



ACCIONES Y VALORES S. A. COMISIONISTA DE BOLSA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
A 31 DE DICIEMBRE 2016 - 2015
 (Valores Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

ACTIVO	NOTAS	31 DIC DE 2016	31 DIC DE 2015
EFFECTIVO	5	29,820,653	34,496,473
Caja		12,637,432	15,253,725
Bancos y otras entidades financieras		17,183,221	19,242,748
OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO Y RELACIONADAS		2,283,153	0
Operaciones simultaneas Activas		2,283,153	0
INVERSIONES Y OPERACIONES CON DERIVADOS	6	40,646,715	44,815,888
Inv. a valor raz. cambios en resultados - instrum. representativos de deuda		24,233	163,458
Inv. a valor raz. cambios en resultados - instrum. de patrimonio		270,360	4,008,692
Inv. a valor raz cambios en resultados entregado en OMM - instrum. de deuda		31,599,051	36,900,156
Inv. a valor raz. cambios en resultados entregado en OMM - instrum. de patrimonio		2,531,049	216,000
Inv. a valor raz. cambios en resultados entregado en garantía de op. instrum. derivados		4,916,720	2,047,760
Inv. a variación patrimonial con cambios en el ori - instrum. de patrimonio		1,220,993	1,437,611
Operaciones de contado		18,130	42,211
Inversiones derechos fiduciarios		66,179	0
CUENTAS POR COBRAR	7	13,864,588	5,044,488
Comisiones		46,140	31,810
Deudores		251,727	57,792
Por administración		2,510,432	229,056
A socios y accionistas		301,499	434,231
Depositos		1,143,284	1,060,793
Impuestos		2,450,945	2,382,475
A contratos y proveedores		44,054	41,199
A Empleados		12,304	39,744
Pago por cuenta de clientes		6,964,061	660,867
Diversas		140,142	106,519
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		86,615,109	84,356,848
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	8	1,196,004	697,892
Enseres y accesorios		309,950	1,328,597
Equipo informatico		590,043	210,018
Equipo de redes y comunicaciones		424,362	462,116
Depreciación y agotamiento propiedad, planta y equipo		-569,542	-1,469,995
Mejoras en propiedades ajenas		645,008	192,749
Depreciacion y/o amortizacion acumulada		-203,817	-25,592
OTROS ACTIVOS		985,872	1,144,866
ACTIVOS INTANGIBLES	9	712,685	696,519
Marcas comerciales		150,000	150,000
Licencias		547,940	647,551
Programas y aplicaciones informáticas		479,657	0
Amortización acumulada		-464,912	-101,032
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	10	150,110	325,270
Seguros		123,589	210,852
Otros		26,521	114,418
DIVERSOS		123,077	123,077

PASIVO	NOTAS	31 DIC DE 2016	31 DIC DE 2015
INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	11	33,192,633	37,020,332
Operaciones de reporto o repo		1,719,095	153,415
Operaciones simultáneas		31,473,537	36,866,917
INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE		0	76,787
Operaciones de contado		0	76,787
CRÉDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS		0	4,675
Otros bancos y entidades financieras país		0	4,675
CUENTAS POR PAGAR	12	8,701,322	2,927,875
Costos y gastos por pagar comisiones y honorarios		78,256	0
Costos y gastos por pagar servicios		6,353,567	1,430,698
Impuestos		1,595,982	928,134
Costos y gastos por pagar arrendamientos		43,774	0
Retenciones y aportes laborales		513,553	508,055
Pasivos por impuestos diferidos		115,165	60,989
diversas por pagar publicidad y propaganda		1,026	0
OBLIGACIONES LABORALES	13	1,070,503	787,550
Cesantías		390,326	252,155
Intereses sobre cesantías		42,837	27,843
Vacaciones		637,340	507,552
TOTAL PASIVO CORRIENTE		42,964,458	40,817,220
PROVISIONES	14	79,973	256,726
anticipos y avances recibidos		43,146	0
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas		36,827	256,726
OTROS PASIVOS	15	16,463,931	18,730,287
Ingresos anticipados		13,128,070	16,534,692
Otros pasivos en negocios conjuntos		3,335,861	2,195,595
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		16,543,904	18,987,013
TOTAL PASIVO		59,508,362	59,804,233
PATRIMONIO	16	31 DIC DE 2016	31 DIC DE 2015
CAPITAL SOCIAL		4,292,768	4,292,768
Capital autorizado		8,000,000	8,000,000
Capital por suscribir		-3,707,232	-3,707,232
RESERVAS		18,863,331	18,787,721
Reserva legal		18,747,416	18,747,416
Reservas ocasionales		115,916	40,305
SUPERÁVIT O DÉFICIT		2,760,022	2,777,633
Prima en colocacion de acciones		2,479,231	2,479,231
Ganacias o perdidas no realizadas (ORI)		189,029	39,897
Ajustes en la aplicación por primera vez niif		91,763	258,505
GANANCIAS O PÉRDIDAS		3,372,502	537,250
Ganancia del ejercicio		3,372,502	703,993

