



ACCIONES Y VALORES S. A. COMISIONISTA DE BOLSA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
CON CORTE A
(Valores Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

1	ACTIVO	NOTAS	31 DIC DE	31 DIC DE	01 ENE DE
			2015	2014	2014
11 EFECTIVO		5	34,486,473	24,412,374	9,319,871
1105 Caja			15,253,725	7,796,038	6,099,311
1115 Bancos y otras entidades financieras			19,242,748	16,616,336	3,220,560
12 OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO Y RELACIONADAS			0	7,419,666	26,854,892
1220 Operaciones simultaneas Activas			0	7,419,666	26,854,892
13 INVERSIONES Y OPERACIONES CON DERIVADOS		6	44,815,888	44,492,380	48,964,011
1301 Inversiones a valor raz. con cambios en resultados - Instrumentos represent			163,458	7,820,352	6,446,880
1302 Inversiones a valor raz. con cambios en resultados - Instrumentos de patrim			4,008,692	3,304,390	4,980,631
1305 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados entregados en op			36,900,156	27,818,883	34,506,366
1306 Inversiones a valor raz. con cambios en resultados entregados en operaci			216,000	0	0
1309 Inversiones a valor raz. con cambios en resultados entregadas en garantia			2,047,760	4,132,720	1,655,445
1323 Inversiones a variacion patrimonial con cambios en el ori. - Instrumentos de			1,437,611	1,406,463	1,361,316
1351 Operaciones de contado			42,211	9,572	13,374
16 CUENTAS POR COBRAR		7	5,044,488	3,338,705	5,039,451
1610 Comisiones			31,810	16,888	81,064
1616 Deudores			57,792	18,015	3,045
1622 Por administracion			229,056	171,159	367,973
1627 A socios y accionistas			434,231	678,587	132,291
1628 Depositos			1,060,793	153,539	169,460
1630 Impuestos			2,382,475	2,118,601	2,072,937
1632 A contratistas y proveedores			41,199	26,724	160,075
1634 A Empleados			39,744	43,947	45,696
1635 Pago por cuenta de clientes			660,867	78,054	1,924,061
1690 Diversas			106,519	33,190	82,850
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			84,356,848	79,663,125	90,178,225
18 PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		8	697,892	294,543	2,604,648
Terrenos			0	0	611,500
Edificaciones			0	0	1,178,619
Veiculos			0	0	108,106
ZE+05 Enseres y accesorios			1,328,597	1,328,597	1,326,114
ZE+05 Equipo Informatico			210,018	873,283	881,905
ZE+05 Equipo de redes y comunicaciones			462,116	469,598	368,266
ZE+05 Depreciacion y aglomeracion propiedad, planta y equipo			-1,469,995	-2,376,935	-1,869,862
ZE+05 Mejoras en propiedades ajenas			192,749	0	0
ZE+05 Depreciacion y/o amortizacion acumulada			-25,592	0	0
19 OTROS ACTIVOS			1,144,866	873,183	1,717,056
1911 ACTIVOS INTANGIBLES		9	696,519	546,197	252,592
ZE+05 Marcas comerciales			150,000	150,000	150,000
ZE+05 Licencias			647,551	220,226	102,592
ZE+05 Programas y aplicaciones informaticas			0	483,557	0
ZE+05 Amortizacion acumulada			-101,032	-307,587	0
1925 GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO		10	325,270	203,910	1,341,387
ZE+05 Seguros			210,852	104,070	198,341
ZE+05 Otros			114,418	99,839	1,143,046

