

ACCIONES & VALORES S. A. COMISIONISTA DE BOLSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS A 31 DE DICIEMBRE DE 2012-2011 (Valores Expresados en Miles de Pesos)

NOTA 1.- ENTIDAD

Esta firma Comisionista de Bolsa, fue constituida por escritura pública No 1.806 del 04 de mayo de 1.979, notaria 12 de Bogotá, inscrita el 30 de mayo de 1.979, domicilio principal en la ciudad de Bogotá, con 157 agencias ubicadas en el país.

Se encuentra vigilada por la Superintendencia Financiera de Colombia y calificada por Fitch Ratings Colombia Sociedad calificador de valores, entidad que el 12 de Octubre de 2012 ratifica la calificación de "M2" (Col), Fuerte, dicha calificación significa que las operaciones de administración de activos presentan una baja vulnerabilidad ante fallas operativas o en la administración de Inversiones.

Reformas Estatutarias:

Escritura publica número 889 de 2 de abril de 1.986, bajo el número 189205 del libro IX la Sociedad se transformo de Sociedad Colectiva en Sociedad anónima, bajo la denominación de **ACCIONES & VALORES S. A COMISIONISTA DE BOLSA**.

La Sociedad según el artículo 53 de la ley 510 de 1.999, con referencia al capital mínimo para Sociedades Comisionistas de Bolsa, acredita y mantiene los montos absolutos de capital mínimo señalado, para desarrollar las actividades autorizadas.

OBJETO SOCIAL: La Sociedad, con domicilio principal en la Ciudad de Bogotá D.C., que mediante Resolución No 023 de 11 de febrero de 1.981, emanada por La Superintendencia de Valores, hoy Superintendencia Financiera, inscribió en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios a la Sociedad, con la cual se autoriza para desarrollar las actividades de su objeto social.

La Sociedad tiene como objeto exclusivo el desarrollo, celebración y ejecución del contrato de comisión para la comercializar las siguientes actividades, previa autorización del ente regulador compra y venta de títulos inscritos en el Registro Nacional de Valores, y demás actividades previa autorización de la Superintendencia Financiera.

- Intermediar en la colocación de títulos, garantizando la totalidad o parte de la misma o adquiriendo dichos valores, por cuenta propia.
- Realizar operaciones por cuenta propia con el fin de dar mayor estabilidad a los precios del mercado, reducir los márgenes entre precio de demanda y oferta de los mismos y en general, dar liquidez al mercado.
- Otorgar préstamos a sus clientes, con sus propios recursos para financiar la adquisición de valores.
- Celebrar compraventas con pacto de recompra sobre valores.

- Administrar valores de sus comitentes con el propósito de realizar el cobro de capital y sus rendimientos y reinvertirlos de acuerdo con las instrucciones del cliente.
- Administrar portafolios de valores de terceros.
- Constituir y administrar carteras colectivas, los cuales no tendrán personería jurídica.
- Prestar asesoría en actividades relacionadas con el mercado de capitales.
- Intermediarios del Mercado Cambiario, de acuerdo con lo establecido por el artículo 74 de la ley 510 de 1.999, disposición que adicionó el artículo 7 de la ley 45 de 1990, las Sociedades Comisionistas de Bolsa se encuentran autorizadas para actuar como intermediarios del mercado cambiario en las condiciones que determine la Junta Directiva del Banco de la República.

Mediante la resolución externa número 008 de 2000, la citada Junta fijó las condiciones para la actuación de las Sociedades Comisionistas de Bolsa en el mercado cambiario, estableciendo entre otros aspectos, los requisitos que deben reunir dichas sociedades para su realización y las operaciones de intermediación en el mencionado mercado.

Según el numeral 2° del artículo 59 de la precitada resolución, las Sociedades Comisionistas de Bolsa fueron facultadas para realizar diversas operaciones de cambio que desde la perspectiva operativa y contable se resumen así:

- I) Envío y recepción de giros y remesas en moneda extranjera.
- II) Compra y venta de divisas o de títulos representativos de las mismas.
- III) Realización de inversiones de capital en el exterior, adquisición de inversiones financieras temporales y de activos financieros emitidos por residentes en el exterior.
- IV) Manejo y administración de tarjetas de crédito y de débito internacionales.

En cuanto a las operaciones de compra y venta de divisas que pueden realizar las Sociedades Comisionistas, el párrafo 1° del artículo en mención señaló que esas operaciones pueden celebrarse, afectando su posición propia o en desarrollo de contratos de comisión.

- Desarrollo, celebración y ejecución de operaciones de corretaje.
- Disponer el establecimiento o la clausura de sucursales o agencias, dentro o fuera del domicilio social.

Las demás análogas a las anteriores que autorice la sala general de Superintendencia de Valores con el fin de promover el desarrollo del mercado de valores.

- De acuerdo con el objeto social, mediante la resolución No 04 de 1989, la Superintendencia de Valores confirió a la Sociedad Comisionista permiso para administrar valores de clientes, con la Resolución No 0730 del 23 de septiembre de 1996, autorizo la constitución y administración de un fondo de valores abierto, hoy denominado Cartera Colectiva ACCIVAL, y aprobó el reglamento de funcionamiento del respectivo Fondo, reglamentado con el decreto 2175 del 2007, para carteras colectivas.
- De acuerdo con el objeto social, para el desarrollo de nuestra actividad de giros y remesas se firmo un convenio con Western Unión Financial Services Inc., compañía americana líder en el mercado, con presencia en 190 países y con más de 150.000 puntos de recepción. Este convenio aporta a Acciones & Valores S. A., la tecnología de una red altamente sofisticada y procesos adecuados para asegurar el éxito del proyecto.
- Para la ejecución del proyecto se determino la apertura de agencias, en diferentes ciudades del país.

Sobre el desarrollo del negocio suscrito entre Acciones & Valores S. A. y Western Unión Financial Services, para implementar la parte operativa del negocio se celebró un contrato de cuentas en participación con las sociedades extranjeras Carmel LLC, Amid Corp. y Centel- Nicaragua (Contrato que se envió en su oportunidad a la Superintendencia de Valores). Hoy superintendencia Financiera.

NOTA.- 2 POLITICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

1. SISTEMA CONTABLE:

La compañía efectúa sus registros contables y prepara los Estados Financieros, de conformidad con las normas y las prácticas contables generalmente aceptadas, establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia y en lo no prescrito en ellas, en el Decreto 2649 de 1993, de igual manera adopto en su contabilidad el Plan Único de Cuentas, de conformidad con la Resolución 0497 de agosto 1 del 2003 y en cuanto a la valoración y registro contable de las inversiones se acoge plenamente a la Circular Básica Contable y Financiera CE 100 de 1995 y Circular Externa No 039 septiembre 21 de 2012 y demás normas legales expresas.

Las inversiones se clasifican en inversiones negociables, inversiones para mantener hasta el vencimiento o inversiones disponibles para la venta. A su vez, las inversiones negociables y las inversiones disponibles para la venta se clasifican en valores de deuda o valores participativos y en general cualquier tipo de activo que pueda hacer parte del portafolio de inversiones.

Estas disposiciones son consideradas por la ley principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia para las Sociedades Comisionistas de Bolsa.

A continuación se describen las principales políticas y practicas contables de la firma comisionista, teniendo en cuenta las normas anteriores.

REPRESENTACION Y REVELACION:

Los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los Estados Financieros

Existencia: Los activos y pasivos de la Sociedad existen en la fecha de corte y las transacciones registradas se han realizado durante el periodo.

Integridad: Todos los hechos económicos realizados han sido reconocidos.

Derechos y obligaciones. Los activos representan beneficios económicos y los pasivos representan obligaciones a cargo de la Sociedad.

Valuación: Todos los elementos han sido reconocidos por importes apropiadamente reconocidos.

Representación y revelación Los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los Estados Financieros.

DISPONIBLE

CLASIFICACIÓN, VALORACIÓN Y CONTABILIZACIÓN DE INVERSIONES

MONEDA EXTRANJERA

Los activos denominados en moneda extranjera, incluidas las inversiones en activos financieros de estas características que posee la entidad están reexpresados a la tasa representativa del mercado. Idéntico tratamiento se aplica a los pasivos u obligaciones denominados en moneda extranjera. A 31 de diciembre de 2012-2011, se ajustaron a la TRM de \$1.768,23 y \$1.942,70 respectivamente.

INVERSIONES

Las Inversiones están valoradas y contabilizadas en valores de deuda, valores participativos, inversiones en bienes inmuebles, inversiones en títulos valores y demás derechos de contenido económico que conforman los portafolios bajo control.

Las participaciones efectuadas en clubes sociales, en entidades sin ánimo de lucro nacional, las cuales se registraron por su costo de adquisición.

VALORACION DE INVERSIONES.

OBJETIVO

La valoración de las inversiones tiene como objetivo fundamental el cálculo, el registro contable y la revelación al mercado del valor o precio justo de intercambio al cual un valor, podría ser negociado en una fecha determinada, de acuerdo con sus características particulares y dentro de las condiciones prevalecientes en el mercado en dicha fecha.

La valoración de las inversiones se efectúa diariamente. Así mismo, los registros contables necesarios para el reconocimiento de la valoración de las inversiones se efectúan con la misma frecuencia prevista para la valoración.

DERIVADOS Y PRODUCTOS ESTRUCTURADOS

Los instrumentos financieros derivados y los productos estructurados que realiza la entidad se registran y contabilizan de conformidad con lo establecido con la Circular Básica Contable y Financiera, contemplado en el capítulo XVIII

Las inversiones se registran por su valor de adquisición y de acuerdo a las normas se valorizan a precios de mercado. Las variaciones en el precio de mercado al cierre del ejercicio, se contabilizan afectando el estado de resultados, en las cuentas de valoración a precios de mercado, según la Circular Externa No 064 del 21 de diciembre del 2007.

PROPIEDADES, EQUIPO Y DEPRECIACION

Las propiedades, se contabilizan por su costo de adquisición, la depreciación sobre los rubros, se calcula sobre la vida útil estimada, utilizando el método de línea recta aplicado anualmente, la disminución está dada por la depreciación del periodo, toda venta y retiro de estos activos se descarga por el respectivo valor neto ajustado en libro y las diferencias entre el precio de venta y el valor neto ajustado en libros se llevan al resultado del ejercicio.

La depreciación de los activos fijos, se calcula con base en el costo de los activos ajustados por inflación, utilizando el método de línea recta con base en la vida útil de los mismos a las tasas anuales, aplicadas mensualmente así:

Equipo de cómputo, comunicación	A 3 años
Muebles y equipo electrónico	A 10 años
Vehículos	A 5 años

DIFERIDOS

Tanto los gastos pagados por anticipado como los cargos diferidos son amortizados por el tiempo de utilización o aprovechamiento.

PASIVOS LABORALES

Los pasivos laborales se registran al fin de cada ejercicio intermedio, con base en las disposiciones legales vigentes.

RECONOCIMIENTO DE INGRESOS, COSTOS Y GASTOS

Para el reconocimiento de los ingresos, costos y gastos la Sociedad empleó la base de causación en cumplimiento de las normas de realización, asociación y asignación en los términos de los artículos (12, 13, 47. 97 a 100, 104 a 106), del Decreto 2649 de Diciembre de 1993.

PROVISION DE IMPUESTO DE RENTA

El impuesto sobre la renta a pagar, se determina con base en estimaciones, el gasto es calculado con la base en los impuestos por pagar sobre la renta gravable, para el año 2012 el cálculo de la provisión de renta se hizo con base renta ordinaria.

VALORIZACIONES Y DESVALORIZACIONES:

La Sociedad registra como valorizaciones de inversión, la diferencia entre el valor de mercado o intrínseco de la acción y el valor neto, según certificaciones emitidas, Bolsa de Valores de Colombia, Cámara de Riesgo Central de Contraparte, Cámara de Compensación de Divisas y encargo fiduciario Fogacol en Fiduciaria Bancolombia.

RESERVA LEGAL

De acuerdo con el Código de Comercio, la Sociedad está obligada a apropiarse un mínimo del 10% de la utilidad neta anual, para una reserva legal, hasta que el saldo de esta alcance por lo menos el 50% del capital suscrito, valor que no es distribuible antes de la liquidación de la Sociedad. Durante el 2012 y de acuerdo a lo anteriormente expuesto, la sociedad de acuerdo al mandato de la Asamblea General de Accionistas, hizo la anterior reserva.

CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS

La resolución 497 del 1 de agosto del 2003, por medio de la cual se expide y contempla el Plan Único de cuentas, "PUC", para entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia (antes Superintendencia de Valores), se ha clasificado a nivel de cuentas de orden fiduciarias todas las

operaciones realizadas por los clientes a través de la Firma Comisionista, en el mercado bursátil, y de acuerdo al desarrollo del objeto social.

