



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

(Valores expresados en Millés de Pesos Colombianos)

	NOTAS	2012	2011	vlor absoluto	%	2 PASIVO	NOTAS	2012	2011	vlor absoluto	%
1 ACTIVO											
11 DISPONIBLE	3	9,796,586	10,866,771	-770,186		21 OBLIGACIONES FINANCIERAS	11	65,581,372	349,942,988	-284,261,616	-65.80%
1105 Caja		6,099,068	7,632,660	-1,533,592	-20.09%	2105 Bancos Nacionales		1,000,136	2,924,448	-1,924,312	-100.00%
1110 Bancos		3,685,969	2,919,755	766,213	26.24%	2110 Bancos del Exterior		0	0	0	0.00%
1120 Cuentas de Ahorro		11,549	14,356	-2,807	-19.55%	2115 Otras entidades nacionales		334,188	538,001	-203,813	-37.88%
12 INVERSIONES	4	78,077,043	354,779,624	-276,702,582		2122 Compromisos de Recompra Inversiones		5,544,819	9,682,000	-4,137,181	-42.73%
1204 Inversiones nego. en títulos de participación		4,816,263	1,939,592	2,876,670	148.31%	2131 Compr. Transfancia en Operaciones Simult.		46,825,885	336,770,846	-289,944,961	-86.10%
1205 Inversiones nego. en títulos de Deuda Pública		1,756,837	2,070,098	-313,260	-15.13%	2135 Compromisos orig en posicion en corto		11,921,420	0	11,921,420	100.00%
1214 Inversiones Disponible venta titu participacion		895,091	852,185	43,906	5.15%	2195 Otras Obligaciones Financieras		54,925	27,684	27,231	100.00%
1223 Compro. de Transn. operaciones simul-Activas		22,348,086	0	22,348,086	0.00%	23 CUENTAS POR PAGAR	12	4,783,083	3,831,454	951,629	0.00%
1264 Op. Cont. Tit. D.P. Cumplimiento T+1		-7,803	1,481	-9,284	-626.87%	2316 Giros		337,510	0	337,510	0.00%
1265 Op. De contado en títulos Deuda Privada		15,717	0	15,717	0.00%	2325 Costos y Gastos por Pagar		3,452,916	3,315,356	137,560	4.15%
1267 Contratos Forward - De Especulacion		-430,860	0	-430,860	0.00%	2335 Dividendos/Participaciones Por Pagar		108,330	0	108,330	0.00%
1268 Der. Recompra Op. Simult. Tit Deuda Pub		33,033,634	320,072,729	-287,039,095	-89.68%	2340 Retencion en la Fuente por Pagar		457,705	242,887	214,818	88.44%
1269 Der. Recompra Op. Simult. Sub-Deuda Privada		3,553,478	17,252,275	-13,698,798	-79.40%	2341 Impuesto a las Ventas Retenido		42,659	31,005	11,654	37.59%
1270 Der. Recompra Op. Repo Inv. Neg. Suby. T. D. P.		4,397,960	7,570,776	-3,172,816	-41.91%	2342 Impuesto de Ind. Y Cio. Retenido		14,507	986	13,522	1371.85%
1271 Derechos de Recompra Inversiones Negociables		1,776,973	3,282,237	-1,505,264	-45.86%	2345 Descuentos y Aportes de Nómina		369,456	241,221	128,235	53.16%
1287 Contratos Forward de Cobertura		0	14,875	-14,875	-100.00%	24 IMPUESTOS GRAVAMENES Y TASAS	13	2,067,079	821,646	1,235,433	-75.56%
1294 Títulos Entregados En Garantía		5,920,668	1,723,576	4,197,092	243.51%	2404 Impuesto Sobre las Ventas		58,585	239,926	-181,341	-450.50%
13 DEUDORES	5	5,782,998	8,311,515	-2,528,517		2408 De renta y complementarios		1,801,469	327,245	1,474,224	-17.18%
1314 Contrato por Administracion		585,905	574,613	11,292	1.97%	2495 Cuatro por mil - Impcto al patrimonio		150,560	181,786	-31,226	-36.08%
1315 Carteras Colectivas		50,086	34,464	15,622	45.33%	25 OBLIGACIONES LABORALES	14	645,277	542,869	102,409	11.70%
1316 Pago por Cuenta de Clientes- Giros W.U.		0	2,540,345	-2,540,345	100.00%	2510 Cesantías Consolidadas		240,304	215,127	25,177	18.13%
1330 Anticipos y Avances		28,820	29,032	-212	-0.73%	2515 Interes Sobre Cesantías		28,180	23,855	4,325	23.99%
1335 Depositos		318,775	797,742	-478,967	-60.04%	2525 Vacaciones Consolidadas		376,793	303,887	72,906	23.99%
1340 Ingresos por Cobrar		1,601,002	1,432,237	168,765	100.00%	28 IMPUESTOS GRAVAMENES Y TASAS	13	0	0	0	0.00%
1345 Ant. de Impuestos		3,121,238	2,795,729	325,510	11.64%	TOTAL PASIVO CORRIENTE		73,166,812	355,138,958	-281,972,146	-49.52%
1355 Cuentas Por Cobrar a Trabajadores		34,307	46,880	-12,573	-26.82%	29 PASIVOS NO CORRIENTES	15	333,319	660,256	-326,937	-49.52%
1360 Deudores Clas por cobrar		42,864	60,472	-17,608	-29.12%	2920 Obligacion Financiera		333,319	660,256	-326,937	-49.52%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		93,656,626	373,657,911	-280,001,284							