2	PASIVO	NOTAS	31 DIC DE	31 DIC DE	01 ENE DE
			2015	2014	2014
21 INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMO		11	37,020,332	35,140,605	60,646,137
2124 Operaciones de repo o repo			153,415	0	1,686,360
2125 Operaciones simultaneas			36,866,917	27,711,945	44,341,897
2129 Compromisos originados en posiciones en corto			0	7,428,660	14,617,880
22 INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE			76,787	0	0
2250 Operaciones de contado			76,787	0	0
24 CRÉDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINAN			4,675	11,490	1,450,037
2435 Otros bancos y entidades financieras país			4,675	11,490	1,450,037
25 CUENTAS POR PAGAR		12	2,927,875	2,440,580	5,274,037
2502 Costos y gastos por pagar			1,430,698	771,564	4,166,653
2503 Impuestos			928,134	952,789	534,217
2519 Retenciones y aportes laborales			508,055	503,395	560,443
2558 Pasivos por impuestos diferidos			60,989	212,852	12,724
27 OBLIGACIONES LABORALES		13	787,550	659,235	600,660
2710 Cesantias			252,155	220,722	211,052
2715 Intereses sobre cesantias			27,843	25,300	23,963
2720 Vacaciones			507,552	413,214	365,645
TOTAL PASIVO CORRIENTE			40,817,220	38,251,910	67,970,871
28 PROVISIONES		14	256,726	136,279	305,731
2814 Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas			256,726	136,279	305,731
29 OTROS PASIVOS		15	18,730,287	16,213,255	0
2907 Ingresos anticipados			16,534,692	14,653,808	0
2916 Otros pasivos en negocios conjuntos			2,195,595	1,559,447	0
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE			18,987,013	16,349,534	305,731
TOTAL PASIVO			59,804,233	54,601,444	68,276,602
3 PATRIMONIO		16	31 DIC DE	31 DIC DE	01 ENE DE
			2015	2014	2014
31 CAPITAL SOCIAL			4,292,768	4,292,768	4,292,768
3105 Capital autorizado			8,000,000	8,000,000	8,000,000
3105 Capital por suscribir			-3,707,232	-3,707,232	-3,707,232
32 RESERVAS			18,787,721	18,185,433	18,421,439
3205 Reserva legal			18,747,416	18,185,433	17,272,234
3215 Reservas ocasionales			40,305	0	1,149,205
38 SUPERAVIT O DEFICIT			2,777,633	2,753,617	2,479,231
3805 Prima en colocacion de acciones			2,479,231	2,479,231	2,479,231
3815 Ganacias o perdidas no realizadas (ORI)			298,402	274,446	0
39 GANANCIAS O PÉRDIDAS			537,250	997,529	1,029,889

of
mp



ACCIONES Y VALORES S. A. COMISIONISTA DE BOLSA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
CON CORTE A

[Valores Expresados en Miles de Pesos Colombianos]

1	ACTIVO	NOTAS	31 DIC DE	31 DIC DE	01 ENE DE	2	PASIVO	NOTAS	31 DIC DE	31 DIC DE	01 ENE DE
			2015	2014	2014				2015	2014	2014
1960	DIVERSOS		123.077	123.077	123.077	3915	Ganancia del ejercicio		703.993	1.164.271	677.190
2E+05	Otros		123.077	123.077	123.077	3930	Resultados acumulados proceso de convergencia a niifs		-166.742	-166.742	352.699
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		1.842.758	1.167.726	4.321.704		TOTAL PATRIMONIO		26.395.373	26.229.407	26.223.327
	TOTAL ACTIVO		86.199.606	80.830.851	94.499.929		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		86.199.606	80.830.851	94.499.929

Las notas 1 a 26 son parte integral de los estados financieros

[Signature]
RAFAEL APARICIO ESCALLON
 REPRESENTANTE LEGAL

[Signature]
OFELIA SUAREZ ACUNA
 CONTADOR
 T.P. 26693-T

[Signature]
HUMBERTO GONZALEZ MORALES
 REVISOR FISCAL
 Tarifa Profesional No. 40.179-T
 Designado por Amezcua & Cia S.A.
 Ver dictamen adjunto