Algunas de las cuentas correspondientes a esta discriminación son las que a continuación se enumeran.

Disponible- Se registra el depósito de dineros a la vista, recibida de clientes para cubrir mandato.

Cámara de Compensación- Bolsa de Valores, se registran las operaciones de compra y venta en desarrollo del contrato de comisión, así como el valor de la compensación en las operaciones de bolsa de valores realizadas por la Firma Comisionista por renta variable.

Cientes compras y ventas, se registran el valor de las compras, a favor o a cargo de los comitentes, originados en el contrato de comisión, así como los dineros recibidos por cuenta de los clientes para cubrir el mandato de las compras y los dineros girados por la firma para cubrir las ventas de los títulos de propiedad de los comitentes.

Otros usuarios- en esta cuenta se registran el valor a pagar a la administradora por diferentes conceptos.

CUENTAS DE ORDEN

Deudoras- compromisos de venta futura de inversión- se registra los compromisos de venta futura de inversiones adquiridas por la Firma Comisionista de Bolsa, por cuenta de su comitente en operaciones carrusel, repos y operaciones a plazo.

Deudores valores en custodia- se registra el valor nominal de los títulos recibidos por la Sociedad Comisionista de Bolsa de los comitentes, con la finalidad exclusiva de efectuar su custodia, cobro de rendimientos y dividendos o para el cobro del capital al momento de su redención, a través de los depósitos centralizado de valores.

Deudoras títulos de clientes para la venta o redención- Registra el valor nominal de los títulos de inversión recibida, para ejercer legalmente su mandato.

Deudores títulos en proceso de redención- Se registra el valor nominal de los títulos que se encuentra en proceso de cobro o redención ante los emisores.

Deudores- títulos recibidos para la entrega a clientes - Se registra el valor de los títulos transados por la Bolsa de Valores, e incluidos en los diferentes depósitos, como control sobre los títulos de los cuales se ejerce contrato de administración

Deudoras-Títulos adquiridos a través de la Bolsa por cuenta de clientes pendientes de recibir- Registra el movimiento de los títulos por cuenta de los clientes transados, que posteriormente son depositados en el Depósito Centralizado de Valores de Colombia DECEVAL y Depósito Central de Valores del Banco de la República DCV.

Deudoras contingente- bienes & Valores entregados en garantía- Se registra el valor de los bienes inmobiliarios, mobiliarios y otros bienes de propiedad entregados en garantía.

Deudoras contingente litigios y demandas- se registra la pretensión sobre la demanda a tercero por perdida en negociación sobre títulos valores.

PÓLIZAS DE SEGUROS

En desarrollo de lo previsto en el Decreto 2555 de 2010, para obtener y conservar la inscripción en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios, la Firma Comisionista de Bolsa constituyo la póliza de seguros incorporando las coberturas mínimas establecidas. (Anexo formato de la póliza)

NOTA.- 3 DISPONIBLE:

El disponible a 31 de diciembre está conformado así:

DISPONIBLE	2012	2011
Disponible en Moneda Extranjera USD		
Caja en Moneda Extranjera	328,930	361,626
Bancos Moneda Extranjera		
CITIBANK US CTA 36903914	1,926,916	1,224,186
DUTSCHE BANK	130,489	83,539
TOTAL DISPONIBLE MONEDA EXTRANJERA	2,386,335	1,669,350
TRM A 31 DE DICIEMBRE	1,768.23	1,942.70
TOTAL DISPONIBLE MONEDA EXTRANJERA EXPRESADO EN MILES DE PESOS	4,219,589	3,243,047
Disponible en Moneda Nacional		
Caja General	5,513,204	6,925,889
Caja Menor	4,240	4,240
Bancos Moneda Nacional	48,003	379,239
Cuentas De Ahorro	11,549	14,356
Total disponible en Moneda nacional	5,576,996	7,323,724
TOTAL DISPONIBLE	9,796,585	10,566,771

La disminución absoluta de este rubro es de \$770'186.000, y corresponde al movimiento por el desarrollo del objeto social, como intermediario en el mercado cambiario; en su operación de giros y envíos de divisas. Estos valores se encuentran distribuidos en cada una de las agencias autorizadas y los valores en dólares están expresados a la TRM del último día hábil del ejercicio, si que con esta variación sea una disminución de pagos, está representado en el momento de cierre de fin de año.

- De acuerdo con el objeto social, para el desarrollo de nuestra actividad de giros se firmo un convenio con Western Unión Financial Services Inc., compañía americana líder en el mercado, con presencia en 190 países y con más de 150.000 puntos de recepción a nivel mundial.
- Para la ejecución del convenio se han hecho aperturas de agencias, en diferentes ciudades del país.

Sobre el desarrollo del negocio suscrito entre Acciones & Valores S. A. y Western Union Financial Services, para implementar la parte operativa del negocio se celebro un contrato de cuentas en participación con las Sociedades extranjeras Carmel LLC, Amid Corp. y Centel- Nicaragua.

Los activos denominados en moneda extranjera, incluidas las inversiones en activos financieros de estas características que posee la entidad, están reexpresados a la tasa representativa del mercado o a la tasa de cambio, idéntico tratamiento se aplica a los pasivos u obligaciones denominados en moneda extranjera. No existen restricciones sobre el disponible.

NOTA.- 4 INVERSIONES y DERIVADOS

El saldo de las inversiones a 31 de diciembre estaba conformado así:

Cuenta 1204 Inversiones negociables títulos en participación

Valores expresados en miles de pesos

<i>Especie</i>	<i>vrl nominal</i>	<i>vlr compra</i>	<i>vlr neto</i>	<i>Valor Balance Cta 1271 Repo</i>	<i>TOTAL PORTAFOLIO</i>
Total ACCIONES BANCO BOGOT	32,605	2,217,858	1,776,973	-1,776,973	-
Total ACCIONES BVC	2,110,852	107,782	62,692	-	62,692
Total ACCIONES CENCOSUD	530	5,366	5,070	-	5,070
Total ACCIONES CONCRET	72,733	116,863	98,190	-	98,190
Total ACCIONES DHCONCRE	18,174	1,872	1,872	-	1,872
Total ACCIONES ECOPETROL	135,318	801,986	738,836	-	738,836
Total ACCIONES EEB	400,000	807,086	508,000	-	508,000
Total ACCIONES PFAVTA	564,710	3,258,648	2,555,313	-	2,555,313
Total ACCIONES PFBANCOLOMB	20,000	589,330	596,400	-	596,400
Total ACCIONES POPULAR	499,390	301,162	249,890	-	249,890
Total general	3,854,312	8,207,952	6,593,235	-1,776,973	4,816,263

Cuenta 1205 inversiones negociables títulos de deuda publica Interna emitidos por la nación

Valores expresados en miles de pesos

<i>Especie</i>	<i>Emisor</i>	<i>vrl nominal</i>	<i>vlr compra</i>	<i>vlr neto</i>	<i>Valoración Repos Dia Actual</i>	<i>TOTAL PORTAFOLIO</i>
Total TES B TASA FIJA ACVA	GOBIERNO NACIONAL	5,603,000,000	6,079,457	6,144,142	-4,397,960	1,746,182
Total BONO PENSIONAL IPC 3	INST SEGURO SOCIAL	10,372,000	8,094	10,655	-	10,655
Total general		5,613,372,000	6,087,551	6,154,797	-4,397,960	1,756,837

Cuenta 1214 Inversiones Disponibles para la venta en títulos en participación

Valores expresados en pesos colombianos

	2012		2011	
	No. Acciones	Valor	No. Acciones	Valor
INVERSIONES PERMANENTES				
Acciones Bolsa de Valores de Colombia	91.000.000	92.042	91.000.000	92.042
Fideicomiso FOGACOL - Fiducolombia	150.000uni	322.231	150.000uni	305.118
Cámara de Compensación de Divisas	44.257.937	34.578	39.429.863	26.370
Cámara de Riesgo Central de Contraparte	422.562.445	447.241	410.172.125	428.655
TOTAL	557.970.382	896.091	540.751.988	852.185

Cuenta 1223 Compromisos de Transferencia de inversiones en operaciones simultaneas

Valores expresados en miles de pesos

Especie	VR. NOMINAL	Inicial	Final	Valor Simu 31/12/2012
Total TES B COMPLETOS	16,000,000,000	22,336,954	22,352,778	22,348,086
Total general Vigiladas SF	16,000,000,000	22,336,954	22,352,778	22,348,086

Cuenta 1267 Contratos Forward de Especulación

Valores expresados en miles de pesos

1267 - FORWARD					
VALORACION DERIVADOS COMPRA					
Tipo Operación	Contraparte	Cantidad Usd	Derecho	Obligacion	Valoracion
Compra	INTER FINANCIERA	1,000,000	1,762,367	1,831,842	-69,475
Compra	INTER FINANCIERA	1,000,000	1,762,367	1,841,691	-79,323
Compra	INTER FINANCIERA	500,000	881,184	920,845	-39,662
Compra	INTER FINANCIERA	1,000,000	1,762,367	1,831,842	-69,475
Compra	INTER FINANCIERA	1,000,000	1,762,367	1,841,691	-79,323
Compra	INTER FINANCIERA	500,000	881,184	920,845	-39,662
Compra	INTER FINANCIERA	1,500,000	2,648,008	2,719,961	-71,953
TOTALES		6,500,000	11,459,843	11,908,716	-448,873
VALORACION DERIVADOS VENTA					
Tipo Operación	Contraparte	Cantidad Usd	Derecho	Obligacion	Valoracion
Venta	INTER FINANCIERA	500,000	900,682	882,669	18,012.93
TOTALES		500,000	900,682	882,669	18,013
TOTAL					-430,860

Cuenta 1268 - 1269 derechos de recompra operaciones simultáneas en títulos deuda pública y privada

Valores expresados en miles de pesos

Especie	Valor Nominal	Vlr Compra MO	TOTAL PORTAFOLIO
Total TES B TASA FIJA ACVA	25,500,000,000	30,301,469	30,878,933
Total BONO PENSIONAL IPC 3	2,027,886,000	2,035,752	2,154,701
TOTAL GENERAL CTA 1268	27,527,886,000	32,337,221	33,033,634
Total CDT FS COP 360 NO AC	201,722,043	213,353	218,068
Total BONO IPC	3,000,000,000	3,313,637	3,335,410
TOTAL GENERAL CTA 1269	3,201,722,043	3,526,990	3,553,478

Clasificación:

Las inversiones se clasifican en inversiones negociables, inversiones para mantener hasta el vencimiento o inversiones disponibles para la venta. A su vez, las inversiones negociables y las inversiones disponibles

para la venta se clasifican en valores de deuda o valores participativos y en general cualquier tipo de activo que pueda hacer parte del portafolio de inversiones.

Se entiende como valores de deuda aquellos que otorguen al titular del respectivo valor la calidad de acreedor del emisor.

Se entiende como valores participativos aquellos que otorguen al titular del respectivo valor la calidad de copropietario del emisor.

Forman parte de los valores participativos los valores mixtos provenientes de procesos de titularización que reconozcan de manera simultánea derechos de crédito y de participación.

Los bonos convertibles en acciones se entienden como valores de deuda, en tanto no se hayan convertido en acciones.

Los rendimientos que se recibieron en efectivo y se contabilizaron como menor valor de la inversión, las variaciones en el valor o precio justo de intercambio de los respectivo titulo se registro en la 4112 - Ajuste por valoración títulos cuenta propia y el movimiento originado en la venta de los títulos se registro en la cuenta 4113- Utilidad en títulos cuenta propia.

La variación presentada en este rubro esta sujeta a las condiciones del mercado y la capacidad de apalancamiento que tenga la compañía, teniendo en cuenta las políticas de riesgo.

