

**ACCIONES & VALORES S.A
COMISIONISTA DE BOLSA
NIT. 860.071.562-1**

**Estados Financieros
Correspondientes a los Períodos Terminados
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

Índice

Estados Financieros de **ACCIONES & VALORES S. A.**

| | |
|---|----|
| NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA | 5 |
| NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS | 9 |
| 2.1 Declaración de Cumplimiento | 9 |
| 2.2 Bases de Presentación | 9 |
| 2.3 Cambios en políticas contables, cambios en estimaciones y errores | 9 |
| 2.4 Reclasificaciones en los estados financieros | 9 |
| 2.5 Grado de redondeo | 10 |
| 2.6 Estado de situación Financiera | 10 |
| 2.7 Estado de resultado y otro resultado integral | 10 |
| 2.8 Estado de Cambios en el patrimonio | 10 |
| 2.9 Estado de flujo de efectivo | 10 |
| 2.10 Moneda Funcional y de presentación | 10 |
| 2.11 Transacciones en moneda extranjera | 10 |
| NOTA 3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES | 11 |
| 3.1 Adopción de primera vez | 11 |
| 3.2 Políticas Contables | 12 |
| 3.3 Efectivo y Equivalente al Efectivo | 12 |
| 3.5 Cuentas por Cobrar | 14 |
| 3.6 Deterioro de cuentas por cobrar | 15 |
| 3.7 Propiedad Planta y Equipo | 16 |
| 3.8 Activos intangibles | 17 |
| 3.9 Gastos pagados por anticipado | 17 |
| 3.10 Arrendamientos | 18 |
| 3.11 Cuentas por pagar | 18 |
| 3.12 Obligaciones financieras | 19 |
| 3.13 Reconocimiento Económico De Ingresos | 19 |
| 3.14 Corrección de errores y cambios de las políticas contables | 20 |
| NOTA 4. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS | 20 |

| | |
|--|----|
| 4.1 Presentación razonable | 20 |
| 4.2 Hipótesis de negocio en marcha | 21 |
| 4.3 Base contable de causación | 21 |
| 4.4 Uniformidad en la presentación | 21 |
| 4.5 Materialidad o importancia relativa y agrupación de datos | 21 |
| 4.6 Compensación | 21 |
| 4.7 Frecuencia de la información | 22 |
| 4.8 Comparabilidad | 22 |
| 4.9 Estructura y contenido de los estados financieros | 22 |
| 4.10 Moneda extranjera | 22 |
| 4.11 Provisiones y contingencias | 22 |
| 4.12 Impuesto a las ganancias corriente y diferido | 24 |
| 4.13 Reserva Legal | 25 |
| 4.14 Beneficios a empleados | 26 |
| 4.15 Políticas de gestión de riesgos | 26 |
| 4.16 Riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo | 26 |
| 4.17 Cuentas de Orden Fiduciarias | 27 |
| 4.18 Cuentas de Orden | 27 |
| NOTA 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO | 28 |
| NOTA 6. INVERSIONES Y DERIVADOS | 28 |
| NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR | 31 |
| NOTA 8. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO | 32 |
| NOTA 9. INTANGIBLES | 33 |
| NOTA 10. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO | 34 |
| NOTA 11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS | 35 |
| NOTA 12. CUENTAS POR PAGAR | 36 |
| NOTA 13. OTROS PASIVOS | 37 |
| NOTA 14. PATRIMONIO | 38 |
| NOTA 15. INGRESOS DE OPERACIONES ORDINARIAS GENERALES | 39 |
| NOTA 16. RECONOCIMIENTO DE LOS GASTOS | 40 |
| NOTA 17. IMPUESTO DE RENTA | 41 |

| | |
|---|----|
| NOTA 18. CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS | 43 |
| NOTA 19. CUENTAS DE ORDEN CONTINGENTES | 44 |
| NOTA 20. CONTINUIDAD DE NEGOCIO | 44 |
| NOTA 21. PARTES RELACIONADAS | 45 |
| NOTA 22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS | 46 |
| NOTA 23. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA | 46 |
| NOTA 24. REVELACIÓN DE RIESGO | 46 |
| 24.1 Informe de gestión de riesgo de derivados | 46 |
| 24.2 Informe de gestión de riesgo de liquidez | 52 |
| 24.3 Informe de gestión riesgo de mercado | 53 |
| NOTA 25. NOTA CÓDIGO DE GOBIERNO CORPORATIVO | 56 |

ACCIONES & VALORES S. A. COMISIONISTA DE BOLSA

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

ACCIONES & VALORES S. A. COMISIONISTA DE BOLSA, en adelante (la sociedad) es un ente de carácter privado, constituido por escritura pública No 1.806 del 04 de mayo de 1.979, en la Notaría 12 de Bogotá, inscrita el 30 de mayo de 1.979, domicilio principal en la Calle 72 No 7-64 Pisos 11 y 12 de la ciudad de Bogotá.

Se encuentra vigilada por la Superintendencia Financiera de Colombia y calificada por Fitch Ratings Colombia Sociedad calificador de valores, entidad que el 11 de Agosto de 2022 confirmó la calificación Nacional de ACCIONES & VALORES S. A. Comisionista de Bolsa como Administrador de Inversiones en “Fuerte(col)”; esta calificación aplica para las actividades de administración de fondos de inversión colectiva de gestión activa con activos financieros de renta fija y renta variable local como subyacente. La calificación refleja un proceso de inversión robusto, que incorpora una gestión activa bajo un análisis de arriba hacia abajo (top-down), que cuenta con objetivos de inversión definidos claramente y una estructura de control fuerte e independiente del área de inversiones.

Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad contaba con 822 colaboradores, incluidos 29 son aprendices del SENA. Del mismo modo la Sociedad posee una amplia red de agencias de 445 puntos en la red primaria y 10.738 puntos en la red secundaria en todo el país.

Reformas Estatutarias:

Escritura pública número 889 de 2 de abril de 1.986, bajo el número 189205 del libro IX la Sociedad se transformó 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, mediante Resolución No 023 de 11 de febrero de 1.981, emanada por La Superintendencia de Valores, hoy Superintendencia Financiera de Colombia, 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 el desarrollo, celebración y ejecución del contrato de comisión para 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 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, las 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 parágrafo 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 Financiera de Colombia, con el fin de promover el desarrollo del mercado de valores.

- FIC ACCIVAL VISTA, es un Fondo de Inversión Colectiva, de naturaleza abierto, autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia, según Resolución No. 0730 del 23 de septiembre de 1996 y cuyo funcionamiento se inició a partir del 4 de febrero de 1997. La duración del fondo será hasta el año 2050, administrada por la firma ACCIONES & VALORES S. A. Tiene por objeto realizar ganancias de capital mediante inversiones en títulos de renta fija emitidos y/o garantizados por la nación; títulos de contenido crediticio emitidos por entidades bancarias; inversión en títulos calificados como mínimo AA- de largo plazo y DP1 de corto plazo, dada por Fitch Ratings, portafolio que estará compuesto únicamente por títulos inscritos en el Registro Nacional de Valores y emisores o garantizados por establecimientos bancarios, corporaciones financieras, las compañías de financiamiento, la financiera energética nacional, el Banco de la República y entidades del estado. Los valores representativos de divisas y demás valores de renta fija inscritos en una Bolsa de Valores de Colombia o autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia. Accival Vista calificada por Fitch Ratings con la calificación S1/AAAf(col) la cual corresponde a que el fondo mostró una sensibilidad muy baja a movimientos en la tasa de interés y spreads crediticios, medida a través del Factor de Riesgo de Mercado (MRF por Market Risk Factor).
- FIC ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA ACCIVAL ACCIONES NACIÓN, es un Fondo de Inversión Colectiva con autorización general del reglamento del Fondo De Inversión Colectiva ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA "ACCIVAL ACCIONES NACIÓN" a través del Radicado 2014117300-001-000. El fondo será administrado por la firma ACCIONES Y VALORES S.A. tendrá una duración igual a la de la

Sociedad Administradora y en todo caso hasta el 31 de diciembre de 2050. Este término se podrá prorrogar, previa decisión de la Junta Directiva de la Sociedad. El término de duración de la Sociedad Administradora se dará a conocer a través del prospecto de inversión.

Mediante la comunicación 2013004760-036-000, del 25 de septiembre de 2013 la Superintendencia Financiera de Colombia, autorizó el reglamento de cartera colectiva abierta por compartimentos con pacto de permanencia denominada ACCIVAL ACCIONES, los compartimentos que se estructuraron para esta cartera son: Accival Acciones Nación, Accival Acciones Mila, Accival Acciones ETF Extranjero, Accival Acciones Globales, Accival Acciones Ecopetrol. De acuerdo a la normatividad vigente decreto 1242 de 2013 y modificado por el decreto 1068 de 2014, se realizaron los siguientes cambios dentro de la cartera colectiva abierta por compartimentos con pacto de permanencia denominada ACCIVAL ACCIONES POR COMPARTIMENTOS:

Autorización general del reglamento del Fondo De Inversión Colectiva ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA "ACCIVAL ACCIONES NACIÓN" a través del Radicado 2014117300-001-000.

Autorización general del reglamento del Fondo De Inversión Colectiva ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA "ACCIVAL BALANCEADO" a través del Radicado 2015014311-018-000, y su posterior fusión con "Accival Acciones Mila" por medio del Radicado 2015117380-002-00

En el mes de septiembre del 2020, se realizó la fusión de los fondos de inversión colectiva "ACCIVAL BALANCEADO" y "ACCIVAL ACCIONES NACIÓN", siendo este último quien absorbió los activos y pasivos.

- FONDO DE CAPITAL PRIVADO MERCADO DE REDUCCIÓN DE EMISIONES "FORE", fue aprobado por la Junta Directiva de la Sociedad el 30 de septiembre 2019 como consta en el acta 316. Es un fondo de inversión colectiva cerrado con la opción de crear compartimentos Futuros que invertirá en los Activos Admisibles, en los Activos Subyacentes, en los Activos de Liquidez y/o en cualquier otro tipo de activos según se defina en los diferentes Compartimentos Futuros según el reglamento, ha sido constituido de conformidad con lo establecido en la Parte 3 del Decreto 2555 y la Circular Básica Jurídica expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia. Con radicado 2020253166-000-000 Del 20 de octubre de 2020 la Superintendencia Financiera Autorizó el reglamento de FONDO DE CAPITAL PRIVADO MERCADO DE REDUCCIÓN DE EMISIONES "FORE" el cual se abrió el 13 de Julio de 2021
- FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA "ACCIVAL RENTA FIJA 180", es un Fondo de Inversión Colectiva, de naturaleza abierto, autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia, según Resolución No. 0730 del 23 de septiembre de 1996 y cuyo funcionamiento se inició a partir de 04 de octubre de 2019. La duración del fondo será hasta el año 2050, administrada por la firma ACCIONES & VALORES S. A. Tiene por objeto realizar ganancias de capital mediante inversiones en títulos de renta fija emitidos y/o garantizados por la nación; títulos de contenido crediticio emitidos por entidades bancarias; inversión en títulos calificados como mínimo AA- de largo plazo y DP1 de corto plazo, dada por Fitch Ratings, portafolio que estará compuesto únicamente por títulos inscritos en el Registro Nacional de Valores y emisores o garantizados por establecimientos bancarios, corporaciones financieras, las compañías de financiamiento, la financiera energética nacional, el Banco de la República y entidades del estado. Los valores representativos de divisas y demás valores de renta fija inscritos en una Bolsa de Valores de Colombia o autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia. Accival Renta Fija 180 calificada por Fitch Ratings con la calificación S1/AAAf(col) la cual corresponde a que el fondo mostró una sensibilidad muy baja a movimientos en la tasa de interés y spreads crediticios, medida a través del Factor de Riesgo de Mercado (MRF por Market Risk Factor)
- FONDO DE INVERSIÓN SIRENTA, fue aprobado por la Junta Directiva de la Sociedad el 30 de julio 2019 como consta en el acta 314. Es un fondo de inversión colectiva inmobiliario, cerrado, de largo plazo, de rentabilidad variable, constituido de conformidad con lo establecido en la Parte 3 del Decreto 2555 y la Circular Básica Jurídica expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia. Con radicado 2019139640-000-000 Del 7 de octubre de 2019 la Superintendencia Financiera Autorizó el reglamento de SIRENTA el cual se abrió el 18 de diciembre de 2019. El Fondo, por ser de naturaleza cerrado, sólo permite que los Inversionistas rediman su participación al vencimiento del término de duración del Fondo o por la liquidación del mismo, no obstante, los Inversionistas podrán ceder su posición contractual en dichas

Unidades de Participación, siempre y cuando se cuente con la autorización expresa de la Sociedad Administradora. El objetivo del Fondo es obtener rentabilidad derivada de los ingresos percibidos por los Activos Admisibles (Inmuebles de acuerdo a su reglamento) y por su valorización.

- FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA CERRADO ACCIVAL ESTRUCTURADO II, fue aprobado por la Junta Directiva de la Sociedad el 25 de Julio de 2017 como consta en el acta 291. El fondo tiene por objetivo realizar inversiones principalmente en productos estructurados que tengan exposición a uno o más subyacentes y así mismo se buscará proteger el capital invertido en pesos antes de comisión durante un período de tiempo determinado. Con radicado 2017097480-020-00 Del 24 de octubre de 2017 la Superintendencia Financiera Autorizó el reglamento de Accival Estructurado II el cual se abrió el 28 de febrero de 2018. Este fondo finalizó sus actividades en abril de 2021, al llegar la fecha del vencimiento de su Nota Estructurada y ser liquidado.
- FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA CERRADO ACCIVAL RENTA FIJA 12M se abrió el 07 de octubre de 2022 es un Fondo de Inversión Colectiva, Cerrado, de corto plazo, constituido de conformidad con lo establecido en la Parte 3 del Decreto 2555 y la Circular Básica Jurídica expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia y las demás normas que los modifiquen, adicionen, complementen o sustituyan. El Fondo se registrará por lo dispuesto en el presente Reglamento y en lo no previsto en éste, por las normas que regulan la materia; tendrá una duración de doce (12) meses contados a partir de la fecha de inicio de operaciones del Fondo. Este término se podrá prorrogar, previa decisión de la Asamblea de Inversionistas, caso en el cual se aplicará lo establecido en cláusula 8.3 (Asamblea de Inversionistas) del Reglamento del Fondo, fue constituido de conformidad con lo establecido en la Parte 3 del Decreto 2555 y la Circular Básica Jurídica expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia con radicado 2022158404-000-000 del 06 de septiembre de 2022.
- FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA CERRADO “ACCIVAL RENTA FIJA 18M”, fue aprobado por la Junta Directiva de la Sociedad el 30 de noviembre 2021 como consta en el acta 343. Es un fondo de inversión colectiva cerrado creado con el objetivo de proporcionar a los inversionistas un producto que invertirá en títulos de renta fija, con el propósito de incrementar el capital de los inversionistas en el corto plazo. La estrategia que utilizará la sociedad administradora para gestionar el portafolio será la de invertir en títulos de renta fija denominados en moneda local, ha sido constituido de conformidad con lo establecido en la Parte 3 del Decreto 2555 y la Circular Básica Jurídica expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia. Con radicado 2021267716- 000-000 Del 10 de diciembre de 2021 la Superintendencia Financiera Autorizó el reglamento de FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA CERRADO “ACCIVAL RENTA FIJA 18M” el cual se abrió el 25 de febrero de 2022.
- FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA CERRADO “ACCIVAL RENTA FIJA 24M”, fue aprobado por la Junta Directiva de la Sociedad el 22 de febrero 2022 como consta en el acta 346. Es un fondo de inversión colectiva cerrado creado con el objetivo de proporcionar a los inversionistas un producto que invertirá en títulos de renta fija, con el propósito de incrementar el capital de los inversionistas en el corto plazo. La estrategia que utilizará la sociedad administradora para gestionar el portafolio será la de invertir en un título de renta fija denominado en moneda local que sea coherente con la duración del fondo, es decir 24 meses, ha sido constituido de conformidad con lo establecido en la Parte 3 del Decreto 2555 y la Circular Básica Jurídica expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia. Con radicado 2022089156- 000-000 Del 28 de abril de 2022 la Superintendencia Financiera Autorizó el reglamento de FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA CERRADO “ACCIVAL RENTA FIJA 24M” el cual se abrió el 16 de junio de 2022.
- De acuerdo con el objeto social, para el desarrollo de nuestra actividad de giros y remesas se firmó en el año 2003 un Acuerdo Internacional de Representación con Western Union 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 producto.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros individuales del periodo 2022-2021 han sido preparados con base a las Normas de Contabilidad de Información Financiera aceptadas en Colombia que incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), incluidas en el anexo a los Decretos 3023 de 2013 y 2267 de 2014 emitido por el Gobierno Nacional, con excepción al tratamiento de: la clasificación y valoración de las inversiones en la NIC 39 y NIIF 9, para lo cual se aplican las disposiciones contables emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia incluidas en la Circular Básica Contable y Financiera en su CAPÍTULO I – 1 CLASIFICACIÓN, VALORACIÓN Y CONTABILIZACIÓN DE INVERSIONES PARA ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES O SEPARADOS emitido en la circular 034 de Diciembre de 2014. De igual manera se aplica la causación del impuesto a la riqueza en forma anual, de acuerdo con lo establecido en la Ley 1739 de diciembre de 2014.

A través de la Circular Externa 021 del 1º de Julio de 2014, la Superintendencia Financiera de Colombia creó el Catálogo Único de Información Financiera (CUIF) con fines de Supervisión que deberán aplicar los preparadores de información financiera que hacen parte del grupo 1, establecidos en el artículo 1º del Decreto 2784 de 2012 y demás Decretos que lo modifiquen, deroguen o sustituyan, así como los destinatarios de la Resolución 743 de 2013 expedida por la CGN sujetos a la vigilancia de la SFC, el cual regirá a partir del 1º de enero de 2015, a nivel de reporte y a partir del 1º de enero de 2016 a nivel de documento fuente ajustando su sistema de contabilidad interno, proceso que se cumplió con éxito.

2.2 Bases de Presentación

La implementación parcial de las Normas Internacionales de Información Financiera para entidades de interés público, entre ellas las Firmas Comisionistas de Bolsa, fue requerida en el Decreto No. 2784 emitido por el Gobierno Nacional en diciembre de 2012 y es mandatorio para el manejo de la contabilidad y preparación de los estados financieros de las entidades de interés público a partir del 1 de enero de 2015 con un período de transición para la preparación del balance de apertura al 1 de enero de 2014 para efectos comparativos.

Los estados financieros individuales fueron presentados por el Representante Legal y autorizados por la Junta Directiva, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación.

Los últimos estados financieros de la Sociedad emitidos bajo los principios contables colombianos fueron emitidos al 31 de diciembre de 2014. La Revisoría Fiscal emitió opinión sin salvedad el día 02 Marzo de 2015.

