



MERCADO Y BOLSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(COL\$)

NOTA 1 – ENTE CONTABLE

Razón Social: MERCADO Y BOLSA S.A.

Naturaleza: MERCADO Y BOLSA S.A. es una Sociedad Anónima colombiana de derecho privado, miembro de la Bolsa Mercantil de Colombia.

Constitución: MERCADO Y BOLSA S.A. fue constituida mediante Escritura Publica 3045 otorgada en la Notaria 12 de Bogotá D.C., de fecha 6 de agosto de 2001, inscrita el 2 de noviembre de 2001 bajo el número 801073.

Con resolución 0569 de 2003, obtiene la aprobación de la Superintendencia Financiera de Colombia para operar como comisionista de bolsa.

NIT: 830.094.283-1

Matricula Mercantil: 001137901 – Cámara de Comercio de Bogotá D.C.

Vigencia: MERCADO Y BOLSA S.A. tiene vigencia hasta el 31 de diciembre de 2051.

Vigilancia: Por disposición del Decreto 573 de 2002, modificado por el Decreto 1599 de 2002, a partir del 4 de septiembre de 2002 la Superintendencia de Valores, hoy Superintendencia Financiera de Colombia, asumió la inspección y vigilancia permanente de los miembros de las bolsas de bienes y productos agropecuarios y agroindustriales. En su calidad de sociedad comisionista miembro de la Bolsa Mercantil de Colombia, desde esa fecha **MERCADO Y BOLSA S.A.** esta vigilada por dicha superintendencia.

NOTA 2 – OBJETO SOCIAL

MERCADO Y BOLSA S.A. Tiene como objeto celebrar y desarrollar operaciones en interés propio o en virtud de contratos comerciales de

comisión y/o corretaje a través de las bolsas de bienes y productos agropecuarios y agroindustriales o de otros commodities, para la negociación de servicios, bienes y valores con subyacente agropecuario, pesquero y agroindustrial o de otros commodities, sin la presencia física de estos. Negociar títulos valores, derechos y contratos futuros, opciones y otros instrumentos derivados que tengan como origen o como subyacentes bienes, productos o servicios agropecuarios, pesqueros o agroindustriales o de otros commodities, y en general, todas las operaciones que la ley le autorice a esta clase de sociedades. Además de las actividades antes indicadas, la sociedad comisionista podrá realizar todas aquellas operaciones y/o actividades que expresamente le autorice las disposiciones legales reglamentarias. Para cumplir este objeto la sociedad podrá: comprar bienes muebles e inmuebles siempre y cuando se destinen al funcionamiento de la compañía, invertir y adoptar capital o comprar acciones o cuotas sociales en otras sociedades o en entidades previa autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia, abrir cuentas en entidades financieras, dar y recibir dinero en mutuo interés, con o sin garantías reales, con toda clase de entidades financieras y con personas jurídicas naturales, girar, librar y endosar toda clase de títulos valores, firmar y ceder créditos civiles y documentos de cualquier naturaleza, celebrar y ejecutar en general todos los contratos y actos comerciales que contribuyan al desarrollo del objeto social y los que se relacionan directamente con el mismo. La sociedad no podrá celebrar contratos de corresponsalía ni financiar la adquisición de valores a no ser que la ley lo permita expresamente.

NOTA 3 – PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

El sistema de información contable y la elaboración de los estados financieros de **MERCADO Y BOLSA S.A.** se basan en su estado de ente en marcha y se sujetan a las disposiciones establecidas por el Código de Comercio, la Superintendencia Financiera de Colombia y el Decreto Reglamentario 2649 de 1993, por el cual se reglamenta la contabilidad en general y se expiden los principios o normas de contabilidad generalmente aceptados en Colombia.

Como principales política contables, **MERCADO Y BOLSA S.A.** ha establecido las siguientes:

- a. **Periodo Contable:** Los Estados Financieros presentados con corte al 31 de diciembre de 2011, de forma comparativa con los de 2010, corresponden a un período anual.
- b. **Causación:** **MERCADO Y BOLSA S.A.** emplea como base de reconocimiento contable de sus recursos y de los hechos económicos que los afecten y/o se deriven de éstos, la causación o acumulación.
- c. **Unidad de Medida:** La unidad de medida utilizada por **MERCADO Y BOLSA S.A.** es el peso colombiano.
- d. **Inversiones:** Las INVERSIONES Y DERIVADOS representan los recursos instrumentados en títulos, valores, papeles comerciales o cualquier otro documento negociable adquirido por **MERCADO Y BOLSA S.A.**, dentro de sus políticas de administración de liquidez. **MERCADO Y BOLSA S.A.** siendo conservador adopto la política de provisión a las Acciones de la Cámara de Compensación de la Bolsa Mercantil de Colombia.