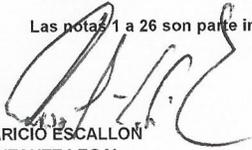
del



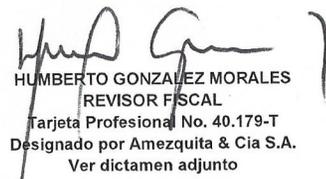
ACCIONES Y VALORES S. A. COMISIONISTA DE BOLSA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
A 31 DE DICIEMBRE 2016 - 2015
(Valores Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

ACTIVO	NOTAS	31 DIC DE 2016	31 DIC DE 2015	PASIVO	NOTAS	31 DIC DE 2016	31 DIC DE 2015
Otros		123,077	123,077	Resultados acumulados proceso de convergencia a niifs		0	-166,742
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		2,181,876	1,842,758	TOTAL PATRIMONIO		29,288,624	26,395,373
TOTAL ACTIVO		88,796,986	86,199,606	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		88,796,986	86,199,606

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


ARICIO ESCALLÓN
CONTADOR LEGAL


OFELIA SUAREZ ACUNA
CONTADOR
T.P. 26693-1


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
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
A 31 DE DICIEMBRE 2016 - 2015
(Valores Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

	2016	2015	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION %
INGRESOS DE OPERACIONES				
Comisiones y/o honorarios	29,189,111	23,103,783	6,085,327	26%
Cambios	17,549,964	18,286,055	-736,091	-4%
Val. de derivados - de negociación	1,778,683	12,740,076	-10,961,393	-86%
Por venta de inversiones	13,184,399	8,912,404	4,271,994	48%
Por val.en corto de ope. repo abierto, simul. y trans temporal de valores	0	581,941	-581,941	-100%
Financieros - fondos de garantías - fondos mutuos de inversión	586,089	488,948	97,141	20%
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses	1,029,455	477,526	551,929	116%
Recuperaciones riesgo operativo	247,340	327,392	-80,052	-24%
Dividendos y participaciones	258,994	302,901	-43,907	-14%
Por val. de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda	304,611	268,805	35,806	13%
Diversos	533,801	70,097	463,704	662%
Por val. de inversiones a valor razonable- instrumentos de patrimonio	64,021	29,289	34,733	119%
Indemnizaciones	136,382	5,124	131,259	2562%
TOTAL INGRESOS	64,862,851	65,594,342	-731,491	-1%
GASTOS RELACIONADOS CON LA ACTIVIDAD				
Val. de derivados – de negociación	3,778,455	13,718,656	-9,940,201	-72%
Cambios	789,257	4,108,601	-3,319,343	-81%
Financieros por operaciones del mercado monetario y otros intereses	3,585,798	2,599,102	986,696	38%
Pérdida por siniestros-riesgo operativo	284,879	409,027	-124,148	-30%
Pérdida en posición propia cortos	1,081,345	0	1,081,345	100%
Val. de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio.	0	222,483	-222,483	-100%
TOTAL RELACIONADOS CON LA ACTIVIDAD	9,519,735	21,057,870	-11,538,135	-55%
INGRESOS NETOS	55,343,115	44,536,472	10,806,644	24%
GASTOS				
Beneficios a empleados	17,630,654	13,412,928	4,217,725	31%
Arrendamientos	8,311,169	6,735,879	1,575,289	23%
Servicios Temporales	4,122,564	4,864,069	-741,505	-15%
Servicio de Admon Intermediacion	2,946,398	2,517,093	429,306	17%
Otros Consolidacion	2,498,979	1,817,477	681,502	37%
Servicios Publicos	2,050,507	1,981,465	69,042	3%
Financieros	2,008,350	1,885,090	123,261	7%
Honorarios	1,749,126	1,001,451	747,676	75%
Publicidad	1,629,855	1,753,171	-123,316	-7%
Gastos Transportadora	1,595,571	1,466,886	128,684	9%
Impuestos	1,071,166	966,326	104,840	11%
Amortización de Activos Intangibles	657,363	677,431	-20,068	-3%
Contribuciones y Afiliaciones	523,356	394,534	128,822	33%
Seguros	433,604	340,173	93,431	27%
Mantenimiento y Reparaciones	279,780	335,947	-56,168	-17%
Riesgo Operativo- clientes	261,586	78,233	183,353	234%
Depreciaciones	242,698	249,457	-6,759	-3%
