

ACCIONES Y VALORES S. A. COMISIONISTA DE BOLSA
BALANCE GENERAL
A 31 DE DICIEMBRE



(Valores expresados en Miles de Pesos Colombianos)

	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
	valor absoluto		%		valor absoluto		%	
1 ACTIVO								
1.1 DISPONIBLE	10,936,723	8,022,192	2,544,578		3,418,942,988	267,489,921	52,453,067	
1105 Caja	7,632,860	4,568,414	3,064,246	67.07%	2,924,448	1,052,382	1,872,056	177.89%
1110 Bancos	2,919,755	3,448,849	-529,094	-15.34%	538,001	432,986	105,015	24.25%
1120 Cuentas de Ahorro	14,356	4,928	9,427	100.00%	9,682,000	427,000	9,255,000	2167.49%
1.2 INVERSIONES	354,779,924	300,485,298	48,294,276		336,770,846	289,767,345	47,003,501	16.22%
1204 Inversiones nego. en títulos de participación	1,939,592	1,124,008	815,584	72.56%	27,684	1,365,062	-1,337,368	100.00%
1205 Inversiones nego. en títulos de Deuda Pública	2,070,098	5,226,575	-3,156,477	-60.39%	3,831,454	3,555,848	275,306	
1207 Inversiones Negociables Tit. Deuda Privada	0	2,072,364	-2,072,364	-100.00%	0	493,968	-493,968	-100.00%
1214 Inversiones Disponible venta titu participación	852,185	809,661	42,524	5.25%	3,315,356	2,748,063	567,293	20.64%
1223 Compr. de Trans. operaciones Simul-Activos	0	7,497,240	-7,497,240	-100.00%	242,887	106,460	136,427	128.15%
1264 Op. Cont. Tit. D.P. Cumplimiento T+1	1,481	0	1,481	100.00%	31,005	26,851	4,154	15.47%
1265 Op. De contado en títulos Deuda Privada	0	-24,991	24,991	-100.00%	895	7,470	-6,575	-86.81%
1268 Der. Recomp. Op. Simult. Tit. Deuda Pub	320,072,729	277,961,763	42,110,966	15.15%	241,221	173,135	68,086	39.33%
1269 Der. Recomp. Op. Simult. Sub-Deuda Privada	17,252,275	6,845,483	10,406,792	152.02%	0	0	0	
1270 DER RECOPRA-REP. INV.NEG. SUBY. T.D.P	7,570,776	0	7,570,776	100.00%	0	0	0	
1271 Derechos de Recomp. Inversiones Negociables	3,282,237	616,607	2,665,630	432.31%	0	0	0	
1287 Contratos Forward de Cobertura	14,675	139,390	-124,715	-89.47%	239,926	128,155	111,771	85.77%
1291 Otros Compromisos de Next Day	0	-4,307	4,307	-100.00%	327,245	240,263	86,982	36.20%
1294 Títulos Entregados En Garantía	1,723,576	4,221,505	-2,497,929	-59.17%	181,786	134,854	46,932	34.80%
1.3 DEUDORES	8,311,515	3,498,501	2,813,014		72,689	18,419	54,270	294.64%
1314 Contrato por Administración	574,613	335,016	239,597	71.52%	0	0	0	
1315 Carteras Colectivas	34,464	23,070	11,394	49.39%	0	0	0	
1316 Pago por Cuenta de Clientes- Giros W.U	2,540,345	2,540,345	0	100.00%	215,127	143,275	71,852	50.16%
1330 Anticipos y Avances	29,032	206,456	-177,424	-100.00%	23,855	15,532	8,323	53.98%
1335 Anticipos y Avances	797,742	2,853,879	-2,056,137	-72.06%	303,887	244,919	58,968	24.08%
1340 Ingresos por Cobrar	1,432,237	102,494	1,329,743	100.00%	0	0	0	
1345 Ant. de Impuestos	2,795,729	1,925,329	870,400	45.21%	0	1,054	-1,054	100.00%
1355 Cuentas Por Cobrar a Trabajadores	46,880	28,468	18,412	64.68%	0	1,054	-1,054	100.00%
1360 Deudores Clás por cobrar	60,472	23,789	36,683	154.20%	0	0	0	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	373,657,911	330,005,591	58,651,920		865,138,948	301,873,340	53,165,618	
1.5 PROPIEDADES Y EQUIPO	1,145,627	1,153,205	-6,578		860,256	1,044,141	-383,885	-36.77%
1520 Equipo de Oficina	1,535,929	1,509,322	26,607	1.76%	0	0	0	
1524 Equipo de Computación	625,319	344,483	280,836	81.52%	0	0	0	
1592 Depreciación Acumulada	-1,015,621	-701,600	-314,021	44.76%	0	0	0	
1.6 INT. ARROBLE	1,769,390	2,279,402	-510,412		0	0	0	
1605 Crédito Mercantil	150,000	150,000	0	0.00%	0	0	0	
1610 Derechos	2,607,695	2,407,450	200,245	8.32%	8,000,000	8,000,000	0	0.00%
1698 Amortización Acumulada	-991,305	-277,648	-713,657	0.00%	-4,000,000	-4,000,000	0	0.00%
1.7 DIFERIDOS	1,043,840	1,108,484	535,346		2,702,921	4,282,578	-1,499,657	-35.19%
1705 Gastos Pagados por Anticipado	303,230	262,159	41,071	15.67%	525,000	525,000	0	0.00%
1710 Cargos Diferidos	1,340,610	846,335	494,275	58.40%	2,269,624	3,836,275	-1,466,651	-38.22%
1.8 OTROS ACTIVOS	124,628	120,128	4,500		10,000	10,000	0	100.00%
1805 Líneas Telefónicas	1,551	1,551	0	0.00%	-142,003	-107,700	-34,303	
1895 Diversos Accion Club del Nopal	123,077	118,577	4,500	3.80%	16,003,271	14,120,296	1,862,975	13.90%
1.9 VALORIZACIONES	3,237,521	3,232,975	-4,551		14,476,513	13,435,649	1,040,864	7.75%
					1,606,758	684,547	922,111	134.68%
					89,572	89,572	0	0.00%
					-89,572	-89,572	0	0.00%