2.3 Cambios en políticas contables, cambios en estimaciones y errores

En los ejercicios de 2022 y 2021 no se han producido cambios en las políticas contables, estimaciones o errores de carácter significativo que pudieran haber tenido efecto sobre la posición financiera o los resultados de la compañía. El impacto en la adopción por primera vez se revela en el punto 3.1.

2.4 Reclasificaciones en los estados financieros

Algunos rubros incluidos en los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 fueron reclasificados con el fin de realizar una presentación comparativa entre las cifras de los años 2015 y 2014, es de aclarar que estas reclasificaciones no presentaron cambios en los resultados.

2.5 Grado de redondeo

Los estados financieros y las notas se expresan en miles de pesos, su grado de redondeo es a cero decimales exceptuando el cálculo de la utilidad neta por acción y cálculo de dividendos decretados por acción los cuales se presentan en pesos colombianos y su grado de redondeo es a dos decimales.

2.6 Estado de situación Financiera

El estado de situación financiera está presentado de acuerdo con la clasificación de activos y pasivos corriente y no corriente.

2.7 Estado de resultado y otro resultado integral

El Estado de resultado y otro resultado integral está presentado de acuerdo con la función del gasto de la compañía y se presenta en forma integral (ORI).

2.8 Estado de Cambios en el patrimonio

ACCIONES & VALORES SA, en el Estado de cambios en el patrimonio neto de la Sociedad, entre los balances consecutivos de los años 2022-2021, refleja el incremento o disminución sufrido por sus activos netos. Los saldos de los rubros del Patrimonio han sido conciliados de manera que se identifique la variación presentada en el periodo 2021, y revelando la naturaleza de las partidas de reservas apropiadas.

2.9 Estado de flujo de efectivo

El estado de flujo de efectivo está presentado usando el método indirecto el cual comienza presentando la utilidad antes de impuestos, partida que se depura luego por efectos de las transacciones no monetarias, por todo tipo de partidas de pago diferidos y causaciones, así como las partidas de resultado asociadas con flujos de efectivo de operaciones clasificadas como de inversión y financiación.

2.10 Moneda Funcional y de presentación

La actividad primaria de ACCIONES & VALORES S.A., se desarrolla en pesos razón por la cual la moneda funcional y de representación local es el peso colombiano (COP)

2.11 Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera (dólares americanos) se convertirán a la moneda funcional de la Sociedad aplicando al importe en moneda extranjera.

Los activos y pasivos en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional usando la tasa cierre determinada por el Banco de la República (TRM), a la fecha de corte del estado de situación financiera, el efecto es cargado al estado de resultados.

NOTA 3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.1 Adopción de primera vez

- **ACCIONES & VALORES S.A.**, adoptó por primera vez la Normas Internacionales de Contabilidad, preparando el estado de situación financiera de apertura (ESFA), con corte al 01 de enero de 2014, que sirvió como punta de partida para su contabilidad según NIIF, el cual se hizo con el siguiente objetivo:
- Atendiendo el marco conceptual para la información Financiera emitido en el año 2010 por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), los estados financieros con propósito general tienen como objetivo el proporcionar información sobre la Sociedad para que sea útil y relevante a los inversores, prestamistas y otros acreedores existentes y/o potenciales para la toma de decisiones. Los estados financieros han sido preparados bajo el supuesto de que la Sociedad continuará su actividad dentro del futuro previsible.

En cumplimiento de este objetivo se realizaron las siguientes actividades:

- a. Reconocer todos activos y pasivos cuyo reconocimiento sea requerido
- b. No reconocer partidas como activos si la NIIF no lo permite
- c. Reclasificar partidas reconocidas según los COLGAAP anteriores como un tipo de activo, pasivo o componente del patrimonio, pero que conforme a las NIIF son un tipo diferente de activo, pasivo o componente del patrimonio, y
- d. Aplicar las NIIF al medir todos los activos y pasivos reconocidos

En la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF por primera vez se presentó un impacto negativo en el Patrimonio de \$166,7 millones.

Lo anterior también se aplicó en el reconocimiento y medición de los hechos económicos correspondiente a la preparación de los estados financieros de 2022 y 2021 en una base comparativa, utilizada para la determinación de los importes monetarios por los que se reconocen y llevan contablemente los elementos de los estados financieros, para su inclusión en él y el estado de resultados.

Para realizar la medición es necesaria la selección de una base o método particular de medición, para lo cual la Gerencia a la estableció través de las políticas para cada uno de los elementos de los estados financieros, que miden la situación financiera teniendo en cuenta cada uno así:

- **Activos:** recursos controlados por la Sociedad producto de eventos económicos pasados, de los cuales se estima recibir beneficios en el futuro.
- **Pasivos:** obligaciones actuales de la Sociedad producto de eventos económicos pasados, que para su cancelación en la fecha de vencimiento generará entrega de recursos que incorporan beneficios económicos.
- **Patrimonio:** es la parte residual de los activos de la entidad, una vez deducidos todos sus pasivos.

Así como los elementos relacionados directamente con la medida del Estado de Resultado Integral que son:

- **Ingresos:** son los incrementos en los beneficios económicos, durante el periodo contable, en forma de entradas o incrementos de valor de los activos, o bien como decrementos de los pasivos, que dan como resultado aumentos del patrimonio, y que no estén relacionados con las aportaciones de los propietarios a este patrimonio.
- **Gastos:** son los decrementos en los beneficios económicos, durante el periodo contable, en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos, o bien por la generación o aumento de los pasivos, que dan como resultado decrementos en el patrimonio, y no están relacionados con las distribuciones realizadas a los propietarios de este patrimonio.

3.2 Políticas Contables

ACCIONES & VALORES S.A., Conserva las mismas políticas contables de estado de situación financiera de apertura (ESFA), en sus estados financieros de transición y sus estados financieros comparativos conforme a las NIIF, dando cumplimiento a lo establecidos en la normatividad vigente.

3.3 Efectivo y Equivalente al Efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo son considerados activos financieros que representan un medio de pago y con base en éste se valoran y reconocen todas las transacciones en los estados financieros.

También se incluyen las inversiones o depósitos que cumplan con la totalidad de las siguientes condiciones:

- Que sean fácilmente convertibles en efectivo
- Están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios de valor
- Debido al corto vencimiento de estas inversiones el valor registrado se aproxima al valor razonable de mercado.

La Sociedad considera como equivalentes de efectivo, para efectos del estado de flujos de efectivo, las posiciones activas en operaciones de mercado monetario e inversiones negociables.

Moneda Extranjera

Los activos denominados en moneda extranjera, incluidos las inversiones en activos financieros de estas características que posee la entidad están reexpresados al tipo de cambio entre ambas monedas en la fecha de cierre (TRM-tasa representativa del mercado). Idéntico tratamiento se aplica a los pasivos u obligaciones denominados en moneda extranjera. A 31 de diciembre de 2022-2021, se reexpresan a la tasa representativa del mercado TRM de \$4.810.20 y \$3.981.16 respectivamente, certificada por el Banco de la República.

3.4 Inversiones y Operaciones Con Derivados

CLASIFICACIÓN, VALORACIÓN Y CONTABILIZACIÓN DE INVERSIONES

Objetivo: La valoración de las inversiones tiene como objetivo fundamental el registro contable y la revelación a valor razonable de los instrumentos financieros.

Las entidades vigiladas deben utilizar para la valoración la información suministrada por los proveedores de precios, para todos los instrumentos que aplique, de acuerdo con lo previsto en el Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen o adicionen, así como las instrucciones previstas en el Capítulo IV, Título IV de la Parte III de la Circular Básica Jurídica.

La sociedad adoptó como proveedor de precios a PIP S.A. el cual entrega los precios diariamente y que son bases para el registro contable, el proveedor suministra insumos para la valoración de las inversiones (precios, tasas, curvas, márgenes, etc.), y cuenta con metodologías de valoración de inversiones aprobadas de acuerdo con lo previsto en la Circular Básica Jurídica y en el Decreto 2555 de 2010.

Teniendo en cuenta el alcance del Capítulo I-1 de la Circular Básica Contable emitido por la Superintendencia Financiera de Colombia en diciembre de 2014, el cual estima como de obligatorio cumplimiento este capítulo para las entidades que hacen parte del grupo 1, de acuerdo con lo establecido en el artículo 1° del Decreto 2784 de 2012, los criterios para la valoración de inversiones son:

- a. **Objetividad.** La determinación y asignación del valor razonable de un título o valor se debe efectuar con base en criterios técnicos y profesionales, que reconozcan los efectos derivados de los cambios en el comportamiento de todas las variables que puedan afectar dicho precio.
- b. **Transparencia y representatividad.** El valor razonable de un título o valor se debe determinar y asignar con el propósito de revelar un resultado económico cierto, neutral, verificable y representativo de los derechos incorporados en el respectivo título o valor.
- c. **Evaluación y análisis permanentes.** El valor razonable que se atribuya a un título o valor se debe fundamentar en la evaluación y el análisis permanente de las condiciones del mercado, de los emisores y de la respectiva emisión. Las variaciones en dichas condiciones se deben reflejar en cambios del precio previamente asignado, con la periodicidad establecida para la valoración de las inversiones determinada en la presente norma.
- d. **Profesionalismo.** La determinación del valor razonable de un título o valor se debe basar en las conclusiones producto del análisis y estudio que realizaría un experto prudente y diligente, encaminados a la búsqueda, obtención, conocimiento y evaluación de toda la información relevante disponible, de manera tal que el precio que se determine refleje los recursos que razonablemente se recibirán por su venta.

CLASIFICACIÓN DE LAS INVERSIONES

Las inversiones se clasificaron de acuerdo con el modelo de negocio definido de la entidad. Para estos efectos, el modelo de negocio corresponde a la decisión estratégica adoptada por la Junta Directiva, la actividad a través de las cuales se desarrollará su objeto social.

Las inversiones son clasificadas en: inversiones negociables, inversiones para mantener hasta el vencimiento e inversiones disponibles para la venta.

Inversiones negociables

Se clasifican como inversiones negociables todo valor o título y, en general, cualquier tipo de inversión que ha sido adquirida con el propósito principal de obtener utilidades por las fluctuaciones a corto plazo del precio.

Forman parte de las inversiones negociables, en todo caso, las siguientes:

- a) La totalidad de las inversiones en títulos o valores efectuadas por los fondos de inversión colectiva.
- b) La totalidad de las inversiones en títulos o valores efectuadas con los recursos de los fondos de pensiones obligatorias y de cesantías, las reservas pensionales administradas por entidades del régimen de prima media y patrimonios autónomos o encargos fiduciarios cuyo propósito sea administrar recursos de la seguridad social, tales como los que se constituyen en cumplimiento de lo dispuesto en el Decreto 810 de 1998 y las Leyes 549 y 550 de 1999, o demás normas que las sustituyan modifiquen o subroguen.

No obstante, las inversiones forzosas u obligatorias suscritas en el mercado primario en los portafolios de los literales a) y b) antes mencionados, así como las que establezca el contratante o fideicomitente en los patrimonios autónomos o encargos fiduciarios cuyo propósito sea administrar recursos pensionales de la seguridad social, podrán clasificarse como inversiones para mantener hasta el vencimiento.

Inversiones para mantener hasta el vencimiento

Se clasifican como inversiones para mantener hasta el vencimiento, los valores o títulos y, en general, cualquier tipo de inversión respecto de la cual el inversionista tiene el propósito y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlas hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención. El propósito de mantener la inversión corresponde a la intención positiva e inequívoca de no enajenar el título o valor.

Con las inversiones clasificadas en esta categoría no se pueden realizar operaciones del mercado monetario (operaciones de reporto o repo, simultáneas o de transferencia temporal de valores), salvo que se trate de las

inversiones forzosas u obligatorias suscritas en el mercado primario y siempre que la contraparte de la operación sea el Banco de la República, la Dirección General de Crédito Público y del Tesoro Nacional o las entidades vigiladas por la SFC. Sin perjuicio de lo anterior, los valores clasificados como inversiones para mantener hasta el vencimiento podrán ser entregados como garantías en una cámara de riesgo central de contraparte con el fin de respaldar el cumplimiento de las operaciones aceptadas por ésta para su compensación y liquidación, y/o en garantía de operaciones de mercado monetario.

Inversiones disponibles para la venta

Son inversiones disponibles para la venta los valores o títulos y, en general, cualquier tipo de inversión, que no se clasifiquen como inversiones negociables o como inversiones para mantener hasta el vencimiento.

Los valores clasificados como inversiones disponibles para la venta podrán ser entregados como garantías en una cámara de riesgo central de contraparte con el fin de respaldar el cumplimiento de las operaciones aceptadas por ésta para su compensación y liquidación. Así mismo, con estas inversiones se podrán realizar operaciones del mercado monetario (operaciones de repo o repo), simultáneas o de transferencia temporal de valores) y entregar en garantía de este tipo de operaciones.

Inversiones obligatorias permanentes en valores participativos

Las inversiones obligatorias en valores participativos que deben mantener las sociedades comisionistas de bolsa de valores y las de bolsa de bienes y productos agropecuarios y agroindustriales o de otros commodities como miembros de las respectivas bolsas, deberán clasificarse como disponibles para la venta, medirse por su variación patrimonial, no podrán ser objeto de negociación en ningún momento dada su vocación de permanencia, y no podrán ser reclasificadas.

Excedentes sobre inversiones obligatorias permanentes en valores participativos

Las inversiones que las entidades hayan adquirido en exceso sobre las inversiones obligatorias señaladas en el numeral 3.3.1 y que opten por clasificarlas como disponibles para la venta deberán medirse a valor razonable, de acuerdo con el numeral 6.2.2 del presente Capítulo y podrán reclasificarse de acuerdo con las reglas previstas en el numeral 4.2 de este Capítulo.

Adopción de la clasificación de las inversiones

La decisión de clasificar una inversión en cualquiera de las tres (3) categorías señaladas en los numerales 3.1, 3.2 y 3.3, debe ser adoptada por la entidad en el momento de la adquisición o compra de estas inversiones.

En todos los casos, la clasificación debe ser adoptada por la instancia interna con atribuciones para ello y tiene que consultar el modelo de negocio de la entidad.

Se debe documentar y mantener a disposición de la SFC, los estudios, evaluaciones, análisis y, en general, toda la información que se haya tenido en cuenta o a raíz de la cual se hubiere adoptado la decisión de clasificar un título o valor como inversiones para mantener hasta el vencimiento o inversiones disponibles para la venta.

3.5 Cuentas por Cobrar

Esta política aplica para todas las cuentas por cobrar de la Sociedad consideradas bajo NIIF como un activo financiero, dado que representan un derecho a recibir efectivo u otro activo financiero en el futuro.

Estos derechos son reconocidos en el momento en que fueron prestados los servicios financieros mediante una estimación realizada sobre los ingresos relacionados, independientemente de la fecha en que se elaboren las facturas. El monto inicial se reconoce por su valor nominal original establecido de acuerdo con las tarifas legalmente fijadas y los acuerdos contractuales.

En la política se estima que todas sus cuentas por cobrar no superan el plazo de 180 días, por lo que no descuenta estos rubros a una tasa de interés. Si en algún momento hubiese cuentas por cobrar con plazos superiores a 180 días y este grupo de cuentas supere el 5% del total del activo, ésta se descontará utilizando el método del costo amortizado mediante la tasa de interés efectiva.

Dada la naturaleza corriente de las cuentas por cobrar de la Sociedad, éstas en muy pocas ocasiones reflejan deterioro, sin embargo, si estas no se recuperan en el tipo pactado se deberá calcular el deterioro, en consecuencia, incluye los siguientes:

- Cuentas por cobrar a clientes
- Cuentas por cobrar a particulares y otros
- Cuentas por cobrar vinculados económicos
- Cuentas por cobrar a empleados
- Impuestos y contribuciones por cobrar al Estado colombiano (o compensar con cuentas por pagar a impuestos)

Esta política no aplica para anticipos y Avances que tienen que ver con la adquisición de activos intangibles y propiedades, planta y equipo, en vista de que este rubro corresponde a dineros otorgados en forma anticipada que no representan el recibir efectivo o algún otro instrumento financiero, por tanto, debe registrarse en la cuenta que mejor refleje la destinación u objeto por el cual fue otorgado el anticipo

3.6 Deterioro de cuentas por cobrar

La gerencia Financiera evalúa por lo menos dos veces al año existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos está deteriorado, este procedimiento no aplica para inversiones y derivados

Una cuenta por cobrar o un grupo de ellas están deterioradas, y se habrá producido una pérdida por deterioro del valor si y sólo si, dada la ocurrencia de uno o más eventos que haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre el flujo de efectivo futuro estimados del activo financiero o del grupo de ellos, que pueda ser estimado con fiabilidad.

La gerencia Financiera de ACCIONES & VALORES S.A., analizará los siguientes eventos que corresponden a la evidencia objetiva de que una cuenta por cobrar o un grupo de ellas están posiblemente deterioradas:

- Dificultades financieras significativas del deudor, entendiéndose que estén en liquidación, concordato, reestructuración e intervención
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimiento o moras en el pago de acuerdo a cada grupo.
- ACCIONES & VALORES S.A., por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras de deudor, le otorga concesiones o ventajas que no habrían otorgado bajo otras circunstancias

Si se cumple uno de los indicadores mencionados anteriormente, existirá evidencia de que la cuenta por cobrar o las cuentas por cobrar han perdido valor y se procederá a reconocer la pérdida correspondiente.

La gerencia financiera, evaluará primero si existe evidencia objetiva de deterioro del valor para las cuentas por cobrar, con base en el siguiente procedimiento.

Análisis Individual, Esta evaluación será efectuada a aquellas cuentas por cobrar individualmente significativas, es decir cuando esta sea superior a (5) salarios mínimos legales mensuales vigentes (SMLMV), y que a su vez presente vencimiento.

Análisis Colectivo: Si se determina que no existe evidencia objetiva del deterioro del valor para una cuenta por cobrar que haya sido evaluada de forma individual, la incluirá en un grupo como similares características de riesgo de crédito, y evaluada el deterioro de valor de forma colectiva.

Los activos que han sido evaluados individualmente por deterioro y los cuales se encuentren reconocidos o se continúe reconociendo una pérdida por deterioro, no se incluirán en la evaluación colectiva de deterioro.

Lo anterior de esta política no se aplica para las cuentas por cobrar con vinculados económicos.

3.7 Propiedad Planta y Equipo

Aplica para aquellas inversiones en activos tangibles que la Sociedad posee para propósito administrativo, que no están disponibles para la venta y de los cuales se espera obtener beneficios económicos futuros, siempre que su vida útil probable exceda de un (1) año, entendiendo ésta, como el tiempo estimado de uso o los factores necesarios para estimar la operatividad del bien.

En el reconocimiento inicial en los estados financieros se evalúan tres condiciones:

- Cumplimiento de la definición del elemento.
- Probabilidad en los flujos de efectivo que se derivarán de este.
- Capacidad para medir fielmente el elemento.

Cumplimiento de la definición

Los elementos que se integran como Propiedades, planta y equipo deben cumplir la definición de activo. La definición de activo exige que:

- Los elementos sean controlados por la entidad,
- Sean consecuencia de sucesos pasados, y,
- Es probable que vayan a generar beneficios económicos futuros a la entidad.