La cuenta 1294 títulos entregados en garantía

Valores expresados en miles de pesos

<i>Especie</i>	<i>vrl nominal</i>	<i>vlr compra</i>	<i>vlr neto</i>	TOTAL PORTAFOLIO
TES B TASA FUA ACVA	400,000,000	433,007	438,568	438,568
TES B TASA FUA ACVA	5,000,000,000	5,434,851	5,482,100	5,482,100
TOTALES	5,400,000,000	5,867,858	5,920,668	5,920,668

Los valores clasificados como inversiones disponibles para la venta se entregaron como garantía en la Cámara de Riesgo Central de Contraparte con el fin de respaldar el cumplimiento de las operaciones

NOTA.- 5 DEUDORES

El saldo de los deudores al 31 de diciembre está discriminado así:

Clientes moneda nacional	2012	2011
Fondos de valores – Rte Fuente Suscriptores	15,098	9,951
Cuentas Fiduciarias - Clientes	570,807	534,642
Administración Apt's	-	30,020
Total 1314	585,905	574,613
Cartera Colectiva - Accival	50,086	34,464
Total 1315	50,086	34,464
Pago por cuenta de clientes moneda extranjera		
Western Union	-	653,578
Orlando Valuta	-	756
Vigo	-	653,303
Total Usd	-	1,307,636
Trm	1,768.23	1,942.70
Valor expresado en miles de pesos	-	2,540,345
Total 1316	-	2,540,345
Anticipos y Avances		
Anticipos y Avances ctas en participación	28,820	29,032
Total 1330	28,820	29,032
Depositos		
Bulltick Ilc	74,041	73,883
Fc Stone	2,291	232,291
Mf Global	95,753	95,753
Macquarie	8,195	8,195
Total Usd	180,279	410,121
Trm	1,768.23	1,942.70
Valor expresado en miles de pesos	318,775	796,742
Depósitos	-	1,000
Total 1335	318,775	797,742
Ingresos por cobrar		
Comisiones de Colocacion Por Cobrar	1,002	-
Interese	-	38,258
Ctas por Cobrar ctas en Participacion	-	115,313
Por Indemnizaciones	1,600,000	1,278,667
Total 1340	1,601,002	1,432,237
Anticipo de Impuestos y Contribuciones		
Saldo a favor Renta	1,977,663	1,666,841
Anticipo Impto de Ind. Y Ccio	19,824	17,541
Retefuente que nos practicaron	1,123,752	1,111,346
Total 1345	3,121,238	2,795,728
Cuentas por Cobrar a Trabajadores		
Cuentas por Cobrar a Trabajadores	34,307	46,880
Total 1355	34,307	46,880
Deudores Varios		
Deudores Varios	42,864	60,472
Total 1360	42,864	60,472
Total Deudores	5,782,998	8,311,514

El valor contabilizado en este rubro de deudores corresponde a derechos de la Sociedad, cuya disponibilidad no es mayor a un año y cuya variación en valores absolutos es de \$2.528'517 con respecto

al año anterior, lo cual esta originando directamente en el movimiento operativo, principalmente en el saldo al 31 de diciembre de 2012 de la cuenta por cobrar a Western Unión.

NOTA.- 6 PROPIEDAD Y EQUIPO

CONCEPTO	2012	2011
Equipo de oficina	1,568,447	1,535,929
Equipo de Computación	754,800	625,319
Depreciación acumulada	-1,418,588	-1,015,621
TOTALES	894,659	1,145,627

Las propiedades, se contabilizan por su costo de adquisición. La depreciación sobre los rubros depreciables, se calcula sobre la vida útil estimada, utilizando el método de línea recta aplicado anualmente, la disminución está dada por la depreciación del periodo. Los activos se encuentran amparados con pólizas de seguros y no hay restricciones al respecto.

NOTA.- 7 INTANGIBLES

Mediante contrato de compraventa entre Acciones & Valores S. A. y Bancolombia se adquirió el nombre comercial **CORFINSURA** por el valor de \$150.000.

Derechos	2012	2011
Crédito Mercantil	150,000	150,000
Licencias	-	-
Bienes recibidos en arrendamiento Financiero		
Leasing de Occidente Servidores 180-60796	-	144,343
Leasing de Occidente Planta Telefonica 180-061003	-	114,147
Helm Leasing Piso 12 107004-4	1,099,001	1,099,001
Leasing Finandina 2100154411 Vehiculo	-	30,000
Leasing de Occidente Switch 180-065915	50,738	50,738
Leasing de Occidente Computadores 180-065814	96,968	96,968
Leasing de Occidente Licencias 180-065916	7,045	7,045
Leasing de Occidente Ups 180-066146	52,477	52,477
Leasing de Occidente Aire Acondicionado 180-065414	56,831	56,831
Leasing de Occidente Impresoras 180-066117	18,526	18,526
Leasing de Occidente Equipo Telefonico 180-065411	288,370	288,370
Leasing de Occidente Piso 11 180-036766	-	320,395
Leasing de Occidente Vehiculo Lubin 180-067993	78,900	78,900
Leasing de Occidente Equipo Telefonico Piso 12 Sur 180-069298	147,145	147,145
Leasing de Occidente Ups Piso 12 Sur 180-071119	29,843	29,843
Helm Leasing 165156-1 Vehiculo Luis Ochoa	62,710	62,710
Licencias Oracle	4,527	-
Licencias Pc Star	2,342	7,221
Licencias Certivamara	1,451	3,035
Licencias Eforces S.A.	53,597	-
Licencias Compañía Comercial Gobe Ltda	3,398	-
Amortizacion Acumulada	-1,075,245	-991,305
Totales	1,128,625	1,766,390

NOTA.- 8 DIFERIDOS

Se registro el valor de los gastos pagados por anticipado, que realizo el ente económico en el desarrollo de su actividad, los cuales se amortizan durante el período en que se reciben los servicios y se causen los costos o gastos; los seguros durante la vigencia de la póliza; los arrendamientos durante el período prepagado.

GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	2012	2011
Honorarios	25,992	18,490
Seguros y Finanzas	224,331	249,076
Servicios	45,077	6,092
Suscripciones	13,432	29,572
TOTAL	308,832	303,230
CARGOS DIFERIDOS	2012	2011
Remodelación	329,688	460,329
Programas para Computador	237,669	240,152
Mejoras en Propiedades Ajenas	652,560	528,246
Contribuciones y afiliaciones	57,679	58,603
Publicidad Propaganda y avisos	81,383	48,152
Entrenamiento y capacitación	1,733	-
otros	927	5,128
TOTAL	1,361,638	1,340,610
TOTAL DIFERIDOS	1,670,470	1,643,840

NOTA.- 9 OTROS ACTIVOS

El saldo de otros activos a 31 de diciembre está compuesto así:

OTROS ACTIVOS	2012	2011
Líneas Telefónicas ETB.	-	1,551
Derechos Club el Nogal	123,077	123,077
TOTAL	123,077	124,628

Estos derechos se mantienen para el año 2012

NOTA.-10 VALORIZACIONES

Las valorizaciones a 31 de diciembre son lo siguiente:

VALORIZACIONES	2012	2011
Acciones Bolsa de Valores de Colombia s	2,610,658	2,346,758
Acciones CCD	36,629	22,866
Otros Activos (Nombre Mercantil)	10,000	10,000
Desvalorizaciones CRCC	-132,886	-142,003
TOTAL	2,524,401	2,237,621

El aumento de \$286'760, radica básicamente a las acciones de la Bolsa de Valores de Colombia ya que la cotización en bolsa subió de \$ 26.80 a diciembre 2.011 a \$29.70 al 31 de diciembre de 2.012, de otro modo se registra la valoración a valor intrínseco de las acciones poseídas en la Cámara de Compensación de Divisas y la desvalorización en las poseídas en la Cámara de Riesgo Central de Contraparte.

NOTA.- 11 OBLIGACIONES FINANCIERAS PARTE CORRIENTE

Las valorizaciones a 31 de diciembre son lo siguiente:

OBLIGACIONES FINANCIERAS	2012	2011
Sobregiros Bancos Nacionales	-	910,340
Créditos Ordinarios	1,000,136	2,014,108
TOTAL	1,000,136	2,924,448

En el mes de febrero de 2.011 se adquirió un crédito ordinario con el Banco de Occidente por valor de \$2.000 millones con pagos de intereses mensuales, de los cuales con fecha 25 de mes de Junio de 2012 se amortizaron \$1.000 millones.

Valores expresados en miles de pesos

ACCIONES Y VALORES S.A. ANEXO CONTRATOS LEASING A DICIEMBRE 31 DE 2012										
Nº	NUMERO DE CONTRATO		BIEN ADQUIRIDO	FECHA DEL CONTRATO	FECHA DE TERMINACION	Nº DE CUOTAS	VALOR DEL CONTRATO	CANON	OPCION DE COMPRA	SALDO A 31/DIC/2012 CORTO PLAZO CTA 211535
1	107004-4	LEASING DE CREDITO	PISO 12	20-Dic-09	20-Nov-16	84	2,762,500.00	44,253.70	276,250.00	85,936.51
2	180-065915	LEASING DE OCCIDENTE	SWITCH	29-Jun-10	29-Jun-13	36	50,655.58	1,517.53	0.00	8,971.63
3	180-065814	LEASING DE OCCIDENTE	COMPUTADORES	29-Jun-10	29-Jun-13	36	96,299.53	2,871.77	0.00	16,998.51
4	180-065916	LEASING DE OCCIDENTE	LICENCIAS	29-Jun-10	29-Jun-13	36	6,980.83	224.73	0.00	1,310.48
5	180-066146	LEASING DE OCCIDENTE	UPS	02-Jul-11	02-Jul-13	36	52,115.32	1,665.18	521.15	11,254.22
6	180-065414	LEASING DE OCCIDENTE	AIRE ACONDICIONADO	09-Ago-10	02-Ago-13	36	56,831.38	1,815.31	568.31	14,495.79
7	180-066117	LEASING DE OCCIDENTE	IMPRESORAS	20-Ago-10	20-Ago-13	36	18,526.31	553.07	0.00	4,346.95
8	180-065411	LEASING DE OCCIDENTE	EQUIPO TELEFONICO	06-Sep-10	06-Sep-13	36	288,370.41	9,208.33	2,883.70	80,253.77
9	180-036766	LEASING DE OCCIDENTE	PISO 11	26-Dic-05	26-Dic-12	84	2,290,000.00	38,719.46	220,000.00	0.00
10	180-067993	LEASING DE OCCIDENTE	VEHICULO LUBIN ANDRES GOMEZ	02-Nov-10	02-Nov-13	36	78,900.00	2,509.85	769.00	26,859.33
11	180-069298	LEASING DE OCCIDENTE	TELEFONOS LADO SUR PISO 12	25-Ene-11	25-Ene-14	36	147,144.53	4,677.88	1,471.45	52,799.26
12	180-071119	LEASING DE OCCIDENTE	UPS LADO SUR PISO 12	15-Mar-11	15-Mar-14	36	29,843.32	942.24	298.43	10,507.65
13	185158-1	LEASING DE CREDITO	VEHICULO LUIS OCHOA	10-Ago-11	10-Ago-13	24	56,439.18	2,585.60	564.39	20,453.64
TOTALES							5,934,606.39	111,544.63	503,346.44	334,187.75

Esta partida está compuesta por el valor de los cánones del periodo comprendido de enero a diciembre del 2012 de los contratos de leasing operativo, constituidos desde el año 2005

COMPROMISOS DE RECOMPRA REPO

BASE PONDERACION REPOS POR CONTRAPARTE DIFERENTES BANREPUBLICA										
VIGILADAS SUPERINTENDENCIA FINANCIERA										
REGIST.	CUMP.	CONTRAPARTE	Especie	VR. NOMINAL	VR. INICIAL	VR. FINAL	DELTA	SALDO A 31/DIC/2012	Registra A&V	Tipo OP
28-Dic-12	02-Ene-13	SERVICALORES GNB	ACCIONES BCO DE BOGOTA	32,605	1,242,000	1,243,121	-1,121	1,242,857	SI	REPO
TOTAL VIGILADAS				32,605	1,242,000	1,243,121		1,242,857		
BASE PONDERACION REPOS POR CONTRAPARTE BANREPUBLICA										
REPOS PASIVO										
REGIST.	CUMP.	CONTRAPARTE	Especie	VR. NOMINAL	VR. INICIAL	VR. FINAL	DELTA	SALDO A 31/DIC/2012	Registra A&V	Tipo OP
28-Dic-12	02-Ene-13	BANREPUBLICA	TESB	4,011,200,000	4,300,000	4,302,451	-2,451	4,301,962	SI	REPO
TOTAL VIGILADAS				4,011,200,000	4,300,000	4,302,451		4,301,962		
								CTA 2122	5,544,819	

COMPROMISOS DE RECOMPRA DE INVERSIONES ORIGINADAS EN OPERACIONES SIMULTANEAS

Especie	VR. NOMINAL	Inicial	Final	Valor Simu 31/12/2012
Total BONO PENSIONAL	1,486,594,000	1,535,784	1,541,703	1,539,266
Total CDT BANCO GANADERO	43,000,000	43,505	43,550	43,537
Total TESB PRINCIPALES	2,000,000,000	1,754,400	1,755,946	1,755,725
Total general No Vigiladas SF	3,529,594,000	3,333,689	3,341,199	3,338,529
Total BONO PENSIONAL	541,292,000	603,914	604,633	604,428
Total BONOS ISAGEN	1,000,000,000	1,286,833	1,288,272	1,287,655
Total CDT BANCOLOMBIA	158,722,043	169,690	169,880	169,798
Total GASES DE OCCIDENTE	2,000,000,000	2,031,034	2,033,305	2,033,305
Total TES B COMPLETO	31,000,000,000	39,365,335	39,398,100	39,392,170
Total general Vigiladas SF	34,700,014,043	43,456,806	43,494,189	43,487,356
TOTAL 2135	38,229,608,043	46,790,495	46,835,388	46,825,885

