (PARA) ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	1,140	(1,377)
Venta de activos	<u>(709)</u>	<u> </u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>431</u>	<u>(1,377)</u>
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Inversiones	1,517	7,053
Aportes para futuro aumento de capital	12,000	5,000
Pago de obligación con compañía del exterior	<u> </u>	<u>(8,875)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	<u>13,517</u>	<u>3,178</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA		
Incremento (Disminución) neto durante el año	(28,582)	19,606
Comienzo del año	<u>60,268</u>	<u>40,662</u>
FINAL DEL AÑO	<u>31,686</u>	<u>60,268</u>

(Continúa...)

ALBION CASA DE VALORES S. A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

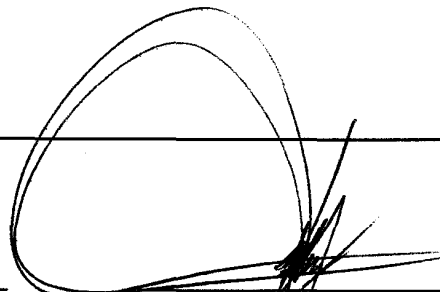
(Expresados en US dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN)		
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	<u>243</u>	<u>1,517</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación:		
Depreciación	4,015	3,957
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(25,823)	(6,279)
Otros activos	(801)	(2,148)
Cuentas por pagar	<u>(20,164)</u>	<u>20,758</u>
Total ajustes	<u>(42,773)</u>	<u>16,288</u>
EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(42,530)</u>	<u>17,805</u>

Ver notas a los estados financieros



Econ. Maria Auxiliadora Torres
Gerente General



Sr. Omar Calderón
Contador

ALBION CASA DE VALORES S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

1. OPERACIONES

La Compañía está constituida en Ecuador desde marzo de 1994, está autorizada para ejercer la intermediación de valores y todas las actividades previstas por el Artículo No. 58 de la Ley de Mercado de Valores.

El objeto principal de la Compañía es prestar servicios de intermediación de valores, para lo cual puede operar de acuerdo con las instrucciones de sus comitentes en el mercado bursátil y extrabursátil con valores inscritos o no inscritos en las Bolsas de Valores e inscritos en el Registro de Mercado de Valores. La actividad de la Compañía está regida por la Ley de Compañías, Ley de Mercado de Valores y disposiciones del Consejo Nacional de Valores y controlada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Compañía opera en las Bolsas de Valores de Guayaquil y Quito.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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.

A continuación se resumen las principales políticas contables utilizadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Otros Activos – Corresponden principalmente al valor de las cuotas patrimoniales para la constitución de la Corporación Civil Bolsa de Valores de Guayaquil y Quito, necesarias para la operación de la Compañía. La cuota patrimonial en la Bolsa de Valores de Guayaquil y Quito, al 31 de diciembre del 2007 y 2006 están registradas al valor de la última negociación en las Bolsas de Valores de Guayaquil y Quito.

Comisiones Ganadas – Se registran en resultados en base a su causación. El porcentaje y forma de cálculo de las comisiones están establecidos por las Bolsas de Valores de Guayaquil y Quito y entidades legalmente autorizadas.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2005	3
2006	3
2007	3

4. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, representan principalmente fondos depositados en cuentas corrientes de bancos locales.

5. INVERSIONES

	<u>... Diciembre 31...</u> <u>2007</u> (U.S. dólares)	<u>2006</u>
Bonos del Estado		1,766
Banco Bolivariano	917	759
Holcim Ecuador	540	405
Cervecería Nacional C.A.	320	363
Supermercados La Favorita	148	152
Otros	<u>19</u>	<u>16</u>
Total	<u>1,944</u>	<u>3,461</u>

6. OTROS ACTIVOS

	<u>... Diciembre 31...</u> <u>2007</u> (U.S. dólares)	<u>2006</u>
Cuotas patrimoniales en Bolsa de Valores:		
Guayaquil	140,000	140,000
Quito	10,500	10,500
Participación DECEVALE	1,137	1,137
Otros	<u>5,996</u>	<u>5,195</u>
Total	<u>157,633</u>	<u>156,832</u>

Al 31 de diciembre del 2007, la cuota patrimonial en la Bolsa de Valores de Guayaquil esta valuada a precio de mercado, la cual fue determinada en base a negociación de cuota patrimonial efectuada a través de la Bolsa de Valores de Guayaquil en noviembre del 2006, de acuerdo a información recibida de esta entidad, el valor de la cuota patrimonial que le corresponde a la Compañía al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es US\$165,447 y US\$158,372 respectivamente.

