

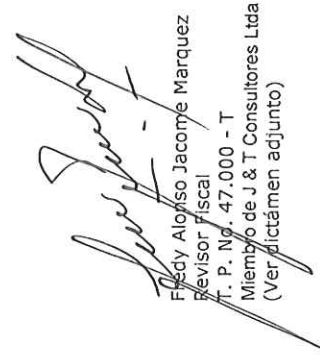
ASESORIAS E INVERSIONES S. A. COMISIONISTA DE BOLSA.
BALANCE GENERAL
 (Expresado en miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

	<u>Notas</u>	<u>DICIEMBRE 31</u> <u>2010</u>	<u>DICIEMBRE 31</u> <u>2009</u>	<u>Notas</u>	<u>DICIEMBRE 31</u> <u>2010</u>	<u>DICIEMBRE 31</u> <u>2009</u>
ACTIVOS						
ACTIVO CORRIENTE						
Disponible				10	18,659,568	13,398,795
Inversiones temporales	4	2,148,623	1,056,339	11	212,288	263,264
Cuentas por cobrar	5	19,751,326	16,463,833	12	71,319	182,853
Diferidos	6	1,046,735	2,183,205	13	76,403	96,681
	7	534,290	264,041			
Total activo corriente		23,480,974	19,967,418		19,019,578	13,941,593
ACTIVO NO CORRIENTE						
Propiedad, planta y equipos (Neto)	8	171,313	240,434			
Valorización de activos	9	3,951,323	499,583			
Total activo no corriente		4,122,636	740,017			
Total activo		27,603,610	20,707,435		27,603,610	20,707,435
CUENTAS DE ORDEN						
Fiduciarias						
Activos de clientes	15	133,301,505	58,419,563			
Deudoras - títulos	15	214,957,471	167,396,808			
De la Comisionista	16	263,404,810	187,716,108			
Total del pasivo y patrimonio de los accionistas		27,603,610	20,707,435		27,603,610	20,707,435
CUENTAS DE ORDEN POR CONTRA						
Fiduciarias						
Pasivo de clientes	15	133,301,505	58,419,563			
Deudoras por contra	15	214,957,471	167,396,808			
De la Comisionista contra	16	263,404,810	187,716,108			

Las notas 1 a 26 son parte integrante de los estados financieros.


 Alvaro José Isaza Camacho
 Representante Legal


 Oswaldo Rincón Rojas
 Contador
 T. P. No. 60.135 - T



 Freddy Aloysio Jacome Marquez
 Revisor Fiscal
 T. P. No. 47.000 - T
 Miembro de J & T Consultores Ltda
 (Ver dictámen adjunto)


ASESORIAS E INVERSIONES S. A. COMISIONISTA DE BOLSA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 (Expresado en miles de pesos)

	Periodo comprendido entre 01 de Enero y 31 de Diciembre 2010	Periodo comprendido entre 01 de Enero y 31 de Diciembre 2009
A. ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.		
Efectivo (utilizado) provisto por las operaciones		
(Pérdida) Utilidad del ejercicio	(1,633,550)	(553,505)
Mas (menos) cargos (créditos) a resultados que no requieren de la utilización del disponible.		
Depreciación activos fijos	80,325	81,249
Amortización de diferidos	214,751	203,853
Cambios en activos y pasivos de la operación		
(Incremento) de cuentas por cobrar	1,136,470	(724,539)
(Incremento) disminución de diferidos	(485,000)	(177,191)
(Incremento) de impuestos gravámenes y tasas	(111,534)	75,832
Disminución (Incremento) de cuentas por pagar	(50,976)	117,802
Disminución (Incremento) de obligaciones laborales	(20,278)	7,321
(Incremento) de diferidos	0	0
Efectivo (utilizado) provisto por las operaciones	(869,792)	(969,178)
B. ACTIVIDADES DE INVERSION		
(Aumento) de inversiones	(3,287,493)	(6,367,548)
Adquisición de activos fijos	(11,204)	(78,121)
Incremento del capital pagado	0	0
Efectivo (provisto) en actividades de inversión	(3,298,697)	(6,445,669)
C. ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Aumento de obligaciones financieras	5,260,773	7,657,480
Prima en colocación de acciones	0	1
Efectivo provisto (utilizado) en actividades de financiación	5,260,773	7,657,481
(Disminución) Aumento del disponible	1,092,284	242,634
Disponible al inicio del año	1,056,339	813,705
Disponible al final del año	2,148,623	1,056,339