De Sistematizacion	233,464	221,300	12,164	5%
Comision Por Convenios Ctas en Participacion	133,721	138,250	-4,529	-3%
Multas y Sanciones Otras Autoridadez Admon	55,411	52,628	2,783	5%
Legales	40,563	56,929	-16,366	-29%
Demandas Laborales	16,008	57,817	-41,809	-72%
Multas y Sanciones	592	6,533	-5,941	-91%
Otros Gastos	2,149,323	2,475,521	-326,198	-13%
TOTAL DE GASTOS	50,641,809	43,486,591	7,155,218	16%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	4,701,306	1,049,880	3,651,426	348%
PROVISION IMPUESTO DE RENTA	1,328,804	345,887	982,917	284%
UTILIDAD NETA	3,372,502	703,993	2,668,509	379%
UTILIDAD BASICA DILUIDA POR ACCION	78.76	16.44	62	
RESULTADO INTEGRAL (ORI)	149,131	23,956	125,176	
RESULTADO INTEGRAL (ORI) NETO DE IMPUESTOS	149,131	23,956	125,176	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	3,521,634	727,949	2,793,684	

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 Amezquita & Cia S.A.
 Ver dictamen adjunto



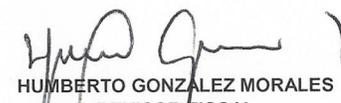
ACCIONES Y VALORES S. A. COMISIONISTA DE BOLSA
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
A 31 DE DICIEMBRE 2016 - 2015
(Valores Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

NOTAS		2016	2015
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Ganancia (pérdida)		3,521,634	727,949
Conciliación entre la Ganancia Neta del Año y Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Operación			
Ajustes por gastos de depreciación y Amortización		2,406,495	2,507,570
Depreciación propiedades, planta y equipo		420,923	275,049
Amortización activos intangibles		490,339	651,839
Amortización otros activos a largo plazo		1,495,233	1,580,682
		5,928,129	3,235,519
Cuentas por cobrar de origen comercial		-2,449,521	-1,258,421
Cuentas por cobrar		-14,329	-14,923
Por administración		-2,281,376	-57,896
Depositos en garantía		-82,491	-907,253
Impuestos, gravámenes y tasas		-68,470	-263,874
A contratos y proveedores		-2,855	-14,475
Otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación		-4,417,174	6,513,345
Operaciones del mercado monetario y relacionadas		-2,283,153	7,419,666
Inversiones y operaciones con derivados		4,169,173	-323,508
Pago por cuenta de clientes		-6,303,194	-582,813
Cuentas por pagar de origen comercial		3,613,291	3,253,089
Cuentas por pagar		5,773,447	487,295
Obligaciones laborales		282,953	128,315
Provisiones		-176,753	120,446
Otros pasivos		-2,266,356	2,517,032
Otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación		-3,904,487	1,956,515
Instrumentos financieros a costo amortizado		-3,827,700	1,879,728
Operaciones con instrumentos financieros		-76,787	76,787
Dividendos Pagados		-628,382	-561,983
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		-1,858,146	13,138,064
Flujo de Efectivo por Actividades de Inversión			
Compra de propiedades, planta y equipo		-919,035	-678,398
Compra de activos intangibles		-506,505	-802,161
Compra de gastos pagados por anticipado		-1,320,073	-1,702,042
Flujo de Efectivo por Actividades de Inversión		-67,385	135,452
Deudores		-193,934	-39,777
A socios y accionistas		132,732	244,356
A empleados		27,440	4,203
Diversas		-33,622	-73,329
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		-2,812,998	-3,047,150
Flujos de Efectivo por Actividades de Financiamiento			
Creditos bancos y obligaciones financieras		-4,675	-6,814
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		-4,675	-6,814
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		-4,675,819	10,084,098
Efectivo al Comienzo del Año		34,496,473	24,412,374
Efectivo al Final del Año		29,820,653	34,496,473