Las propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente bajo el criterio del costo de adquisición el cual representa el valor razonable del elemento en el momento inicial, más todas las erogaciones necesarias para que dicho activo esté en las condiciones pretendidas por la gerencia para su uso. La sociedad determina si existen pasivos financieros relacionados con la adquisición de los mismos, de ser así, los costos por intereses sobre obligaciones financieras y la diferencia en cambio surgida de intereses en moneda extranjera cuyo capital ha sido utilizado para la adquisición de un activo apto, deben ser capitalizados, formando parte del costo de dichos activos.

La sociedad tiene como política establecida la medición posterior del equipo de transporte, muebles y enseres y equipo de cómputo y comunicación bajo el modelo del costo, por tanto, se mantiene el costo asignado en la medición inicial hasta el retiro del activo; el saldo en libros del activo refleja el costo menos los cargos por depreciación acumulada y valores acumulados por pérdidas de deterioro de valor.

El reconocimiento del uso de los beneficios generados por las propiedades, planta y equipo se efectúa en forma sistemática durante su vida útil mediante la depreciación. Ésta debe mostrarse en forma independiente de la propiedad, planta y equipo bajo la denominación de depreciación acumulada por cada activo de tal forma que se facilite su control y seguimiento.

La depreciación de las propiedades, planta y equipo se inicia cuando el activo esté disponible para su uso, esto es, cuando se encuentre en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaz de operar. La depreciación de un activo cesará cuando se dé de baja en cuentas. La depreciación no cesa en el caso de que el activo esté sin utilizar o se haya retirado del uso activo, a menos que se encuentre depreciado por completo. El reconocimiento de la depreciación se realizará directamente al gasto, y se hará tomando como base y referencia la vida útil del activo o el componente. El método de depreciación utilizado es línea recta para la totalidad de activos de la sociedad.

A continuación, se detallan las vidas útiles asignadas a cada clase del rubro contable de propiedades planta y equipo estimados por la gerencia:

- Edificaciones: Rango entre 45 años.
- Muebles y Enseres: 10 años
- Equipos de Cómputo y Comunicaciones: 5 años.

- Vehículos: 5 años

La sociedad venía evaluando la vida útil de los equipos de Cómputo y Comunicaciones en 3 años, pero a partir de enero del año 2017, modifica su estimación contable a 5 años, teniendo como base el periodo de utilización que ha venido manejando dicho rubro dentro de la organización.

La sociedad efectúa mejoras a propiedades ajenas sobre contratos de locales comerciales tomados en arriendo operativo, tales mejoras son reconocidas como un elemento de propiedades, planta y equipo, con base en que se define que en el futuro de dichas adecuaciones producirán beneficios futuros y que dichos costos se pueden medir de manera fiable. La vida útil determinada como política de la sociedad para esta clase de activos es de dos años.

3.8 Activos intangibles

Se entiende por activos intangibles, todo activo identificable de carácter no monetario, sin apariencia física, sobre el cual se posee el control, es plenamente cuantificable y se espera obtener beneficios económicos futuros del mismo. Las tres (3) condiciones siguientes se deben presentar simultáneamente para poder reconocer el activo como intangible:

- **Que sea identificable:** esta característica se cumple, cuando el intangible se pueda separar, es decir, es susceptible de ser escindido y vendido, transferido, dado en explotación, arrendado o intercambiado, ya sea individualmente o junto con un activo identificable con el que guarde relación.
- **Que se posea el control:** se refiere a la capacidad que se tiene para obtener los beneficios económicos futuros que proceden del activo intangible, bien sea por derechos de tipo legal u otro tipo, además, ACCIONES & VALORES S.A., pueden restringirles el acceso a dichos beneficios a otras personas.
- **Que genere beneficios económicos futuros:** bien sea por el incremento de los ingresos de ACCIONES & VALORES S.A., o debido a una reducción de los costos.

El precio que paga ACCIONES & VALORES S.A., para adquirir separadamente un activo intangible, refleja las expectativas acerca de la probabilidad de que los beneficios económicos futuros incorporados al activo fluyan a ACCIONES & VALORES S.A., En otras palabras, ACCIONES & VALORES S.A., esperará que haya una entrada de beneficios económicos, incluso si existe incertidumbre sobre la fecha o el importe de éstos.

Los desembolsos sobre un activo intangible reconocidos inicialmente como gastos no se reconocerán en una fecha posterior como parte del costo de un activo.

3.9 Gastos pagados por anticipado

Esta política sólo incluirá aquellas erogaciones que cumplan las condiciones para ser activos:

- Que sea probable que ACCIONES & VALORES S.A. obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y
- El importe puede ser valorado fiablemente. Las partidas de gastos pagados por anticipado de las cuales es probable que ACCIONES & VALORES S.A., obtenga un beneficio económico futuro son las que, por acuerdo con el tercero, se puede obtener la devolución del dinero restante, en caso de que el bien o servicio objeto del prepago no sea utilizado por todo el tiempo del prepago pactado.

Gastos Pagados por Anticipado son amortizados por el tiempo de utilización o aprovechamiento los cuales se causan al gasto así:

- El gasto de seguros es amortizado de acuerdo al período de vigencia de cada póliza, en la medida en que transcurre el tiempo y se obtiene la cobertura contra los riesgos asociados al mismo.
- Las licencias de programas informáticos y software adquiridos, son derechos que se obtienen para utilizar un software cumpliendo los términos y condiciones establecidas dentro del contrato que celebran el proveedor o titular de los derechos y la Sociedad.

3.10 Arrendamientos

La NIIF 16 fue emitida por el IASB en enero de 2016 y reemplaza la NIC 17, la CINIIF 4, SIC 15 y SIC 17, esta norma establece los principios de reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos, la NIIF 16 inicia su aplicación desde el 01 de enero de 2019 y tiene como cambio fundamental el reconocimiento de los contratos de arrendamiento desde el punto de vista del arrendatario, así:

| NIC 17 | NIIF 16 |
|---|---|
| Canon de arrendamiento se reconoce de forma mensual como un gasto del periodo | Se requiere reconocer el derecho de uso del activo tomado en arrendamiento y el pasivo por la obligación que se está adquiriendo con el arrendador. |
| | El activo se deprecia por el término de duración del contrato de arrendamiento |
| | El pago del canon mensual disminuye el pasivo en la parte de capital y de forma mensual se reconocen los intereses de financiación. |

Acciones & Valores S.A. posee contratos de arrendamiento de locales comerciales, equipos de cómputo y activos intangibles, los contratos han sido clasificados en 3 categorías, 1. contratos con canon fijo que incrementan anualmente según los indicadores determinados en el contrato (Índice de precios al consumidor IPC o Incremento del Salario Mínimo Mensual Legal Vigente), 2. Contratos de canon variable en los cuales el valor mensual depende de un % de las ventas o utilidades que genere cada local y 3. contratos de concesión de espacio mercantil.

Para los contratos de arrendamiento de activos intangibles, la compañía ha utilizado el párrafo 4 de la NIIF 16 y ha continuado con el tratamiento permitido por la NIC 38.

Aunque todos los contratos que contienen un arrendamiento requieren el reconocimiento de activos y pasivos por derechos de uso, la compañía ha utilizado la exención permitida por la norma para los equipos de cómputo, clasificándolos como activos de bajo valor. Por lo tanto, estos contratos se continúan registrando como un gasto mensual de arrendamiento.

3.11 Cuentas por pagar

ACCIONES & VALORES S.A, reconoce como un pasivo financiero de naturaleza acreedor (cuentas por pagar) los derechos de pago a favor de terceros originados en: prestación de servicios recibidos o la compra de bienes a crédito, y en otras obligaciones contraídas a favor de terceros.

Se reconoce una cuenta por pagar en el de situación financiera, en la medida en que se cumplan las siguientes condiciones:

- Que el servicio o bien haya sido recibido a satisfacción.
- Que la cuantía del desembolso a realizar pueda ser evaluada con fiabilidad
- Que sea probable que como consecuencia del pago de la obligación presente se derive la salida de recursos que llevan incorporados beneficios económicos futuros

ACCIONES & VALORES S.A., ha definido actualmente unas políticas de pago a proveedores y otras prácticas comunes por medio de las cuales realiza pagos y cancela las cuentas por pagar por concepto de obligaciones semanalmente según las fechas de vencimiento acordadas con los diferentes tipos de acreedores.

3.12 Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras son instrumentos financieros pasivos bajo NIIF, debido a que corresponden a obligaciones contractuales a entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad.

- Créditos de Tesorería: corresponden a créditos de rápida consecución y rápido pago, ya que se destinan a solventar deficiencias transitorias de liquidez.
- Sobregiros Bancarios.
- Pasivos por arrendamientos financieros: corresponden a las obligaciones que surgen de los contratos de arrendamiento financiero que se suscriben con el ánimo de financiar la adquisición de activos, a través de una compañía financiera.
- Los intereses se llevan contra el resultado en el periodo en el cual se generan.

3.13 Reconocimiento Económico De Ingresos

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y representan importes a cobrar por los bienes entregados, neto de descuentos, devoluciones, y el impuesto al valor agregado. La Compañía reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad, sea probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y cuando se han cumplido los criterios específicos para cada una de las actividades de la Compañía.

En el desarrollo de las operaciones diarias de una organización pueden generarse ingresos o beneficios económicos que no se originan en las actividades ordinarias del negocio, es decir, en aquellos procesos con los que no se da cumplimiento al objeto social, misión o actividad principal.

Estos otros ingresos ordinarios y extraordinarios que se generen deberán reconocerse con base en las disposiciones de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Esta política contable debe ser aplicada al reconocer ingresos procedentes de las siguientes transacciones:

- Venta de inventarios(títulos)
- Prestación del servicio.
- Prestación de otros servicios
- Rendimientos financieros e intereses de inversiones o activos financieros.
- Intereses de cuentas por cobrar por financiaciones.
- Otros ingresos como:
 - Venta de Activos
 - Arrendamiento de Propiedades, Planta y Equipo
 - Rendimientos financieros e Intereses
 - Venta de otros bienes
 - Amortización del costo medio de inversión
 - Otros ingresos

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes y servicios son reconocidos y registrados en los estados financieros cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- ACCIONES & VALORES S.A., ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.
- ACCIONES & VALORES S.A., no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos.
- El valor de los ingresos de actividades ordinarias puede medirse con fiabilidad.
- Es probable que ACCIONES & VALORES S.A. reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

ACCIPUNTOS es el programa de fidelización de Acciones y Valores, aplica para los clientes que reciban pagos de giros internacionales o envíos al exterior, otorgando un punto al cliente por cada dólar enviado o recibido, dichos puntos son acumulables a partir de la fecha de inscripción del cliente en la plataforma con una vigencia máxima de 12 meses y son canjeables por bonos a través de un tercero.

Acciones y Valores reconocerá la entrega de bonos a sus clientes como una obligación de desempeño separada que será reconocida como ingreso de actividades ordinarias al momento de su rendición o vencimiento.

Las opciones del cliente de adquirir bienes o servicios adicionales de forma gratuita o con un descuento serán incluidas como una obligación por cumplir por parte de Acciones y Valores y posteriormente reconocidas como ingresos de actividades ordinarias cuando dichos bienes o servicios futuros se transfieran a los clientes o cuando la opción de recibirlos se vence.

Según la política contable de Acciones y Valores "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes" la obligación será reconocida como un pasivo medido por el equivalente en pesos de todos los puntos vigentes acumulados por los clientes al último día hábil del periodo.

Para el cierre del año 2.022 los clientes acumulan 11.890.131 puntos vigentes, equivalentes a \$35.670.393 (3 pesos por punto).

3.14 Corrección de errores y cambios de las políticas contables

ACCIONES & VALORES S.A., debe aplicar las mismas políticas contables dentro de cada período contable (año contable), así como de un período a otro, excepto si se presentase algún cambio en una política contable, con el fin de lograr comparabilidad en los Estados Financieros a lo largo del tiempo, y poder identificar tendencias en su situación financiera, desempeño financiero y flujos de efectivo.

ACCIONES & VALORES S.A. cambiará una política contable sólo si tal cambio:

- Es requerido por una Norma o Interpretación, emitida por IASB.
- Lleva a que los Estados Financieros de ACCIONES & VALORES S.A., suministren información más fiable y relevante sobre los efectos de las transacciones, otros eventos o condiciones que afecten la situación financiera, el desempeño financiero o los flujos de efectivo de ACCIONES & VALORES S. A.

NOTA 4. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

En esta política contable se establecen los criterios generales para la presentación de Estados Financieros Individuales de Propósito General, las directrices para determinar su estructura y los requisitos mínimos sobre su contenido.

4.1 Presentación razonable

ACCIONES & VALORES S.A. refleja en sus Estados Financieros el efecto razonable de sus transacciones, así como de otros eventos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos.

Adicionalmente, realizarán una declaración explícita en las notas a los Estados Financieros señalando el cumplimiento de NIIF.

4.2 Hipótesis de negocio en marcha

Los Estados Financieros serán elaborados bajo la hipótesis de negocio en marcha, es decir, la alta gerencia al final del cierre contable de cada año deberá evaluar la capacidad que tiene ACCIONES & VALORES S.A. para continuar en funcionamiento y cuando se presente incertidumbre sobre hechos que puedan afectar la continuidad deberá revelarse.

4.3 Base contable de causación

Para la elaboración de los Estados Financieros se utilizará la base contable de causación, es decir, las partidas se reconocerán como activos, pasivos, patrimonio neto, ingresos y gastos, cuando satisfagan las definiciones y los criterios de reconocimiento bajo las NIIF.

4.4 Uniformidad en la presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los Estados Financieros se conservará de un periodo a otro, a menos que:

- Surja un cambio en la naturaleza de las actividades de ACCIONES & VALORES S.A. o en la revisión de sus Estados Financieros, se determine que sería más apropiado otra presentación u otra clasificación, según lo establecido en la Política de corrección de errores, cambios en políticas y estimados contables bajo NIIF.
- Una Norma o Interpretación requiere un cambio en la presentación.
- Cualquier reclasificación o modificación que se efectúe en el año corriente implica una modificación en la presentación de los Estados Financieros del año anterior para efectos comparativos. Esta situación deberá ser revelada en las Notas a los Estados Financieros, indicando los elementos que han sido reclasificados.

4.5 Materialidad o importancia relativa y agrupación de datos

ACCIONES & VALORES S.A. Presentará por separado en los Estados Financieros todas aquellas partidas similares que posean la suficiente importancia relativa y agrupará aquellas partidas similares que individualmente sean inferiores al **5%** del total del grupo a que se hace referencia en la Nota correspondiente.

4.6 Compensación

ACCIONES & VALORES S.A. no compensará en sus Estados Financieros, activos con pasivos, ni ingresos con gastos, salvo cuando la compensación sea requerida o esté permitida por alguna Norma o Interpretación. ACCIONES & VALORES S.A., puede compensar los siguientes ítems para efectos de la presentación de los Estados Financieros:

- Saldos a favor y saldos por pagar por concepto de impuestos.
- Diferencia en cambio positiva y negativa (ingreso y gasto).
- Utilidad o pérdida en la venta de Propiedades, Planta y Equipo.
- El efectivo restringido con el pasivo específico que le dio origen.

4.7 Frecuencia de la información

Los Estados Financieros individuales de Propósito General serán elaborados con una periodicidad anual, al cierre del ejercicio fiscal.

4.8 Comparabilidad

Los Estados Financieros se presentarán en forma comparativa respecto del periodo anterior. De igual forma se deberá incluir también en la información de tipo descriptivo y narrativo siempre que sea relevante para la adecuada comprensión de los Estados Financieros del periodo corriente.

La información comparativa deberá contener como mínimo dos periodos consecutivos de los Estados Financieros y las notas asociadas.

Cuando se realice una reexpresión retroactiva de las partidas de los Estados Financieros o se aplique una política contable retroactivamente; ACCIONES & VALORES S.A. deberá presentar como mínimo tres Balances Generales que corresponden al cierre del periodo corriente, al cierre del periodo anterior (que es el mismo que el del comienzo del periodo corriente) y al principio del primer periodo comparativo.

Adicionalmente, cuando se modifique la presentación o clasificación de partidas en los Estados Financieros, deberá realizarse la reclasificación de la información comparativa revelando la naturaleza, valor y razón de la reclasificación. En los casos en los que dicha reclasificación sea impracticable deberá revelarse las razones, así como la naturaleza de los ajustes que deberían efectuarse.

4.9 Estructura y contenido de los estados financieros

Al cierre contable anual, ACCIONES & VALORES S.A., preparará los siguientes Estados Financieros:

- Estado de situación financiera
- Estado de resultados y resultado integral
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo
- Notas que incluyan un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa.
- Cada Estado Financiero debe indicar claramente en sus encabezados: el nombre de ACCIONES & VALORES S.A., nombre del Estado Financiero, fecha de corte o período que cubre, unidad monetaria en que están expresados los Estados Financieros (miles de pesos colombianos), los dos (2) años comparativos (al lado izquierdo siempre se presentará el año corriente y al lado derecho las cifras del año anterior).

4.10 Moneda extranjera

La presente política se aplica para contabilizar las transacciones en moneda extranjera excepto las que correspondan a derivados que se encuentran dentro del alcance de la política de derivados financieros. Aplica también para la conversión de los Estados Financieros a la moneda de presentación y para la conversión de información financiera de negocios en el extranjero que deben ser consolidados o aplicar el método de participación patrimonial.

4.11 Provisiones y contingencias

A continuación, se ilustra el reconocimiento que realiza ACCIONES & VALORES S.A., de sus provisiones y pasivos contingentes:

| SITUACIÓN | RECONOCIMIENTO | REVELACIONES |
|---|---|---|
| Si Acciones y Valores poseen una obligación presente que probablemente exija una salida de recursos. | Se procede a reconocer una provisión por el valor total de la obligación. | Se exige revelar información sobre la provisión. |
| Si Acciones y Valores poseen una obligación posible , o una obligación presente, que pueda o no exigir una salida de recursos. | No se reconoce provisión. | Se exige revelar información sobre el pasivo contingente. |
| Si Acciones y Valores poseen una obligación posible, o una obligación presente en la que se considere remota la posibilidad de salida de recursos. | No se reconoce provisión. | No se exige revelar ningún tipo de información. |

Refleja en sus Estados Financieros el efecto razonable de sus transacciones, así como de otros eventos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos.

Adicionalmente, realizarán una declaración explícita en las notas a los Estados Financieros señalando el cumplimiento de NIIF.

Una provisión representa un pasivo de la Sociedad calificado como probable, cuyo monto es estimable confiablemente pero cuyo valor exacto final y la fecha de pago es incierta. Las provisiones son un subconjunto de pasivos, éstas se distinguen de otros pasivos, tales como las cuentas por pagar a proveedores o acreedores comerciales que son objeto de estimación, debido a que se caracterizan por la existencia de incertidumbre acerca del momento del vencimiento o de la cuantía de los desembolsos futuros necesarios para proceder a su cancelación.