Handwritten mark resembling a stylized 'S' or '3'.



ACCIONES Y VALORES S. A. COMISIONISTA DE BOLSA
BALANCE GENERAL
A 31 DE DICIEMBRE
 (Valores expresados en Millés de Pesos Colombianos)

	NOTAS	2012	2011	vlor absoluto	%	NOTAS	2012	2011	vlor absoluto	%
15 PROPIEDADES Y EQUIPO	6	894,559	1,145,627	-250,968						
1520 Equipo de Oficina		1,558,447	1,535,929	22,518	1.47%		333,319	660,256	-290,213,563	
1524 Equipo de Computación		754,800	625,319	129,482	20.71%					
1592 Depreciación Acumulada		-1,418,588	-1,015,621	-402,967	39.68%		73,560,131	355,799,214	-572,185,708	
16 INTANGIBLE	7	1,128,625	1,766,590	-637,965		3 PATRIMONIO				
1605 Credito Mercantil		150,000	150,000	0	0.00%					
1610 Derechos		2,053,871	2,607,695	-553,825	-21.24%	31 CAPITAL SOCIAL	4,000,000	4,000,000	0	0.00%
1698 Amortización Acumulada		-1,075,245	-991,305	-83,940	0.00%	3105 Capital Autorizado	8,000,000	8,000,000	0	0.00%
						3105 Capital por Suscribir	-4,000,000	-4,000,000	0	0.00%
17 DIFERIDOS	8	1,670,470	1,643,640	26,830		32 SUPERAVIT DE CAPITAL	3,049,401	2,762,621	286,780	10.38%
1705 Gastos Pagados por Anticipado		308,832	303,230	5,601	1.85%	3205 Prima en Colocación de Acciones	525,000	525,000	0	0.00%
1710 Cargos Diferidos		1,361,638	1,340,610	21,029	1.57%	3215 Valorización Invers. Disponibles	2,647,287	2,369,624	277,663	11.72%
						3225 Valoración de Activos Intangibles	10,000	10,000	0	0.00%
18 OTROS ACTIVOS	9	123,077	124,628	-1,551	-100.00%	3230 Desvalorizaciones	-132,886	-142,003	9,118	-6.42%
1805 Líneas Telefónicas		0	1,551	-1,551	0.00%					
1895 Diversos Accion Club del Nogal		123,077	123,077	0	0.00%	33 RESERVAS	16,245,347	16,083,271	162,076	1.01%
						3305 Reservas Obligatorias - R. Legal	16,245,347	14,476,513	1,768,834	12.22%
19 VALORIZACIONES	10	2,524,401	2,237,621	286,780		3305 Reserva Fiscal	0	1,606,758	-1,606,758	-100.00%
1905 Inversiones		2,647,287	2,369,624	277,663	11.72%					
1995 Otros Activos		10,000	10,000	0	0.00%	36 RESULTADO DEL EJERCICIO	3,202,979	1,930,909	1,272,070	65.88%
1996 Desvalorizaciones Inv. Disp Venta		-132,886	-142,003	9,118	-6.42%	3605 Resultados del Ejercicio	3,202,979	1,930,909	1,272,070	65.88%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		6,341,233	6,918,105	-576,872		TOTAL PATRIMONIO	26,497,728	24,776,802	1,720,926	
						TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	99,997,859	380,576,016	-280,578,157	
TOTAL ACTIVO		99,997,859	380,576,016	-280,578,157		CUENTAS DE ORDEN POR CONTRA	2012	2011	vlor absoluto	%
						71 CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS	124,008,118	421,333,469	-297,325,352	-70.57%
						781 DEUDORAS FIDUCIARIAS	662,312,192	576,018,465	86,293,728	14.98%
						782 ACREEDORAS FIDUCIARIAS	71,058,635	382,056,175	-310,997,540	-81.40%
						81 DEUDORAS CONTINGENTES	46,915,766	352,970,253	-306,054,487	-86.71%
						82 DEUDORAS DE CONTROL Y FISCALES	4,115,088	6,547,797	-2,432,710	-37.15%
						83 ACREEDORAS CONTINGENTES POR CONTRA	22,469,139	65,869	22,403,270	34011.90%
						84 ACREEDORAS DE CONTROL POR CONTRA	29,406,761	19,540,905	9,865,856	100.00%
						TOTAL DE CUENTAS DE ORDEN	960,285,699	1,758,532,933	-798,247,234	-37.15%

