

ALBION CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2012 y
2011

(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 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.

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.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Bases de presentación

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).

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

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

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

Muebles y equipos

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 23%.

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 2012 y 2011, la cuenta efectivo y equivalentes de efectivo está compuesta de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	39	83
Bancos	43,523	21,394
Inversiones temporales	46,646	4,050
	<u>90,208</u>	<u>25,527</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por cobrar están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
PEP Consulting	0	26,470
Cuenta por cobrar	8,625	48
Otros	25,755	17,526
	<u>34,380</u>	<u>44,045</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la principal transacción con parte relacionada es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Honorarios	26,730	26,470

5. MUEBLES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el movimiento de la muebles y equipos, neto es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio	7,316	8,751
Adiciones, neto	1,007	587
Depreciación	(1,524)	(2,022)
Saldo final	<u>6,799</u>	<u>7,316</u>

6. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los otros activos están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Cuotas patrimoniales en Bolsa de Valores</u>		
Guayaquil	28,977	28,977
Quito	10,500	10,500
Inversión Decevale S.A.	2,373	2,088
Otros	9,397	5,202
	<u>51,247</u>	<u>46,767</u>



IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 23% y (2011: 24%), disminuyéndose en un 10% cuando los resultados se capitalizan.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	5,091	2,249
Participación a trabajadores	(764)	(337)
Gastos no deducibles	1,007	27
Gastos por generar ingresos exentos	373	2846
Ingresos exentos	(386)	(2901)
Participación laboral atribuible a rentas exentas	<u>58</u>	<u>435</u>
Utilidad gravable	5,379	2319
Impuesto a la renta	1,294	557

8. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CAPITAL SOCIAL

El capital social está constituido por 1,122,550 acciones nominativas de US\$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 ésta 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

Al 31 de diciembre del 2011 la Reserva de Capital fue absorbida por los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de NIIF.

9. CUENTAS DE ORDEN

El 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas de orden incluyen:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Administradora de portafolio de terceros		
Renta Fija	729,616	633,092
Renta Variable	723,056	593,779
Total portafolio de terceros	<u>1,452,672</u>	<u>1,226,871</u>
Valores propios en poder de terceros	27,095	31,361
Valores y bienes recibidos de terceros	3,299	4,820
	<u>1,483,066</u>	<u>1,263,052</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.

10. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 20, 2013) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.



Representante Legal
Ec. María Auxiliadora Torres Santos
C.I. 091138243 – 0