La Sociedad reconocerá las provisiones cuando se cumpla la totalidad de los siguientes requisitos:

- **A raíz de un suceso pasado Acciones y Valores tenga la obligación y/o compromiso, ya sea implícito o legal, de responder ante un tercero.**

El suceso pasado que genera un compromiso será determinado por el área Jurídica con base en la notificación legal de demandas o de acuerdo con las obligaciones contractuales o de otro tipo establecidas por la Sociedad.

- **La probabilidad de que Acciones y Valores tenga que desprenderse de recursos financieros para cancelar tal obligación es mayor a la probabilidad de que no ocurra.**

El término probable indica que se tiene mayor posibilidad de que un evento se presente de que no se presente. La probabilidad de desprenderse de recursos financieros en el caso de litigios y demandas, será determinada por el área Jurídica con base en el estudio y análisis que deberá realizar de cada uno de los procesos en contra de Acciones y Valores considerando entre otros los siguientes aspectos: las pretensiones del demandante, el resultado de casos similares, la jurisprudencia existente al respecto, la evolución del proceso, la cualificación de los daños determinados por los abogados o peritos entre otros. Basado en este estudio el área Jurídica deberá indicar si existe la probabilidad de pérdida.

- **Puede realizarse una estimación confiable del monto de la obligación, aunque su plazo de liquidación y valor no sea conocido.**

La estimación confiable del monto de la obligación será realizada por el área Jurídica, basado en la cuantificación del conjunto de los elementos antes mencionados, teniendo en cuenta la información disponible a la fecha de corte. Cuando la estimación final resulte en diversos rangos de valores (es decir, pueden existir varias probabilidades de montos de pérdida) deberá ser valorado cada uno de esos rangos con un porcentaje de probabilidad que no supere el 100% del total; la sumatoria de estos resultados será el valor de la provisión.

4.12 Impuesto a las ganancias corriente y diferido

Se describen a continuación las políticas contables establecidas por ACCIONES & VALORES S.A., para el reconocimiento inicial, medición inicial y posterior del impuesto de renta corriente e impuesto diferido.

Impuesto De Renta Corriente

La medición de este impuesto se realiza de acuerdo con las normas tributarias vigentes en la fecha de cierre del periodo gravable usando la tasa de impuesto aplicable según la normatividad tributaria.

Los anticipos entregados sobre el impuesto del año siguiente o las retenciones en la fuente practicadas a ACCIONES & VALORES S.A., o autorretenidas en el periodo gravable, se deben contabilizar como un menor valor del impuesto corriente por pagar. Si este neto genera un saldo a favor se reconocerá como una cuenta por cobrar a la Administración de impuestos.

Tanto el impuesto a las ventas por pagar como la retención en la fuente por pagar serán compensadas para efectos de presentación del balance con los saldos a favor del impuesto de renta en la medida en que ACCIONES & VALORES S.A., decida hacer uso de esta opción.

El impuesto corriente se reconoce en el periodo en el cual surgen los resultados contables como un gasto por Impuesto de renta contra un pasivo de impuesto de renta por pagar.

Impuesto de Renta Diferido

Las diferencias temporarias son aquellas divergencias entre los saldos del balance contable y los saldos del balance fiscal que se materializan a través de la conciliación patrimonial. Los saldos del balance contable surgen de la implementación de las NIIF y la conversión de estados financieros. Los saldos del balance fiscal surgen de la aplicación de la normatividad tributaria. Las diferencias temporarias serán imponibles y/o deducibles.

El impuesto de renta diferido será medido multiplicando la diferencia temporaria deducible o imponible por la tasa esperada o la sustancialmente anunciada para el momento en que se revierta la diferencia.

En la medida en que no sea probable disponer de ganancias fiscales contra las que se puedan compensar las pérdidas o créditos fiscales no aplicados, no se procederá a reconocer el impuesto diferido activo.

Los impuestos diferidos activos y pasivos se reconocerán como gasto e ingreso en el estado de resultados, excepto cuando hayan surgido de:

- Una transacción o suceso que se reconoce en el mismo periodo o en otro diferente fuera del resultado, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio, porque lo requiere o permiten otras normas, como en los siguientes casos:
 - Un cambio en el valor en libros de una propiedad, planta y equipo por efectos de la revaluación, la cual se reconoce en el otro resultado integral y su impuesto diferido se reconoce igualmente en este rubro.
 - Diferencias en cambio que surjan en la conversión de estados financieros de un negocio en el extranjero, que son reconocidas en el otro resultado integral.
 - Las ganancias o pérdidas ocasionadas por un activo financiero disponible para la venta, las cuales se reconocerán en el otro resultado integral.
 - Los ajustes realizados en los cambios en las políticas contables o la corrección de errores, los cuales se reconocen directamente en el patrimonio.
- Una combinación de negocios
- El impuesto diferido activo se reconocerá y se mantendrá en la medida en que:
 - Haya suficientes diferencias temporarias imponibles que los compensen en el mismo periodo ó

- La proyección tributaria indica que se generará suficiente renta líquida gravable que permita deducir las diferencias temporarias deducibles o compensar las pérdidas fiscales.

Por lo tanto, es necesario que al final de cada año se prepare la proyección fiscal de las Empresa por los periodos en los cuales se compensará o deducirán las partidas que originan impuesto diferido.

Al 31 de diciembre de 2022-2021, la compañía ACCIONES & VALORES S. A. Se estima que las partidas del impuesto sobre la renta diferido activo serían recuperables en función a sus estimados de ganancias gravables futuras.

Diferencias temporarias deducibles

Se generará activo por impuesto de renta diferido cuando:

- El activo contable sea inferior al activo fiscal y/o
- El pasivo contable sea superior al pasivo fiscal;
- Resulte probable que la Empresa disponga de ganancias fiscales futuras que le permitan cargar las diferencias temporarias deducibles, de tal forma que la diferencia se revierta generando un menor pago del impuesto de renta en el mismo periodo en el que se espera se reviertan las diferencias temporarias deducibles o en los periodos en los que una pérdida fiscal pueda ser compensada.

El efecto tributario de estas diferencias se reconocerá en el momento en que se origina la diferencia temporaria y se reconocerá como un menor valor del gasto en el estado de resultados como impuesto de renta diferido y la contrapartida será un activo no corriente denominado "Impuesto de renta diferido por cobrar".

Si la partida que generó el impuesto diferido afectó el otro resultado integral o el patrimonio contable, se reconocerá en la misma cuenta sin afectar los resultados del periodo.

Las siguientes diferencias temporarias generarán impuesto de renta diferido por cobrar:

Diferencias temporarias imponibles

Se generará pasivo por impuesto de renta diferido cuando:

- El activo contable sea superior al activo fiscal y/o
- El pasivo contable sea inferior al pasivo fiscal;
- En la medida en que en un futuro dicha diferencia se revierta generando un mayor pago del impuesto de renta.

El efecto tributario de estas diferencias se reconocerá en el momento en que se origina la diferencia temporaria y se reconocerá como un gasto en el estado de resultados como impuesto de renta diferido y la contrapartida será un pasivo no corriente denominado "Impuesto de renta diferido por pagar".

Si la partida que generó el impuesto diferido afectó el otro resultado integral o el patrimonio contable, se reconocerá en la misma cuenta sin afectar los resultados del periodo.

4.13 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 este alcance por lo menos el 50% del capital suscrito, valor que no es distributable antes de la liquidación de la Sociedad.

4.14 Beneficios a empleados

ACCIONES & VALORES S.A. reconoce sus obligaciones laborales en la medida en que se cumplan las siguientes condiciones: i) que el servicio se haya recibido y haya sido prestado por el empleado, ii) que el valor del servicio recibido se pueda medir con fiabilidad, iii) que esté debidamente contemplado por disposición legal o sea costumbre de ACCIONES & VALORES S.A. iv) que sea probable que como consecuencia del pago de la obligación se derive la salida de recursos que llevan incorporados beneficios económicos.

En esta política se indica como ACCIONES & VALORES S.A., maneja contablemente los beneficios que se otorgan a los empleados, trabajadores y familiares de estos: beneficios de corto plazo, beneficios por terminación, beneficios de largo plazo.

4.15 Políticas de gestión de riesgos

La política de administración de riesgo contempla los siguientes aspectos:

- Aprovechamiento de la evaluación de riesgos para garantizar el cumplimiento de los objetivos propuestos y la supervivencia de la compañía.
- Contar con procesos y procedimientos eficientes, revisados y ajustados de acuerdo con las necesidades y evolución del negocio.
- Asegurar que se mantenga un adecuado sistema de control interno, en las operaciones, la preparación de estados financieros, la aplicación de las políticas y la gestión del riesgo.
- Asegurar que el proceso de información financiera, la evaluación de los riesgos y controles relativos al proceso de preparación de informes se realice con apego a las normas éticas y legales, garantizando la integridad de los estados financieros y sus revelaciones.
- Garantizar el equilibrio en la forma como la organización administra sus riesgos y el ambiente de control.

En ese orden de ideas y en el marco de los principios del Sistema de Control Interno, la primera línea de defensa contra los riesgos se encuentra a cargo de cada uno de los funcionarios que llevan a cabo día a día la operación (autocontrol), la segunda línea de defensa recae sobre los órganos de control Interno de ACCIONES & VALORES S.A. y una tercera sustentada en las evaluaciones independientes llevadas a cabo de manera periódica.

4.16 Riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo

ACCIONES & VALORES S.A., ha establecido un sistema de administración de riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo (LA/FT), en los términos establecidos por las normas internas y externas, encaminadas a detectar y prevenir eventos de riesgo de LA/FT. Entre las actividades que ejecuta para garantizar su efectividad, se llevan a cabo:

- **Capacitación:** Se cuenta con un programa de capacitación del Sistema de Administración de Riesgos de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo para los funcionarios nuevos y para los funcionarios antiguos.
- **Conocimiento del cliente:** Se monitorea la adecuada implementación de las políticas de vinculación de clientes, en los términos definidos por el Manual del Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT).
- **Gestión de riesgos:** Se identifican y gestionan los riesgos asociados a LA/FT, implementando controles.
- **Señales de alerta:** Se tienen establecidas señales de alerta con el objeto de determinar operaciones inusuales y/o sospechosas, para llevar a cabo los reportes pertinentes a los entes de control. Respecto a este punto de manera continua se llevan a cabo los reportes a la UIAF tales como transacciones en efectivo, operaciones sospechosas, clientes exonerados, campañas políticas y productos.

4.17 Cuentas de Orden Fiduciarias

A través de la Circular Externa 021 del 1º de Julio de 2014, la Superintendencia Financiera de Colombia creó el Catálogo Único de Información Financiera (CUIF) con fines de Supervisión que deberán aplicar los preparadores de información financiera que hacen parte del grupo 1, se han 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.

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 de inversión, los cuales se encuentran depositadas en las cuentas bancarias establecidas para tal fin
- **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.
- **Clientes 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.

4.18 Cuentas de Orden

- **Deudoras- compromisos de venta futura de inversión**, se registran 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 encuentran 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 y 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 registró la pretensión sobre la demanda a tercero por pérdida en negociación sobre títulos valores.

NOTA 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

A 31 de diciembre está conformado así:

| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | 31 DE DIC | 31 DE DIC | VARIACION |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Valores Expresados en Miles de Pesos Colombianos | 2022 | 2021 | ABSOLUTA |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO EN MONEDA EXTRANJERA | | | |
| Efectivo Usd | 716,352 | 718,424 | -2,072 |
| Bancos Usd | 2,981,124 | 4,239,391 | -1,258,267 |
| TOTAL EFECTIVO EN MONEDA EXTRANJERA | 3,697,476 | 4,957,815 | -1,260,339 |
| TRM A 31 DE DICIEMBRE | 4,810.20 | 3,981.16 | |
| TOTAL EFECTIVO EN MONEDA EXTRANJERA | 17,785,599 | 19,737,855 | -1,952,256 |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO EN MONEDA NACIONAL | | | |
| Efectivo Pesos | 26,984,649 | 23,413,749 | 3,570,900 |
| Caja Menor | 7,140 | 7,140 | 0 |
| Bancos Nacionales | 1,150,449 | 756,655 | 393,795 |
| TOTAL EFECTIVO EN MONEDA NACIONAL | 28,142,238 | 24,177,544 | 3,964,694 |
| TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | 45,927,837 | 43,915,399 | 2,012,438 |

Para 2022 y 2021 las cuentas que conforman el efectivo no presentan restricciones; la variación en el año 2022 con respecto al periodo anterior de \$2.012.438, está relacionada con el desarrollo de la actividad como intermediario en el mercado cambiario, especialmente en el movimiento de la operación de giros y envíos de divisas en nuestras agencias, también el aumento en la tasa de cambio la cual influye en la variación al final del periodo.

NOTA 6. INVERSIONES Y DERIVADOS

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

| INVERSIONES | 31 DIC DE 2022 | 31 DIC DE 2021 | VARIACION |
|--|-----------------------|-----------------------|------------------|
| Valores Expresados en Miles de Pesos Colombianos | | | ABSOLUTA |
| Compromisos trans. de inversiones op. simultáneas | 12,046,003 | 1,377,090 | 10,668,913 |
| Inversiones a vlor razonable - Instrumentos de deuda | 1,571,858 | 1,651,689 | -79,832 |
| Inversiones a vlor razonable - Instrumentos de patrimonio | 1,313,040 | 1,981,892 | -668,852 |
| Inversiones a vlor razonable en op del mcdo monetario | 53,031,127 | 65,595,077 | -12,563,950 |
| Inversiones a vlor razonable en garantia | 11,221,176 | 9,492,544 | 1,728,632 |
| Inversiones Obligatorias Permanentes en Titulos Participativos | 7 | 10 | -3 |
| Operaciones de Contado | 180 | 177,225 | -177,046 |
| Inversiones Derechos Fiduciarios | 78,446 | 78,430 | 16 |
| TOTAL | 79,261,836 | 80,353,957 | 16 |

OPERACIONES SIMULTÁNEAS

| OPERACIONES SIMULTANEAS | 31 DIC DE 2022 | 31 DIC DE 2021 | VARIACION |
|---|-----------------------|-----------------------|-------------------|
| Valores Expresados en Miles de Pesos Colombianos | | | ABSOLUTA |
| Compromisos trans. de inversiones op. simultáneas | 12,046,003 | 1,377,090 | 10,668,913 |
| TOTAL | 12,046,003 | 1,377,090 | 10,668,913 |

INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS - INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE DEUDA

| INV VLR RAZ CAMBIO EN RES - INT DEUDA | 31 DIC DE 2022 | 31 DIC DE 2021 | VARIACION ABSOLUTA |
|---|-----------------------|-----------------------|---------------------------|
| Valores Expresados en Miles de Pesos Colombianos | | | |
| Inversiones a vlor razonable - Instrumentos de deuda | 1,571,858 | 1,651,689 | -79,832 |
| TOTAL | 1,571,858 | 1,651,689 | -79,832 |

Estas inversiones se clasifican como inversiones negociables con base en el objetivo de obtener utilidades por las fluctuaciones a corto plazo del precio.

INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS - INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

| INV VLR RAZ CAMBIO EN RES - INT PATRIMONIO | 31 DIC DE 2022 | 31 DIC DE 2021 | VARIACION ABSOLUTA |
|---|-----------------------|-----------------------|---------------------------|
| Valores Expresados en Miles de Pesos Colombianos | | | |
| Inversiones a vlor razonable - Instrumentos de patrimon | 1,313,040 | 1,981,892 | -668,852 |
| TOTAL | 1,313,040 | 1,981,892 | -668,852 |

El valor razonable de los activos financieros que se negocian en mercados activos (como los activos financieros en títulos de deuda y de patrimonio y derivativos cotizados activamente en bolsas de valores o en mercados interbancarios) se basa en precios de mercados cotizados en la fecha de cierre del ejercicio. Un mercado activo es un mercado en el cual las transacciones para activos o pasivos se llevan a cabo con la frecuencia y el volumen suficientes con el fin de proporcionar información de precios de manera continua.

INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS ENTREGADOS EN OPERACIONES DE MERCADO MONETARIO - INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE DEUDA (DERECHOS DE TRANSFERENCIA)

| INV VLR RAZ CAMBIO EN RES ENT EN OP MCDO | 31 DIC DE 2022 | 31 DIC DE 2021 | VARIACION ABSOLUTA |
|---|-----------------------|-----------------------|---------------------------|
| Valores Expresados en Miles de Pesos Colombianos | | | |
| Inversiones a vlor razonable en op del mcdo monetario | 53,031,127 | 65,595,077 | -12,563,950 |
| TOTAL | 53,031,127 | 65,595,077 | -12,563,950 |

Bajo esta clasificación las inversiones representan la garantía de los compromisos de recompra de inversiones. Sobre estas inversiones, la sociedad conserva los derechos y beneficios económicos asociados al título valor y retiene todos los riesgos inherentes al mismo, aunque transfiere la propiedad jurídica al realizar una operación del mercado monetario – Simultánea Pasiva. Estos títulos continúan valorando diariamente y contabilizando en el estado de situación financiera y de resultados de conformidad con la metodología y procedimiento aplicable a las inversiones clasificadas como negociables de acuerdo al Capítulo I – 1 de la Circular Básica Contable y Financiera.

INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS ENTREGADAS EN GARANTÍA DE OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS - INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE DEUDA

| INV VLR RAZ CON CAMB EN RES ENT EN GARAN | 31 DIC DE 2022 | 31 DIC DE 2021 | VARIACION ABSOLUTA |
|---|-----------------------|-----------------------|---------------------------|
| Valores Expresados en Miles de Pesos Colombianos | | | |
| Inversiones a vlor razonable en garantia | 11,221,176 | 9,492,544 | 1,728,632 |
| TOTAL | 11,221,176 | 9,492,544 | 1,728,632 |

Con el objetivo de garantizar las posiciones abiertas sobre operaciones con instrumentos derivados ante la Cámara de Riesgo Central de Contraparte CRCC, se entregaron Títulos de Tesorería emitidos por el Gobierno Nacional, estas inversiones se valoran diariamente y contabilizan en el balance y estado de resultados de conformidad con la metodología y procedimiento aplicable a la categoría de inversiones negociables en la que se encontraban antes de ser entregados en garantía.

OPERACIONES DE CONTADO

| OPERACIONES DE CONTADO | 31 DIC DE 2022 | 31 DIC DE 2021 | VARIACION ABSOLUTA |
|--|----------------|----------------|--------------------|
| Valores Expresados en Miles de Pesos Colombianos | | | |
| Operaciones de Contado | 180 | 177,225 | -177,046 |
| TOTAL | 180 | 177,225 | -177,046 |

INVERSIONES EN OTRAS ENTIDADES

| INVERSIONES A VARIACIÓN PATRIMONIAL CON CAMBIOS EN EL ORI - INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO | | | | |
|--|-------------------|----------|-------------------|-----------|
| Valores Expresados en Miles de Pesos Colombianos | | | | |
| DISPONIBLES PARA LA VENTA | 31 DE DIC 2022 | | 31 DE DIC 2021 | |
| Inversiones Obligatorias Permanentes en Títulos Participativos | Cantidad Acciones | Valor | Cantidad Acciones | Valor |
| Acciones Bolsa de Valores de Colombia | 1 | 7 | 1 | 10 |
| TOTAL | | 7 | | 10 |

De acuerdo al numeral 3.3.1. del Capítulo I – 1 de la Circular Básica Contable y Financiera emitido por la Superintendencia Financiera en Diciembre de 2014 a través de la Circular Externa 034, las inversiones obligatorias en valores participativos que deben mantener las sociedades comisionistas de bolsa de valores y las de bolsa de bienes y productos agropecuarios y agroindustriales o de otros commodities como miembros de las respectivas bolsas, deberán clasificarse como disponibles para la venta, medirse por su variación patrimonial, no podrán ser objeto de negociación en ningún momento dada su vocación de permanencia, y no podrán ser reclasificadas, clasificadas es este rubro las Acciones de la Bolsa de valores de Colombia.