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 Grant Thornton
 Fast & Abs Auditores y Consultores
 Ver dictamen adjunto

	NOTAS	2012	2011	Valor	Variacion
				Absoluto	%
OPERACIONALES					
4104		1,596,769	578,402	1,018,367	176.07%
4105		23,972,223	21,685,520	2,286,703	10.54%
4112		1,332,208	-195,242	1,527,450	-782.34%
4113		29,090,164	20,292,464	8,797,700	43.35%
4123		0	11,523	-11,523	0.00%
4125		1,256,958	2,165,308	-908,350	100.00%
4129		1,212,546	70,118	1,142,428	1629.29%
4132		4,655,145	5,546,784	-891,638	-16.07%
4137		4,160,808	5,180,880	-1,020,072	100.00%
4190		152,879	93,832	59,047	100.00%
	17	67,429,700	55,429,589	12,000,111	21.65%
NO OPERACIONALES					
4205		846,602	560,230	286,372	51.12%
4210		271,860	179,167	92,693	51.74%
4235		16,654	6,090	10,563	100.00%
4240		1,600,788	11,376	1,589,412	1000.00%
4295		337,495	8,483	329,012	3878.49%
	18	3,073,399	765,347	2,308,053	301.57%
		70,503,100	56,194,935	14,308,164	
GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN					
5104		11,804,815	8,457,231	3,347,584	39.58%
5105		12,442,620	8,482,658	3,959,962	46.68%
5110		1,548,893	469,132	1,079,761	230.16%
5113		0	562,473	-562,473	-100.00%
5115		1,047,818	915,377	132,441	14.47%
5120		4,579,692	3,958,869	620,823	15.68%
5123		3,424,019	1,025,463	2,398,556	233.90%
5125		310,589	262,466	48,123	18.34%
5127		2,838,155	4,736,266	-1,898,111	-40.08%
5129		1,395,549	0	1,395,549	0.00%
5130		311,557	49,142	262,415	533.99%
5132		87,084	314,908	-227,824	0.00%
5134		2,171,803	1,732,313	439,490	25.37%
5135		8,758,789	7,183,735	1,575,054	21.93%
5136		1,035,821	1,063,896	-28,076	-2.64%
5137		3,059,144	2,089,863	969,281	46.38%
5138		309,434	333,999	-24,565	-7.35%
5139		86,544	97,163	-10,619	-10.93%
5141		63,182	1,452,181	-1,388,999	-95.65%
5145		375,439	314,603	60,836	19.34%
5155		1,757,195	2,310,507	-553,312	-23.95%
5160		403,075	314,162	88,913	28.30%
5165		924,411	695,523	228,888	32.91%
5195		1,125,935	896,011	229,924	25.66%
	19	59,861,563	47,717,940	12,143,622	25.45%
GASTOS NO OPERACIONALES					
5305		3,827,138	3,631,209	195,929	5.40%
5313		0	1,375	-1,375	-100.00%
5314		227,458	175,689	51,769	29.47%
5320		121,391	1,104	120,287	10892.81%
5395		1,461,101	2,405,992	-944,891	-39.27%
	20	5,637,088	6,215,369	-578,280	-9.30%
	20	5,637,088	6,215,369	-578,280	-9.30%
		5,004,448	2,251,626	2,742,822	121.28%
5405	13	1,801,469	330,717	1,470,752	444.72%
		3,202,979	1,930,909	1,272,070	65.88%