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(U.S. dólares)	
Clientes	4,092	28,293
Accionistas		3,200
Bonificación a funcionario		4,000
Proveedores	4,320	3,637
Obligaciones patronales	1,643	1,680
Retenciones en la fuente	2,725	422
Otros	<u>2,897</u>	<u>1,697</u>
Total	<u>15,677</u>	<u>42,929</u>

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, clientes representan fondos entregados por clientes para efectuar intermediación de valores.

Al 31 de diciembre del 2006, accionistas representa préstamos otorgados por Albión Group Inc. y The Manhattan Group. Durante el año 2007 estos valores fueron liquidados.

8. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social – El capital social está constituido por 1,122,560 acciones nominativas de US\$0.04 cada acción.

Aumento para Futuras Capitalizaciones – Durante el año 2007, mediante aprobación en Actas de Junta General de Accionistas, los accionistas aportaron US\$12,000 para futuras capitalizaciones.

Reservas – Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, las reservas patrimoniales incluyen:

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(U.S. dólares)	
Legal	1,248	1,140
De capital	<u>68,435</u>	<u>68,435</u>
Total	<u>69,683</u>	<u>69,575</u>

Legal – La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución, hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Reserva de Capital – Incluye principalmente, la valuación del puesto en la Bolsa de Valores de Guayaquil y los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos en esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

En diciembre del 2006, la Junta General de Accionistas autorizó la compensación de parte del saldo de la cuenta reserva de capital por US\$103,177 para absorber el déficit acumulado a esa fecha.

9. CUENTAS DE ORDEN

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(U.S. dólares)	
Administración de portafolio de terceros:		
Renta fija	282,888	4,057,667
Renta variable	<u>605,278</u>	<u>526,272</u>
Total portafolio de terceros	888,186	4,583,939
Valores propios en poder de terceros	<u>13,087</u>	<u>13,115</u>
Total	<u>901,253</u>	<u>4,597,054</u>

Administración de Portafolio de Terceros – Representa contratos de mandato para ejecución de inversiones, mediante los cuales la Compañía podrá invertir y colocar los fondos entregados por clientes de acuerdo a instrucciones emitidas y bajo cuenta y riesgo de estos, actuando la Compañía como custodio de los fondos y títulos valores adquiridos.

En junio 30 del 2007 la Compañía comunicó al Depósito Centralizado de Valores DECEVALE que se han dado por terminados los contratos de administración de títulos valores que representaban US\$3.7 millones en acciones de la compañía Agrícola Tropical S.A. AGROTROPICAL, en virtud de los requerimientos estipulados en la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores.

Valores Propios en Poder de Terceros – Representa valores que la Compañía ha entregado a la Bolsa de Valores de Guayaquil para constituir el Fondo de Garantía y Fondo Operativo, que deben mantenerse para operar en esta entidad, un detalle es como sigue:

<u>Valores entregados</u>	... Diciembre 31 ...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(U. S. dólares)	
Efectivo	10,350	8,177
Cheques	2,736	2,736
Bonos emitidos por el Estado Ecuatoriano (valor nominal)		<u>2,202</u>
Total	<u>13,087</u>	<u>13,115</u>

10. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía mantenía un convenio de mutuo con compañía del exterior, mediante los cuales recibió Bonos del Estado por US\$2,202 con vencimientos en el año 2007, para que sean otorgados en garantía a la Bolsa de Valores Guayaquil. Al 31 de diciembre del 2007, el referido convenio se liquidó y no fue renovado.