El día jueves 20 de agosto de 2020 las operaciones de contado y TTV se empezaron a compensar y liquidar a través de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte a partir de esta fecha y de acuerdo a al numeral 1.4 del artículo 1.5.1.2. del Reglamento General de la Bolsa la sociedad mantendrá 1 acción ordinaria de la Bolsa de Valores de Colombia como obligatoria, las demás acciones fueron reclasificadas como INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS - INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO de acuerdo a lo establecido en las Disposiciones aplicables a la reclasificación de inversiones de la Circular Básica Contable y Financiera Capítulo I-1 de Evaluación de inversiones.

El 15 de diciembre de 2020 la Cámara de Compensación de Divisas fue absorbida por la Cámara de Riesgo Central de Contraparte, recibiendo Acciones & Valores una equivalencia de 3.92 acciones de la CRCC por cada Una de la CCD.

En el mes de junio del 2021 la Sociedad vendió su participación en la Cámara de Riesgo Central de Contraparte CRCC, el valor de venta por cada una de las 329.747.569 Acciones fue de \$ 3,00 para un total de \$ 989.242.707.

DERECHOS FIDUCIARIOS

| IIINVERSIONES DERECHOS FIDUCIARIOS | 31 DIC DE 2022 | 31 DIC DE 2021 | VARIACION ABSOLUTA |
|--|----------------|----------------|--------------------|
| Valores Expresados en Miles de Pesos Colombianos | | | |
| Fideicomiso FAP Asobolsa | 78,446 | 78,430 | 16 |
| TOTAL | 78,446 | 78,430 | 16 |

NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR

Saldo de cuentas por cobrar al 31 de diciembre está discriminado así:

| TOTAL CUENTAS POR COBRAR | 31 DIC DE 2022 | 31 DIC DE 2021 | VARIACIÓN ABSOLUTA |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|
| DEPOSITOS | | | |
| En Contratos a Futuro y Op a Plazo | 4,537,111 | 3,892,816 | 644,295 |
| TOTAL | 4,537,111 | 3,892,816 | 644,295 |
| CUENTA POR COBRAR CORRESPONSALES | | | |
| Western Unión | 5,066,053 | 1,773,683 | 3,292,371 |
| Vigo | 786,740 | 212,035 | 574,705 |
| Total Usd | 5,852,794 | 1,985,718 | 3,867,076 |
| TRM | 4,810.20 | 3,981.16 | |
| Valor expresado en miles de pesos | 28,153,109 | 7,905,461 | 20,247,648 |
| TOTAL | 28,153,109 | 7,905,461 | 20,247,648 |
| ANTICIPOS DE IMPUESTOS | | | |
| Anticipo Impto de Renta y Complementarios | - | 1,135,117 | -1,135,117 |
| Anticipo Impto de Industria y Comercio | 346,828 | 207,839 | 138,989 |
| Retencion en la Fuente | - | 23,235 | -23,235 |
| Impto a las Ventas Retenido | - | 57 | -57 |
| Saldo a favor de IVA | - | 574,883 | -574,883 |
| TOTAL | 346,828 | 1,941,131 | -1,594,303 |
| ANTICIPO PROVEEDORES | | | |
| Comisiones | 387,352 | 283,978 | 103,374 |
| Deudores | 366,524 | 404,090 | -37,566 |
| Fondos de Inversion Colectiva | 72,072 | 29,101 | 42,971 |
| Contratos de Comision y Administracion | 1,674,894 | 3,502,853 | -1,827,959 |
| Administración Portafolio de Terceros | 444 | 942 | -498 |
| Anticipos a Contratos y Proveedores | 62,492 | 71,665 | -9,173 |
| CXC a Empleados | 3,479 | 30,781 | -27,302 |
| TOTAL | 2,567,257 | 4,323,410 | -1,756,153 |
| TOTAL CUENTAS POR COBRAR | 35,604,305 | 18,062,818 | 17,541,487 |

Este rubro aplica para todas las cuentas por cobrar de la Sociedad consideradas bajo NIIF como un activo financiero, dado que representan un derecho a recibir efectivo u otro activo financiero en el futuro.

La variación en los pagos por cuenta por cobrar corresponsales en moneda extranjera en el año 2022 con respecto al periodo anterior está relacionada con el desarrollo como intermediario en el mercado cambiario de la operación de pagos y envíos internacionales con Western Unión la cual es monetizada el 2 de enero del presente año.

Estos derechos son reconocidos en el momento en que fueron prestados los servicios financieros mediante una estimación realizada sobre los ingresos relacionados, independientemente de la fecha en que se elaboren las facturas. El monto por reconocer es su valor nominal original establecido de acuerdo con las tarifas legalmente fijadas y los acuerdos contractuales.

La gerencia de la sociedad estima que todas sus cuentas por cobrar no superan el plazo de 180 días, por lo que no descuenta estos rubros a una tasa de interés. Si en algún momento hubieses cuentas por cobrar con plazos superiores a 180 días y este grupo de cuentas supere el 5% del total del activo, ésta se descontará utilizando el método del costo amortizado mediante la tasa de interés efectiva.

NOTA 8. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | VIDA UTIL | 31 DIC DE 2022 | 31 DIC DE 2021 | VARIACIÓN ABSOLUTA |
|---|-------------|-------------------|------------------|--------------------|
| Enseres y accesorios | 10 AÑOS | 56,405 | 56,405 | - |
| Equipo de oficina | 10 AÑOS | 214,532 | 209,534 | 4,998 |
| Equipo informático | 5 AÑOS | 752,925 | 884,670 | -131,746 |
| Equipo de redes y comunicaciones | 5 AÑOS | 1,033,064 | 1,030,729 | 2,335 |
| Depreciación y agotamiento propiedad, planta y equipo | LINEA RECTA | -1,430,964 | -1,270,967 | -159,997 |
| P P Y E por derechos de uso | 7 AÑOS | 23,533,504 | 1,687,085 | 21,846,419 |
| Mejoras en propiedades ajenas | 2 AÑOS | 1,352,089 | 1,664,582 | -312,492 |
| Depreciación y/o amortización acumulada | LINEA RECTA | -748,584 | -726,705 | -21,879 |
| TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | | 24,762,971 | 3,535,332 | 21,227,639 |

Las Propiedades, planta y equipo constituyen inversión en recursos operativos y administrativos no monetarios, que realiza la sociedad a recuperar en el largo plazo. Estas inversiones presentan periodos de recuperación normalmente amplios, por lo que con dichas inversiones son autorizadas por la Gerencia de la Sociedad.

Bajo la política de activos materiales se reconocen activos tangibles como aquellos sobre los cuales tiene control la Sociedad, entendiendo por control la capacidad de dirigir el uso de un activo y la capacidad de apropiarse de los beneficios derivados del mismo.

Los activos materiales que la Sociedad posee para propósito administrativo son aquellos que cumplen con los siguientes preceptos: que no están disponibles para la venta y de los cuales se espera obtener beneficios económicos futuros, siempre que su vida útil probable exceda de un (7) años, entendiendo ésta, como el tiempo estimado de uso o los factores necesarios para estimar la operatividad del bien. Incluye las siguientes clases de propiedades, planta y equipo:

- Enseres y accesorios.
- Equipo de oficina
- Equipo informático.
- Equipos de redes y comunicación.

El criterio de medición inicial de las Propiedades, planta y equipo dependerá del tipo de transacción mediante la cual la Sociedad adquiere control del activo. Normalmente la Sociedad adquiere sus Activos Materiales en transacciones entre partes independientes, el costo de adquisición representa el valor razonable del elemento en el momento inicial. Las adquisiciones a terceros proceden de una compraventa la cual exige una contraprestación monetaria, pagada al contado o a crédito.

La política contable para la valoración de los elementos de Propiedades, planta y equipo al cierre de los ejercicios contables posteriores a la implementación de las NIIF, para la sociedad fue la del modelo de costo, aplicada de manera uniforme a todas las clases de elementos.

El modelo del costo implica la medición posterior de los elementos por su costo histórico, menos las depreciaciones y menos las disminuciones de valor por deterioro del activo. La depreciación refleja la progresiva recuperación del activo y simultánea reducción de su capacidad de generación de recursos futuros (deterioro natural), como consecuencia de su uso a través del paso del tiempo. Económicamente, puede entenderse la depreciación como un reflejo del consumo del activo en el resultado de la compañía.

Mediante la depreciación, el costo inicial del recurso, reconocido inicialmente como un activo, se distribuye de forma sistemática a lo largo del período durante el cual la empresa espera poder obtener beneficios del activo, denominada vida útil. A continuación, se detallan las vidas útiles asignadas a cada clase del rubro contable de propiedades planta y equipo así:

- Enseres y accesorios: 10 años.
- Equipo de oficina. 10 años.
- Equipo informático. 5 años.
- Equipos de redes y comunicación. 5 años.

El método de depreciación escogido por la Gerencia de la Sociedad es el lineal, el cual refleja un consumo constante, y, por lo tanto, un gasto por depreciación equilibrado a lo largo de la vida útil del activo. El comienzo de la depreciación se produce en el momento en el que el activo se encuentre en condiciones de ser utilizado, independientemente de que se encuentre o no en funcionamiento, de igual manera dicha depreciación no se interrumpe sino hasta el momento en que se retira el activo.

La sociedad evaluó al final del ejercicio si existiese algún indicio de pérdida en la capacidad de generación de beneficios futuros del activo adicional a la producida por su uso u obsolescencia y ya reconocida mediante la depreciación. Durante el cierre de año 2022 la Gerencia no encontró indicios que le permitieran inferir deterioro en los elementos de activos materiales, teniendo en cuenta que no hubo evidencias que sugieren que el valor de los elementos de Activos Materiales se encontrara significativamente por debajo de lo que se supondría normal.

| ACTIVOS MATERIALES | SALDO INICIAL | ADICIONES | RETIROS | TOTALMENTE DEPRECIADOS | SALDO FINAL |
|----------------------------------|------------------|----------------|----------|------------------------|------------------|
| Enseres y accesorios | 56,405 | | | | 56,405 |
| Equipo de oficina | 209,534 | 4,998 | | | 214,532 |
| Equipo informatico 5 Años | 884,670 | 70,193 | | -201,938 | 752,925 |
| Equipo de redes y comunicaciones | 1,030,729 | 24,853 | | -22,518 | 1,033,064 |
| Mejoras en propiedades ajenas | 1,664,582 | 464,970 | | -777,463 | 1,352,089 |
| | 3,845,920 | 565,014 | - | -1,001,919 | 3,409,015 |

En cumplimiento a las Normas Internacionales de Información Financiera y en especial a la NIIF 16 Arrendamientos, en la cual se establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de arrendamientos, la Compañía en calidad de Arrendatario de distintos contratos y en especial el de bienes inmuebles para el desarrollo de la operación en sus agencias, teniendo en cuenta que dichos acuerdos establecen el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación, como consecuencia de esto dichas obligaciones son reconocidas como pasivos por arrendamiento, así como de igual manera se reconoce el derecho de uso de dichos inmuebles en el Activo.

| PASIVOS POR ARRENDAMIENTO | 31 DIC DE 2022 | 31 DIC DE 2021 | VARIACIÓN ABSOLUTA |
|--|-------------------|------------------|--------------------|
| Valores Expresados en Miles de Pesos Colombianos | | | |
| Pasivos por arrendamientos | 23,533,504 | 1,687,085 | 21,846,419 |
| TOTAL | 23,533,504 | 1,687,085 | 21,846,419 |

NOTA 9. INTANGIBLES

Bajo el concepto de otros activos se encuentran aquellos que no se asocian a elementos antes mencionados pero que son recursos controlados por la Sociedad como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener, en el futuro, beneficios económicos. Las principales partidas de este concepto son los activos intangibles, los gastos pagados por anticipado y diversos, los cuales representan derechos adquiridos.

| ACTIVOS INTANGIBLES | 31 DIC DE 2022 | 31 DIC DE 2021 | VARIACIÓN ABSOLUTA |
|----------------------------------|------------------|------------------|--------------------|
| Nombre Mercantil | 150,000 | 150,000 | - |
| Licencias | 3,668,095 | 3,503,122 | 164,973 |
| Programa y Aplicación | 2,405,831 | 1,797,363 | 608,468 |
| Amortización Acumulada | -3,034,921 | -2,073,285 | -961,636 |
| TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES | 3,189,005 | 3,377,200 | -188,195 |

Mediante contrato de compraventa entre Acciones & Valores S. A. y Bancolombia, por escritura pública se adquirió el derecho nombre comercial sobre el Edificio Ubicado en la CI 72 No. 7-64 de la ciudad de Bogotá por el valor de \$150.000.000, el cual ostenta actualmente el nombre de Edificio Acciones & Valores, y que es regido por el reglamento de la propiedad horizontal, con el mismo nombre, se encuentra reconocido a su costo de adquisición.

Las licencias de programas informáticos y software adquiridos, son derechos que se obtienen para utilizar un software cumpliendo los términos y condiciones establecidas dentro del contrato que celebran el proveedor o titular de los derechos y la Sociedad. El costo inicial de las licencias y derechos de software comprende el costo de adquisición de contado (valor acordado entre el vendedor o dueño y la Sociedad) menos de cualquier descuento financiero o comercial y rebaja.

Las licencias y derechos de software se medirán bajo el modelo del costo, por tanto, se mantiene el costo asignado en la medición inicial hasta el retiro del activo. El saldo en libros del intangible refleja el costo, menos los cargos por amortización acumulada y valores acumulados por pérdidas de deterioro de valor. La amortización comenzará cuando el activo intangible esté disponible para su utilización, es decir, cuando se encuentre en la ubicación y condiciones necesarias para que se pueda usar de la forma prevista por la Gerencia. La amortización cesa cuando el activo se da de baja en cuentas (NIC 38.97).

Los activos intangibles de la Sociedad se amortizan por el método de línea recta sobre el 100% de su costo según la vida útil proyectada, la cual se establece así:

| ACTIVOS INTANGIBLES | VIDA UTIL | SALDO INICIAL | ADICIONES | RETIROS | TOTALMENTE AMORTIZADOS | SALDO FINAL |
|---------------------------------------|-------------|------------------|-----------------|----------|------------------------|------------------|
| Marcas comerciales | | 150,000 | | | | 150,000 |
| Licencias | 4 y 10 AÑOS | 3,503,122 | 894,524 | | -729,551 | 3,668,095 |
| Programas y aplicaciones informáticas | 5 AÑOS | 1,797,363 | 1,052,768 | | -444,300 | 2,405,831 |
| Amortización acumulada | LINEA RECTA | -2,073,285 | -2,135,487 | | 1,173,851 | -3,034,921 |
| | | 3,377,200 | -188,195 | - | - | 3,189,005 |

NOTA 10. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Los gastos pagados por anticipado a 31 de diciembre son los siguientes:

| GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO | 31 DIC DE 2022 | 31 DIC DE 2021 | VARIACIÓN ABSOLUTA |
|--|----------------|----------------|--------------------|
| Seguros | 450,196 | 219,629 | 230,567 |
| Otros | 246,481 | 324,376 | -77,894 |
| Otras membresías | 1,277 | 273 | 1,004 |
| TOTAL GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO | 697,955 | 544,278 | 153,677 |

Los gastos pagados por anticipado aplican para aquellas erogaciones en las cuales se acuerda su pago antes de obtener el beneficio que del mismo se deriva, a fin de asegurar la obtención de un bien o servicio. No constituyen devoluciones y descuentos realizados a los ingresos por concepto de servicios. Éstos serán un menor valor del ingreso. Las partidas de gastos pagados por anticipado de las cuales es probable que la Sociedad obtenga un beneficio económico futuro son las que, por acuerdo con el tercero, se puede obtener la devolución del dinero restante en caso de que el bien o servicio objeto del prepago no sea utilizado por todo el tiempo del prepago pactado.

Los gastos pagados por anticipado se amortizan por el método de línea recta sobre el 100% de su costo en el tiempo de duración del contrato. La amortización se efectúa contra la cuenta contable de gastos, en la medida en que se utilicen los beneficios y en forma proporcional al tiempo del prepago.

Bajo el método lineal, la cuota mensual de amortización se determina tomando el total del gasto pagado por anticipado dividido proporcionalmente en el número de meses durante los cuales se espera obtener el beneficio del servicio objeto del mismo.

Los seguros pagados por anticipado serán amortizados de acuerdo al período de vigencia de cada póliza, contra el estado de resultados, en la medida en que transcurre el tiempo y se obtiene la cobertura contra los riesgos asociados al mismo.

| DIVERSOS | 31 DIC DE 2022 | 31 DIC DE 2021 | VARIACIÓN ABSOLUTA |
|---|----------------|----------------|--------------------|
| Promotora Club el Nogal | 118,577 | 118,577 | - |
| Derecho Club de banqueros y Empresarios | 4,500 | 4,500 | - |
| TOTAL DIVERSOS | 123,077 | 123,077 | - |

NOTA 11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros a 31 de diciembre son lo siguiente:

| INSTRUMENTOS FINANCIEROS | 31 DIC DE 2022 | 31 DIC DE 2021 | VARIACION ABSOLUTA |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|
| Valores Expresados en Miles de Pesos Colombianos | | | |
| Corresponsales | 5,821,180 | 0 | 5,821,180 |
| Compromisos de trans inv en op simultáneas | 60,305,493 | 67,020,611 | -6,715,118 |
| Compromisos originados posición en corto | 4,742,108 | 0 | 4,742,108 |
| Operaciones de Contado | 182,076 | 0 | 182,076 |
| TOTAL | 71,050,857 | 67,020,611 | 4,030,246 |

Los compromisos en operaciones simultáneas se deben a que en el Mercado Monetario es en el cual se negocian activos financieros que tienen vencimiento en el corto plazo, son de alta liquidez y de bajo riesgo. Este mercado está determinado por la demanda y la oferta monetaria; la primera depende de la necesidad de realizar transacciones (comprar bienes, artículos y pagar servicios) por parte de los agentes de la economía y de mantener un activo líquido y seguro. Por su parte la oferta monetaria, la definen el Banco Central (Banco de la República en Colombia) y el sistema bancario privado. (Mercado de dinero), bajo estructura las operaciones simultáneas se entienden como aquellas compuestas por dos operaciones de compraventa, la primera denominada operación de salida y la segunda operación de regreso, celebradas en un mismo momento, sobre el mismo valor nominal y título de la misma clase y especie, y por los mismos agentes, quienes asumen en la operación de regreso la posición contraria que han asumido en la operación de salida y las respectivas

obligaciones de comprar y vender según corresponda. La operación de regreso se cumplirá dentro del plazo determinado y bajo las condiciones previamente convenidas a la celebración de la simultánea, conforme lo dispone el reglamento. Las dos operaciones de compraventa conllevan al traspaso efectivo de la propiedad de los valores entre el vendedor y el comprador. Al 31 de diciembre de 2022 la sociedad poseía obligaciones producto de operaciones simultáneas pasivas, las cuales tenían fecha de cumplimiento máximo el 22 de febrero de 2023, las cuales, se han venido cancelando.