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

	2015	2014	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION %
INGRESOS DE OPERACIONES				
Comisiones y/o honorarios	23,103,783	19,883,214	3,220,570	16.20%
Cambios	18,286,055	13,411,225	4,874,830	36.35%
Val. de derivados - de negociación	12,740,076	10,196,313	2,543,763	24.95%
Por venta de inversiones	8,912,404	10,770,732	-1,858,328	-17.25%
Por val.en corto de ope. repo abierto, simul. y trans temporal de valores	581,941	-12,625	594,566	-4709.29%
Financieros - fondos de garantías - fondos mutuos de inversión	488,948	419,147	69,801	16.65%
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses	477,526	760,987	-283,460	-37.25%
Recuperaciones riesgo operativo	327,392	152,626	174,767	114.51%
Dividendos y participaciones	302,901	481,947	-179,046	-37.15%
Por val. de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda	268,805	270,656	-1,850	-0.68%
Diversos	70,097	3,691,580	-3,621,482	-98.10%
Por val. de inversiones a valor razonable- instrumentos de patrimonio	29,289	0	29,289	100.00%
Indemnizaciones	5,124	6,670	-1,547	-23.19%
TOTAL INGRESOS	65,594,342	60,032,470	5,561,871	9.26%
GASTOS RELACIONADOS CON LA ACTIVIDAD				
Val. de derivados - de negociación	13,718,656	10,803,955	2,914,701	26.98%
Cambios	4,108,601	3,151,065	957,535	30.39%
Financieros por operaciones del mercado monetario y otros intereses	2,599,102	3,434,225	-835,123	-24.32%
Pérdida por siniestros-riesgo operativo	409,027	428,760	-19,732	-4.60%
Val. de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio.	222,483	221,356	1,127	0.51%
TOTAL RELACIONADOS CON LA ACTIVIDAD	21,057,870	18,039,362	3,018,508	16.73%
INGRESOS NETOS	44,536,472	41,993,108	2,543,363	6.06%
GASTOS				
Beneficios a empleados	13,412,928	12,278,390	1,134,539	9.24%
Arrendamientos	6,735,879	5,486,445	1,249,434	22.77%
Servicios Temporales	4,864,069	5,333,794	-469,725	-8.81%
Servicio de Admon Intermediacion	2,517,093	2,048,884	468,208	22.85%
Servicios Publicos	1,981,465	1,912,136	69,328	3.63%
Financieros	1,885,090	1,516,946	368,144	24.27%
Otros Consolidacion	1,817,477	0	1,817,477	100.00%
Publicidad	1,753,171	1,609,042	144,129	8.96%
Gastos Transportadora	1,466,886	1,136,044	330,842	29.12%
Honorarios	1,001,451	1,713,401	-711,950	-41.55%
Impuestos	966,326	1,052,309	-85,983	-8.17%
Amortizaciones	677,431	1,496,235	-818,804	-54.72%
Contribuciones y Afiliaciones	394,534	387,213	7,321	1.89%
Seguros	340,173	333,376	6,797	2.04%
Mantenimiento y Reparaciones	335,947	308,554	27,394	8.88%
Depreciaciones	249,457	507,073	-257,615	-50.80%
De Sistematizacion	221,300	137,614	83,686	60.81%
Comision Por Convenios Ctas en Participacion	138,250	0	138,250	100.00%
Riesgo Operativo- clientes	78,233	13,983	64,250	459.50%
Demandas Laborales	57,817	0	57,817	100.00%
Legales	56,929	86,388	-29,459	-34.10%
Multas y Sanciones Otras Autoridadez Admon	52,628	19,632	32,996	168.07%
Multas y Sanciones	6,533	0	6,533	100.00%
Otros Gastos	2,475,521	3,089,990	-614,469	-19.89%
TOTAL DE GASTOS	43,486,591	40,467,448	3,019,143	7.46%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	1,049,880	1,525,661	-475,780	-31.19%
PROVISION IMPUESTO DE RENTA	345,887	361,390	-15,503	-4.29%
UTILIDAD NETA	703,993	1,164,271	-460,277	-39.53%
UTILIDAD BASICA DILUIDA POR ACCION	16.44	27.19	-11	
OTRO RESULTADO INTEGRAL (ORI)	23,956	274,446	-250,490	
OTRO RESULTADO INTEGRAL (ORI) NETO DE IMPUESTOS	23,956	274,446	-250,490	
OTRO RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	727,949	1,438,717	-710,768	

Las notas 1 a 26 son parte integral de los estados financieros

RAFAEL APARICIO ESCALLON
 REPRESENTANTE LEGAL

OFELIA SUAREZ ACUNA
 CONTADOR
 T.P. 26693-T

HUMBERTO GONZALEZ MORALES
 REVISOR FISCAL
 Tarjeta Profesional No. 40.179-T
 Designado por Añezquita & Cia S.A.
 Ver dictamen adjunto



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

71 ACTIVO	NOTAS	2015	2014
711 DISPONIBLE	19	7,853,160	12,156,568
71105 Caja		314,682	895,922
71115 Bancos		7,472,300	10,675,701
71120 Cuentas de Ahorro		66,178	584,945
713 CUENTAS POR COBRAR	19	73,267,023	103,089,655
71305 Clientes		55,642,083	60,720,387
71310 Cámara de Compensación		17,624,940	42,369,268
TOTAL ACTIVO	19	81,120,183	115,246,223

72 PASIVO	NOTAS	2015	2014
723 CUENTAS POR PAGAR	19	81,120,183	115,246,223
72330 Clientes		22,689,982	31,422,980
72335 Cámara de Compensación		58,165,254	82,769,756
72350 Otros Usuarios		69,197	380,473
72360 Acreedores varios		195,749	673,014
TOTAL PASIVO	19	81,120,183	115,246,223