La Superintendencia Financiera de Colombia mediante resolución 1200 de 1995, reglamenta la valoración de inversiones en valores en títulos de deuda y valores a títulos participativos de las entidades a su vigilancia. Dicha resolución fue modificada por las resoluciones 550, 594, 602, 1047, 1053, de 2002 y 0052 de 2004 que modificó el título séptimo de la resolución 1200 de 1995, de igual manera fue modificada por la Circular Externa 049 de 2007.

Las acciones que posee MERCADO Y BOLSA, están clasificadas como inversiones disponibles para la venta y valoradas según los criterios y parámetros previstos en el subliteral (I) literal c) del artículo 1.7.3.3.1 de la resolución 1200 de 1995, modificada por la resolución 052 de 2004 ambas

disposiciones de la Superintendencia Financiera de Colombia y su contabilización se hace de acuerdo con lo previsto en el subliteral a) del literal (ii) del artículo 1.7.3.4.3 de la citada resolución 1200 de 1995.

- e. **Deudores:** De acuerdo con lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante la Circular Externa 049 de 2010, toda la cartera que tenga un vencimiento superior a 180 días por política de **MERCADO Y BOLSA**, se debe provisionar.
- f. **Propiedades y Equipo:** Éstas representan el valor de los recursos tangibles que emplea la entidad para el desarrollo de su objeto social.

Se registran inicialmente al costo y su depreciación se calcula sobre el costo bajo el método de línea recta, con base en su vida útil probable establecida por la administración para cada tipo de activo.

El costo y la depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados, se dan de baja de las cuentas del Activo y las utilidades o pérdidas resultantes se reconocen en el resultado del ejercicio.

Las vidas útiles empleadas para efectos de la depreciación de las Propiedades y equipo, es la siguiente:

Descripción	Años de vida útil
Bienes Raíces	20
Muebles y Enseres	10
Equipos de Computación	3
Vehículos	5

Los gastos de reparación y mantenimiento se reconocen cuando se incurren, mediante cargos a los resultados del ejercicio. Las mejoras y/o adiciones se cargan al costo.

- g. **Cuentas de Orden:** En estas cuentas se registran los hechos que no afectan la estructura financiera de la entidad, como una medida de control e información.

NOTA 4 – DISPONIBLE

Disponible	2011	2010
CAJA	500,000	500,000
BANCOS	4,762,863	40,300,274
CUENTAS DE AHORRO		20,205,943
PARTICIPACIÓN EN FONDOS A LA VISTA	568,694,132	186,177,825
Total Disponible	573,956,995	247,184,042

Los recursos de Disponible se encuentran libres de embargos, restricciones y gravámenes.

NOTA 5 – INVERSIONES Y DERIVADOS

Inversiones y derivados Corriente	2011	2010
INVERSIONES NEGOCIALES CDT		80,903,953
INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA	754,866,156	529,883,707
PROVISION ACCIONES CCBMC	(81,420,000)	
Total Inversiones y derivados Corriente	673,446,156	610,787,660

Inversiones y derivados No Corriente	2011	2010
INVERSIONES OBLIGATORIAS	267,498,432	123,404,479
Total Inversiones y derivados No Corriente	267,498,432	123,404,479

Al cierre del ejercicio, los valores se encuentran libres de gravámenes que afecten el libre ejercicio de los derechos que las mismas incorporan.

Las inversiones negociables del año 2010 correspondiente al CDT Banco de Bogotá, se reclasificaron según sugerencia de la Revisoría Fiscal, dado que este CDT es una garantía a la Cámara de Compensación de la Bolsa Mercantil de Colombia y su beneficiario es la Cámara de Compensación.

Las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos, están representadas en Acciones emitidas por la Bolsa Mercantil de Colombia y acciones emitidas por la Cámara de Riesgo Central de la Bolsa Mercantil de Colombia CRCBMC.