NOTA 12. CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar a 31 de diciembre son las siguiente:

| CUENTAS POR PAGAR | 31 DIC DE 2022 | 31 DIC DE 2021 | VARIACIÓN ABSOLUTA |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Accival - Apt Convenio | 8,018,568 | 3,583,045 | 4,435,523 |
| Impuestos | 4,487,800 | 4,044,469 | 443,331 |
| Retenciones y aportes laborales | 2,083,897 | 2,083,758 | 139 |
| Vacaciones | 1,638,946 | 1,502,682 | 136,264 |
| Cesantías | 1,417,843 | 1,287,775 | 130,068 |
| Servicios | 1,289,465 | 794,130 | 495,335 |
| Obligaciones Financieras | 1,200,000 | 989,494 | 210,506 |
| Nomina por pagar | 596,039 | 41,375 | 554,664 |
| Comisiones y honorarios | 473,816 | 44,898 | 428,918 |
| Otros Proveedores | 391,686 | 599,432 | -207,746 |
| Arrendamientos | 258,526 | 260,737 | -2,211 |
| Intereses cesantías | 162,491 | 145,811 | 16,680 |
| CXP Valoracion Derivados CRCC | 10,082 | 402,681 | -392,599 |
| Corresponsales Remesas | 0 | 958,700 | -958,700 |
| TOTAL | 22,029,159 | 16,738,987 | 5,290,172 |

Las cuentas por pagar que corresponden a pasivos financieros bajo las Normas Internacionales de Información Financiera, provenientes de las obligaciones contraídas por la Sociedad, con personas naturales y jurídicas y comprenden:

- **Costos y Gastos por pagar:** agrupa los pasivos tales como servicios públicos, honorarios y Servicios en general, arrendamientos, compras por adquisición de bienes los cuales revelan la obligación presente de la Sociedad, adquiridos en el último mes.
- **Impuestos:** Contiene los importes de obligaciones de la Sociedad a favor de entidades oficiales y por concepto de impuestos a las ganancias (Renta), como también los impuestos municipales de Industria Y Comercio y demás contribuciones fiscales.

Las diferencias entre el valor en libros de los activos y pasivos y las bases fiscales de los mismos, dan lugar a las diferencias temporarias que generaron impuestos diferidos, calculados y registrados en los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, con base en las tasas tributarias vigentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se revertirán. El movimiento del impuesto diferido activo y pasivo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente, se presenta a continuación:

| IMPUESTO DIFERIDO | 31 DIC DE 2022 | 31 DIC DE 2021 |
|---|------------------|----------------|
| Diferencia en Cambio | 651,364 | 494,765 |
| Valoración de Derivados | 915,142 | 51,510 |
| Interes Simultaneas Gasto (Impuesto Diferido) | -214,099 | -61,532 |
| Intereses Simultaneas (Impuesto Diferido) | 57,721 | 1,354 |
| Intereses Lineales | -303,023 | -107,124 |
| Total | 1,107,104 | 378,971 |
| Impuesto Diferido | 442,842 | 132,640 |
| Impuesto Diferido por Descuento Tributario | 0 | 0 |
| TOTA PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO | 442,842 | 132,640 |

- 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 declaraciones tributarias del año 2019 y anteriores se encuentran con firmeza.
- **Retenciones y Aportes Laborales:** Son pasivos a cargo de la Sociedad y a favor de otras entidades en virtud de las normas legales, con base en aportes causados y retenidos de Seguridad Social y aportes Parafiscales que se pagan mensualmente, como también la Retención en la fuente practicada por los pagos o abonos en cuenta, de acuerdo a la normatividad tributaria, así como los aportes a seguridad social que fueron pagados en el mes de enero de 2023.
- **Diversas por pagar:** agrupa los pasivos tales como publicidad y propaganda adquiridas en el último mes.
- **Pasivos por Impuestos Diferidos:** La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Sociedad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Cuando sea probable que la recuperación o liquidación de los valores contabilizados vaya a dar lugar a pagos fiscales futuros mayores (menores) de los que se tendrían si tal recuperación o liquidación no tuviera consecuencias fiscales, la Norma exige que la Sociedad reconozca un pasivo (activo) por el impuesto diferido, con algunas excepciones muy limitadas. Debe reconocerse un activo por impuestos diferidos, siempre que se puedan compensar, con ganancias fiscales de periodos posteriores, pérdidas o créditos fiscales no utilizados hasta el momento, pero sólo en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, contra los cuales cargar esas pérdidas o créditos fiscales no utilizados.

NOTA 13. OTROS PASIVOS

El saldo de (26.517) corresponde a un ingreso recibido por anticipado de 14.311.500 por 9.678 operaciones de adiciones a su encargo en el Fondo de Inversión Colectiva a cargo del cliente Safetypay Colombia y del cliente Safetypay Colombia es un ingreso recibido por anticipado de 11.999.889 por 12.060 operaciones de adiciones a su encargo en el Fondo de Inversión Colectiva.

El saldo de (140.541) corresponden al ingreso recibido por anticipado de trii pro por concepto de las suscripciones anuales de enero a diciembre del 2022.

El saldo de (35.670) corresponde al programa de ACCIPUNTOS donde los clientes acumulan 11.890.131 puntos vigentes (3 pesos por punto).

En concordancia con el contrato de cuentas en Participación suscrito por Acciones & Valores para el desarrollo de la operación de Mercado Masivo, en el cual la Compañía actúa como partícipe Gestor, los partícipes inactivos se obligan a realizar aportes y de no distribuir parte de las utilidades generadas en cada período como capital de trabajo para el desarrollo del objeto del contrato. Por lo anterior la Compañía reconoce como un pasivo en favor de los partícipes inactivos dichos recursos, así como la parte correspondiente al porcentaje de participación dentro de los resultados del ejercicio.

| OTROS PASIVOS | 31 DIC DE 2022 | 31 DIC DE 2021 | VARIACIÓN ABSOLUTA |
|---|-------------------|------------------|--------------------|
| Comisiones Anticipadas Clientes | 26,517 | 15,000 | 11,517 |
| Comisiones Anticipadas Trii Pro | 140,542 | 63,844 | 76,698 |
| Campaña Accipuntos - Giros Exterior | 35,670 | 39,837 | -4,167 |
| Aportes Partícipes cuentas en Participacion | 12,545,728 | 8,638,812 | 3,906,916 |
| TOTAL | 12,748,457 | 8,757,493 | 3,990,964 |

NOTA 14. PATRIMONIO

Definido el patrimonio de la Sociedad como la parte residual de los activos toda vez que se hayan deducido la totalidad de pasivos, este elemento posee varios componentes, los cuales se describen a continuación:

Capital social

El capital autorizado al cierre del 31 de diciembre de 2022 es \$ 8.000.000 miles, 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 4.436'517.900 compuesto por 44.259.850 acciones en circulación y 105.329 de acciones readquiridas.

Reserva Legal.

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes el 10% de la ganancia neta de cada ejercicio debe apropiarse como reserva legal, hasta que el saldo de ésta sea equivalente al 50% del capital suscrito. La reserva legal no es distributable 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 libre disponibilidad por parte de la Asamblea General de Accionistas.

En Asamblea General de Accionistas del 29 de marzo de 2022, se apropió el 30% de la utilidad del año 2022 a la Reserva Legal aumentando la reserva legal en este monto y el 70% restante fue distribuido en dividendos pagaderos a los socios a razón de \$216.52 por acción.

El patrimonio de la Compañía está integrado por los siguientes rubros:

| PATRIMONIO | SALDOS | | VARIACION | | SALDOS 2021 |
|--|-------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2022 | | DEBITO | CREDITO | |
| Capital Autorizado | 8,000,000 | | 0 | 0 | 8,000,000 |
| Capital por Suscribir | -3,563,482 | | 0 | 0 | -3,563,482 |
| Capital Suscrito y Pagado | 4,436,518 | | 0 | 0 | 4,436,518 |
| Reserva Legal | 35,409,058 | | 9,193,108 | 13,133,013 | 31,469,154 |
| Reserva para Readquisición de Acciones | 89,572 | | 0 | 0 | 89,572 |
| Acciones Propias Readquiridas | -89,572 | | 0 | 0 | -89,572 |
| Prima en Colocación de Acciones | 4,635,481 | | 0 | 0 | 4,635,481 |
| Ganancias o Pérdidas no Realizadas en el Ori | 2,033,719 | | 0 | 0 | 2,033,719 |
| Resultado del Ejercicio | 13,690,232 | | 13,133,013 | 13,690,232 | 13,133,013 |
| TOTAL PATRIMONIO | 60,205,008 | | 22,326,121 | 26,823,245 | 55,707,885 |
| TOTAL VARIACION DEL PATRIMONIO | | | | | 4,497,124 |

El Estado de cambios en el patrimonio neto de la Sociedad, entre los balances consecutivos de los años 2021-2020, refleja el incremento o disminución sufridos por sus activos netos. Los saldos de los rubros del Patrimonio han sido conciliados de manera que se identifique la variación presentada en el periodo 2021 y revelando la naturaleza de las partidas de reservas apropiadas.

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

GANANCIAS O PÉRDIDAS NO REALIZADAS (ORI)

En el mes de junio del 2021 la Sociedad vendió su participación en la Cámara de Riesgo Central de Contraparte CRCC, el valor de venta por cada una de las 329.747.569 Acciones fue de \$ 3,00 para un total de \$ 989.242.707. Los efectos en el ajuste en la aplicación de NIIF por primera vez fue el retiro de la desvalorización de dichas acciones así:

Los Cambios en la cuenta de Ganancias o Pérdidas no Realizadas (ORI) fue producto de la venta de las acciones de la CRCC y de las valorizaciones de las acciones de la Bolsa de Valores de Colombia:

| GANANCIAS O PÉRDIDAS NO REALIZADAS (ORI) | AÑO 2021 | Valorización Año 2022 | AÑO 2022 |
|--|------------------|--------------------------|------------------|
| Prima en colocación de acciones | 1 | 0 | 1 |
| Valorización acciones BVC | 1,570,378 | 0 | 1,570,378 |
| Ajustes en la aplicación por primera vez | 463,340 | 0 | 463,340 |
| TOTAL ORI | 2,033,719 | 0 | 2,033,719 |

La compañía ha cumplido con los requerimientos de ley en el patrimonio técnico, capital mínimo, para el ejercicio del objeto social de acuerdo con las disposiciones, el patrimonio técnico de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022 es de:

| EVOLUCION PATRIMONIO TECNICO | 2022 | |
|--|------------|-----------|
| PATRIMONIO TECNICO AÑO ACTUAL | 44,578,083 | 4,141,591 |
| MENOS: PATRIMONIO TECNICO AÑO ANTERIOR | 40,436,493 | |

NOTA 15. INGRESOS DE OPERACIONES ORDINARIAS GENERALES

“Se reconoce un ingreso en el estado de resultados cuando ha surgido un incremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un incremento en los activos o un decremento en los pasivos, y además el importe del ingreso puede medirse con fiabilidad. En definitiva, esto significa que tal reconocimiento del ingreso ocurre simultáneamente con el reconocimiento de incrementos de activos o decrementos de pasivos (por ejemplo, el incremento neto de activos derivado de una venta de bienes o servicios, o el decremento en los pasivos resultante de la renuncia al derecho de cobro por parte del acreedor).” (NIC 1 Párrafo 4.47)

En todos los ingresos que la Sociedad presenta en sus estados financieros el reconocimiento de los ingresos fue tomado sobre bases fiables con el total grado de certidumbre que garantiza que dichos procedimientos redundarán en un incremento en los activos o un decremento en los pasivos.

Los ingresos de Actividades ordinarias de la Sociedad 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 2022-2021:

| | DIC DE 2022 | DIC DE 2021 | VARIACION ABSOLUTA | VARIACION % |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|-------------|
| RESULTADO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS | | | | |
| Comisiones y/o honorarios | 11,595,879 | 8,807,924 | 2,787,955 | 32% |
| Por servicios - transacciones | 61,961,199 | 54,478,058 | 7,483,141 | 14% |
| Divisas y derivados | 44,867,035 | 37,136,132 | 7,730,903 | 21% |
| Inversiones de renta fija | 14,066,197 | 9,039,137 | 5,027,060 | 56% |
| Rendimientos financieros | 3,419,781 | 1,576,817 | 1,842,964 | 117% |
| Inversiones de renta variable | 1,340,704 | 2,878,023 | -1,537,319 | -53% |
| RESULTADO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS | 137,250,795 | 113,916,092 | 23,334,703 | 20% |
| GASTOS ACTIVIDADES ORDINARIAS | | | | |
| Inversiones de renta fija | 5,439,712 | 1,026,949 | 4,412,763 | 430% |
| Costos servicio corresponsales | 2,518,247 | 1,777,049 | 741,198 | 42% |
| Inversiones de renta variable | 544,177 | 359,808 | 184,369 | 100% |
| Comisiones y/o honorarios | 72,526 | 53,625 | 18,901 | 35% |
| Divisas y derivados | - | 1,079,854 | -1,079,854 | -100% |
| GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS | 8,574,662 | 4,297,285 | 4,277,377 | 100% |
| INGRESOS NETOS | 128,676,133 | 109,618,807 | 19,057,326 | 17% |

NOTA 16. RECONOCIMIENTO DE LOS GASTOS

“Se reconoce un gasto en el estado de resultados cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad. En definitiva, esto significa que tal reconocimiento del gasto ocurre simultáneamente con el reconocimiento de incrementos en los pasivos o decrementos en los activos (por ejemplo, la acumulación o el devengo de salarios, o bien la depreciación del equipo).” (NIC 1 Párrafo 4.49)

Los gastos han sido reconocidos sobre la base de la relación directa entre los costos incurridos y los conceptos de las partidas de los ingresos.

Cuando se estima recibir beneficios económicos a lo largo de varios periodos contables, y la asociación con los ingresos puede determinarse únicamente de forma genérica o indirecta, los gastos son reconocidos en el estado de resultados utilizando procedimientos constantes y fundamentados de distribución.

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 2022 y 2021

| | DIC DE 2022 | DIC DE 2021 | VARIACION ABSOLUTA | VARIACION % |
|---------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------|
| GASTOS | | | | |
| Beneficios a empleados | 44,559,601 | 39,769,093 | 4,790,508 | 12% |
| Arrendamientos | 11,290,214 | 10,130,279 | 1,159,935 | 11% |
| Impuestos | 3,852,205 | 3,801,446 | 50,759 | 1% |
| Financieros | 10,258,657 | 7,598,053 | 2,660,604 | 35% |
| Gastos de Administracion | 38,233,032 | 31,045,038 | 7,187,994 | 23% |
| GASTOS DE ADMINISTRACION | 108,193,709 | 92,343,909 | 15,849,800 | 17% |
| GASTOS NETOS | 108,193,709 | 92,343,909 | 15,849,800 | 17% |

NOTA 17. IMPUESTO DE RENTA

NORMATIVIDAD APLICABLE:

Las disposiciones fiscales vigentes y aplicables establecen que las tasas nominales de impuesto sobre la renta para la compañía son de 31%.

Los descuentos tributarios aplicados en la declaración de renta no podrán exceder del 25% del impuesto sobre la renta a cargo del contribuyente en el respectivo año gravable. En cuanto al descuento tributario por impuesto pagado de Industria y Comercio, en la vigencia 2021 se reconoce el efectivamente declarado en los formularios municipales antes de presentar la declaración de renta.

GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA

El saldo por pagar por impuesto de renta corriente y diferido fue el siguiente:

| PROVISION DE RENTA | | 2022 | 2021 |
|--|--|-------------------|-------------------|
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS | | 20,482,424 | 17,274,895 |
| Ingresos no gravados | | -1,978,581 | -844,622 |
| Ingresos no gravados Renta Ordinaria (G.O.) | | 0 | -873,737 |
| Ingresos no Constitutivos de Renta | | -765,596 | -3,128,838 |
| Gastos no Deducibles | | 1,816,903 | 1,533,501 |
| Ingresos fiscales gravados | | 730,124 | 394,142 |
| Impuesto Diferido | | 378,971 | 864,766 |
| Renta líquida gravable | | 20,664,246 | 15,220,108 |
| Impuesto básico de renta | | 7,232,486 | 4,718,234 |
| Descuentos tributarios | | -750,497 | -502,344 |
| Total impuesto a cargo | | 6,481,989 | 4,215,890 |
| Impuesto Diferido | | 310,202 | -161,380 |
| IMPUESTO DE RENTA ORDINARIO | | 6,792,191 | 4,054,510 |
| Ganancia Ocasional | | | |
| Vr. Venta Acc CRCC (928.508.722 Acciones - \$3 por Acc.) | | 0 | 989,243 |
| Costo Fiscal Acc CRCC (Método Especial de Revaluación) | | 0 | -115,505 |
| Utilidad Venta Acciones | | 0 | 873,737 |
| Tarifa Ganancia Ocasional | | 10% | 10% |
| Impuesto Ganancia Ocasional | | 0 | 87,374 |
| TOTAL IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS | | 6,792,191 | 4,141,884 |

La NIC 12 reglamenta la existencia de incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto a las ganancias. “Una entidad asumirá que una autoridad fiscal con derecho a examinar examinará y tendrá pleno conocimiento de toda la información relevante al realizar dichos exámenes. Por lo tanto, una entidad no considerará el riesgo de detección en el reconocimiento y medición de tratamientos fiscales inciertos”. Para la sociedad se realizó un análisis completo y detallado de los cálculos y de las normas que rige en Colombia el impuesto de renta y ganancias ocasionales y no halló que existiere incertidumbre frente a la medición y reconocimiento del impuesto a las ganancias, de esta manera se determinó que no existe riesgo de sanciones futuras.