1.08



ACCIONES Y VALORES S. A. COMISIONISTA DE BOLSA
BALANCE GENERAL
A 31 DE DICIEMBRE

	2011		2010		Valor absoluto	%	2011	2010	Valor absoluto	%	
	Valor absoluto	%	Valor absoluto	%							
1905 Inversiones	2.369.624	-38,22%	3.835.275	-38,22%	-1.465.651	0,00%			0	0,00%	
1995 Otros Activos	10.000	0,00%	10.000	0,00%	0						
1996 Desvalorizaciones Inv. Disp. Venta	-142.003	31,85%	-107.700	31,85%	-34.303	-5,72%	1.930.908	3.003.842	-1.072.934	-35,72%	
							1.930.908	3.003.842	-1.072.934	-35,72%	
TOTAL ACTIVO NO-CORRIENTE	6.918.105		8.399.204		-1.445.196				-609.912	-2,40%	
TOTAL ACTIVO	380.576.016		328.404.195		52.206.124		380.576.015	328.404.195	92.177.920	15,88%	
CUENTAS DE ORDEN											
71 CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS	21	421.333.469	296.351.172	42,17%	124.982.297	42,17%	21	421.333.469	296.351.172	124.982.297	42,17%
781 DEUDORAS FIDUCIARIAS	22	576.018.465	395.336.376	45,70%	180.682.089	45,70%	22	576.018.465	395.336.376	180.682.089	45,70%
782 ACREEDORAS FIDUCIARIAS	23	382.056.175	261.590.085	46,05%	120.466.090	46,05%	23	382.056.175	261.590.085	120.466.090	46,05%
81 DEUDORAS CONTINGENTES	24	352.970.253	290.224.259	62,74%	62.745.994	21,62%	26	65.869	10.721.689	-10,65%	
82 DEUDORAS DE CONTROL Y FISCALES	25	6.547.797	7.290.244	-10,18%	-742.447	-10,18%	25	19.540.905	2.650.812	16,89%	
83 ACREEDORAS CONTINGENTES POR CONTRA	26	65.869	0	100,00%	-65.869	-99,39%	24	352.970.253	290.224.259	62.745.994	21,62%
84 ACREEDORAS DE CONTROL POR CONTRA	26	19.540.905	0	100,00%	19.540.905	100,00%	24	352.970.253	290.224.259	62.745.994	21,62%
TOTAL DE CUENTAS DE ORDEN	1.788.532.833		1.361.513.824		487.019.109		1.788.532.833	1.361.513.824	497.019.109	39,45%	