Se registraron los fondos que recibe la Entidad con garantía exclusiva de inversiones bajo la modalidad de operaciones simultáneas, cuyo saldo a 31 de diciembre es \$ 46.825'884.895

NOTA.- 12 CUENTAS POR PAGAR

El saldo de las cuentas por pagar a 31 de Diciembre corresponden a:

CTA	CUENTAS POR PAGAR	2012	2011
2316	Giros del Exterior	337.510	-
2325	Costos y Gastos Por Pagar	3.452.916	3.315.356
	Codensa S.A.	10.480	11.766
	Etb	4.262	5.666
	Bolsa de Colombia	65.444	58.933
	Colombia Telecomunicaciones S.A. E.S.P.	2.868	6.311
	Gastos Agencia Villavicencio	70	643
	Deceval S.A.	21.067	33.090
	International Travel Planners	-	934
	Bolsa de Colombia - Rte Fte Comisiones	2.482	1.592
	Javier Erazo	-	450
	Kontrol Ingenieros Mecanicos Limitada	-	750
	Tradition Securities Colombia S.A.	1.350	3.625
	Moises Rincon	-	2.340
	Derivex	2.000	2.000
	Fernando Villamizar	-	187
	Paul Franco	-	222
	Juan Carlos Gomez Baquero	-	1.907
	GFI Securities Colombia S.A.	280	700
	Mauricio Barreto	138	-
	Fernando Muñoz Leyva	-	126
	Asobursatil	82	-
	Juan Rafael Bravo y Cia S. en C.	1.293	-
	Otros - Socios Ctas en Participacion	2.459.258	2.629.598
	Santiago Velez & Asociados	1.668	14.682
	Servicios Integrados en Mercado Cambiario	6.726	6.043
	Luis Felipe Aparicio	1.043	-
	Victor Hugo Ramirez	-	4.548
	Grant Thornton Ulloa Garzon	29.447	-
	JP Jaimes & Asociados S.A.S.	10.000	-
	Catering y Café	1.775	-
	Cesar Augusto Baracaldo	504	689
	Camara de Compensacion Divisas	13.985	12.050
	Gastos Bancarios del Exterior	17.196	9.163
	Edificio Acciones & Valores	489	528
	Avianca S.A.	966	5.020
	Honorarios Junta Directiva	5.594	-
	Oscar Aguilar	889	1.586
	Tradition Colombia S.A.	583	531
	Gmri Cia Ltda	315	-
	Icap Fx Colombia S.A.	606	-
	Manuel Fonseca	850	2.101
	Felipe Sanin	970	319
	Memory Corp	7.592	5.843
	Margarita de Londoño	-	31
	Jairo Medina	-	485
	Juan Miguel Ramirez	-	43
	Camila Rocha	1.125	1.098
	Gastos Sucursal Cali	314	244
	Dyval S.A.	79	-
	Universidad Catolica	5.157	2.676
	Andres Tolosa	-	65
	Andres Torres Campillo	60	2.805
	Ariana Sicard	149	163
	Nelson Espinosa	97	259
	Cuentas Por Pagar Ctas en Participacion	627.523	453.656
	Santiago Niño	952	-
	Luisa Fernanda Velasquez Triana	-	235
	GFI Exchange Colombia S.A.	31	1.356
	Maria Camila Villareal	-	357
	Carolina Bustamante	125	412
	Fiducentral	461	-
	Guillermo Vargas	126.992	-
	Yolanda Pinilla	1.755	-
	John Mora	-	1.134
	Luis Hernando Casas	-	1.863
	Lubin Andres Gomez	3.735	16.962
	Nestor Eduardo Moncada	-	242
	Pilar Zafra	-	2.186
	Otros Proveedores	10.203	3.813
	Alejandro Arango Zuluaga	917	-
	Margarita Salinas	-	390
	Avantel	966	937
2335	Dividendos	108.330	-
2340	Retención en la Fuente	457.705	242.887
2341	Impuesto a las Ventas Retenido	42.659	31.005
2342	Impuesto de Ind. Y Ccio. Retenido	14.507	986
2345	Descuentos y Aportes de Nomina	369.456	241.221
	TOTAL GASTOS POR PAGAR	4,783,083	3,831,454

Los pasivos que corresponden a las cuentas se originan en el porcentaje de participación de los demás socios.

Los pasivos expresados en moneda extranjera al último día del mes o año se ajustaron con base en la tasa de cambio representativa del mercado a esa fecha, registrando tal ajuste como un mayor valor del pasivo con cargo los resultados del ejercicio, otros pasivos originados por la prestación de servicios, honorarios y gastos entre otros.

Obligaciones del ente económico a favor de entidades oficiales y privadas por concepto de aportes parafiscales y descuentos a trabajadores de conformidad con la regulación laboral.

NOTA.- 13 IMPUESTOS GRAVAMENES Y TASAS

Las obligaciones de impuestos por pagar se contabilizaron mensualmente con cargo a Pérdidas y Ganancias.

ACCIONES Y VALORES	
Comisionista de Bolsa	
PROVISION IMPUESTO DE RENTA 2012	
PATRIMONIO FISCAL BRUTO 31/12/11	376,986,839
PASIVOS A DICIEMBRE FISCAL 31 DE 2011	355,799,214
PATRIMONIO LIQUIDO FISCAL 31 DE 2011	21,187,625
VR BRUTO ACCIONES Y APORTES A DIC DE 2010	6,074,014
PORCENTAJE VALOR PATRIMONIAL NETO DE ACCIONES Y APORTES EN SOCIEDADES	0
VALOR NETO DE LAS ACCIONES A DESCONTAR	
VR BRUTO ACCIONES Y VPN A DIC 31 ANTERIOR (X) 0.370955	341,375
BASE DE RENTA PRESUNTIVA	20,846,250
PORCENTAJE A APLICAR 3%	0
RENTA PRESUNTIVA	625,387
ACCIONES Y VALORES S.A	
CALCULO DE PROVISION DE RENTA	
RENTA ORDINARIA A 31	DICIEMBRE
UTILIDAD A DICIEMBRE-12 SIN PROVISION RENTA	5,004,448
OTROS INGRESOS FISCALES	1,251,667
MENOS 75% DE 4 POR MIL	104,299
UTILIDAD SOBRE ACCIONES	-243,998
VALORACION DE ACCIONES	-974,776
MENOS VALORACION DERIVADOS 2012	183,002
MAS VALORACION 2011 DERIVADOS	20,976
IMPUESTO AL PATRIMONIO	325,768
INGRESO NO CONSTITUTIVO DIVIDENDOS	-271,860
UTILIDAD VENTA DERECHOS (CONTABLE)	-320,395
REEXPRESION	87,084
MENOS VALORACION DE PORTAFOLIO VIGENTE A 31 DICI	-357,431
MAS VALOR LINEAL DE TITULOS	560,595
SUB-TOTAL	5,369,378
BASE GRAVABLE 2012	5,369,378
IMPUESTOS RENTA ORDINARIA 33%	1,771,895

Las partidas del impuesto de renta, industria y comercio e impuesto al valor agregado IVA por pagar son valores reconocidos como carga impositiva de acuerdo al resultado de las operaciones.

Las disposiciones fiscales aplicables a la Compañía establecen que:

- a. La tarifa del impuesto sobre la renta para los años gravables 2012 y 2011 es del 33%.
- b. El impuesto al patrimonio para el año gravable 2011, se liquidó a una tarifa del 6% (incluida la sobretasa), y su pago se hará en ocho cuotas semestrales, desde el año 2011 y hasta el año 2014.
- c. La renta presuntiva de los años 2012 y 2011 es equivalente al 3% del patrimonio líquido del año inmediatamente anterior, excluyendo el valor patrimonial neto de las acciones y aportes poseídos en sociedades nacionales.
- d. Cuando el impuesto sobre la renta se haya determinado con base en el sistema de renta presuntiva, la Compañía podrá restar de la renta bruta determinada dentro de los cinco años siguientes, el valor del exceso de la renta presuntiva sobre la renta líquida, calculada por el sistema ordinario y reajustado con base en el índice de inflación.

En diciembre de 2012 fue emitida la Ley 1607 por la cual se expiden normas de impuesto sobre la renta de sociedades y personas naturales, ganancias ocasionales, impuesto sobre las ventas, precios de transferencia y procedimiento tributarios, vigentes desde 1 de enero de 2013, entre las se destacan:

- Tarifa del 25% del impuesto sobre la renta de sociedades, inclusive las extranjeras establecidas en Colombia.
- Las rentas obtenidas por las sociedades y entidades extranjeras no establecidas en Colombia, estarán sometidas al impuesto de renta con tarifa del 33%.
- Establece el impuesto sobre la renta para la equidad - CREE, que grava la renta líquida con una tarifa de 9%, por los años 2013, 2014 y 2015 y de 8% desde 2016 en adelante.
- Exonera a los empleadores de los aportes parafiscales del 9%, sobre salarios inferiores a 10 salarios mínimos legales mensuales, a partir de julio de 2013, o cuando se establezcan retenciones en la fuente sobre CREE.
- Se establecen límites para la deducción de intereses en proporción al patrimonio líquido, amortización de crédito mercantil por adquisición de acciones, valor residual para depreciación por reducción de saldos.
- La tarifa de ganancias ocasionales se reduce a 10% y se hacen otras modificaciones.
- Se crea el Impuesto Nacional al Consumo con aplicación a partir del 1º de enero de 2013, cuyo hecho generador será la prestación o la venta al consumidor final o la importación por parte del consumidor final, de servicios y bienes, deducible del impuesto sobre la renta.
- Se establecen normas para regular las reorganizaciones empresariales, en especial aportes a sociedades, fusiones y escisiones.
- Se regula el concepto de “Establecimiento Permanente”, definiéndolo como el lugar fijo de negocios ubicado en el país, a través del cual una empresa extranjera, ya sea sociedad o cualquier otra entidad extranjera, o persona natural sin residencia en Colombia, según el caso, realiza toda o parte de su actividad.

El Gobierno emitirá las reglamentaciones correspondientes en 2013 para precisar la aplicación de esta reforma tributaria.

NOTA.- 14 OBLIGACIONES LABORALES

Pasivos a cargo del ente económico y a favor de los trabajadores, cesantías Consolidadas, intereses sobre cesantías, primas de servicios, vacaciones.

Las prestaciones sociales consolidadas a 31 de diciembre se discriminan así:

OBLIGACIONES LABORALES	2012	2011
Cesantías	240,304	215,127
Intereses Sobre Cesantías	28,180	23,855
Vacaciones Consolidadas	376,793	303,887
Totales	645,277	542,869

NOTA.- 15 PASIVOS NO CORRIENTES

Los pasivos no corrientes corresponden a:

ACCIONES Y VALORES S.A. ANEXO CONTRATOS LEASING A DICIEMBRE 31 DE 2012										
Nº	NUMERO DE CONTRATO		BIEN ADQUIRIDO	FECHA DEL CONTRATO	FECHA DE TERMINACION	Nº DE CUOTAS	VALOR DEL CONTRATO	CANON	OPCION DE COMPRA	SALDO A 31/DIC/2012 LARGO PLAZO CTA 292095
1	107004-4	LEASING DE CREDITO	PISO 12	20-Dic-09	20-Nov-16	84	2,762,500.00	44,253.70	276,250.00	324,141.88
2	180-065915	LEASING DE OCCIDENTE	SWITCH	29-Jun-10	29-Jun-13	36	50,655.58	1,517.53	0.00	0.00
3	180-065814	LEASING DE OCCIDENTE	COMPUTADORES	29-Jun-10	29-Jun-13	36	96,299.53	2,871.77	0.00	0.00
4	180-065916	LEASING DE OCCIDENTE	LICENCIAS	29-Jun-10	29-Jun-13	36	6,980.83	224.73	0.00	0.00
5	180-066146	LEASING DE OCCIDENTE	UPS	02-Jul-11	02-Jul-13	36	52,115.32	1,665.18	521.15	0.00
6	180-065414	LEASING DE OCCIDENTE	AIRE ACONDICIONADO	09-Ago-10	02-Ago-13	36	56,831.38	1,815.31	568.31	0.00
7	180-066117	LEASING DE OCCIDENTE	IMPRESORAS	20-Ago-10	20-Ago-13	36	18,526.31	553.07	0.00	0.00
8	180-065411	LEASING DE OCCIDENTE	EQUIPO TELEFONICO	06-Sep-10	06-Sep-13	36	288,370.41	9,208.33	2,883.70	0.00
9	180-036766	LEASING DE OCCIDENTE	PISO 11	26-Dic-05	26-Dic-12	84	2,290,000.00	38,719.46	220,000.00	0.00
10	180-067993	LEASING DE OCCIDENTE	VEHICULO LUBIN ANDRES GOMEZ	02-Nov-10	02-Nov-13	36	78,900.00	2,509.85	789.00	0.00
11	180-069298	LEASING DE OCCIDENTE	TELEFONOS LADO SUR PISO 12	25-Ene-11	25-Ene-14	36	147,144.53	4,677.88	1,471.45	6,101.03
12	180-071119	LEASING DE OCCIDENTE	UPS LADO SUR PISO 12	15-Mar-11	15-Mar-14	36	29,843.32	942.24	298.43	3,076.47
13	165156-1	LEASING DE CREDITO	VEHICULO LUIS OCHOA	10-Ago-11	10-Ago-13	24	56,439.18	2,585.60	564.39	0.00
TOTALES							5,934,606.39	111,544.63	503,346.44	333,319.36

En este rubro se registra el valor correspondiente a la obligación financiera a largo plazo (Valores expresados en miles de pesos)

NOTA 16.- PATRIMONIO

Capital social

El capital autorizado al cierre del 31 de diciembre de 2012 es \$ 8.000.000.000, constituido por 80.000.000 acciones de valor nominal de \$ 100.00 cada una y de capital suscrito y pagado a la misma fecha de 3.999.999.200 compuesto por acciones : acciones en circulación 39.894.663 y 105.329 de acciones readquiridas.