11. TRANSACCIONES DE INTERMEDIACION

Durante el mes de diciembre del 2007, la Compañía realizó las siguientes operaciones de intermediación:

<u>Fecha</u>	<u>Liquidación</u>	<u>Título</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>Precio</u>	<u>Plazo</u>	<u>Rend</u>	<u>V. Efectivo</u>
03.12.2007	150230	Obligaciones		100.00	879	7.9965	12,500
03.12.2007	150231	Obligaciones		100.00	879	7.9965	4,167
03.12.2007	150244	Acciones	100	15.00			1,500
05.12.2007	150294	Cert. Depósito a Plazo		100.00	36	5.1500	101,000
07.12.2007	150324	Nota de Crédito		98.50			7,359
07.12.2007	150331	Nota de Crédito		99.10			66,623
12.12.2007	150359	Acciones	70	5.33			373
12.12.2007	150447	Nota de Crédito		98.50			21,916
12.12.2007	150448	Nota de Crédito		98.50			9,513
13.12.2007	150470	Papel Comercial		98.74	180	6.7500	48,368
14.12.2007	150525	Valores TIT. Crediticio		100.00	1,095	8.4995	150,000
14.12.2007	150529	Nota de Crédito		99.00			20,097
14.12.2007	150550	Valores TIT. Crediticio		99.99	1,095	8.5000	139,999
17.12.2007	150556	Nota de Crédito		99.00			42,554
17.12.2007	150558	Valores TIT. Crediticio		100.00	1,092	8.4991	5,000
17.12.2007	150562	Valores TIT. Crediticio		99.99	1,092	8.5000	64,999
17.12.2007	150571	Valores TIT. Crediticio		100.00	1,092	8.4991	50,000
17.12.2007	150584	Cédula Hipotecaria Tipo 3		92.00	1,659		156,400
18.12.2007	150594	Valores TIT. Crediticio		99.99	1,091	8.5000	99,998
19.12.2007	150642	Nota de Crédito		98.00			3,747
19.12.2007	150646	Valores TIT. Crediticio		99.85	1,090	8.6000	2,196,759
20.12.2007	150682	Nota de Crédito		98.00			14,510
21.12.2007	150729	Nota de Crédito		98.50			40,484
21.12.2007	150730	Nota de Crédito		98.50			41,470
28.12.2007	150867	Cédula Hipotecaria		100.00	2,742		1,000

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 10 del 2008) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA APLICACION DE PROCEDIMIENTOS ACORDADOS

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Albion Casa de Valores S. A.:

Hemos aplicado los procedimientos acordados detallados en el Anexo adjunto, con el fin de evaluar el cumplimiento de la Compañía con ciertos requerimientos establecidos en la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores al 31 de diciembre del 2007.

La suficiencia de los procedimientos acordados es de exclusiva responsabilidad del Consejo Nacional de Valores y de Albion Casa de Valores S. A., por lo tanto, no efectuamos ninguna declaración respecto a la suficiencia de los mismos, ya sea para el propósito para el cual este informe ha sido requerido o para cualquier otro propósito.

Los procedimientos previamente acordados y sus resultados se encuentran descritos en el Anexo adjunto.

No hemos sido contratados para realizar, y no realizamos, una auditoría cuyo objetivo sería expresar una opinión sobre los elementos, cuentas o partidas específicas de Albion Casa de Valores S. A., consecuentemente, no expresamos tal opinión. Si hubiéramos realizado procedimientos adicionales, o si hubiéramos practicado una auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador relativas a los estados financieros tomados en su conjunto, otros asuntos podrían haber llamado nuestra atención y habrían sido informados a ustedes.

Este informe se emite con el exclusivo propósito de ser presentado por la Administración de Albion Casa de Valores S. A., a la Superintendencia de Compañías del Ecuador, al Consejo Nacional de Valores y la Corporación Civil Bolsa de Valores de Guayaquil para cumplir con disposiciones legales establecidas en la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores, por lo tanto, no deberá ser utilizado por otras personas que no sean las antes mencionadas.