Las notas 1 y 27 son parte integrante de los estados financieros

Rafael Apárcio Escallon
RAFAEL APÁRCIO ESCALLON
REPRESENTANTE LEGAL

Liliana Barragan Romero
LILIANA BARRAGAN ROMERO
REVISORA FISCAL
T.P. 49616-T
Designada por Grant Thornton Ulloa Garzón
Ver dictamen adjunto

	NOTA	2011	2010	valor absoluto	variacion %
OPERACIONALES					
4104		578,402	541,250	37,152	6.86%
4105		21,685,520	18,095,417	3,590,103	19.84%
4112		-195,242	1,003,553	-1,198,795	-119.46%
4113		20,292,464	12,820,719	7,471,745	58.28%
4123		11,523	0	11,523	0.00%
4125		2,165,308	12,000	2,153,308	100.00%
4129		70,118	936,308	-866,190	-92.51%
4132		5,546,784	7,101,995	-1,555,211	-21.90%
4137		5,180,880	6,562,180	-1,381,300	100.00%
4190		93,832	250,448	-156,616	100.00%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	17	55,429,599	47,323,870	8,105,719	17.13%
NO OPERACIONALES					
4205		560,230	469,983	90,247	19.20%
4210		179,167	112,840	66,327	58.78%
4235		6,090	34,487	-28,396	100.00%
4240		11,376	19,834	-8,458	1000.00%
4245		0	0	0	0.00%
4295		8,483	11,238	-2,755	-24.52%
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	18	765,347	648,382	116,965	18.04%
TOTAL INGRESOS		56,194,935	47,972,252	8,222,684	
GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN					
5104		8,457,231	3,735,127	4,722,104	126.42%
5105		8,482,658	7,536,532	946,126	12.55%
5110		469,132	394,025	75,106	19.06%
5113		562,473	553,543	8,930	1.61%
5115		915,377	541,920	373,457	68.91%
5120		3,958,869	3,315,115	643,754	19.42%
5123		1,025,463	1,571,989	-546,526	-34.77%
5125		262,466	204,671	57,795	28.24%
5127		4,736,266	6,483,475	-1,747,209	-26.95%
5129		49,142	0	49,142	100.00%
5130		314,908	323,257	-8,349	-2.58%
5134		1,732,313	1,400,237	332,076	23.72%
5135		7,183,735	5,960,040	1,223,695	20.53%
5136		1,063,896	973,334	90,562	9.30%
5137		2,089,863	2,633,414	-543,551	-20.64%
5138		333,999	293,116	40,882	13.95%
5139		97,163	67,587	29,576	43.76%
5141		1,452,181	20,720	1,431,461	6908.46%
5145		314,603	232,720	81,883	35.19%
5150		0	2,168	-2,168	-100.00%
5155		2,310,507	1,407,770	902,736	64.13%
5160		314,162	316,455	-2,293	-0.72%
5165		695,523	351,085	344,438	98.11%
5195		896,011	1,315,819	-419,809	-31.90%
5199		0	0	0	0.00%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	19	47,717,840	39,967,223	7,750,617	19.39%
GASTOS NO OPERACIONALES					
5305		3,631,209	3,188,429	442,780	13.89%
5310		0	0	0	100.00%
5313		1,375	0	1,375	100.00%
5314		175,689	260,086	-84,397	-32.45%
5395		2,405,992	1,299,588	1,106,404	85.14%
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES		6,215,369	4,760,936	1,454,433	0
TOTAL DE GASTOS NO OPERACIONALES	20	6,215,369	4,760,936	1,454,433	30.55%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS					
5405	13	330,717	240,251	90,466	37.65%
PROVISION IMPUESTO DE RENTA		2,261,626	3,244,093	-982,467	-30.28%
RESULTADO DEL EJERCICIO		1,930,908	3,003,842	-1,072,933	-35.72%

Las notas 1 a 27 son parte integrante de los estados financieros

RAFAEL APARICIO ESCALLON
 REPRESENTANTE LEGAL

OFELIA SUAREZ ACUÑA
 CONTADOR
 T.P. 26693-T

LILIANA BARRAGAN ROMERO
 REVISORA FISCAL
 T.P. 49616-T
 Designada por