Por recomendación de la Revisoría Fiscal en relación con la contabilización de la valoración de las acciones emitidas por la Bolsa Mercantil de Colombia, se reclasifico dicha valoración de la cuenta 19 (Valorizaciones) a la cuenta 12 (Inversiones y Derivados), originando el incremento de este rubro para el año 2011.

Su detalle es el siguiente:

ACCIONES BMC	CANTIDAD	2011	2010
OBLIGATORIAS	85,440	220,007,073	75,913,120
VOLUNTARIAS	224,932	579,198,144	400,215,695
Total Acciones BMC	310,372	799,205,216	476,128,815

ACCIONES CRCBMC	CANTIDAD	2011	2010
OBLIGATORIAS	5,304	47,491,359	47,491,359
VOLUNTARIAS	25,458	175,668,012	129,668,012
PROVISION ACCIONES CCBMC		(81,420,000)	
Total Acciones CRCBMC	30,762	141,739,371	177,159,371

Las 25.960 acciones pignoras como prenda a favor del Banco de Bogotá por el crédito otorgado fueron liberadas en el año 2011, por la cancelación total del crédito.

NOTA 6 – Deudores

Deudores	2011	2010
CLENTES	702,719,402	358,027,430
BOLSA MERCANTIL DE COLOMBIA		3,559,847
ANTICIPOS Y AVANCES	10,861,000	14,692,260
DEPÓSITOS	80,800,000	4,275,442
ANTICIPOS DE IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES O SALDOS A FAVOR	152,113,581	131,924,649
RECLAMACIONES	36,215,016	36,215,016
PRESTAMOS A EMPLEADOS	1,342,900	1,541,459
DEUDAS DUDOSO RECAUDO PROVISIONES PARA DEUDAS DE DUDOSO RECAUDO (CR)	(73,737,998)	(95,284,093)
Total Deudores	984,051,898	454,952,008

El rubro de Deudores tuvo una variación significativa comparando el año 2011 con el 2010, esta variación principalmente se debe al incremento en clientes (Cartera), rubro que está directamente relacionado con los ingresos de la firma, los cuales se incrementaron de manera importante el año 2011 con respecto al año 2010.

PROVISION DE CARTERA	2011	2010
SALDO INICIAL	95,284,093	11,854,327
AUMENTO DE PROVISIONES	32,027,213	83,429,766
RECUPERACIONES	(29,094,495)	
CASTIGOS	(24,478,812)	
Total Provisión Cartera	73,737,999	95,284,093

NOTA 7 – Propiedades y Equipo

Propiedades y Equipo	2011	2010
TERRENOS	35,341,254	35,341,254
BIENES Y RAICES	378,400,822	378,400,822
EQUIPO DE OFICINA	45,430,514	49,963,864
EQUIPO DE COMP. Y COMUN.	29,183,647	48,056,375
DEPRECIACIÓN ACUMULADA (CR)	(91,929,713)	(81,581,321)
Total Propiedades y equipo	396,426,523	430,180,994

NOTA 8 – Diferidos

Diferidos Corriente	2011	2010
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	7,671,993	5,508,117
CARGOS DIFERIDOS	8,406,046	2,369,715
Total Diferidos	16,078,039	7,877,832

Diferidos No Corriente	2011	2010
CARGOS DIFERIDOS		1,170,049
IMPUESTO AL PATRIMONIO	7,884,001	
Total Diferidos	7,884,001	1,170,049

Gastos pagados por anticipado: Corresponde al saldo por amortizar de las pólizas de responsabilidad civil para directores y administradores de entidades financieras, integral de industria y comercio (riegos generales).

Cargos Diferidos: Se refleja el saldo pendiente por amortizar de los software OYD Sistema Encuenta y Datcom Systems, e Impuesto al Patrimonio.