TASA EFECTIVA DE IMPUESTOS

En 2022, la tasa efectiva se encuentra por debajo de la tasa nominal por efecto principalmente de ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional, correspondientes a utilidad en venta de acciones y dividendos de portafolio no gravados. Adicionalmente, deducciones fiscales restringidas, como es el caso del gravamen al movimiento financiero que solo es deducible 50%, y gastos de impuestos, gastos de ejercicios anteriores, indemnizaciones, entre otros, que fiscalmente no está permitida su deducción, aumentan la tasa efectiva. A continuación, se presenta la tasa efectiva de impuestos que disminuye en el año gravable 2022 con respecto al año 2021 producto de ingresos no constitutivos de renta y la ganancia ocasional.

| Tasa efectiva de Tributación: | |
|--------------------------------------|---------------------------------------|
| Impuesto De Renta Ordinario 2022 | $\frac{6,792,191}{20,482,424} = 33\%$ |
| Utilidad Antes De Impuestos | |
| Tasa efectiva de Tributación: | |
| Impuesto De Renta Ordinario 2021 | $\frac{4,054,509}{17,274,895} = 23\%$ |
| Utilidad Antes De Impuestos | |

NOTA 18. 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:

| ACTIVO | 2022 | 2021 |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| DISPONIBLE | 47,138,011 | 38,847,191 |
| Bancos | 47,138,011 | 38,847,191 |
| CUENTAS POR COBRAR | 237,429,488 | 198,050,414 |
| Diversos - CXC CRCC Valoracion Deriv | 0 | 422,052 |
| Compras Por Cumplir | 124,740,017 | 117,962,075 |
| Ventas Por Cumplir | 112,689,471 | 79,666,287 |
| TOTAL ACTIVO | 284,567,499 | 236,897,605 |

| PASIVO | 2022 | 2021 |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| CUENTAS POR PAGAR | 171,878,028 | 157,231,318 |
| Saldo en Caja Clientes | 45,335,648 | 35,766,389 |
| Otros Usuarios (Administrador) | 1,674,894 | 3,502,853 |
| Acreedores Usd | 127,470 | 0 |
| Compras Por Cumplir | 124,740,016 | 117,962,075 |
| Ventas Por Cumplir | 112,689,471 | 79,666,287 |
| TOTAL PASIVO | 284,567,499 | 236,897,605 |

| CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS | | |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| DEUDORAS | 912,289,883 | 1,145,738,037 |
| Compromisos Ventas Futuras Inversion | 112,689,471 | 79,666,287 |
| Valores en Administración | 799,600,412 | 1,066,071,750 |
| ACREEDORAS | 124,740,017 | 117,962,075 |
| Compromisos de Compras Futuras | 124,740,017 | 117,962,075 |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN FIDUCI | 1,037,029,900 | 1,263,700,112 |

| CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS | | |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| DEUDORAS POR CONTRA | 912,289,883 | 1,145,738,037 |
| Deudoras por Contra | 912,289,883 | 1,145,738,037 |
| ACREEDORAS POR CONTRA | 124,740,017 | 117,962,075 |
| Acreedoras por Contra | 124,740,017 | 117,962,075 |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN FIDUCI | 1,037,029,900 | 1,263,700,112 |

NOTA 19. CUENTAS DE ORDEN CONTINGENTES

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

| CUENTAS DE ORDEN CONTINGENTES Y DE CONTROL | | |
|---|-------------------|-------------------|
| DEUDORAS | 53,248,708 | 69,924,302 |
| Bienes y Valores en Garantía | 53,031,127 | 65,595,077 |
| Otras Cuentas de Orden Deudoras | 217,581 | 4,329,225 |
| ACREEDORAS | 6,508,874 | 7,262,977 |
| Valores Recibidos y otras | 6,508,874 | 1,352,602 |
| Otras cuentas de orden acreedoras | 0 | 5,910,375 |
| TOTAL DE CUENTAS DE ORDEN | 59,757,582 | 77,187,279 |

| CUENTAS DE ORDEN CONTINGENTES Y DE CONTROL | | |
|---|-------------------|-------------------|
| DEUDORAS POR CONTRA | 53,248,708 | 69,924,302 |
| Deudoras por Contra | 53,248,708 | 69,924,302 |
| ACREEDORAS POR CONTRA | 6,508,874 | 7,262,977 |
| Acreedoras por Contra | 6,508,874 | 7,262,977 |
| TOTAL DE CUENTAS DE ORDEN | 59,757,582 | 77,187,279 |

NOTA 20. CONTINUIDAD DE NEGOCIO

A nivel mundial, la crisis sanitaria causada por la pandemia del COVID-19 no tiene antecedentes, dicha crisis no sólo generó efectos sociales sino también económicos y muchas empresas se vieron afectadas por las medidas decretadas por los Gobiernos para frenar su propagación, como la limitación de la movilidad e indicadores macroeconómicos negativos, los cuales también generan impactos directos sobre las expectativas y la continuidad de los negocios. Bajo este contexto la sociedad realizó una evaluación de los diferentes aspectos que pudiesen generar incertidumbre en la hipótesis de negocio en marcha para los estados financieros del corte diciembre 2022-2021.

Frente a todos los aspectos analizados la sociedad, presenta indicadores positivos al corte del 31 de diciembre de 2022 frente al cierre de diciembre 2021; la solvencia y liquidez de la compañía mejoraron sustancialmente para este último periodo a causa del aumento de los ingresos ordinarios; los clientes de la sociedad se incrementaron significativamente y las cuentas por cobrar no tienen ningún tipo de deterioro.

Por lo anterior y de acuerdo con el párrafo 26 de la NIC 1 que establece: (...) "Cuando una entidad tenga un historial de operaciones rentable, así como un pronto acceso a recursos financieros, la entidad podrá concluir que la utilización de la hipótesis de negocio en marcha es apropiada, sin realizar un análisis detallado." (...) la gerencia acoge la hipótesis de que el negocio continuará en funcionamiento y si en algún momento se llegara a presentar incertidumbre sobre hechos que puedan afectar la continuidad serán revelados.

NOTA 21. PARTES RELACIONADAS

Una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la sociedad que prepara sus estados financieros en las cuales se podría ejercer control o control conjunto sobre la entidad que informa; ejercer influencia significativa o ser considerado miembro del personal clave de la gerencia o de una controladora.

Dentro de la definición de parte relacionada se incluye personas y/o familiares relacionados con la entidad, entidades que son miembros del mismo grupo (controladora y subsidiaria), asociadas o negocios conjuntos de la entidad o de entidades de la Sociedad.

Se consideran partes relacionadas:

Una persona, o un familiar cercano a esa persona, está relacionada con una entidad que informa si esa persona ejerce control o control conjunto, ejerce influencia significativa y/o es miembro del personal clave de la gerencia. Una entidad está relacionada con una entidad que informa si le son aplicables cualquiera de las condiciones siguientes:

- (i) La entidad y la entidad que informa son miembros del mismo grupo (lo cual significa que cada una de ellas, ya sea controladora, subsidiaria u otra subsidiaria de la misma controladora, son partes relacionadas entre sí).
- (ii) Una entidad es una asociada o un negocio conjunto de la otra entidad (o una asociada o negocio conjunto de un miembro de un grupo del que la otra entidad es miembro).
- (iii) Ambas entidades son negocios conjuntos de la misma tercera parte.
- (iv) Una entidad es un negocio conjunto de una tercera entidad y la otra entidad es una asociada de la tercera entidad.
- (v) La entidad es un plan de beneficios post-empleo para beneficio de los empleados de la entidad que informa o de una entidad relacionada con ésta. Si la propia entidad que informa es un plan, los empleadores patrocinadores también son parte relacionada de la entidad que informa.
- (vi) La entidad está controlada o controlada conjuntamente por una persona identificada en (a).
- (vii) Una persona identificada en (a)
 - (i) tiene influencia significativa sobre la entidad o es un miembro del personal clave de la gerencia de la entidad (o de una controladora de la entidad).
 - (viii) La entidad o cualquier miembro de un grupo del cual es parte, proporciona servicios del personal clave de la gerencia a la entidad que informa o a la controladora de la entidad que informa.

- Para la sociedad se denominan transacciones entre vinculados económicos todo hecho económico celebrado con los accionistas que individualmente posean más del 10% del capital social.

Acciones & Valores no ejerce control, influencia significativa o cualquier tipo de subordinación sobre ninguna otra entidad durante los periodos de los presentes estados financieros.

Una transacción entre partes relacionadas es una transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre una entidad que informa y una parte relacionada.

- Personal clave de la gerencia: Son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la sociedad directa o indirectamente, incluyendo cualquier director o administrador (sea o no ejecutivo) de la Sociedad. Incluye al presidente, gerentes y miembros de Junta Directiva.

NOTA 22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido autorizados para su divulgación por la Junta Directiva el 28 de febrero de 2023. Estos estados financieros van a ser puestos a consideración del máximo órgano social, Asamblea de Accionistas, quien puede aprobarlos o improbar estos Estados Financieros.

NOTA 23. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

No se presentaron hechos relevantes después del cierre de los estados financieros y hasta la fecha de su aprobación que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de la compañía reflejada en estos estados financieros.

NOTA 24. REVELACIÓN DE RIESGO

24.1 Informe de gestión de riesgo de derivados

- **Tipo de instrumento o producto estructurado**

Se presentan los siguientes derivados en posiciones abiertas a corte 31/12/2022, en posición propia y terceros.

- **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. Así mismo, las opciones estandarizadas se encuentran con activos subyacentes tales como TRM, acciones ordinarias de Ecopetrol, acciones preferenciales de Bancolombia y acciones preferenciales del Grupo Aval, los cuales se encuentran implícitos los tipos de riesgos para los derivados de TRM en el caso de las opciones de la misma referencia, o en el riesgo propio de la compañía como de la fluctuación del precio del activo subyacente para cada una de las acciones.

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

- **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 31/12/2022.

POSICIÓN PROPIA

| Fecha | Cuenta | Contrato | Posición | contratos | Valor Nominal |
|------------|--------|---------------|----------|-----------|-------------------|
| 31/12/2022 | P0107 | CF023K12 | Corto | 200000 | 200,000.00 |
| 31/12/2022 | P0107 | CF023M14 | Corto | 2000000 | 2,000,000.00 |
| 31/12/2022 | P0107 | CF223U13 | Corto | 2850000 | 2,850,000.00 |
| 31/12/2022 | P0107 | CF823F04 | Largo | 114000 | 114,000.00 |
| 31/12/2022 | P0107 | CF823F06 | Largo | 235000 | 235,000.00 |
| 31/12/2022 | P0107 | CF823F11 | Largo | 100000 | 100,000.00 |
| 31/12/2022 | P0107 | CF823F13 | Corto | 62000 | 62,000.00 |
| 31/12/2022 | P0107 | CF823F16 | Corto | 375000 | 375,000.00 |
| 31/12/2022 | P0107 | CF823F19 | Corto | 200000 | 200,000.00 |
| 31/12/2022 | P0107 | CF823F20 | Largo | 412000 | 412,000.00 |
| 31/12/2022 | P0107 | CF823F23 | Corto | 100000 | 100,000.00 |
| 31/12/2022 | P0107 | CF823F24 | Corto | 7000 | 7,000.00 |
| 31/12/2022 | P0107 | CF823F26 | Corto | 50000 | 50,000.00 |
| 31/12/2022 | P0107 | CF823F27 | Corto | 70000 | 70,000.00 |
| 31/12/2022 | P0107 | CF823F30 | Corto | 355000 | 355,000.00 |
| 31/12/2022 | P0107 | CF823G03 | Largo | 135000 | 135,000.00 |
| 31/12/2022 | P0107 | CF823G10 | Largo | 26000 | 26,000.00 |
| 31/12/2022 | P0107 | CF823G15 | Corto | 200000 | 200,000.00 |
| 31/12/2022 | P0107 | CF823G21 | Corto | 7000 | 7,000.00 |
| 31/12/2022 | P0107 | CF823G24 | Largo | 126000 | 126,000.00 |
| 31/12/2022 | P0107 | CF823G28 | Corto | 200000 | 200,000.00 |
| 31/12/2022 | P0103 | CF923H08 | Largo | 2000000 | 2,000,000.00 |
| 31/12/2022 | P0107 | CF923H08 | Largo | 3000000 | 3,000,000.00 |
| 31/12/2022 | P0107 | CF923H10 | Corto | 50000 | 50,000.00 |
| 31/12/2022 | P0107 | CF923H15 | Corto | 100000 | 100,000.00 |
| 31/12/2022 | P0107 | CF923J05 | Corto | 80000 | 80,000.00 |
| 31/12/2022 | P0107 | CF923J14 | Corto | 200000 | 200,000.00 |
| 31/12/2022 | P0102 | IB222V2723F31 | Corto | 10 | 5,000,000,000.00 |
| 31/12/2022 | P0102 | IB222X0323G08 | Corto | 50 | 25,000,000,000.00 |

| | | | | | |
|------------|-------|---------|-------|-----|---------------|
| 31/12/2022 | P0101 | T24F23F | Corto | 2 | 5,000,000.00 |
| 31/12/2022 | P0101 | T25F23F | Largo | 26 | 65,000,000.00 |
| 31/12/2022 | P0101 | T25G23F | Corto | 4 | 10,000,000.00 |
| 31/12/2022 | P0101 | T27F23F | Corto | 28 | 70,000,000.00 |
| 31/12/2022 | P0101 | T27G23F | Corto | 8 | 20,000,000.00 |
| 31/12/2022 | P0101 | T32G23F | Corto | 8 | 20,000,000.00 |
| 31/12/2022 | P0101 | T36G23F | Corto | 4 | 10,000,000.00 |
| 31/12/2022 | P0101 | T50G23F | Corto | 24 | 60,000,000.00 |
| 31/12/2022 | P0107 | TRMF23F | Largo | 47 | 2,350,000.00 |
| 31/12/2022 | P0103 | TRMF23F | Largo | 15 | 750,000.00 |
| 31/12/2022 | P0101 | TRMF23F | Largo | 68 | 3,400,000.00 |
| 31/12/2022 | P0107 | TRMG23F | Corto | 7 | 350,000.00 |
| 31/12/2022 | P0107 | TRMH23F | Corto | 120 | 6,000,000.00 |
| 31/12/2022 | P0103 | TRMH23F | Corto | 40 | 2,000,000.00 |
| 31/12/2022 | P0107 | TRMU23F | Largo | 57 | 2,850,000.00 |
| 31/12/2022 | P0101 | TRSF23F | Largo | 150 | 750,000.00 |
| 31/12/2022 | P0103 | TRXF23F | Corto | 750 | 750,000.00 |

FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA

| Fecha | Cuenta | Contrato | Posición | contratos | Valor Nominal |
|------------|--------|---------------|----------|-----------|-------------------|
| 31/12/2022 | TH501 | IB221X2523K29 | Corto | 10 | 5,000,000,000.00 |
| 31/12/2022 | TH501 | IB222V0723V11 | Corto | 10 | 5,000,000,000.00 |
| 31/12/2022 | QZL01 | IB222V0723V11 | Corto | 45 | 22,500,000,000.00 |

TERCEROS

| Fecha | Cuenta | Contrato | Posición | contratos | Valor Nominal |
|------------|--------|---------------|----------|-----------|------------------|
| 31/12/2022 | QTF01 | IB222G0223Q04 | Corto | 2 | 1,000,000,000.00 |
| 31/12/2022 | QPM01 | COSH23F | Largo | 30 | 30,000.00 |
| 31/12/2022 | QPQ01 | ECOH23F | Largo | 100 | 100,000.00 |
| 31/12/2022 | TB401 | ECOH23F | Largo | 100 | 100,000.00 |
| 31/12/2022 | QPX01 | GRAH23F | Largo | 10 | 10,000.00 |
| 31/12/2022 | TB401 | PFBH23F | Largo | 6 | 6,000.00 |
| 31/12/2022 | BM401 | TRMF23F | Largo | 1 | 50,000.00 |
| 31/12/2022 | QQZ01 | TRMF23F | Corto | 15 | 750,000.00 |
| 31/12/2022 | BG401 | TRMF23F | Corto | 4 | 200,000.00 |
| 31/12/2022 | AK401 | TRMF23F | Corto | 14 | 700,000.00 |
| 31/12/2022 | BB501 | TRMF23F | Largo | 5 | 250,000.00 |
| 31/12/2022 | AF701 | TRMF23F | Largo | 5 | 250,000.00 |

| | | | | | |
|------------|-------|----------|-------|--------|---------------|
| 31/12/2022 | AR501 | TRMF23F | Largo | 11 | 550,000.00 |
| 31/12/2022 | BG301 | TRMF23F | Corto | 33 | 1,650,000.00 |
| 31/12/2022 | BK601 | TRMF23F | Corto | 5 | 250,000.00 |
| 31/12/2022 | QSO01 | TRMF23F | Corto | 25 | 1,250,000.00 |
| 31/12/2022 | AM801 | TRMF23F | Corto | 1 | 50,000.00 |
| 31/12/2022 | AR701 | TRMF23F | Corto | 3 | 150,000.00 |
| 31/12/2022 | BK401 | TRMF23F | Corto | 5 | 250,000.00 |
| 31/12/2022 | AM601 | TRMF23F | Largo | 2 | 100,000.00 |
| 31/12/2022 | AF701 | TRMG23F | Largo | 5 | 250,000.00 |
| 31/12/2022 | QSW01 | TRSF23F | Corto | 160 | 800,000.00 |
| 31/12/2022 | AM801 | TRSF23F | Largo | 10 | 50,000.00 |
| 31/12/2022 | TH301 | T24F23F | Corto | 4 | 10,000,000.00 |
| 31/12/2022 | QRH01 | T24F23F | Largo | 6 | 15,000,000.00 |
| 31/12/2022 | QUW01 | T25F23F | Corto | 26 | 65,000,000.00 |
| 31/12/2022 | BK601 | T25G23F | Largo | 2 | 5,000,000.00 |
| 31/12/2022 | BK401 | T25G23F | Largo | 2 | 5,000,000.00 |
| 31/12/2022 | QUW01 | T27F23F | Largo | 28 | 70,000,000.00 |
| 31/12/2022 | BK401 | T27G23F | Largo | 4 | 10,000,000.00 |
| 31/12/2022 | BK601 | T27G23F | Largo | 4 | 10,000,000.00 |
| 31/12/2022 | BP101 | T32G23F | Largo | 8 | 20,000,000.00 |
| 31/12/2022 | AM801 | T36G23F | Largo | 4 | 10,000,000.00 |
| 31/12/2022 | BP101 | T50G23F | Largo | 8 | 20,000,000.00 |
| 31/12/2022 | AL801 | T50G23F | Largo | 16 | 40,000,000.00 |
| 31/12/2022 | QOM01 | CF823F04 | Corto | 114000 | 114,000.00 |
| 31/12/2022 | QPG01 | CF823F11 | Corto | 100000 | 100,000.00 |
| 31/12/2022 | QOM01 | CF823F13 | Corto | 138000 | 138,000.00 |
| 31/12/2022 | BC801 | CF823F13 | Largo | 200000 | 200,000.00 |
| 31/12/2022 | AX701 | CF823F16 | Largo | 375000 | 375,000.00 |
| 31/12/2022 | BI301 | CF823F23 | Largo | 100000 | 100,000.00 |
| 31/12/2022 | BC801 | CF823F19 | Largo | 200000 | 200,000.00 |
| 31/12/2022 | AR901 | CF823F24 | Largo | 7000 | 7,000.00 |
| 31/12/2022 | QNZ01 | CF823F26 | Largo | 50000 | 50,000.00 |
| 31/12/2022 | QOV01 | CF823F27 | Largo | 70000 | 70,000.00 |
| 31/12/2022 | AX701 | CF823F30 | Largo | 355000 | 355,000.00 |
| 31/12/2022 | QOM01 | CF823G03 | Corto | 135000 | 135,000.00 |
| 31/12/2022 | QOM01 | CF823G10 | Corto | 76000 | 76,000.00 |
| 31/12/2022 | AY301 | CF823G10 | Largo | 50000 | 50,000.00 |
| 31/12/2022 | AR901 | CF823G21 | Largo | 7000 | 7,000.00 |
| 31/12/2022 | QOM01 | CF823G24 | Corto | 126000 | 126,000.00 |

| | | | | | |
|------------|-------|----------|-------|--------|------------|
| 31/12/2022 | BC801 | CF823G28 | Largo | 200000 | 200,000.00 |
| 31/12/2022 | AY301 | CF923H10 | Largo | 50000 | 50,000.00 |
| 31/12/2022 | QOV01 | CF923J05 | Largo | 80000 | 80,000.00 |
| 31/12/2022 | BK301 | CF923J14 | Largo | 200000 | 200,000.00 |
| 31/12/2022 | BK301 | CF023K12 | Largo | 200000 | 200,000.00 |
| 31/12/2022 | QOM01 | CF823F06 | Corto | 235000 | 235,000.00 |
| 31/12/2022 | QOM01 | CF823F20 | Corto | 412000 | 412,000.00 |
| 31/12/2022 | BC801 | CF823G15 | Largo | 200000 | 200,000.00 |
| 31/12/2022 | BC801 | CF923H15 | Largo | 100000 | 100,000.00 |

- A continuación, se relacionan las garantías recibidas y depositadas por Acciones y Valores ante la CRCC.