Reserva Legal.

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes el 10% de la ganancia neta de cada ejercicio de apropiarse como reserva legal, hasta que el saldo de ésta sea equivalente al 50% de capital suscrito. La reserva legal no es distribuible antes de la liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para absorber pérdidas netas anuales. Las apropiaciones hechas en exceso del 50% antes mencionado son de libres disponibilidad por parte de la Asamblea General de Accionistas.

El patrimonio de la compañía esta integrado por los siguientes rubros:

PATRIMONIO	2012	2011
Capital Autorizado	8,000,000	8,000,000
Capital por Suscribir	-4,000,001	-4,000,001
Capital Suscrito y Pagado	3,999,999	3,999,999
Superávit de Capital	3,049,402	2,762,621
Reserva Legal	16,245,347	14,476,514
Reserva por Disposiciones Fiscales	-	1,606,759
Reserva para Readquisición de Acciones	89,572	89,572
Acciones Propias Readquiridas	-89,572	-89,572
Revalorización del Patrimonio	1	1
Resultado del Ejercicio	3,202,979	1,930,908
Resultado de Ejercicio Anterior	-	-
TOTAL PATRIMONIO	26,497,728	24,776,802

ANALISIS DE LA VARIACION A 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

PATRIMONIO	SALDOS		VARIACION		SALDOS
	2012		DEBITO	CREDITO	
Capital Autorizado	8,000,000				8,000,000
Capital por Suscribir	-4,000,000				-4,000,000
Capital Suscrito y Pagado	4,000,000				4,000,000
Superávit de Capital	3,049,402			286,781	2,762,621
Reserva Legal	16,245,347			1,768,833	14,476,514
Reserva por Disposiciones Fiscales	-	1,606,759			1,606,759
Reserva para Readquisición de Acciones	89,572				89,572
Acciones Propias Readquiridas	-89,572				-89,572
Revalorización del Patrimonio	1				1
Resultado del Ejercicio	3,202,979			1,272,071	1,930,908
TOTAL PATRIMONIO	26,497,729	1,606,759	3,327,685		24,776,803
TOTAL VARIACION DEL PATRIMONIO					1,720,926

De acuerdo a los requerimientos legales la compañía cumple con el patrimonio técnico y capital mínimo establecido para el desarrollo pleno del objeto social.

PATRIMONIO TECNICO A DICIEMBRE 2012

PATRIMONIO TECNICO			2012	DICIEMBRE	
CAPITAL PRIMARIO				VALOR 100%	VALOR
CUENT	CUENTA	PORCENT			
+	3105 Capital suscrito y pagado	100%		3,999,999.20	3,999,999.20
+	3205 Prima en colocación de acciones, cuotas o partes de	100%		525,000.00	525,000.00
+	3210 Donaciones	100%		0.00	0.00
+	3305 Reservas obligatorias	100%		16,245,347.26	16,245,347.26
+	3310 Reservas estatutarias	100%		0.00	0.00
+	3315 Reservas ocasionales	100%		0.00	0.00
+	3405 Revalorización del patrimonio de capital social	100%		0.78	0.78
+	3410 Revalorización del patrimonio de superávit de capital	100%		0.00	0.00
+	3415 Revalorización del patrimonio de reservas	100%		0.00	0.00
+	3505 Dividendos decretados en acciones	100%		0.00	0.00
+	3605 Utilidades del ejercicio	8.39%		3,202,979.35	268,729.97
-	3610 Pérdidas del ejercicio	100%		0.00	0.00
+	3705 Resultados de ejercicios anteriores utilidades	100%		0.00	0.00
-	3710 Resultados de ejercicios anteriores pérdidas	100%		0.00	0.00
-	121416 Inversiones disponibles para la venta en títulos	100%		-92,041.95	-92,041.95
-	121419 Inversiones disponibles para la venta en títulos	100%		-322,230.55	-322,230.55
-	121495 OTROS INVERSIONES	100%		-481,818.40	-481,818.40
-	1504 Propiedades y equipo, terrenos	100%		0.00	0.00
-	1508 Propiedades y equipo, construcciones en curso	100%		0.00	0.00
-	1512 Propiedades y equipo, en tránsito	100%		0.00	0.00
-	1516 Propiedades y equipo, edificaciones	100%		0.00	0.00
-	1520 Propiedades y equipo, equipos de oficina	100%		-1,558,446.78	-1,558,446.78
-	1524 Propiedades y equipo, equipo de computación y	100%		-754,800.34	-754,800.34
-	1528 Propiedades y equipo, equipos de transporte	100%		0.00	0.00
+	1592 Propiedades y equipo, depreciación acumulada	100%		1,418,588.15	1,418,588.15
+	1596 Propiedades y equipo, depreciación diferida	100%		0.00	0.00
+	1599 Provisiones de propiedades y equipo	100%		0.00	0.00
-	1605 Activos Intangibles, crédito mercantil	100%		-150,000.00	-150,000.00
-	1610 Activos Intangibles, derechos	100%		-2,053,870.67	-2,053,870.67
+	1698 Activos Intangibles, amortización acumulada	100%		1,075,245.31	1,075,245.31
+	1699 Provisiones de activos intangibles	100%		0.00	0.00
-	1705 Activos Diferidos, gastos pagados por anticipado	100%		-308,831.67	-308,831.67
-	1710 Activos Diferidos, cargos diferidos	100%		-1,361,638.25	-1,361,638.25
-	1720 Activos Diferidos, cargos por corrección monetaria diferida	100%		0.00	0.00
-	1805 Otros activos, bienes de arte y cultura	100%		0.00	0.00
-	1810 Otros activos, sucursales y agencias, cuentas corrientes	100%		0.00	0.00
-	1895 Otros activos, diversos	100%		-123,077.09	-123,077.09
+	1899 Provisiones de otros activos	100%		0.00	0.00
	TOTAL CAPITAL PRIMARIO			19,260,404.32	16,326,154.94
	CAPITAL SECUNDARIO				
+	- Bonos subordinados*	100%		0.00	0.00
+	2910 Pasivos no corrientes, bonos obligatoriamente	100%		0.00	0.00
	TOTAL CAPITAL SECUNDARIO			0.00	0.00
					0.00
	TOTAL PATRIMONIO TECNICO			19,260,404.32	16,326,154.94

NOTA 17. INGRESOS OPERACIONALES

Los ingresos de la compañía corresponden principalmente a comisiones por operaciones de bolsa y por operaciones de remesas, así mismo como el desarrollo de operaciones por cuenta propia, mercado cambiario y de futuros en derivados.

A continuación se relacionan los ingresos operacionales, comparados años 2012-2011:

	NOTAS	2012	2011	valor	variacion	
				absoluto	%	
OPERACIONALES						
4104	Ingresos por Interes Operaciones Repo	1,596,769	578,402	1,018,367	176.07%	
4105	Ingresos por Comisiones	23,972,223	21,685,520	2,286,703	10.54%	
4112	Ajuste Vr. Mdo. Inv. Cta Propia	1,332,208	-195,242	1,527,450	-782.34%	
4113	Utilidad en Venta de Inv. Cta Propia	29,090,164	20,292,464	8,797,700	43.35%	
4123	Utilidad en Posiciones Cortas	0	11,523	-11,523	0.00%	
4125	Ingresos por Honorarios	1,256,958	2,165,308	-908,350	100.00%	
4129	Utilidad en Valoracion Derivados	1,212,546	70,118	1,142,428	1629.29%	
4132	Cambios	4,655,145	5,546,784	-891,638	-16.07%	
4137	Utilidad en la venta Derivados	4,160,808	5,180,880	-1,020,072	100.00%	
4190	Diversos	152,879	93,832	59,047	100.00%	
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES		17	67,429,700	55,429,589	12,000,111	21.65%

NOTA 18. INGRESO NO OPERACIONALES

El detalle de otros ingresos obtenidos durante el respectivo periodo, en donde se observa que por el año 2012

	NOTAS	2012	2011	valor	variacion	
				absoluto	%	
NO OPERACIONALES						
4205	Financieros	846,602	560,230	286,372	51.12%	
4210	Dividendos Recibidos	271,860	179,167	92,693	51.74%	
4235	Recuperaciones	16,654	6,090	10,563	100.00%	
4240	Indemnizaciones	1,600,788	11,376	1,589,412	1000.00%	
4245	Ing de Ejercicios Anteriores	0	0	0	0.00%	
4295	Diversos	337,495	8,483	329,012	3878.49%	
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES		18	3,073,399	765,347	2,308,053	301.57%

Indemnizaciones:

Acciones & Valores S.A. en el año de 1996 presento denuncia penal contra Carlos Rafael Hernández Morales y otros por estafa. El Juzgado Cincuenta y Cinco Penal del Circuito con fecha mayo 22 de 2002 profirió condena contra el señor Hernández Morales por el delito de estafa agravada y lo condenó a resarcir a la compañía en \$1.600 millones aproximadamente.

Por el no pago del siniestro por infidelidad del señor Hernández Morales, Acciones & Valores S.A. interpuso demanda civil contra Colseguros por los hechos mencionados.

En este proceso ordinario en contra de la ASEGURADORA y con el fin de obtener el pago de una indemnización por valor de QUINIENTOS NOVENTA Y DOS MILLONES CIENTO CUARENTA Y CINCO MIL PESOS M7CTE (\$ 592.145.000), ya restado el deducible e intereses moratorios a la máxima tasa autorizada, bajo la póliza múltiple de Infidelidad por esta, como consecuencia de los hechos ocurridos el 2 de octubre de 1996 en virtud de los cuales se presento a la aseguradora un reclamo.

El proceso al hecho referido se adelanto en el Juzgado Quince (15) Civil del circuito de Descongestión de Bogotá, bajo la radicación 1998-06940.