NOTA 9 – Valorizaciones

Valorizaciones	2011	2010
VALORIZACIÓN DE INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA	1,530,921	641,886,786
VALORIZACION CASA	85,442,925	
DESVALORIZACIONES INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA (CR)	(72,498,724)	(27,114,681)
Total Valorizaciones	14,475,122	614,772,105

NOTA 10 – Obligaciones Financieras

Obligaciones Financieras	2011	2010
BANCOS NACIONALES	-	53,333,329
Total Obligaciones financieras	-	53,333,329

NOTA 11 – Cuentas por Pagar

Cuentas por pagar	2011	2010
INTERESES CREDITO	-	450,000
CUENTAS CORRIENTES COMERCIALES	237,354,372	112,313,490
COSTOS Y GASTOS POR PAGAR	191,219,203	48,819,239
RETENCIÓN EN LA FUENTE	20,754,939	15,116,000
IMPUESTO A LAS VENTAS RETENIDO	817,392	320,000
IMPUESTO DE IND. Y COMERCIO	213,200	131,332
DESCUENTOS Y APORTES DE NOMINA	6,060,480	5,453,580
Total Cuentas por pagar	456,419,587	182,603,641

NOTA 12 – Impuesto Gravámenes y Tasas

Impuestos, Gravámenes y Tasas	2011	2010
IMPUESTO SOBRE LAS VENTAS	-	-
DE INDUSTRIA Y COMERCIO	2,521,218	937,000
GMF CLIENTES	2,574,000	
IMPUESTO AL PATRIMONIO	11,818,000	
Total Impuestos, gravámenes y tasas	16,913,218	937,000

La compañía en lo referente al Impuesto al Patrimonio, optó por reconocer el total de la obligación, la cual se amortizara proporcionalmente en los 4 años que existe para pagarlo. En el año 2011 se amortizó lo correspondiente al primer año, quedando pendiente \$11.818.000, equivalente a los 3 años restantes, desde 2012 a 2014.

NOTA 13 – Obligaciones Laborales

Obligaciones Laborales	2011	2010
CESANTÍAS CONSOLIDADAS	7,087,124	8,680,278
INTERESES SOBRE CESANTÍAS	1,057,272	985,605
VACACIONES CONSOLIDADAS	10,071,981	7,529,848
Total Obligaciones laborales	18,216,377	17,195,731

NOTA 14 – Pasivos Estimados y Provisiones

Pasivos Estimados y Provisiones	2011	2010
PARA COMISIONES		8,901,386
PARA GASTOS ACUEDUCTO		100,000
PARA OBLIGACIONES FISCALES	99,516,430	14,662,890
Total Pasivos estimados y provisiones	99,516,430	23,664,276

Composición Provisión Renta	2011
UTILIDAD CONTABLE ANTES DE IMPUESTOS	365,701,765
MENOS INGRESOS NO CONSTITUTIVOS DE RENTA	(211,717,891)
MAS GASTOS NO DEDUCIBLES DE RENTA	147,581,498
UTILIDAD RENTA LIQUIDA GRAVABLE	301,565,372
PROVISION DE RENTA	99,516,430

Conciliación Patrimonio Contable - Fiscal	2011
PATRIMONIO INICIAL	2,342,577,554
VALORIZACION PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	(85,442,924)
IMPUESTO AL PATRIMONIO – ACTIVO DIFERIDO	(11,818,000)
Patrimonio Fiscal	2,245,316,630

Para el cálculo del impuesto de renta para el año 2010 la provisión fue determinada por el método de renta presuntiva.

Para el cálculo del impuesto de renta del año 2011, la provisión fue determinada sobre renta líquida cifra superior a la renta presuntiva calculada.

NOTA 15 – Otros Pasivos

Otros Pasivos	2011	2010
DEPOSITOS RECIBIDOS PARA FUTURA SUSCRIPCION DE ACCIONES	174,000	41,118,000
Total Otros Pasivos	174,000	41,118,000

NOTA 16 – Patrimonio

Patrimonio	2011	2010
CAPITAL SOCIAL - VALOR NETO - SUPERÁVIT O DÉFICIT DE CAPITAL	1,368,400,000	1,341,700,000
RESERVAS	259,324,616	259,324,616
REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO	21,865,037	21,865,037
RESULTADOS DEL EJERCICIO	266,185,335	-498,609,883
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-498,609,883	0
Total Patrimonio	2,342,577,554	2,171,477,193

CAPITAL SOCIAL

CAPITAL AUTORIZADO	2,000,000,000	2,000,000,000
CAPITAL POR SUSCRIBIR (DB)	-631,600,000	-658,300,000
	1,368,400,000	1,341,700,000