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

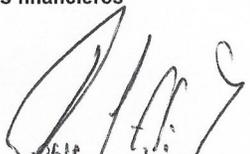

HUMBERTO GONZALEZ MORALES
REVISOR FISCAL
Tarjeta Profesional No. 40.179-T
Designado por Amezquita & Cia S.A.
Ver dictamen adjunto



ACCIONES Y VALORES S. A. COMISIONISTA DE BOLSA
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
A 31 DE DICIEMBRE 2016 - 2015
(Valores Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Ocasional	Reserva Fiscal	Prima en Colocacion Acciones	ORI	Ajustes en la aplicaci3n por primera vez NIIF	Resultados acumulados proceso de convergencia NIIF	Resultados Ejercicio	Total Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2014	4,292,768	18,185,433	-	-	2,479,231	15,941	258,505	(166,742)	1,164,271	26,229,407
Distribuci3n de utilidades para incrementar reservas		561,983	40,305						(602,288)	0
Distribuci3n de utilidades para Dividendos en efectivo									(561,983)	(561,983)
Valoraci3n Inversiones Obligatorias Disponibles para la Venta						23,956				23,956
Resultados del ejercicio									703,993	703,993
Al 31 de diciembre de 2015	4,292,768	18,747,416	40,305	-	2,479,231	39,897	258,505	(166,742)	703,993	26,395,373
Distribuci3n de utilidades para incrementar reservas		-	75,610						(75,610)	-
Distribuci3n de utilidades para Dividendos en efectivo									(628,382)	(628,382)
Valoraci3n Inversiones Obligatorias Disponibles para la Venta						149,131				149,131
Reclasificaci3n Saldos Adopci3n NIIF							(166,742)	166,742		-
Resultados del ejercicio									3,372,502	3,372,502
Al 31 de diciembre de 2016	4,292,768	18,747,416	115,916	-	2,479,231	189,029	91,763	0	3,372,502	29,288,624

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 2016 - 2015
 (Valores Expresados en miles de pesos Colombianos)

	2016		2015	
SOLVENCIA				
ACTIVO TOTAL	88,796,986	1.49	88,796,986	1.48
PASIVO TOTAL	59,508,362		59,804,233	
LIQUIDEZ				
ACTIVO CORRIENTE	86,615,109	2.02	84,356,848	2.07
PASIVO CORRIENTE	42,964,458		40,817,220	
ENDEUDAMIENTO				
PASIVO TOTAL	59,508,362	2.03	59,804,233	2.27
PATRIMONIO	29,288,624		26,395,373	
RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO				
UTILIDAD DEL EJERCICIO	3,372,502	0.12	703,993	0.03
PATRIMONIO	29,288,624		26,395,373	
CAPITAL DE TRABAJO				
ACTIVO CORRIENTE	86,615,109	43,650,652	84,356,848	43,539,628
MENOS : PASIVO CORRIENTE	42,964,458		40,817,220	
VALOR INTRINSECO DE LA ACCION EXPRESADOS EN PESOS COLOMBIANOS				
PATRIMONIO	29,288,623,605	683.96	26,395,372,850	616.39
ACCIONES EN CIRCULACION	42,822,350		42,822,350	
ENDEUDAMIENTO DE LARGO PLAZO				
PASIVO NO CORRIENTE	16,543,904	0.72	18,987,013	0.82
PATRIMONIO TECNICO	22,902,166		23,036,751	
COMPROMISOS FUTUROS				
PASIVO CORRIENTE	42,964,458	1.88	40,817,220	1.77
PATRIMONIO TECNICO	22,902,166		23,036,751	
RENTABILIDAD DEL ACTIVO				
UTILIDAD DEL EJERCICIO	3,372,502	0.04	703,993	0.01
ACTIVO TOTAL	88,796,986		88,796,986	
MARGEN OPERATIVO				
UTILIDAD OPERACIONAL	3,372,502	0.06	703,993	0.02
INGRESOS	55,343,115		44,536,472	
EVOLUCION PATRIMONIO TECNICO				
PATRIMONIO TECNICO DE 2016	22,902,166	-134,585		
MENOS: PATRIM. TECNICO 2015	23,036,751			
EVOLUCION RESULTADO OPERACIONAL				
UTILIDAD OPERACIONAL 2016	3,372,502	1,339,311		
MENOS: UTILIDAD OPER. 2015	703,993			
EBITDA				
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	4,701,306		1,049,880	
MAS DEPRECIACION	420,923		275,049	
MAS AMORTIZACIONES	1,985,572		2,232,521	
	7,107,801		3,557,450	