Las partes decidieron transigir sus diferencias con ocasión de los hechos la controversia derivadas de las pretensiones de ACCIONES Y VALORES S.A. en la suma de MIL SEISCIENTOS MILLONES DE PESOS MCTE (\$ 1.600.000.00), valor que fue consignado mediante transferencia a la cuenta corriente del Banco de Occidente en la ciudad de Bogotá, cuyo titular es ACCIONES Y VALORES S.A

NOTA 19. RECONOCIMIENTO DE LOS GASTOS

A continuación se relacionan cada una de las partidas que conforman los egresos incurridos, en el desarrollo de la operación, es de tener en cuenta que al efectuar la comparación de valores con corte a 31 de diciembre del 2012 y 2011

	NOTAS	2012	2011	valor	variacion	
				absoluto	%	
GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN						
5104	Gastos de Interes op.Repos y Simultaneas	11,804,815	8,457,231	3,347,584	39.58%	
5105	Gastos de personal	12,442,620	8,482,658	3,959,962	46.68%	
5110	Honorarios	1,548,893	469,132	1,079,761	230.16%	
5113	Pérdida en Venta de Inversiones	0	562,473	-562,473	-100.00%	
5115	Impuestos	1,047,818	915,377	132,441	14.47%	
5120	Arrendamientos	4,579,692	3,958,869	620,823	15.68%	
5123	Perdidad en posicion Corto Repo Simultanea	3,424,019	1,025,463	2,398,556	233.90%	
5125	Contribuciones y Afiliaciones	310,589	262,466	48,123	18.34%	
5127	Perdida en Venta de Derivados	2,838,155	4,736,266	-1,898,111	-40.08%	
5129	Perdida en Valoracion de Derivados	1,395,549	0	1,395,549	0.00%	
5130	Seguros	311,557	49,142	262,415	533.99%	
5132	Cambios	87,084	314,908	-227,824	0.00%	
5134	Servicio de Bolsa	2,171,803	1,732,313	439,490	25.37%	
5135	Servicios	8,758,789	7,183,735	1,575,054	21.93%	
5136	Publicidad	1,035,821	1,063,896	-28,076	-2.64%	
5137	Relaciones públicas	3,059,144	2,089,863	969,281	46.38%	
5138	Utiles Papelería y Fotocopias	309,434	333,999	-24,565	-7.35%	
5139	Gastos de Sistematizacion	86,544	97,163	-10,619	-10.93%	
5141	Gastos Legales	63,182	1,452,181	-1,388,999	-95.65%	
5145	Mantenimiento y Reparaciones	375,439	314,603	60,836	19.34%	
5155	Gastos de Viaje	1,757,195	2,310,507	-553,312	-23.95%	
5160	Depreciaciones	403,075	314,162	88,913	28.30%	
5165	Amortizaciones	924,411	695,523	228,888	32.91%	
5195	Diversos - Otros	1,125,935	896,011	229,924	25.66%	
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		19	59,861,563	47,717,940	12,143,622	25.45%

NOTA.- 20 OTROS EGRESOS

GASTOS NO OPERACIONALES

El detalle de los gastos no operacionales del desarrollo del objeto social de Acciones & Valores son los siguientes:

	NOTAS	2012	2011	valor	variacion	
				absoluto	%	
GASTOS NO OPERACIONALES						
5305	Financieros	3,827,138	3,631,209	195,929	5.40%	
	Gastos Bancarios	1,539,865	1,514,948			
	Comisiones	1,012,202	1,077,381			
	Intereses	1,275,071	1,038,881			
5313	Perdida en vta de Inv.Rec.Propios	0	1,375	-1,375	-100.00%	
5314	Gastos no Deducibles	227,458	175,689	51,769	29.47%	
5320	Gastos de Ejercicios Anteriores	121,391	1,104	120,287	10892.81%	
5395	Gastos Diversos	1,461,101	2,405,992	-944,891	-39.27%	
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES		20	5,637,088	6,215,369	-578,280	-9.30%

NOTA 21. CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS

El saldo de las cuentas de orden fiduciarias son los que revelan los diferentes derechos y obligaciones de los clientes, operaciones por cumplir a la Bolsa de Valores de Colombia, valores que se encuentran en los depósitos de valores a nombre de cada cliente, títulos entregados en garantía, tanto por operaciones, como inversiones obligatorias en la Bolsa de Valores de Colombia, que a continuación se relacionan:

71 ACTIVO	NOTAS	2012	2011
711 DISPONIBLE		7,906,038	7,452,177
71105 Caja		92,837	1,531
71115 Bancos		7,813,201	7,450,646
713 CUENTAS POR COBRAR		116,102,079	413,881,293
71305 Clientes		71,058,635	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
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
78405 Acreedoras por Contra		71,058,635	382,056,175
TOTAL CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS		733,370,827	958,074,640
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		71,058,635	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
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

NOTA 22. CUENTAS DE ORDEN CONTINGENTES

El saldo de las cuentas de orden contingentes a continuación se relaciona:

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		0	617,044
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	379,124,824

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 Vta Inversiones		29,406,761	19,540,905
88	CUENTAS DE ORDEN POR CONTRA	22	46,915,766	352,970,253
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

NOTA 23. CONTRATOS DE LEASING

Los siguientes son los contratos de leasing vigentes al 31 de diciembre de 2012:

2-CONTRATO	
CON CORTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	
ACTIVO RECIBIDO	LEASING OFICINA CALLE 72 PISO 12
VALOR DEL CONTRATO	2,762,500,000
NUMERO DEL CONTRATO	107004-4
Nº DE LA OBLIGACION	107004-4
LA LEASING	LEASING DE CREDITO
PLAZO EN MESES	84
CANON MENSUAL	45,323,253
TASA DE INTERES	EFFECTIVO ANUAL
DIA DE PAGO	20 DE CADA MES
CANONES PAGADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2012	37
VALOR DE LA OPCION DE COMPRA	276,250,000
OPCION DE COMPRA QUE SE EJERCIO	276,250,000
CANONES PENDIENTES A 31 DE DICIEMBRE DE 2012	47
VALOR DE LOS CANONES PENDIENTES	1,869,209,932
ULTIMO PAGO	20 DE DICIEMBRE 2012
ABONO A CAPITAL	24,111,440
INTERESES	21,211,814
IMPUESTOS	0
TOTAL	45,323,254

3-CONTRATO	
CON CORTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	
ACTIVO RECIBIDO	LEASING IMPRESORAS
VALOR DEL CONTRATO	18,526,308
NUMERO DEL CONTRATO	180-066117
Nº DE LA OBLIGACION	180-066117
LA LEASING	LEASING DE OCCIDENTE
PLAZO EN MESES	36
CANON MENSUAL	553,066
TASA DE INTERES	EFFECTIVO ANUAL
DIA DE PAGO	8 DE CADA MES
CANONES PAGADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2012	28
VALOR DE LA OPCION DE COMPRA	0
OPCION DE COMPRA QUE SE EJERCIO	0
CANONES PENDIENTES A 31 DE DICIEMBRE DE 2012	8
VALOR DE LOS CANONES PENDIENTES	4,346,950
ULTIMO PAGO	20 DE DICIEMBRE 2012
ABONO A CAPITAL	509,149
INTERESES	43,917
IMPUESTOS	0
TOTAL	553,066

4-CONTRATO CON CORTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	
ACTIVO RECIBIDO	LEASING UPS
VALOR DEL CONTRATO	52,115,320
NUMERO DEL CONTRATO	180-066146
No DE LA OBLIGACION	180-066146
LA LEASING	LEASING DE OCCIDENTE
PLAZO EN MESES	36
CANON MENSUAL	1,665,179
TASA DE INTERES	EFFECTIVO ANUAL
DIA DE PAGO	7 DE CADA MES
CANONES PAGADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2012	29
VALOR DE LA OPCION DE COMPRA	521,153
OPCION DE COMPRA QUE SE EJERCIO	521,153
CANONES PENDIENTES A 31 DE DICIEMBRE DE 2012	7
VALOR DE LOS CANONES PENDIENTES	11,775,360
ULTIMO PAGO	7 DE DICIEMBRE 2012
ABONO A CAPITAL	1,410,643
INTERESES	254,536
IMPUESTOS	0
TOTAL	1,665,179

5-CONTRATO CON CORTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	
ACTIVO RECIBIDO	LEASING AIRE ACONDICIONADO
VALOR DEL CONTRATO	56,831,377
NUMERO DEL CONTRATO	180-065414
No DE LA OBLIGACION	180-065414
LA LEASING	LEASING DE OCCIDENTE
PLAZO EN MESES	36
CANON MENSUAL	1,815,310
TASA DE INTERES	EFFECTIVO ANUAL
DIA DE PAGO	8 DE CADA MES
CANONES PAGADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2012	28
VALOR DE LA OPCION DE COMPRA	568,314
OPCION DE COMPRA QUE SE EJERCIO	568,314
CANONES PENDIENTES A 31 DE DICIEMBRE DE 2012	8
VALOR DE LOS CANONES PENDIENTES	14,534,484
ULTIMO PAGO	8 DE DICIEMBRE 2012
ABONO A CAPITAL	1,525,873
INTERESES	289,437
IMPUESTOS	0
TOTAL	1,815,310

6-CONTRATO CON CORTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	
ACTIVO RECIBIDO	LEASING LICENCIAS
VALOR DEL CONTRATO	6,980,832
NUMERO DEL CONTRATO	180-065916
Nº DE LA OBLIGACION	180-065916
LA LEASING	LEASING DE OCCIDENTE
PLAZO EN MESES	36
CANON MENSUAL	224,725
TASA DE INTERES	EFFECTIVO ANUAL
DIA DE PAGO	29 DE CADA MES
CANONES PAGADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2012	30
VALOR DE LA OPCION DE COMPRA	0
OPCION DE COMPRA QUE SE EJERCIO	0
CANONES PENDIENTES A 31 DE DICIEMBRE DE 2012	6
VALOR DE LOS CANONES PENDIENTES	1,310,484
ULTIMO PAGO	29 DE DICIEMBRE 2012
ABONO A CAPITAL	192,429
INTERESES	32,296
IMPUESTOS	0
TOTAL	224,725

7-CONTRATO CON CORTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	
ACTIVO RECIBIDO	LEASING COMPUTADORES
VALOR DEL CONTRATO	96,299,534
NUMERO DEL CONTRATO	180-065814
Nº DE LA OBLIGACION	180-065814
LA LEASING	LEASING DE OCCIDENTE
PLAZO EN MESES	36
CANON MENSUAL	2,871,767
TASA DE INTERES	EFFECTIVO ANUAL
DIA DE PAGO	29 DE CADA MES
CANONES PAGADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2012	30
VALOR DE LA OPCION DE COMPRA	0
OPCION DE COMPRA QUE SE EJERCIO	0
CANONES PENDIENTES A 31 DE DICIEMBRE DE 2012	6
VALOR DE LOS CANONES PENDIENTES	16,998,514
ULTIMO PAGO	29 DE DICIEMBRE 2012
ABONO A CAPITAL	2,667,633
INTERESES	204,134
IMPUESTOS	0
TOTAL	2,871,767

8-CONTRATO	
CON CORTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	
ACTIVO RECIBIDO	LEASING SWICHTS
VALOR DEL CONTRATO	50,655,577
NUMERO DEL CONTRATO	180-065915
Nº DE LA OBLIGACION	180-065915
LA LEASING	LEASING DE OCCIDENTE
PLAZO EN MESES	36
CANON MENSUAL	1,517,531
TASA DE INTERES	EFFECTIVO ANUAL
DIA DE PAGO	29 DE CADA MES
CANONES PAGADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2012	30
VALOR DE LA OPCION DE COMPRA	0
OPCION DE COMPRA QUE SE EJERCIO	0
CANONES PENDIENTES A 31 DE DICIEMBRE DE 2012	6
VALOR DE LOS CANONES PENDIENTES	8,974,633
ULTIMO PAGO	29 DE DICIEMBRE 2012
ABONO A CAPITAL	1,402,900
INTERESES	114,631
IMPUESTOS	0
TOTAL	1,517,531

9-CONTRATO	
CON CORTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	
ACTIVO RECIBIDO	LEASING EQUIPO DE TELECOMUNICACIONES
VALOR DEL CONTRATO	288,370,414
NUMERO DEL CONTRATO	180-065411
Nº DE LA OBLIGACION	180-065411
LA LEASING	LEASING DE OCCIDENTE
PLAZO EN MESES	36
CANON MENSUAL	9,277,557
TASA DE INTERES	EFFECTIVO ANUAL
DIA DE PAGO	6 DE CADA MES
CANONES PAGADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2012	27
VALOR DE LA OPCION DE COMPRA	2,883,704
OPCION DE COMPRA QUE SE EJERCIO	2,883,704
CANONES PENDIENTES A 31 DE DICIEMBRE DE 2012	9
VALOR DE LOS CANONES PENDIENTES	88,188,862
ULTIMO PAGO	6 DE DICIEMBRE 2012
ABONO A CAPITAL	7,757,813
INTERESES	1,519,744
IMPUESTOS	0
TOTAL	9,277,557

10-CONTRATO	
CON CORTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	
ACTIVO RECIBIDO	LEASING VEHICULO
VALOR DEL CONTRATO	78,900,000
NUMERO DEL CONTRATO	180-067993
Nº DE LA OBLIGACION	180-067993
LA LEASING	LEASING DE OCCIDENTE
PLAZO EN MESES	36
CANON MENSUAL	2,509,848
TASA DE INTERES	EFFECTIVO ANUAL
DIA DE PAGO	2 DE CADA MES
CANONES PAGADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2012	25
VALOR DE LA OPCION DE COMPRA	789,000
OPCION DE COMPRA QUE SE EJERCIO	789,000
CANONES PENDIENTES A 31 DE DICIEMBRE DE 2012	11
VALOR DE LOS CANONES PENDIENTES	27,058,765
ULTIMO PAGO	2 DE DICIEMBRE 2012
ABONO A CAPITAL	2,070,273
INTERESES	439,575
IMPUESTOS	0
TOTAL	2,509,848