SUPERÁVIT O DÉFICIT DE CAPITAL

PRIMA EN COLOCACION DE ACCIONES	446,843,318	432,425,318
VALORIZACIÓN DE INVERSIONES BMC	464,094,009	
VALORIZACIÓN DE INVERSIONES DISP. VENTA	1,530,921	641,886,786
VALORIZACION INMUEBLE	85,442,925	
DESVALORIZACIONES ACCIONES(DB)	(72,498,724)	(27,114,681)
	925,412,449	1,047,197,424

RESERVAS

RESERVA LEGAL	67,076,161	67,076,161
RESERVAS OCACIONALES	192,248,454	192,248,454
	259,324,616	259,324,616

La variación correspondiente al capital social corresponde básicamente a la autorización por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia para

incrementar la participación accionaria de PROMOINVERSIONES SAGITAL S.A., dado que dicha capitalización en el año 2010, se encontraba pendiente por falta de la citada autorización.

CAPITAL MINIMO

De acuerdo con lo establecido por el Decreto 573 de 2002, los valores computables para el cumplimiento del capital mínimo requerido por **MERCADO Y BOLSA S.A.** son los siguientes:

Capital Mínimo	2011	2010
Pérdidas Acumuladas	-498,609,883	
Capital suscrito y pagado	1,368,400,000	1,341,700,000
Reserva Legal	67,076,161	67,076,161
Prima en Colocación de Acciones	446,843,318	432,425,318
Revalorización del Patrimonio	21,865,037	21,865,037
TOTAL CAPITAL SUSTENTADO	1,405,574,633	1,863,066,516
CAPITAL MÍNIMO REQUERIDO	696,280,000	669,500,000
SUPERÁVIT DE CAPITAL MÍNIMO	709,294,633	1,193,566,516

NOTA 17 – Cuentas de Orden Deudoras / Acreedoras

Cuentas de Orden Deudoras / Acreedoras	2011	2010
BIENES Y VALORES ENREGADOS EN CUSTODIA	80,000,000	710,611,054
BIENES Y VALORES ENREGADOS EN GARANTIA		4,275,442
OPERACIONES - CONTRATOS INCUMPLIDOS	877,405,202	1,327,405,201
Total Cuentas de orden deudoras / acreedoras	957,405,202	2,042,291,697

Las operaciones – Contratos Incumplidos corresponde a contratos CAT incumplidos por el cliente Pollos la Granjita, el cual ha cumplido el acuerdo de pago pactado.

NOTA 18 – Ingresos Operacionales

Ingresos Operacionales	2011	2010
COMISIONES FISICOS	625,891,364	
COMISIONES FINANCIEROS	171,573,953	
COMISIONES SUBASTA	27,676,661	
COMISIONES REGISTRO	534,989,876	342,071,247
COMISIONES OPERACIONALES		527,287,232
Total Ingresos Operacionales	1,360,131,854	869,358,479

Los ingresos Operacionales a partir del año 2011, se discriminan de acuerdo a cada producto de la firma.

NOTA 19 – Ingresos no Operacionales

Ingresos no Operacionales	2011	2010
FINANCIEROS	14,661,877	4,750,524
DIVIDENDOS, PARTICIPACIONES Y UNIDADES	13,294,743	23,082,825
AJUSTE POR VALORACIÓN DE INVERSIONES	2,664,506	2,759,404
UTILIDAD VENTA DE INVERSIONES	196,358,643	1,809,314
RECUPERACIONES	51,549,591	10,685,672
OTROS	3,015	
Total Ingresos no operacionales	278,532,374	43,087,738

Los Ingresos por concepto de Utilidad en Venta de Inversiones tuvieron un incremento significativo comparando el año 2011 con 2010, debido a la venta de las acciones de la Bolsa Mercantil de Colombia, esta decisión fue adoptada por Mercado y Bolsa por el buen precio de la acción.

Otra variación importante en este rubro corresponde a las Recuperaciones dado que en el año 2011 se tuvo una recuperación de cartera de difícil cobro por valor de 29 millones aproximadamente, la diferencia corresponde principalmente a reversión de provisiones del año 2011.