78 CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS	NOTAS	2015	2014
781 DEUDORAS	19	504,524,223	569,761,620
78135 Compromisos Ventas Futuras Inversiones		15,098,480	20,319,899
78140 Valores en Administración		489,425,743	549,441,721
781 DEUDORAS	19	55,642,083	60,720,387
78405 Acreedoras por Contra		55,642,083	60,720,387
TOTAL CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS	19	560,166,307	630,482,007

78 CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS	NOTAS	2015	2014
782 ACREEDORAS	19	55,642,083	60,720,387
78220 Compromisos de Compras Futuras		55,642,083	60,720,387
783 DEUDORAS POR CONTRA	19	504,524,223	569,761,620
78305 Deudoras por Contra		504,524,223	569,761,620
TOTAL CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS	19	560,166,307	630,482,007


8 CUENTAS DE ORDEN CONTINGENTES Y DE CONTROL	NOTAS	2015	2014
81 DEUDORAS	20	40,018,094	33,893,752
8110 Bienes y Valores en Garantía		37,116,156	31,559,038
8195 Otras Cuentas de Orden Deudoras		2,901,938	2,334,713
82 ACREEDORAS	20	36,279	7,501,753
8210 Bienes y Valores Recibidos en Custodia		0	554
8215 Valores Recibidos En op. Repo y sumutl.		0	7,428,660
8295 Otras Cuentas acreedoras		36,279	72,558
TOTAL DE CUENTAS DE ORDEN	20	40,054,373	41,395,504

8 CUENTAS DE ORDEN CONTINGENTES Y DE CONTROL	NOTAS	2015	2014
83 DEUDORAS POR CONTRA	20	40,018,094	33,893,752
8305 Deudoras por Contra		40,018,094	33,893,752
84 ACREEDORAS POR CONTRA	20	36,279	7,501,753
8405 Acreedoras por Contra		36,279	7,501,753
TOTAL DE CUENTAS DE ORDEN	20	40,054,373	41,395,504

Las notas 1 a 26 son parte integral de los estados financieros


RAFAEL APARICIO ESCALLON
 REPRESENTANTE LEGAL


OFELIA SUAREZ ACUÑA
 CONTADOR
 T.P. 26.593-T


HUMBERTO GONZALEZ MORALES
 REVISOR FISCAL
 Tarjeta Profesional No. 40.179-T
 Designado por Amezquita & Cia S.A.
 Ver dictamen adjunto




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

	Capital Social	Prima en Colocación Acciones	Reserva Legal	Reserva Ocasional	Reserva Fiscal	Superavit Valorización	ORI	Resultados Ejercicio	Resultados Acumulados Adopción NIIF	Total Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2013	4.292.768	2.479.231	17.272.234	-	1.149.205	1.797.676	-	677.193	(352.699)	27.668.307
Adopción Normas de Contabilidad e Información financiera						(1.797.676)			(352.699)	(352.699)
Eliminación Superavit Valorización						(1.797.676)			(1.797.676)	(1.797.676)
Realización ajustes adopción Normas de Contabilidad e Información financiera									185.957	185.957
Libración Reserva Fiscal										
Distribución utilidades para incrementar reserva legal			338.597					(338.597)		-
Distribución Reserva fiscal para incrementar reserva legal			574.603		(574.603)			(338.597)		(913.199)
Distribución de utilidades para Dividendos en efectivo					(574.603)			(338.597)		(913.199)
Valoración Inversiones Obligatorias Disponibles para la Venta						274.446	274.446	1.164.271		274.446
Resultados del ejercicio								1.164.271		1.164.271
Al 31 de diciembre de 2014	4.292.768	2.479.231	18.185.433	-	-	-	274.446	1.164.271	(166.742)	26.229.407
Distribución de utilidades para incrementar reservas			561.983	40.305				(602.288)		0
Distribución de utilidades para Dividendos en efectivo								(561.983)		(561.983)
Valoración Inversiones Obligatorias Disponibles para la Venta							23.956	23.956		23.956
Resultados del ejercicio								703.993		703.993
Al 31 de diciembre de 2015	4.292.768	2.479.231	18.747.416	40.305	-	-	298.402	703.993	(166.742)	26.395.373