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


RAFAEL APARICIO ESCALLON
REPRESENTANTE LEGAL


OFELIA SUAREZ ACUNA
CONTADOR
T.P.: 26693-T


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

Designada por Grant Thornton
Fast y Abs Auditores y Consultores
Ver dictamen adjunto



ACCIONES Y VALORES S. A. COMISIONISTA DE BOLSA
 BALANCE GENERAL CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS
 A 31 DE DICIEMBRE
 (Valores Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

72 PASIVO	NOTAS	2012	2011
723 CUENTAS POR PAGAR		124,008,118	421,333,469
72330 Clientes		50,997,924	38,093,794
72335 Camara de Compensación		71,068,635	382,056,175
72350 Otros Usuarios		570,807	534,642
72360 Acreedores varios		1,380,752	648,858
TOTAL PASIVO	21	124,008,118	421,333,469

71 ACTIVO	NOTAS	2012	2011
711 DISPONIBLE		7,906,038	7,452,177
71105 Caja		82,837	1,531
71115 Bancos		7,813,201	7,450,646
713 CUENTAS POR COBRAR		116,102,079	413,881,293
71305 Clientes		71,068,635	382,056,175
71310 Camara de Compensación		45,043,445	31,825,118
TOTAL ACTIVO	21	124,008,118	421,333,469

78 CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS	NOTAS	2012	2011
782 ACREEDORAS	21	71,058,635	382,056,175
78220 Compromisos de Compras Futuras		71,058,635	382,056,175
783 DEUDORAS POR CONTRA	21	662,312,192	576,018,465
78305 Deudoras por Contra		662,312,192	576,018,465
TOTAL CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS		733,370,827	958,074,640

78 CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS	NOTAS	2012	2011
781 DEUDORAS	21	662,312,192	576,018,465
78135 Compromisos Ventas Futuras Inversiones		45,043,445	31,825,129
78140 Valores en Administración		617,268,748	544,191,888
78150 Títulos de Clientes Para la Venta		0	1,447
781 DEUDORAS	21	71,058,635	382,056,175
TOTAL CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS		733,370,827	958,074,640

8 CUENTAS DE ORDEN CONTINGENTES Y DE CONTROL	NOTAS	2012	2011
86 ACREEDORAS CONTINGENTES	22	22,469,139	65,869
8605 Valores Recibidos en Custodia		534	534
8607 Valores rec. En Oper. Repo y Simultanea		22,403,270	0
8620 Litigios y Demandas		65,335	65,335
87 ACREEDORAS CONTROL Y FISCALES	22	29,406,761	19,540,905
8761 Rend. Utilidad o Perdida En Via Inversiones		29,406,761	19,540,905