NOTA 20 – Gastos de Personal

Gastos de Personal	2011	2010
SALARIO INTEGRAL	81,232,667	66,776,667
SUELDOS	121,384,532	140,414,769
COMISIONES		26,695,185
SUBSIDIO DE TRANSPORTE	4,250,600	4,932,582
CESANTÍAS	10,880,069	12,307,989
INTERESES SOBRE CESANTÍAS	1,256,922	1,214,465
PRIMA DE SERVICIOS	10,831,043	12,718,430
VACACIONES	9,804,529	9,846,046
BONIFICACIONES	960,000	3,000,000
DOTACIÓN Y SUMINISTRO A TRABAJADORES	4,039,224	2,980,173
INDEMNIZACIONES LABORALES		1,907,080
CAPACITACIÓN AL PERSONAL	1,640,862	4,680,397
GASTOS DEPORTIVOS Y DE RECREACIÓN	1,861,414	1,054,224
APORTES POR SALUD	16,586,287	17,543,260
APORTES POR PENSIONES	22,612,621	23,498,720
APORTES CAJAS DE COMPENS. FAMILIAR	6,718,771	7,814,200
APORTES I.C.B.F.	5,500,094	5,860,650
SENA	3,666,796	3,907,100
OTROS		118,089
Total Gastos del Personal	303,226,431	347,270,026

NOTA 21 – Honorarios y Comisiones

Honorarios y Comisiones	2011	2010
REVISORÍA FISCAL	16,650,000	8,850,000
AVALUOS	400,000	
ASESORÍA JURÍDICA		14,241,994
ASESORIA FINANCIERA	29,465,239	30,398,400
AUDITORIA EXTERNA		40,000,000
ASESORÍA TÉCNICA	175,400	180,000
HONORARIOS ICBF	7,260,000	
Total Honorarios y Comisiones	53,950,639	93,670,394

NOTA 22 – Impuestos

Impuestos	2011	2010
INDUSTRIA Y COMERCIO	16,216,845	8,774,267
A LA PROPIEDAD RAIZ	2,131,000	1,440,000
IMPUESTO AL PATRIMONIO (Ver nota 14)	3,938,000	
total Impuestos	22,285,845	10,214,267

NOTA 23 – Arrendamientos

Arrendamientos	2011	2010
EQUIPO DE OFICINA	2,547,215	1,925,381
OTROS		2,400,000
Total Arrendamientos	2,547,215	4,325,381

NOTA 24 – Contribuciones y Afiliaciones

Contribuciones y Afiliaciones	2011	2010
CONTRIBUCION SUPERFINANCIERA	5,892,995	7,515,006
ASOCIACION DE COMISIONISTAS	6,042,230	5,194,634
CIRCULO AFILIADOS CMRA DE COMERCIO BTA	166,000	
Total Contribuciones y Afiliaciones	12,101,225	12,709,640

NOTA 25 – Servicios

Servicios	2011	2010
ASEO Y VIGILANCIA	1,716,000	1,661,200
TEMPORALES	3,622,824	
ASISTENCIA TÉCNICA	1,351,000	3,063,500
PROCESAMIENTO ELECTRÓNICO DE DATOS		794,183
SERVICIOS PÚBLICOS	27,791,527	26,465,108
CORREO, PORTES Y TELEGRAMAS	6,174,098	4,943,192
TRANSPORTE, FLETES Y ACARREOS	4,046,203	4,040,400
PUBLICACIONES Y SUSCRIPCIONES	2,478,000	
Total Servicios	47,179,652	40,967,583

NOTA 26 – Comisiones

Comisiones	2011	2010
Comisiones	532,960,327	356,953,351
	532,960,327	356,953,351

Corresponde al pago de las comisiones a los comerciales, su variación entre el año 2011 y 2010 se origina básicamente al incremento de los ingresos operacionales del año 2011.

NOTA 27 – Diversos

Diversos	2011	2010
GASTOS DE REPRESENTACIÓN	14,144,778	8,675,391
ELEMENTOS DE ASEO Y CAFETERÍA	4,825,909	4,150,846
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	7,542,717	2,105,139
TAXIS Y BUSES	4,958,375	1,575,860
CASINO Y RESTAURANTE	4,066,650	5,497,426
PARQUEADEROS	1,104,806	1,407,406
IVA POR GASTOS COMUNES	6,542,448	8,802,436
OTROS	2,005,125	2,539,244
Total Diversos	45,190,808	34,753,748