Deloitte & Touche.

Abril 4, 2008



**PROCEDIMIENTOS PREVIAMENTE ACORDADOS Y RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

A. Opinión sobre el Cumplimiento de Normas de Solvencia y Prudencia Financiera

1. Verificar que la institución auditada ha cumplido con las disposiciones del Artículo 18 de la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores en lo relativo a Márgenes y Condiciones de Liquidez y Solvencia Patrimonial.

Verificamos que Albión Casa de Valores S. A. ha cumplido con los siguientes márgenes y condiciones:

Índice de inversiones: Inversiones para pasivos con costo, mayor que ó igual a 1.

Índice de endeudamiento: Pasivo total para Patrimonio, menor que ó igual a 3.

Índice de Administración de Portafolios: Administración de Portafolios de terceros para Patrimonio, menor que ó igual a 10.

Índice de Liquidez: Activo corriente para Pasivo corriente, mayor que o igual a 1.

Un detalle de los resultados de los márgenes es como sigue:

<u>Índice</u>	<u>Rubros</u>	<u>Importe en US\$</u>	<u>Márgenes</u>		<u>Observaciones</u>
			<u>Albion</u>	<u>Óptimo</u>	
Endeudamiento	<u>Pasivo</u>	<u>15,677</u>	0.08	< = 3	Cumple
	<u>Patrimonio</u>	<u>201,212</u>			
Adm Portafolio	<u>Portafolio Terceros</u>	<u>888,186</u>	4.41	< = 10	Cumple
	<u>Patrimonio</u>	<u>201,212</u>			
Liquidez	<u>Activos Corrientes</u>	<u>58,946</u>	3.76	> = 1	Cumple
	<u>Pasivos Corrientes</u>	<u>15,677</u>			

El índice de inversiones no es calculado en virtud de que la Compañía no tiene pasivos con costos.

2. Verificar que la institución auditada ha cumplido con las disposiciones del Artículo 27 de la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores, en lo relativo a Capacidad de Operación: Las casas de valores podrán mantener contratos de underwriting para adquisición en firme y garantía total o parcial, hasta 3 veces su Patrimonio.

Verificamos que al 31 de diciembre del 2007, Albion Casa de Valores no mantiene contratos de underwriting para adquisición en firme y garantía total.

3. **Verificar que la institución auditada ha cumplido con las disposiciones del Artículo 27 de la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores, en lo relativo a Capacidad de Operación: Las casas de valores para la modalidad de contratos de underwriting del mejor esfuerzo, no tendrán ninguna limitación.**

Verificamos que al 31 de diciembre del 2007, Albion Casa de Valores no mantiene contratos de underwriting del mejor esfuerzo.

4. **Verificar que la institución auditada ha cumplido con las disposiciones del Artículo 16 de la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores, en lo relativo a Anticipación de Fondos: Las casas de valores podrán anticipar fondos de sus propios recursos a sus comitentes o a un grupo económico, hasta el 15% de su Patrimonio, siempre y cuando este anticipo de fondos no represente más del 80% de los valores a ser adquiridos. El monto total de estas operaciones no podrá exceder del 200% de su patrimonio.**

Verificamos que al 31 de diciembre del 2007, Albion Casa de Valores no ha anticipado fondos de sus propios recursos a sus comitentes o a un grupo económico.

B. Opinión sobre la elaboración acorde a esta Codificación de las Ordenes de Operaciones, sus Registros (de Ordenes, Operaciones y Portafolios) y Liquidaciones

5. **Verificar que la institución auditada ha cumplido con las disposiciones de los Artículos 12 y 13 de la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores, en lo relativo a Plazo y Formatos de las Ordenes de Operaciones.**

Verificamos que Albion Casa de Valores ha dado cumplimiento al Artículo 12 de la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores, en lo relativo al Plazo de las órdenes.