8 CUENTAS DE ORDEN CONTINGENTES Y DE CONTROL	NOTAS	2012	2011
81 DEUDORAS CONTINGENTES	24	46,915,766	352,970,253
8107 Valores entregados en op. Repo y Simultaneas		42,762,044	348,182,374
8110 Bienes y Valores en Garantia		3,765,476	3,782,588
8120 Litigios y/o Demandas		617,044	0
8195 Diversas		388,247	388,247
82 DEUDORAS DE CONTROL Y FISCALES	22	4,115,088	6,547,797
8205 Contrato Arrendamiento Financiero		2,180,111	3,671,517
8265 Prop. Y Equipo totalmente depreciado		1,644,377	1,644,377
8280 Cuentas de Orden Fiscales		0	941,303
8295 Otras cuentas deudoras		290,600	290,600
83 ACREEDOR CONTING. POR CONTRA	22	22,469,139	65,869
8305 Acreedoras Contingentes		65,869	65,869
8307 Valores recibidos Oper. Repo Simultanea		22,403,270	0
84 ACREEDORAS DE CONTROL POR CONTRA	22	29,406,761	19,540,905
8405 Acreedoras de Control por Contra		29,406,761	19,540,905
TOTAL DE CUENTAS DE ORDEN		102,906,754	378,124,824

88 CUENTAS DE ORDEN POR CONTRA	NOTAS	2012	2011
8805 Cuentas de Orden por Contra		4,153,722	4,787,879
8807 Valores entre En Op. Repo y Simultanea		42,762,044	348,182,374
89 DEUDORAS CONTROL POR CONTRA	22	4,115,088	6,547,797
8905 Deudoras de Control Por Contra		4,115,088	6,547,797
TOTAL DE CUENTAS DE ORDEN		102,906,754	379,124,824

88 CUENTAS DE ORDEN POR CONTRA	NOTAS	2012	2011
8805 Cuentas de Orden por Contra		4,153,722	4,787,879
8807 Valores entre En Op. Repo y Simultanea		42,762,044	348,182,374
89 DEUDORAS CONTROL POR CONTRA	22	4,115,088	6,547,797
8905 Deudoras de Control Por Contra		4,115,088	6,547,797
TOTAL DE CUENTAS DE ORDEN		102,906,754	379,124,824


 RAFAEL APARCIO ESCALLON
 REPRESENTANTE LEGAL


 OFELIA SUÁREZ ACUNA
 CONTADOR
 T.P. 25.693-T


 LILIANA BARRAGAN ROMERO
 REVISORA FISCAL
 T.P. 49616-T
 Designada por Grant Thornton
 Fast & Abs Auditores y Consultores
 Ver dictamen adjunto




ACCIONES Y VALORES S. A. COMISIONISTA DE BOLSA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
A 31 DE DICIEMBRE
(Valores Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

	NOTAS	2012	2011
CAPITAL PAGADO			
Saldo al Comienzo del Año	16	3,999,999	3,999,999
Incremento por Suscripción de Acciones		0	0
Saldo al Final del Año		3,999,999	3,999,999
PRIMA EN COLOCACION DE ACCIONES			
Saldo al Comienzo del Año		525,000	525,000
Incremento en el Año	16	0	0
Saldo al Final del Año		525,000	525,000
RESULTADOS EJERCICIOS			
Saldo al Comienzo del Año			
Reserva Legal	16	14,476,513	13,435,649
Reservas Fiscal		1,606,758	684,647
Reservas Readquisición de Acciones		0	0
Resultado de Ejercicios Anteriores		1,930,909	3,003,842
Resultado del Ejercicio	16	0	0
Ganancias Acumuladas al Comienzo del Año		18,014,180	17,124,138
MOVIMIENTO DURANTE EL AÑO			
Reserva Legal	16	1,768,834	1,040,864
Reservas Fiscal	16	-1,606,758	922,111
Resultado de Ejercicios Anteriores		0	0
Pago de Dividendos en efectivo	16	1,768,834	1,040,865
Pago de Dividendos en acciones		0	0
Resultado del Ejercicio		3,202,979	1,930,909
		5,133,889	4,934,749
SALDOS AL FINAL DEL AÑO			
Reserva Legal	16	16,245,347	14,476,513
Reservas Fiscal	16	0	1,606,758
Resultado de Ejercicios Anteriores		-0	0
Resultado del Ejercicio		3,202,979	1,930,909
Ganancias Acumuladas al Final del Año		19,448,326	18,014,181
REVALORIZACION DEL PATRIMONIO			
Saldos al Comienzo del Año		1	1
Capitalización del Año		0	0
Revalorización del Año		0	0
Saldo al Final del Año		1	1
SUPERAVIT POR VALORIZACION			
Saldo al Comienzo del Año	13	2,237,621	3,737,575
Incremento en el Año	13	286,780	-1,499,954
Saldo al Final del Año		2,524,401	2,237,621
TOTAL PATRIMONIO		26,497,728	24,776,802