POSICIÓN PROPIA

| Fecha | Cuenta | Tipo de Garantía | Valor |
|------------|--------|------------------|------------------|
| 31/12/2022 | P01 | TFIT16240724 | 1,896,682,600.00 |
| 31/12/2022 | P11 | TCO364070323 | 510,096,910.00 |
| 31/12/2022 | P11 | TFIT16240724 | 399,301,600.00 |

FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA

| Fecha | Cuenta | Tipo de Garantía | Valor |
|------------|--------|------------------|----------------|
| 31/12/2022 | TH5 | EFFECTIVO | 395,000,000.00 |
| 31/12/2022 | QNE | EFFECTIVO | 55,800,000.00 |
| 31/12/2022 | QNE | PFBCOLOM | 2,184,776.00 |
| 31/12/2022 | QNE | ECOPEPETROL | 2,996,347.00 |
| 31/12/2022 | QNE | BCOLOMBIA | 1,922,700.00 |
| 31/12/2022 | QTT | BCOLOMBIA | 136,807,500.00 |
| 31/12/2022 | QZL | EFFECTIVO | 256,910,000.00 |
| 31/12/2022 | AX6 | EFFECTIVO | 65,000,000.00 |
| 31/12/2022 | AF2 | RCORFICOLCF | 158,538,600.00 |

TERCEROS

| Fecha | Cuenta | Tipo de Garantía | Valor |
|------------|--------|------------------|----------------|
| 31/12/2022 | AF7 | EFFECTIVO | 234,515,000.00 |
| 31/12/2022 | AM7 | TFIT21280542 | 250,441,800.00 |
| 31/12/2022 | AU9 | EFFECTIVO | 23,700,000.00 |
| 31/12/2022 | BB5 | EFFECTIVO | 68,500,000.00 |
| 31/12/2022 | QRS | EFFECTIVO | 35,000,000.00 |

| | | | |
|------------|-----|--------------|------------------|
| 31/12/2022 | AK4 | EFFECTIVO | 244,424,000.00 |
| 31/12/2022 | AM6 | EFFECTIVO | 58,000,000.00 |
| 31/12/2022 | TG6 | EFFECTIVO | 1,700,000.00 |
| 31/12/2022 | TJ9 | EFFECTIVO | 6,000,000.00 |
| 31/12/2022 | BI3 | EFFECTIVO | 52,408,000.00 |
| 31/12/2022 | BP1 | TFIT16300632 | 334,361,500.00 |
| 31/12/2022 | QYW | EFFECTIVO | 370,000.00 |
| 31/12/2022 | QOV | EFFECTIVO | 56,526,200.00 |
| 31/12/2022 | QSW | EFFECTIVO | 100,000,000.00 |
| 31/12/2022 | QSW | TFIT16240724 | 499,127,000.00 |
| 31/12/2022 | TB1 | EFFECTIVO | 8,000,000.00 |
| 31/12/2022 | AW0 | EFFECTIVO | 40,900,000.00 |
| 31/12/2022 | QWU | EFFECTIVO | 450,000.00 |
| 31/12/2022 | AL8 | TFIT16090736 | 279,543,000.00 |
| 31/12/2022 | AL8 | TFIT21280542 | 1,431,096,000.00 |
| 31/12/2022 | AR9 | EFFECTIVO | 7,297,920.00 |
| 31/12/2022 | AX7 | EFFECTIVO | 258,100,000.00 |
| 31/12/2022 | BI9 | EFFECTIVO | - |
| 31/12/2022 | BK3 | EFFECTIVO | 207,800,000.00 |
| 31/12/2022 | BK4 | TFIT08261125 | 208,019,000.00 |
| 31/12/2022 | QNZ | EFFECTIVO | 23,000,000.00 |
| 31/12/2022 | QQY | EFFECTIVO | 1,500,000.00 |
| 31/12/2022 | QQZ | TFIT16240724 | 499,127,000.00 |
| 31/12/2022 | QSO | TFIT16280428 | 1,110,369,000.00 |
| 31/12/2022 | QUW | TFIT16090736 | 559,086,000.00 |
| 31/12/2022 | AM8 | TFIT21280542 | 178,887,000.00 |
| 31/12/2022 | AR5 | EFFECTIVO | 174,294,000.00 |
| 31/12/2022 | AY3 | EFFECTIVO | 55,000,000.00 |
| 31/12/2022 | BC8 | EFFECTIVO | 448,500,000.00 |
| 31/12/2022 | BM4 | EFFECTIVO | 20,000,000.00 |
| 31/12/2022 | QOT | EFFECTIVO | 19,000,000.00 |
| 31/12/2022 | QPQ | EFFECTIVO | 97,000,000.00 |
| 31/12/2022 | TH3 | EFFECTIVO | 37,800,000.00 |
| 31/12/2022 | BK6 | TFIT08261125 | 208,019,000.00 |
| 31/12/2022 | QPG | EFFECTIVO | 89,600,000.00 |
| 31/12/2022 | QSJ | EFFECTIVO | 205,594,000.00 |
| 31/12/2022 | T64 | EFFECTIVO | 20,000,000.00 |
| 31/12/2022 | AP1 | EFFECTIVO | 23,000,000.00 |
| 31/12/2022 | BN7 | EFFECTIVO | 64,696,975.00 |

| | | | |
|------------|-----|--------------|----------------|
| 31/12/2022 | QPM | EFECTIVO | 13,000,000.00 |
| 31/12/2022 | QZN | TFIT16240724 | 49,912,700.00 |
| 31/12/2022 | AL4 | EFECTIVO | 1,000,000.00 |
| 31/12/2022 | AR7 | EFECTIVO | 33,893,000.00 |
| 31/12/2022 | BG3 | EFECTIVO | 651,376,000.00 |
| 31/12/2022 | BG4 | EFECTIVO | 78,974,000.00 |
| 31/12/2022 | QOM | EFECTIVO | 499,990,000.00 |
| 31/12/2022 | QPX | EFECTIVO | 20,200,000.00 |
| 31/12/2022 | QRH | EFECTIVO | 46,080,000.00 |
| 31/12/2022 | QSL | EFECTIVO | 2,300,000.00 |
| 31/12/2022 | QTF | EFECTIVO | 50,945,000.00 |
| 31/12/2022 | QUN | EFECTIVO | 5,000,000.00 |
| 31/12/2022 | TB4 | EFECTIVO | 15,000,000.00 |

24.2 Informe de gestión de riesgo de liquidez

La medición del riesgo de liquidez permite conocer el grado de exposición que existe a eventos de iliquidez. Para ello, se obtienen mediciones que permiten tomar decisiones para corregir situaciones en las que se evidencien altas exposiciones al riesgo de liquidez en la operativa diaria de la sociedad.

En 2022 se identificó por ser un año con menor liquidez en un potencial de recuperación de la economía, donde los fondeos a través de repos y simultaneas se ejecutaban a tasas cada vez más altas siguiendo la tendencia de bajas cercanas a la tasa de intervención de política monetaria del Banco de la República.

Durante gran parte del año las estrategias en temas de inversión por parte de los portafolios evolucionan, donde los primeros meses se concentraba gran parte de la exposición en títulos de renta fija, tanto de deuda privada como deuda pública. De igual manera durante el segundo semestre, la expectativa en subida de tasas de interés encareció el fondeo que se venía realizando, esto sumado a las expectativas de inflación fuerte, llevaron a redireccionar las inversiones en papeles más llamativos indexados tanto a IBR como a IPC.

- **Exposición al riesgo de liquidez**

Respecto al Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) se calcula un índice que mide la exposición al riesgo a 1 días (banda 1) y a 7 días (banda 2). Este indicador se construye a partir de la suma entre el valor del portafolio de Posición Propia, los activos líquidos, menos los requerimientos de liquidez por cuenta propia y por cuenta de terceros. Cuando este indicador se encuentra en niveles por debajo del percentil 95, se presenta un escenario de riesgo de liquidez. A partir de las señales de alerta determinadas, es posible consolidar un plan de acción para mitigar el impacto de dichas situaciones.

El Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) en razón para la Banda 1 y Banda 2 a corte del año 2022.

| Medición Riesgo de Liquidez | Medición Banda 1 | Medición Banda 2 |
|--|-------------------|-------------------|
| Indicador de riesgo de liquidez (En miles de pesos) | \$ 52.905.118.000 | \$ 49.148.909.000 |
| Razón de riesgo de liquidez | 100.89 | 12.47 |

- **Activos líquidos**

Con el fin de mantener una adecuada gestión de liquidez se han soportado los Activos Liquidez es niveles que permiten atender a los requerimientos originados en la operación de cuenta propia y que permita soportar

proporcionalmente los requerimientos netos de liquidez por cuenta de terceros de acuerdo a los dispuesto en la normatividad vigente aplicable por la Superintendencia Financiera de Colombia.

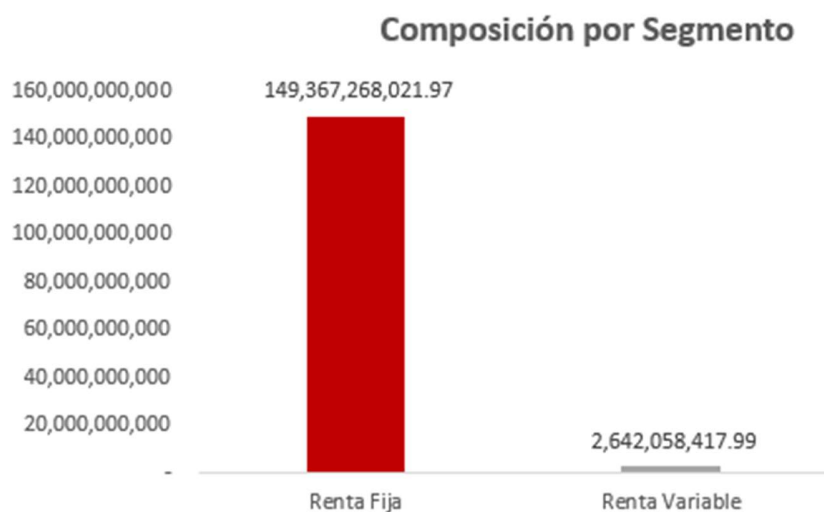
| Activos Líquidos de Alta Calidad con corte a 31 de diciembre 2022 (Cifras en COP) | |
|--|--------------------------|
| valores ajustados a los descuentos establecidos en el Anexo 2 del Capítulo IV de la CBCF | |
| Disponible | \$ 52.097.574.000 |
| Inversiones Negociables en Títulos Participativos de Alta Bursatilidad | \$ 1.530.000 |
| Inversiones negociables y disponibles para la venta en Títulos de Deuda Pública Interna no recibidos por el BR | \$ 1.335.625.000 |
| Total | \$ 53.434.730.000 |

Para el año 2022 la Comisionista cumplió con las normas establecidas en la Circular Básica Contable y Financiera y Circular Básica Jurídica, mediante las cuales la Superintendencia Financiera establece criterios y procedimientos relacionados con la evaluación del riesgo de liquidez – SARL.

24.3 Informe de gestión riesgo de mercado

- **Medición del riesgo de Mercado**

Composición del portafolio por cuenta propia 31 de diciembre



En el período de análisis, el segmento de renta fija representó el 98% del portafolio, concentrado principalmente en los siguientes nemotécnicos:

| Valor | VPN | Calificación |
|--------------|-------------------|--------------|
| BPEMINHTA4 | \$ 45,059,762,809 | NACIÓN |
| BVCA* | \$ 17,038,399,792 | AAA |
| TFIT16240724 | \$ 16,791,046,543 | NACIÓN |
| TFIT08031127 | \$ 13,791,772,847 | NACIÓN |
| CDTBCB90 | \$ 11,913,147,475 | AAA |

Por su parte, el segmento de renta variable representó el 2% del portafolio concentrado principalmente en los siguientes nemotécnicos:

| Valor | VPN |
|------------|------------------|
| BVC | \$ 1,271,270,000 |
| ECOPETROL | \$ 1,177,097,680 |
| CORFICOLCF | \$ 150,000,000 |
| POPULAR | \$ 35,800,160 |
| CENCOSUDCO | \$ 4,063,578 |

- **Máximo, Mínimo y Promedio**

| Valor | Total Portafolio |
|----------|--------------------|
| Máximo | \$ 271,918,000,551 |
| Mínimo | \$ 131,096,218,819 |
| Promedio | \$ 208,547,494,317 |
| | |

En el transcurso del 2022, se presentaron exposición de portafolios alrededor de los 208,547,494,317. El mayor valor de exposición del portafolio se presentó en diciembre, con un valor de 271,918,000,551. A su vez, el menor valor se presentó en octubre con un valor de 131,096,218,819.

- **Valor en Riesgo (VaR)**

| Valor en Riesgo por Módulo | Valor |
|----------------------------|----------------------------|
| Tasa de Interés | \$ 1.788.255.960,82 |
| Tasa de Cambio | \$ 5.003.347.702,82 |
| Precio de Acciones | \$ 192.736.659,48 |
| TOTAL | \$ 6.984.340.323,13 |

Para el periodo de análisis el Valor en riesgo desagregado por módulo tuvo una reducción del 1.06% en comparación al día anterior, esto explicado por menores posiciones en tasa de cambio. Los componentes de tasa de interés y precio de acciones mantuvieron variaciones positivas de 0.74% y 0.003% respectivamente. Por otra parte, el componente de tasa de cambio representa el 71.6% del VaR total, mientras que los componentes de tasa de interés y precio de acciones representan el 25.6% y 2.8% respectivamente.

- **Concentración de Emisor**

| Emisor | Valor |
|------------------------------|-------------------|
| BANCO BBVA COLOMBIA S.A | 178,938,950.81 |
| BANCO DE BOGOTA S.A. | 27,892,861.53 |
| BANCO POPULAR S.A. | 90,762,700.65 |
| BANCOLOMBIA S.A. | 220,569.50 |
| CENCOSUD S.A. | 4,063,577.99 |
| FAP ASOBOLSA | 78,446,215.23 |
| ITAÚ CORPBANCA COLOMBIA S.A. | 1,818,951,125.00 |
| MINISTERIO DE HACIENDA | 42,705,437,049.15 |
| BANCO DE OCCIDENTE S.A. | 303,520,588.44 |
| ISAGEN S.A. E.S.P. ISAGEN | 815,003.54 |
| BANCO BBVA COLOMBIA S.A | 178,938,950.81 |
| BANCO DE BOGOTA S.A. | 27,892,861.53 |

La concentración de emisor a corte del 31 de diciembre de 2022 presenta una diversificación de diferentes emisores. Se resalta la concentración de deuda pública emitida por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público el cual representa el 94.5%. Para estos títulos la calificación del 100% es 'NACIÓN'. Por otra parte, los títulos de deuda privada la calificación se encuentra entre el rango de AA + y AAA. Finalmente, los principales tres emisores que concentran el portafolio son: Ministerio de Hacienda, Itaú y Grupo Aval con participaciones de 94.5%, 4% y 0.9% respectivamente.

NOTA 25. NOTA CÓDIGO 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 desarrolla 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.

Acciones & Valores ha establecido 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 de Funciones

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.

Este comité está conformado por los siguientes funcionarios:

- Gerente General
- Gerente de Riesgo Financiero
- Gerente de Riesgos no financieros
- Gerente Financiero
- Gerente de Mercado Masivo
- Gerente Comercial
- Gerente Administrativo y Operativo
- Coordinador de Riesgo Operativo
- Analista de Riesgo 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
- Gerente Comercial
- Gerente de Riesgos Financieros
- Gerente de Riesgos no Financiero
- Gerente de Fondos de Inversión Colectiva
- Gerente Financiero
- Gerente de Análisis Económico
- Gerente Administrativo y Operativo
- Director Mesa de Posición Propia

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 permite 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 de los procesos de 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, Liquidez, Contraparte, Operativo y Fraude y Corrupción mediante una eficiente identificación, medición, control 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, alineados con el cumplimiento de los objetivos estratégicos de la Compañía.

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

Acciones & Valores mediante las áreas de control interno ha implementado mecanismos de seguridad óptimos en las mesas de negociación, 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 del cumplimiento de las políticas y normatividad vigentes en relación a la toma de órdenes y a prácticas prohibidas en el mercado.

Auditoría

En cuanto a las revelaciones realizadas por parte del área de Auditoría en relación con las operaciones de la entidad, periodos de revisión y recomendaciones, informamos que el área de Auditoría Interna basada en el Plan de Auditoría elaborado y aprobado por el Respectivo comité para su desarrollo en el año 2022; 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 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 las áreas Comercial, de Cumplimiento y Operativo.

Controles de Ley

Acciones & Valores ha realizado el efectivo cumplimiento durante el 2021 de los requerimientos de posición propia, capitales mínimos, relación de solvencia, inversiones obligatorias, entre otros. Esta información se le presenta a la Junta Directiva mensualmente. De igual modo el área de riesgos tiene alertas para evitar el incumplimiento de estos límites y un plan de contingencia en caso tal de que llegase a necesitar un plan de ajuste para adecuarse a alguna (s) de estas disposiciones legales.

Operaciones de Derivados

Acciones & Valores tiene los mecanismos adecuados para efectuar el efectivo cumplimiento del Capítulo XIII de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia de Colombia. De este modo se ejecuta la correcta valoración y se aplican los controles pertinentes de las operaciones de Derivados tanto para clientes como para Posición Propia. Lo anterior se lleva a cabo mediante controles en línea mitigando los riesgos a los cuales se expone la entidad y tomando las medidas pertinentes en caso tal de ver altas exposiciones en este.