ACCIONES Y VALORES S. A. COMISIONISTA DE BOLSA
BALANCES GENERALES CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS
A 31 DE DICIEMBRE 2016 - 2015
 (Valores Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

ACTIVO	NOTAS	2016	2015
DISPONIBLE	19	12,998,853	7,853,160
Caja		3,583,299	314,682
Bancos		3,410,767	7,472,300
Cuentas de Ahorro		6,004,788	66,178
CUENTAS POR COBRAR	19	138,753,542	73,267,023
Clientes		78,355,236	55,642,083
Cámara de Compensación		60,380,848	17,624,940
Diversas		17,458	0
TOTAL ACTIVO	19	151,752,395	81,120,183
CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS	NOTAS	2016	2015
DEUDORAS	19	584,827,989	504,524,223
Compromisos Ventas Futuras Inversiones		19,434,623	15,098,480
Valores en Administración		565,393,367	489,425,743
DEUDORAS	19	68,102,693	55,642,083
Acreedoras por Contra		68,102,693	55,642,083
TOTAL CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS	19	652,930,683	560,166,307
CUENTAS DE ORDEN CONTINGENTES Y DE CONTROL	NOTAS	2016	2015
DEUDORAS	20	37,697,287	40,018,094
Bienes y Valores en Garantía		34,130,099	37,116,156
Otras Cuentas de Orden Deudoras		3,567,188	2,901,938
ACREEDORAS	20	2,309,127	36,279
Bienes y Valores Recibidos en Custodia		0	0
Valores Recibidos En op.Repo y sumult.		2,272,848	0
Otras Cuentas acreedoras		36,279	36,279
TOTAL DE CUENTAS DE ORDEN	20	40,006,414	40,054,373

PASIVO	NOTAS	2016	2015
CUENTAS POR PAGAR	19	151,752,395	81,120,183
Clientes		30,449,841	22,689,982
Camara de Compensación		118,377,415	58,165,254
Otros Usuarios		2,356,088	69,197
Acreedores varios		569,052	195,749
TOTAL PASIVO	19	151,752,395	81,120,183
CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS	NOTAS	2016	2015
ACREEDORAS	19	68,102,693	55,642,083
Compromisos de Compras Futuras		68,102,693	55,642,083
DEUDORAS POR CONTRA	19	584,827,989	504,524,223
Deudoras por Contra		584,827,989	504,524,223
TOTAL CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS	19	652,930,683	560,166,307
CUENTAS DE ORDEN CONTINGENTES Y DE NOTAS	NOTAS	2016	2015
DEUDORAS POR CONTRA	20	37,697,287	40,018,094
Deudoras por Contra		37,697,287	40,018,094
ACREEDORAS POR CONTRA	20	2,309,127	36,279
Acreedoras por Contra		2,309,127	36,279
TOTAL DE CUENTAS DE ORDEN	20	40,006,414	40,054,373

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


RAFAEL APARICIO ESCALLON
 REPRESENTANTE LEGAL


OFELIA SUAREZ ACUNA
 CONTADOR
 T.P. 26.693-T


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