11-CONTRATO	
CON CORTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	
ACTIVO RECIBIDO	LEASING TELEFONOS PISO 12 LADO SUR
VALOR DEL CONTRATO	147,144,529
NUMERO DEL CONTRATO	180-069298
Nº DE LA OBLIGACION	180-069298
LA LEASING	LEASING DE OCCIDENTE
PLAZO EN MESES	36
CANON MENSUAL	4,677,877
TASA DE INTERES	EFFECTIVO ANUAL
DIA DE PAGO	25 DE CADA MES
CANONES PAGADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2012	23
VALOR DE LA OPCION DE COMPRA	1,471,445
OPCION DE COMPRA QUE SE EJERCIO	1,471,445
CANONES PENDIENTES A 31 DE DICIEMBRE DE 2012	13
VALOR DE LOS CANONES PENDIENTES	63,078,876
ULTIMO PAGO	25 DE DICIEMBRE 2012
ABONO A CAPITAL	3,801,375
INTERESES	876,502
IMPUESTOS	0
TOTAL	4,677,877

12-CONTRATO	
CON CORTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	
ACTIVO RECIBIDO	LEASING UPS PISO 12 LADO SUR
VALOR DEL CONTRATO	29,843,320
NUMERO DEL CONTRATO	180-071119
Nº DE LA OBLIGACION	180-071119
LA LEASING	LEASING DE OCCIDENTE
PLAZO EN MESES	36
CANON MENSUAL	942,239
TASA DE INTERES	EFFECTIVO ANUAL
DIA DE PAGO	15 DE CADA MES
CANONES PAGADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2012	21
VALOR DE LA OPCION DE COMPRA	298,433
OPCION DE COMPRA QUE SE EJERCIO	298,433
CANONES PENDIENTES A 31 DE DICIEMBRE DE 2012	15
VALOR DE LOS CANONES PENDIENTES	13,584,124
ULTIMO PAGO	15 DE DICIEMBRE 2012
ABONO A CAPITAL	761,934
INTERESES	180,305
IMPUESTOS	0
TOTAL	942,239

13-CONTRATO	
CON CORTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	
ACTIVO RECIBIDO	LEASING VEHICULO
VALOR DEL CONTRATO	56,439,180
NUMERO DEL CONTRATO	165156-1
Nº DE LA OBLIGACION	165156-1
LA LEASING	LEASING DE CREDITO
PLAZO EN MESES	24
CANON MENSUAL	2,604,442
TASA DE INTERES	EFFECTIVO ANUAL
DIA DE PAGO	10 DE CADA MES
CANONES PAGADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2012	16
VALOR DE LA OPCION DE COMPRA	564,392
OPCION DE COMPRA QUE SE EJERCIO	564,392
CANONES PENDIENTES A 31 DE DICIEMBRE DE 2012	8
VALOR DE LOS CANONES PENDIENTES	20,569,389
ULTIMO PAGO	10 DE DICIEMBRE 2012
ABONO A CAPITAL	2,149,569
INTERESES	454,873
IMPUESTOS	0
TOTAL	2,604,442

NOTA 24. REVELACIÓN DE RIESGO SOBRE DERIVADOS

a) Tipo de instrumento o producto estructurado

Se presentan los siguientes derivados en posiciones abiertas a corte 31/12/2012, en posición propia y terceros, entre ellos la Cartera Accival Energy (T21).

Titular	Contrato	Cantidad	Posición	Liquidación	Vencimiento
P01	TELH13F	30	Corta	27-2-13	1-3-13
	TRMF13F	110	Corta	9-1-13	10-1-13
	TRMH13F	63	Larga	13-3-13	14-3-13
	TRSH13F	30	Corta	13-3-13	14-3-13
	ELMZ12F	12	Larga	28-12-12	3-1-13
	ELSZ12F	279	Corta	28-12-12	3-1-13
	CF513F09	5,500,000	Larga	9-1-13	9-1-13
	CF513G11	1,500,000	Corta	11-2-13	11-2-13
	CF513G14	250,000	Larga	14-2-13	14-2-13
	CF613H13	3,000,000	Corta	13-3-13	13-3-13
	CF713K14	6,250,000	Corta	14-5-13	14-5-13
T01	TELH13F	40	Corta	27-2-13	1-3-13
T21	TRMF13F	1	Corta	9-1-13	10-1-13
T76	TRMH13F	3	Corta	13-3-13	14-3-13
T43	ELMZ12F	8	Larga	28-12-12	3-1-13
T52	ELMZ12F	20	Corta	28-12-12	3-1-13
T31	ELSZ12F	109	Larga	28-12-12	3-1-13
T32	ELSZ12F	41	Larga	28-12-12	3-1-13
T37	ELSZ12F	44	Larga	28-12-12	3-1-13
T38	ELSZ12F	23	Larga	28-12-12	3-1-13
T39	ELSZ12F	13	Larga	28-12-12	3-1-13
T40	ELSZ12F	12	Larga	28-12-12	3-1-13
T42	ELSZ12F	8	Larga	28-12-12	3-1-13
T43	ELSZ12F	12	Larga	28-12-12	3-1-13
T45	ELSZ12F	14	Larga	28-12-12	3-1-13
T52	ELSZ12F	12	Corta	28-12-12	3-1-13

b) Tipo de riesgo financiero y su respectiva justificación

Los derivados atados a la TRM como activo subyacente, tales como los TRM, TRS o CF (Forward NDF), están sujetos a dos tipos de riesgos que son los de Tipo de Cambio COP/USD y Tasa de Interés, o devaluaciones implícitas.

Los contratos de Forward NDF, se entienden como forwards estandarizados, a pesar que se negocian OTC las partes deciden la existencia de una Cámara de Riesgo de intermediario entre las partes para minimizar cualquier tipo de riesgo de contraparte.

Los Contratos que tienen como activo subyacente la energía Tx1, cuyos contratos son los ELM y ELS, se encuentran sujetos a diversos riesgos en la formación de sus precios de negociación, ya sea en su oferta, demanda y a otros factores de tipo climático y exógeno que afectan la generación del precio de dicho subyacente en la bolsa de energía (Derivex).

Los Contratos de ELM y ELS, tienen un valor por contrato de 360.000 Kw/h y 1.000 Kw/h respectivamente.

c) El principal, nominal u otro valor similar, que puede ser el valor nocional en que se basen los pagos futuros

A Continuación se refleja el Valor Nominal de cada una de las posiciones abiertas en la posición propia y terceros a corte 31/01/12.

Titular	Contrato	Cantidad	Valor. Nominal
P01	TELH13F	30	7,500,000,000.00
	TRMF13F	110	5,500,000.00
	TRMH13F	63	3,150,000.00
	TRSH13F	30	150,000.00
	ELMZ12F	12	4,320,000.00
	ELSZ12F	279	2,790,000.00
	CF513F09	5,500,000	5,500,000.00
	CF513G11	1,500,000	1,500,000.00
	CF513G14	250,000	250,000.00
	CF613H13	3,000,000	3,000,000.00
	CF713K14	6,250,000	6,250,000.00

Titular	Contrato	Cantidad	Valor. Nominal
Terceros	TELH13F	40	10,000,000,000.00
	TRMF13F	1	50,000.00
	TRMH13F	3	150,000.00
	ELMZ12F	8	2,880,000.00
	ELMZ12F	20	720,000.00
	ELSZ12F	109	1,090,000.00
	ELSZ12F	41	410,000.00
	ELSZ12F	44	440,000.00
	ELSZ12F	23	230,000.00
	ELSZ12F	13	130,000.00
	ELSZ12F	12	120,000.00
	ELSZ12F	8	80,000.00
	ELSZ12F	12	120,000.00
	ELSZ12F	14	140,000.00
	ELSZ12F	12	120,000.00

d) Las garantías recibidas y entregadas. Para este último caso, se debe informar el valor en libros, los plazos y condiciones

Se presentan a continuación las garantías que Acciones & Valores S.A tiene como miembro de la Cámara de riesgo con corte a 31/12/2012, en la posición propia y terceros.

Garantías	Titular	Activo	Nominal	Valoración
Garantías Extraordinarias	-	TFIT10281015	\$ 700,000,000.00	\$ 751,821,700.00
Garantías Iniciales	-	TFIT10281015	\$ 200,000,000.00	\$ 214,806,200.00
Garantías Depositadas	P01	TFIT10281015	\$4,500,000,000.00	\$4,833,139,500.00
	T01	TFIT10040522	\$2,000,000,000.00	\$2,259,644,000.00
	T15	Efectivo	\$ 35,000,000.00	\$ 35,000,000.00
	T21	Efectivo	\$ 7,540,000.00	\$ 7,540,000.00
	T31	Efectivo	\$ 60,000,000.00	\$ 60,000,000.00
	T32	Efectivo	\$ 29,000,000.00	\$ 29,000,000.00
	T37	Efectivo	\$ 20,000,000.00	\$ 20,000,000.00
	T38	Efectivo	\$ 15,000,000.00	\$ 15,000,000.00
	T39	Efectivo	\$ 11,900,000.00	\$ 11,900,000.00
	T40	Efectivo	\$ 15,800,000.00	\$ 15,800,000.00
	T42	Efectivo	\$ 8,000,000.00	\$ 8,000,000.00
	T43	Efectivo	\$ 115,000,000.00	\$ 115,000,000.00
	T45	Efectivo	\$ 8,000,000.00	\$ 8,000,000.00
	T52	Efectivo	\$ 262,500,000.00	\$ 262,500,000.00
	T57	Efectivo	\$ 63,000,000.00	\$ 63,000,000.00
	T64	Efectivo	\$ 20,000,000.00	\$ 20,000,000.00
	T66	Efectivo	\$ 18,000,000.00	\$ 18,000,000.00
T70	Efectivo	\$ 40,000,000.00	\$ 40,000,000.00	
T72	Efectivo	\$ 20,000,000.00	\$ 20,000,000.00	
T76	Efectivo	\$ 30,000,000.00	\$ 30,000,000.00	

Las Garantías iniciales, se entienden como aquellas garantías con las cuales Acciones & Valores S. A., se incorporó inicialmente como miembro liquidador individual ante la Cámara de Riesgo Central de Contraparte CRCC, así mismo las garantías diarias y extraordinarias se entienden como aquellas que amplían y mejoran los límites de operación (LOD, límite operativo diario y LPA, límite posición abierta) que Acciones & Valores S. A. tiene en la negociación y gestión de riesgos en el mercado de derivados.

- e) **En el caso de que el instrumento financiero derivado cuyos flujos de efectivo estén denominados en una moneda diferente al peso colombiano, la divisa en la que se exijan los pagos o cobros**

Los contratos de TRM, TRS y CF (Forward NDF), están sujetos a la TRM COP/USD del día de la liquidación o fecha de valoración final del contrato respectivo.

f) **Descripción de la cobertura**

Los contratos que realiza Acciones & Valores S. A en terceros, son cubiertos de manera completa o parcial por la firma en la cuenta P01, (Posición Propia), cubriéndolos de esta manera de cualquier alteración o volatilidad de los precios que puedan afectar negativamente las posiciones abiertas asumidas en los contratos de derivados, por los clientes o la misma firma.

Titular	Contrato	Cantidad	Posición	Liquidación	Vencimiento
P01	ELMZ12F	12	Larga	28-12-12	3-1-13
	ELSZ12F	279	Corta	28-12-12	3-1-13
Terceros	ELMZ12F	8	Larga	28-12-12	3-1-13

	ELMZ12F	20	Corta	28-12-12	3-1-13
Terceros	ELSZ12F	276	Larga	28-12-12	3-1-13
	ELSZ12F	12	Corta	28-12-12	3-1-13

NOTA 25. POLITICAS DE GESTION DE RIESGO

La administración de Riesgos de Acciones & Valores S.A. se fundamenta en aspectos teóricos y prácticos para realizar adecuadamente su gestión. La medición de los Riesgos Cuantitativos, entre los que se agrupan los riesgo de mercado, riesgo de liquidez y riesgo de crédito, se fija mediante modelos matemáticos y financieros cuyo objetivo principal es limitar la exposición de la entidad a cada uno de ellos, mitigando de esta forma las pérdidas que podrían generarse en caso tal que dichos riesgos se materialicen.

- Para el Riesgo de Mercado, definido como la posibilidad de que las entidades incurran en pérdidas asociadas a la disminución del valor de sus portafolios, las caídas del valor de las carteras colectivas o fondos que administran, por efecto de cambios en el precio de los instrumentos financieros en los cuales se mantienen posiciones dentro o fuera del balance (de acuerdo con le Circular Básica Contable y Financiera), el Área de Riesgos ha desarrollado el siguiente modelo interno:

El Cálculo del Valor en Riesgo Interno tiene en cuenta las volatilidades de los Factores de Riesgo (Tasa de Interés, Tasa de Cambio, Precio de las acciones, entre otros) para realizar un análisis consistente de la exposición que se pueden tener en los activos presentes en el mercado. Dicho modelo de Valor en Riesgo se reestructuro realizando ajustes en la estimación de las volatilidad con el objetivo principal de tener un dato de volatilidad más aproximado al dato real, el modelo a usar en la estimación de la Volatilidad será un modelo de volatilidad GARCH.