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


RAFAEL APARICIO ESCALLON
REPRESENTANTE LEGAL


OFELIA SUAREZ ACUÑA
CONTADOR
T.P. 47616-T


LILIANA BARRAGAN ROMERO
REVISORA FISCAL
T.P. 49.616-T
Designada por Grant Thornton
Fast & Abs Auditores y Consultores
Ver dictamen adjunto




ACCIONES Y VALORES S. A. COMISIONISTA DE BOLSA
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
A 31 DE DICIEMBRE
(Valores Expresados en Miles de pesos Colombianos)

	NOTAS	2012	2011
Los recursos financieros fueron provistos por:			
Utilidad neta del año		3,202,979	1,930,908
Depreciación	9	402,967	314,162
Amortizaciones Gastos pagados por anticipado	11	754,623	695,523
Amortizaciones Gastos pagados por diferidos		850,918	0
Valoración de Portafolios		1,149,205	-195,242
Total Recursos Provistos por las Operaciones		6,360,693	2,745,351
Otros recurso provistos:			
Amortizaciones Intangibles		83,940	0
Otros Activos		1,551	0
Total Recursos Provistos		6,446,183	2,745,351
Recursos Financieros Fueron usados para:			
Compra de gastos pagados por anticipados	9	-760,224	-198,547
Compra de Diferidos		-871,947	-328,310
Compra de Activos en el año	11	-152,000	-307,442
Compra Intangibles		553,825	0
Aumentos en las inversiones		-1,149,205	0
Traslado de Deudores a largo plazo	10	-326,937	-383,885
Pago de Dividendos en Efectivo		-1,768,834	-1,040,865
Total de Recursos Utilizados		-4,475,322	-2,259,049
Aumento o Disminución en el Capital de Trabajo		1,970,862	486,302
Cambios en los Componentes del Capital de Trabajo			
Aumentos (Disminuciones) en los Activos Corrientes			
Disponibles	6	-770,186	2,544,579
Inversiones	4	-276,702,582	48,294,326
Deudores	8	-2,528,517	2,813,014
		-280,001,284	53,651,920
(Aumentos) Disminuciones en los Pasivos Corrientes			
Obligaciones Financieras (Reventa)	14	284,261,616	-52,453,067
Cuentas por Pagar	15	-951,629	-275,506
Impuestos Gravámenes y Tasas	16	-1,235,433	-297,901
Obligaciones Laborales		-102,409	-139,143
Pasivos Estimados y Provisiones		0	0
Otros Pasivos		0	0
		281,972,146	-53,165,618
Aumento o Disminución en el Capital de Trabajo		1,970,862	486,302

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


RAFAEL APARICIO ESCALLON
REPRESENTANTE LEGAL


OFELIA SUAREZ ACUÑA
CONTADOR
T.P. 47616-T


LILIANA BARRAGAN ROMERO
REVISORA FISCAL
T.P. 49616-T
Designada por Grant Thornton
Fast & Abs Auditores y Consultores
Ver dictamen adjunto



