

ALBION CASA DE VALORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía fue constituida desde marzo de 1994, está autorizada para ejercer la intermediación de valores y todas las actividades prevista por el Artículo N° 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 en las Bolsas de Valores e inscritos en el Registro de Mercado de Valores. La actividad de las 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.

La Administración certifica que se ha registrado los ingresos y gastos bajo el principio de devengado.

A criterio de la Administración, no se prevé, en estos momentos ninguna situación que pueda afectar el giro del negocio.

Estos estados financieros han sido aprobados por el Directorio celebrado el ... de ... del 2012 para ser presentados conforme lo estipula la normativa societaria, en la Junta General de Accionistas que se celebrará el ... de ... del 2012.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

Bases de presentación

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

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF de acuerdo a la última traducción al español en la fecha en que se informe, de conformidad con la Resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O.94 del 23.XII.09).

Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y banco e inversiones temporales cuyo vencimiento es menos a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez.

Cuentas por cobrar

La compañía realiza permanentemente evaluaciones sobre las cuentas por cobrar. La Administración cree que no es necesaria la creación de una estimación por cuentas de dudosa cobranza.

Otros activos

Incluye principalmente cuota patrimonial y se presentan al costo del título valor negociado en la Bolsa de Valores de Guayaquil y Quito.

La cuota patrimonial de las Bolsas de Valores están registradas como un activo intangible, de conformidad con la NIC 38, por lo cual está valorada al costo.

Activos fijos

Las tasas de depreciación anual de estos activos, son las siguientes:

Instalaciones	10%
Equipos de oficina	10%
Mobiliario	10%
Equipo de Computo	33.33%

Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación a trabajadores del 15% de utilidad del ejercicio corriente en base a normas legales, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta del año comprende al impuesto a la renta corriente. El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva del 25%.

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. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, efectivo y equivalentes está compuesta de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	83	80
Bancos	21,394	25,109
Inversiones temporales	4,050	11,313
	<u>25,527</u>	<u>36,502</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, cuentas por cobrar están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
PEP Consulting	26,470	28,090
Cuenta por cobrar	48	-
Otros	17,526	11,717
	<u>44,045</u>	<u>39,812</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la principal transacción con parte relacionada es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Honorarios	26,470	28,090

5. ACTIVOS FIJOS, NETOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el movimiento de activos fijos es el siguiente;

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio	8,751	11,017
Adiciones, neto	587	749
Depreciación	(2,022)	(3,105)
Saldo final	<u>7,316</u>	<u>8,751</u>

6. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los otros activos están compuestos de la siguiente manera:

<u>Cuotas patrimoniales en Bolsa de Valores</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Guayaquil	28,977	28,977
Quito	10,500	10,500
Inversión Decevale S.A.	2,088	2,088
Otros	5,202	3,754
	<u>46,767</u>	<u>45,319</u>

7. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 24% (2011) y 25% (2010), disminuyendo en un 10% cuando los resultados se capitalizan.

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	2,249	898
Participación a trabajadores	(337)	(135)
Gastos no deducibles	27	152
Gastos por generar ingresos exentos	2,846	2,890
Ingresos exentos	(2,901)	(2,914)
Participación laboral atribuible a rentas exentas	435	437
Utilidad gravable	<u>2,319</u>	<u>1,328</u>
Impuesto a la renta	557	332

8. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

El capital social está constituido por US\$1,122,550 acciones nominativas de \$0.04 cada acción.

Reserva legal

La ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva de capital

De acuerdo a Acta de Junta de Accionistas celebrada el 1 de Agosto del 2011, se resuelve aprobar la absorción de la cuenta Reserva de Capital mediante el saldo de la cuenta Resultados Acumulados Aplicación NIIF Primera Vez.

9. CUENTAS DE ORDEN

El 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas de orden incluyen:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Administradora de portafolio de terceros	866,036	255,357
Renta fija	360,835	444,766
Renta variable	1,226,871	700,123
Total portafolio de terceros	31,361	32,660
Valores propios en poder de terceros	4,820	2,446
Valores y bienes recibidos de terceros	1,263,062	735,229

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.

10. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Febrero 24, 2012) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan sido ajustados o revelados en los mismos.