Las notas 1 a 26 son parte integral de los estados financieros


RAFAEL APARICIO ESCALLON
REPRESENTANTE LEGAL


OFELIA SUAREZ ACUÑA
CONTADOR
T.P. 26693-T


HUMBERTO GONZALEZ MORALES
REVISOR FISCAL
Tarjeta Profesional No. 40.179-T
Designado por Amezcua & Cia S.A.
Ver dictamen adjunto



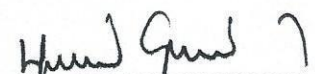
ACCIONES Y VALORES S. A. COMISIONISTA DE BOLSA
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
A 31 DE DICIEMBRE
(Valores Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

	NOTAS	2015	2014
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Ganancia (pérdida)		703,993	1,164,271
Conciliación entre la Ganancia Neta del Año y Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Operación			
Ajustes por gastos de depreciación		275,049	507,073
Ajustes por gastos de amortización		2,232,519	3,978,034
		3,211,561	5,649,378
Cuentas por cobrar de origen comercial			
Cuentas por cobrar		-14,923	1,749
Por Administración		-57,896	-107,278
Depositos en Garantía		-907,253	15,920
Impuestos, gravámenes y tasas		-263,874	-45,664
A contratos y proveedores		-14,475	-27,787
Otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación			
Inversiones y operaciones con derivados		-31,148	-1,080,234
Pago por Cuenta de Clientes		-582,813	1,846,007
Cuentas por pagar de origen comercial			
Cuentas por pagar		487,295	-1,474,140
Obligaciones Laborales		128,315	58,575
Provisiones		120,446	-169,452
Otros pasivos		2,517,032	14,653,808
Otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación			
Instrumentos financieros a costo amortizado		1,879,728	-25,226,629
Operaciones con instrumentos financieros		76,787	-125,033
Dividendos Pagados		-561,983	-913,199
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		5,986,800	-6,943,979
Flujo de Efectivo por Actividades de Inversión			
Compra de propiedades, planta y equipo		-678,399	-108,430
Compra de activos intangibles		-802,161	-45,224
Compra de otros activos a largo plazo		-1,702,040	-2,416,900
Deudores		-39,777	13,123
A socios y accionistas		244,356	0
A Empleados		4,203	4,679
Diversas		-73,329	0
Intereses recibidos		23,956	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		-3,023,193	-2,552,752
Flujos de Efectivo por Actividades de Financiamiento			
Creditos Bancos y obligaciones financieras		-6,814	-413,803
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		-6,814	-413,803
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		2,956,792	-9,910,533
Efectivo al Comienzo del Año	6	74,917,957	84,828,490
Efectivo al Final del Año	6	77,874,750	74,917,957

Las notas 1 a 26 son parte integral de los estados financieros


RAFAEL APARICIO ESCALLON
REPRESENTANTE LEGAL


OFELIA SUAREZ ACUÑA
CONTADOR
T.P.26693-T


HUMBERTO GONZALEZ MORALES
REVISOR FISCAL
Tarjeta Profesional No. 40.179-T
Designado por Amezcuita & Cia S.A.
Ver dictamen adjunto



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

	2015		2014	
SOLVENCIA				
ACTIVO TOTAL	<u>86,199,606</u>	1.44	<u>80,830,851</u>	1.48
PASIVO TOTAL	<u>59,804,233</u>		<u>54,601,444</u>	
LIQUIDEZ				
ACTIVO CORRIENTE	<u>84,356,848</u>	2.07	<u>79,663,125</u>	2.08
PASIVO CORRIENTE	<u>40,817,220</u>		<u>38,251,910</u>	
ENDEUDAMIENTO				
PASIVO TOTAL	<u>59,804,233</u>	2.27	<u>54,601,444</u>	2.08
PATRIMONIO	<u>26,395,373</u>		<u>26,229,407</u>	
RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO				
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>703,993</u>	0.03	<u>1,164,271</u>	0.04
PATRIMONIO	<u>26,395,373</u>		<u>26,229,407</u>	
CAPITAL DE TRABAJO				
ACTIVO CORRIENTE	<u>84,356,848</u>	43,539,627.82	<u>79,663,125</u>	41,411,215.10
MENOS : PASIVO CORRIENTE	<u>40,817,220</u>		<u>38,251,910</u>	
VALOR INTRINSECO DE LA ACCION EXPRESADOS EN PESOS COLOMBIANOS				
PATRIMONIO	<u>26,395,372,850</u>	616.39	<u>26,229,407,338</u>	612.52
ACCIONES EN CIRCULACION	<u>42,822,350</u>		<u>42,822,350</u>	