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


 Alvaro José Isaza Camacho
 Representante Legal

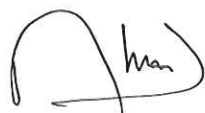

 Oswaldo Rincón Rojas
 Contador
 T. P. No. 60.135 - T


 Freddy Alonso Jácome Marquez
 Revisor Fiscal
 T. P. No. 47.000 - T
 Miembro de J & T Consultores Ltda
 (Ver dictámen adjunto)

ASESORIAS E INVERSIONES S. A. COMISIONISTA DE BOLSA.
ESTADO DE RESULTADOS
(Expresado en miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

	<u>Notas</u>	Periodo comprendido entre 01 de enero y 31 de Diciembre 2010	Periodo comprendido entre 01 de enero y 31 de Diciembre 2009
INGRESOS OPERACIONALES			
Comisiones brutas por corretaje		1,574,646	1,502,824
Comisiones brutas por Administracion Carteras Colectivas		646,946	138,513
Servicios de administración e intermediación		<u>(614,769)</u>	<u>(239,265)</u>
Ingresos netos por corretaje		1,606,823	1,402,072
Utilidad (pérdida) en venta de inversiones en cuenta propia		1,282,639	2,953,505
Comisiones Contratos de Corresponsalia		151,753	105,090
Intereses operaciones Repos y Simultaneas		145,952	94,995
Utilidad (pérdida) en OPCF / Divisas		950,063	886,820
Valoración Inversiones cuenta propia y rec. Propios		900,443	0
Asesorias en Mercado de Capitales		<u>485,794</u>	<u>899,830</u>
Total ingresos operacionales		<u>5,523,467</u>	<u>6,342,312</u>
Gastos de personal	17	(3,371,958)	(3,636,430)
Gastos de administración	18	(3,503,331)	(3,566,820)
Total gastos operacionales.		<u>(6,875,289)</u>	<u>(7,203,250)</u>
Utilidad (Pérdida) operacional		(1,351,822)	(860,938)
Otros ingresos y egresos - neto	19	<u>(221,555)</u>	<u>370,227</u>
(Pérdida) Utilidad antes de provisión para el impuesto de renta		<u>(1,573,377)</u>	<u>(490,711)</u>
Provisión para el impuesto sobre la renta	20	(60,173)	(62,794)
(Pérdida) Utilidad del ejercicio		<u>(1,633,550)</u>	<u>(553,505)</u>
(Pérdida) Utilidad neta por acción		<u>(49.91)</u>	<u>(16.91)</u>

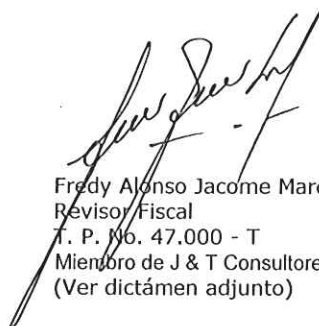
Las notas 1 a 26 son parte integrante de los estados financieros.

 Ose Isaza.