- Para el Riesgo de Crédito, definido como la posibilidad de que una entidad incurra en pérdidas y se disminuya el valor de sus activos como consecuencia de que un deudor o contraparte incumpla sus obligaciones, Acciones & Valores posee un modelo interno de asignación de cupos para las entidades emisoras (cupos de crédito o de emisor) y aquellas con las que se realicen operaciones (cupos de contraparte). La actualización de estos resultados y la validación del modelo se efectúa cada trimestre. La metodología para determinar el cupo de Emisor se basa en el análisis cuantitativo y cualitativo desarrollado bajo la metodología CAMEL (Capital, Assets, Management, Earnings and Liquidity).
- Para el Riesgo de Liquidez, entendido como la contingencia de no poder cumplir plenamente, de manera oportuna y eficiente los flujos de caja esperados e inesperados, vigentes y futuros, sin afectar el curso de las operaciones diarias o la condición financiera de la entidad, se ha establecido un modelo interno dentro del cual el valor de los diferentes títulos que conforman el portafolio de inversión es castigado a partir de su volatilidad.

En el caso de los Riesgos no cuantitativos, el Área de Riesgos realiza un seguimiento adecuado para minimizar los errores operativos que principalmente puedan afectar el estado de Resultados. Los riesgos Inherentes son controlados por la entidad a tal fin de obtener un riesgo residual mínimo protegiendo los intereses de los accionistas.

Las políticas y procedimientos de la gestión de riesgos se encuentran estipuladas en los manuales de Riesgo: Manual General de Riesgos, Manual de Riesgo de Mercado, Manual de Riesgo de Liquidez, Manual de Riesgo de Crédito y Manual de riesgo Operativo. Estos manuales y las políticas a seguir consignadas en ellos han sido aprobados por la Junta Directiva y se encuentran en un constante proceso de ajuste y actualización.

NOTA 26. CODIGO DE GOBIERNO CORPORATIVO

Siguiendo los parámetros del acuerdo de Basilea con relación al concepto del buen Gobierno Corporativo, se realiza la gestión de los siguientes temas:

Junta Directiva y Alta gerencia

Estos órganos están al tanto de la responsabilidad que se asume en los diferentes riesgos que se involucran en la actividad diaria de la Compañía, es así como la Junta Directiva y la Gerencia General están debidamente enterados de los procesos y la estructura de los negocios que tiene la comisionista Acciones & Valores así como la administración de Riesgos que se lleva a cabo. Cada mes, el área de Riesgo presenta a la Junta Directiva un informe en el cual, muestra su gestión mediante el debido control y monitoreo a los riesgos inherentes de la labor realizada por la comisionista.

La comisionista Acciones & Valores ha establecido políticas y el perfil de riesgo de la entidad de forma dinámica con el objetivo principal de optimizar los recursos administrados por la Comisionista donde la Junta Directiva y la Gerencia General aprueban las políticas y el perfil de riesgos teniendo en cuenta las sugerencias de los Gerentes encargados.

Por otro lado, La Junta Directiva y Gerencia General están informados y aprueban los límites de operación de las diferentes líneas de negocio que se manejan en la entidad, además de realizar recomendaciones hacia el área de riesgo sobre las medidas a tomar después de haber realizado un estudio y una evaluación minuciosa.

Políticas y División

La Junta Directiva determinó la creación de las directrices y políticas que contemplan la conformación de comités especializados:

• Comité de Riesgo Operativo

El Comité de Riesgo Operativo (CRO) está encargado de asegurar el completo apoyo a la unidad de riesgo operativo (URO) en sus funciones. Su objetivo es realizar el seguimiento a la labor realizada por la unidad de riesgo operativo además de estar al tanto de la eficacia de la labor realizada minimizando el Riesgo Operativo Inherente.

Este comité está conformado por los siguientes funcionarios:

- Gerente General
- Gerente de Riesgo
- Gerente Financiero
- Gerente de Mercadeo Masivo & Alianzas Estratégicas
- Gerente Comercial
- Gerente de Carteras Colectivas
- Gerente Administrativo y Operativo

• Comité General de Riesgos

El comité General de Riesgos lleva a cabo la evaluación pertinente de la labor realizada por el Área de Riesgos. Mediante profesionales expertos en el manejo de riesgos se lleva a cabo un Comité en el cual los encargados evalúan la situación en la cual se presenta la Compañía y están al tanto de la Administración de Riesgos que se lleva a cabo. Este Comité se realiza mensualmente con el fin de gestionar nuevas

políticas de Riesgo, procedimientos y controles adecuados para la administración del portafolio de Compañía.

El comité General de riesgos se conforma por los siguientes integrantes:

- Gerente General (Miembro de la Junta Directiva)
- Gerente Comercial
- Gerente de Riesgos
- Gerente de Carteras Colectivas
- Directo de la Unidad de Riesgo Operativo
- Gerente Financiero
- Directos de Análisis Económico

Reportes a la Junta Directiva

El área de Riesgo reporta a la Junta Directiva y a la Alta Gerencia cada mes de forma clara, concisa y precisa el nivel de las exposiciones al riesgo que se realizan por cada área de negocio y portafolio. En Dicho reporte se tiene en cuenta los factores de riesgo a los cuales se expone la entidad, además de informar el manejo que se lleva a cabo en el control de Riesgos de cada producto que administra la Compañía.

En caso tal de haber un caso especial en el cual se deba prestar una mayor atención o algún incumplimiento de los límites de operaciones establecidos por la Comisionista o por anomalías de algún cliente o fluctuaciones del mercado, se le informa a la Junta Directiva con el fin de estar al tanto de la situación y generar comentarios al respecto de los riesgos a los cuales se expone la entidad.

Infraestructura Tecnológica

Las áreas de control y gestión de riesgos actualmente cuentan con el soporte adecuado de una infraestructura tecnológica, la cual permite brindar la información y los resultados necesarios para el tipo de operaciones que se llevan a cabo en la comisionista Acciones & Valores. La infraestructura tecnológica permita una correcta asesoría a terceros y a la gestión realizada por la cuenta propia de la Compañía. Además, Acciones & Valores cuenta con un área especializada en el mantenimiento y adecuación de los sistemas informáticos.

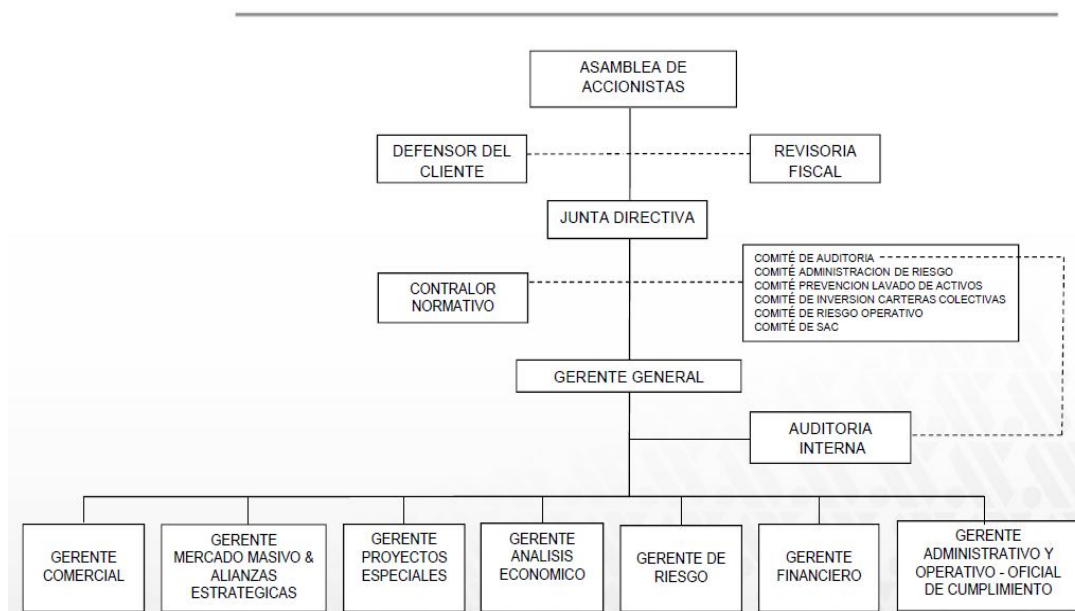
Metodologías para Medición de Riesgos

El área de riesgos identifica los diferentes tipos de riesgos inherentes a los procesos de la comisionista Acciones & Valores, para lo cual, existen sistemas y diferentes métodos para la evaluación y medición para cada uno, con el objetivo de que se pueda determinar un alto grado de confiabilidad en las posiciones de riesgo. Se realiza la correcta gestión de Riesgos de Mercado, Crédito, Liquidez y Contraparte mediante una eficiente identificación, medición y monitoreo de la exposición que posee la entidad, con el fin principal de tomar las medidas acordes en el momento exacto y disminuir así las pérdidas a las cuales se puede exponer la Comisionista. Esta medición se lleva a cabo mediante modelos teóricos confiables que permiten una correcta administración del riesgo.

Estructura Organizacional

Acciones & Valores ha determinado que para el cumplimiento de la identificación de Eventos de Riesgo la siguiente distribución de Líneas Operativas y Líneas de Negocio en concordancia con la normatividad:

ESTRUCTURA CORPORATIVA



Líneas operativas nivel 1:

- Finanzas Corporativas
- Negociación y Ventas
- Administración de Activos
- Comisión y Corretaje
- Servicios de Agencia

Líneas de Negocios nivel 2

- Banca e Inversión
- Servicios de Asesoramiento
- Posiciones Propias
- Tesorería
- Administración de Fondos
- Intermediación de Valores
- Agente de Transferencias

Recurso Humano

Las personas involucradas en el área de riesgos están preparadas académicamente para asumir sus responsabilidades y desempeñar un buen papel profesional. Así mismo, las personas del área están en constante actualización mediante capacitaciones para adquirir conocimientos y habilidades claves para mejorar su desempeño, contribuyendo con el aumento de productividad y estabilidad corporativa.

Cabe señalar, que todas las personas del área de riesgo son profesionales en áreas afines al mercado financiero.

Verificación de Operaciones

La comisionista Acciones & Valores mediante las áreas de control interno han determinado mecanismos de seguridad óptimos en las negociaciones, con el fin de que se permita constatar que las operaciones se hicieron en las condiciones pactadas y a través de medios verificables, que aseguran la comprobación de las condiciones pactadas para evitar cualquier abuso de mandato.

Auditoría

En cuanto a las respectivas revelaciones realizadas por parte del Departamento de Auditoría en relación con las operaciones de la entidad, periodos de revisión y recomendaciones, informamos que el Departamento de Auditoría Interna basado en el Plan de Auditoría elaborado y aprobado por el Respectivo comité para su desarrollo en el año 2.012; considerando los riesgos asociados al desarrollo del objeto social del negocio, y apoyados en los principios de autocontrol, autorregulación y autogestión realizó seguimiento a los temas relacionados con los temas de reconocimiento y contabilización de los resultados obtenidos por cuenta propia y por cuenta de terceros, a la luz de la Normatividad vigente sobre la materia y el cumplimiento de la responsabilidad por parte del personal adscrito en los Departamentos Comercial, de Cumplimiento y Operativo.

NOTA 27. IMPLEMENTACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA.

Por medio de la Ley número 1314 del 13 de julio de 2009 el Estado Colombiano establece la obligación de armonizar las normas contables colombianas a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF ó IFRS por sus siglas en inglés).

Este decreto, conjuntamente con otros pronunciamientos del Consejo Técnico de la Contaduría, y últimamente el Decreto 2784 de 2012, precisan entre otros aspectos que la Compañía debe converger a las NIIF, dentro de los plazos establecidos en la Ley, que comienzan a partir de 2014. Lo anterior implica hacer un balance de apertura al 1º de enero de 2014, hacer un período de transición en este año, y a partir de 2015 aplicar desde documentos fuente las NIIF, lo que permitirá al 31 de diciembre de 2015 tener Estados Financieros comparativos al 31 de diciembre de 2014, junto con el balance de apertura correspondiente.

La adopción de los estándares internacionales antes mencionados afectará significativamente los saldos de inversiones, gastos pagados por anticipado y cargos diferidos, con efecto en las cuentas patrimoniales. A la fecha, la administración de la Compañía está el diagnóstico a fin de cuantificar los efectos de este cambio y los procedimientos a seguir para su adopción.