En cuanto al cumplimiento con el Artículo 13 de la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores, en lo relativo al Formato de las órdenes, estas incluyen al menos lo siguiente:

- Nombres y apellidos o denominación o razón social y cédula de identidad o numero del R.U.C. según corresponda, de su comitente y de la persona que suscribe la orden;
- Lugar, fecha y hora de recepción de la orden;
- Objeto de la orden (compra o venta) cantidad de los valores a ser negociados o monto a invertir y sus condiciones;
- Plazo de vigencia de la orden;
- Nombre de la persona autorizada que recibe la orden;
- Costos y condiciones de la negociación;
- Firma del comitente o de su representante legal, cuando fuere aplicable; y, firma de la persona autorizada por la Casa de Valores.

6. Verificar que la institución auditada ha cumplido con las disposiciones del Artículo 7 de la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores, en lo relativo a Obligaciones (que incluye lo relacionado con el Registro de sus Operaciones).

Verificamos que Albión Casa de Valores S.A., ha dado cumplimiento con el Artículo 7 de la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores, en lo relativo a Obligaciones, tal como se indica a continuación:

- Lleva los registros contables de conformidad con el plan de cuentas dictado por el Consejo Nacional de Valores;
- Lleva un registro cronológico y secuencial en el que se anotan con fecha y hora de ingreso, las órdenes de los comitentes además de la fecha y hora en que fueron cumplidas esas órdenes;
- Lleva un registro de los dineros y valores en el cual se identifican individualmente a cada persona que solicitó la administración del portafolio;
- Lleva un registro y archivo individual de cada uno de sus comitentes indicando el nombre, domicilio, copia de la cédula de identidad, RUC, nombramiento vigente del representante legal o poder, el contrato de administración del portafolio de ser el caso; y, tiene a disposición del comitente el comprobante de las operaciones que haya celebrado para éste al día hábil siguiente a su realización.

7. Verificar que la institución auditada ha cumplido con las disposiciones del Artículo 14 de la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores, en lo relativo a Comprobantes de Liquidación.

- Verificamos que Albión Casa de Valores S.A., ha dado cumplimiento con el Artículo 14 de la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores, en lo relativo a Comprobantes de Liquidación, que contienen al menos, lo siguiente:
- Fecha;
- Nombres y apellidos o denominación o razón social y cédula de identidad o número del R.U.C. según corresponda, de su comitente;
- Nombre del emisor; Clase de valor; Cantidad de valores negociados y su valor nominal;
- Precio;
- Valor total de la operación;
- Comisión percibida;
- Número y fecha del comprobante de liquidación de bolsa; y.
- Firma de conformidad del comitente.

En el caso de negociaciones en el mercado extrabursátil, las liquidaciones contienen los requisitos descritos precedente, en lo que fuere aplicable.

C. Verificación de la Existencia de los Respectivos Contratos de Mandato que Respalden la Administración de Portafolio de Terceros

- 8. Verificar sobre una muestra aleatoria que la institución auditada mantiene en custodia los contratos de mandato en respaldo de la Administración de Portafolio de Terceros efectuada.**

Verificamos que al 31 de diciembre del 2007, Albión Casa de Valores S.A., mantiene la custodia de los contratos de mandato que respaldan la Administración de Portafolio de terceros.

D. Verificación que el Portafolio Propio sea Integrado Exclusivamente con Valores y Documentos Inscritos en el Registro de Mercado de Valores y, que su Negociación cumpla con las Disposiciones Legales y Reglamentarias Pertinentes

- 9. Verificar que el Portafolio propio de la institución auditada se encuentre integrado exclusivamente con valores y documentos inscritos en el Mercado de Valores y, que su negociación cumpla con las disposiciones legales y reglamentarias pertinentes.**

Al 31 de diciembre del 2007, el portafolio propio de Albion Casa de Valores S. A. se encuentra integrado exclusivamente con valores y documentos inscritos en el Mercado de Valores y, su negociación ha cumplido con las disposiciones legales y reglamentarias vigentes.