Alvaro José Isaza Camacho
Representante Legal



Oswaldo Rincón Rojas
Contador
T. P. No. 60.135 - T



Fredy Alonso Jacome Marquez
Revisor Fiscal
T. P. No. 47.000 - T
Miembro de J & T Consultores Ltda
(Ver dictámen adjunto)

ASESORIAS E INVERSIONES S. A. COMISIONISTA DE BOLSA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS.
 (Periodo comprendido entre el 01 de enero al 31 de Diciembre)
 (Expresado en miles de pesos)

	Capital pagado	Prima en colocación de acciones	Valorizaciones	Reserva Legal	Otras Reservas	Pérdidas acumuladas	Utilidad (Pérdida) del año	Total del patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2008	3,272,917	6,575,083	391,412	79,841	54,893	0	(3,162,970)	7,211,176
Aplicación de las Pérdidas Acumuladas				0	0	(3,162,970)	3,162,970	0
Prima en colocación de Acciones								0
Incremento de valorizaciones		108,171						108,171
Traslado Reservas				54,893	(54,893)			0
Pérdida del periodo enero - diciembre de 2009							(553,505)	(553,505)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	3,272,917	6,575,083	499,583	134,734	0	(3,162,970)	(553,505)	6,765,842
Aplicación de las Pérdidas Acumuladas						(553,505)	553,505	0
Aplicación de las Reservas a la Pérdida				(134,734)		134,734		0
Prima en colocación de Acciones								0
Incremento de valorizaciones		3,451,740						3,451,740
Pérdida del periodo enero - diciembre de 2010							(1,633,550)	(1,633,550)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	3,272,917	6,575,083	3,951,323	0	0	(3,581,741)	(1,633,550)	8,584,032

Las notas 1 a 26 son parte integrante de los estado financieros.



Alvaro José Isaza Camacho
Representante Legal



Oswaldo Rincón Rojas
Contador
T. P. No. 60.135 - T



Freddy Albinso Jacome Marquez
Revisor Fiscal
T. P. No. 47.000 - T
Miembro de J & T Consultores Ltda
(Ver dictámen adjunto)

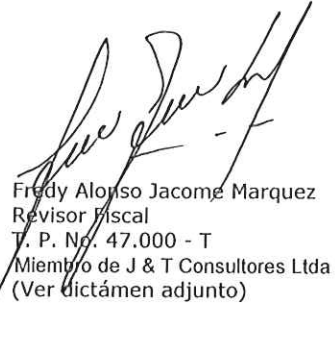
ASESORIAS E INVERSIONES S. A. COMISIONISTA DE BOLSA.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
 (Expresado en miles de pesos)

	Periodo enero a diciembre de 2010	Periodo enero a diciembre de 2009
(Pérdida) Utilidad del ejercicio	(1,633,550)	(553,505)
Mas (menos) cargos (créditos) a resultados que no requirieron de la utilización de capital de trabajo		
Depreciación activos fijos	80,325	81,249
	(1,553,225)	(472,256)
Recursos (utilizados) provistos en:		
Adquisición de activos fijos	(11,204)	(78,121)
Aumento (disminución) del capital de trabajo	(1,564,429)	(550,377)
Análisis de los cambios en el capital de trabajo		
Aumento (disminución) de los activos corrientes		
Disponible	1,092,284	242,634
Inversiones temporales	3,287,493	6,367,547
Cuentas por cobrar	(1,136,470)	724,539
Diferidos	270,249	(26,662)
	3,513,556	7,308,058
Aumento (disminución) de los pasivos corrientes		
Obligaciones financieras	(5,260,773)	(7,657,480)
Cuentas por pagar	50,976	(117,802)
Impuestos, gravámenes y tasas	111,534	(75,832)
Obligaciones laborales	20,278	(7,321)
Diferidos	0	0
	(5,077,985)	(7,858,435)
(Disminución) Aumento del capital de trabajo	(1,564,429)	(550,377)

Las notas 1 a 26 son parte integrante de los estados financieros.


 Alvaro José Isaza Camacho
 Representante Legal


 Oswaldo Rincón Rojas
 Contador
 T. P. No. 60.135 - T


 Freddy Alonso Jacome Marquez
 Revisor Fiscal
 T. P. No. 47.000 - T
 Miembro de J & T Consultores Ltda
 (Ver dictámen adjunto)