NOTA 28 – Otros Gastos de Administración

Otros Gastos de Administración	2011	2010
SEGUROS	17,853,944	20,339,350
SERVICIOS DE ADMON E INTERMEDIACION	1,597,727	2,051,764
DIVULGACIÓN Y PUBLICIDAD		745,000
ÚTILES, PAPELERÍA Y FOTOCOPIAS	10,910,339	11,100,527
ASAMBLEAS Y SIMPOSIOS	5,441,083	6,172,134
GASTOS LEGALES	3,489,747	6,869,245
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	16,594,815	4,211,164
ADECUACIÓN E INSTALACIÓN	434,966	1,038,990
Total Otros gastos de administración	56,322,621	52,528,174

NOTA 29 – Gastos no Operacionales

Gastos no Operacionales	2011	2010
FINANCIEROS	22,263,731	26,985,996
PERDIDA EN LA VTA DE INV.		547,910
GASTOS NO DEDUCIBLES	6,827,831	26,281,148
GASTOS EJERCICIOS ANTERIORES		256,724,790
GASTOS DIVERSOS	251,073	177,895
DONACIONES	2,000,000	
Total Otros gastos de administración	31,342,635	310,717,739

ALBERTO CAYCEDO BECERRA
REPRESENTANTE LEGAL

DIANA GICELA DELGADILLO
CONTADOR PÚBLICO
T.P. 96638-T

ALEJANDRO MARIN SIERRA
REVISOR FISCAL
T.P. 121737-T
DESIGNADO POR JM CONSULTORES

MERCADO Y BOLSA S.A.

NOTAS AL BALANCE D

E CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(COL\$)

La Superintendencia Financiera de Colombia, expidió la Resolución 497 de de 2003, con el fin dotar de uniformidad el registro contable, buscando un mejor entendimiento de la solvencia, solidez y situación financiera de las entidades. La resolución en cita exige el registro en Cuentas de Orden Fiduciarias de los activos, pasivos, patrimonio y operaciones de otros entes que, por virtud de las normas legales o de un contrato, se encuentran bajo la administración temporal o permanente de la sociedad reportante.

La mencionada resolución se expidió para ser aplicada a partir del 01 de octubre de 2003.

NOTA 30 – Disponible

Registra los dineros en poder de las bolsas de valores y bolsas de bienes y productos agropecuarios y agroindustriales por operaciones realizadas por las firmas comisionistas de bolsa de valores y comisionistas de bolsa de bienes y productos agropecuarios y agroindustriales por depósitos para

martillos, operaciones a plazo, etc. Igualmente registra los depósitos a la vista realizados con los dineros recibidos en moneda nacional o extranjera en Bancos del país o del exterior y otras Entidades Financieras del país. Estos dineros están a disposición de los mandantes en cuenta exclusivamente para el manejo de recursos de terceros.

NOTA 31 – Clientes

Registra los saldos totales por compras de títulos y productos agropecuarios por cumplir de parte de los clientes.

Su saldo al 31 de diciembre, corresponde a operaciones de Financieros y Físicos realizadas en rueda abierta, así:

Cientes	2011	2010
COMPRAS POR CUMPLIR FINANCIEROS	6,902,706,032	
COMPRAS POR CUMPLIR FISICOS	60,564,011,675	
COMPRAS POR CUMPLIR		18,258,750,740
Total Clientes	67,466,717,707	18,258,750,740

Nota 32 - Liquidación y Compensación

Su saldo al 31 de diciembre, representa el total de las operaciones pendientes de cumplir en la Bolsa Mercantil de Colombia.

Nota 33 - Clientes

Registra el valor de las compras y ventas a favor o cargo de los comitentes originadas 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 el ente económico para cubrir las ventas de títulos de propiedad de los comitentes.

Cientes	2011	2010
VENTAS POR CUMPLIR FINANCIEROS		21,289,210,983
COMPRAS POR CUMPLIR FINANCIEROS	6,902,706,032	
COMPRAS POR CUMPLIR FISICOS	60,564,011,675	
DINEROS RECIBIDOS CLIENTES	222,801	55,212,025
Total Cientes	67,466,940,507	21,344,423,007

Nota 34 - Liquidación y compensación

Su saldo al 31 de diciembre, representa el total de las operaciones pendientes de cumplir en la Bolsa Mercantil de Colombia.

ALBERTO CAYCEDO BECERRA
REPRESENTANTE LEGAL

DIANA GICELA DELGADILLO
CONTADOR PÚBLICO
T.P. 96638-T

ALEJANDRO MARIN SIERRA
REVISOR FISCAL
T.P. 121737-T
DESIGNADO POR JM CONSULTORES