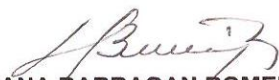
ACCIONES Y VALORES S. A. COMISIONISTA DE BOLSA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
A 31 DE DICIEMBRE
(Valores Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

	NOTAS	2012	2011
Flujos de Efectivo por Actividades de Operación			
Resultado del Periodo		3,202,979	1,930,909
Conciliación Entre la Ganancia Neta del Año y El Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Operación			
Depreciación de Activos		402,967	314,162
Valoración de Portafolios		1,149,205	-195,242
Amortización de gastos pagados por anticipado		754,623	0
Amortizaciones de Activos Diferidos		850,918	695,523
Amortizaciones intangible		83,940	0
Aumentos disminucion en deudores		2,528,517	-2,813,014
Aumento disminucion en inversiones		-1,149,205	0
Aumento en otros activos		1,551	0
Aumento o disminucion en obligaciones financieras		-284,261,616	52,453,067
Aumento en cuentas por pagar		951,629	275,506
Aumento en impuestos ,gravámenes y tasas		1,235,433	297,901
Aumento en obligaciones laborales		102,409	139,143
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		-274,146,651	53,097,956
Flujo de Efectivo por Actividades de Inversión			
Adquisición de Propiedades y Equipos	9	-152,000	-307,442
Compra de gastos pagados por anticipado	7	-760,224	-198,547
Compra de Diferidos	11	-871,947	-328,310
Compra de intangibles		553,825	0
Pago de Dividendos	10	-1,768,834	-1,040,865
Efectivo Neto Usado en Actividades de Inversión		-2,999,180	-1,875,164
Flujos de Efectivo por Actividades de Financiamiento			
Deuda a largo plazo		-326,937	-383,885
Efectivo Neto provisto en actividades de Financiamiento		-326,937	-383,885
Variaciones en el efectivo e inversiones		-277,472,768	50,838,906
Efectivo al Comienzo del Año	6	365,346,396	314,507,490
Efectivo al Final del Año	6	87,873,628	365,346,396

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


RAFAEL APARICIO ESCALLON
REPRESENTANTE LEGAL


OFELIA SUAREZ ACUNA
CONTADOR


LILIANA BARRAGAN ROMERO
REVISORA FISCAL
T.P. 49616-T
Designada por Grant Thornton
Fast & Abs Auditores y Consultores
Ver dictamen adjunto



ACCIONES Y VALORES S.A COMISIONISTA DE BOLSA
RAZONES FINANCIERAS
A 31 DE DICIEMBRE
(Valores Expresado en miles de pesos Colombianos)

		<u>2012</u>		<u>2011</u>
SOLVENCIA				
ACTIVO TOTAL	99,997,859.16	1.36	380,576,015.73	1.07
PASIVO TOTAL	73,500,131.14		355,799,213.87	
LIQUIDEZ				
ACTIVO CORRIENTE	93,656,626.37	1.28	373,657,910.60	1.05
PASIVO CORRIENTE	73,166,811.79		355,799,213.87	
SOLIDEZ				
ACTIVO TOTAL - VALORIZACION	97,473,457.73	1.33	378,338,394.65	1.06
PASIVO TOTAL	73,500,131.14		355,799,213.87	
ENDEUDAMIENTO				
PASIVO TOTAL	73,500,131.14	2.77	355,799,213.87	14.36
PATRIMONIO	26,497,728.03		24,776,801.57	
RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO				
UTILIDAD DEL EJERCICIO	3,202,979.35	0.12	1,930,909.48	0.08
PATRIMONIO	26,497,728.03		24,776,801.57	
CAPITAL DE TRABAJO				
ACTIVO CORRIENTE	93,656,626.37	20,489,814.59	373,657,910.60	18,518,953.04
MENOS : PASIVO CORRIENTE	73,166,811.79		355,138,957.55	
VALOR INTRINSECO DE LA ACCION				
PATRIMONIO	26,497,728,033.50	664.19	24,776,801,569.71	621.06
ACCIONES EN CIRCULACION	39,894,663		39,894,663	