

ACCIONES Y VALORES S. A. COMISIONISTA DE BOLSA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
A 31 DE DICIEMBRE DE 2021 - 2020
 (Valores Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

	NOTAS	2021	2020	VARIACIÓN	%		NOTAS	2021	2020	VARIACIÓN	%
ACTIVO						PASIVO					
EFFECTIVO	5	43,915,400	42,770,570	1,144,830	3%	INSTRUMENTOS FINANCIEROS		68,707,696	34,398,254	34,309,442	100%
Caja		26,281,051	30,174,678	-3,893,627		Operaciones repo y simultaneas	11	67,020,611	29,729,359	37,291,252	
Bancos y otras entidades financieras		17,634,349	12,595,892	5,038,457		Pasivos por arrendamientos	12	1,687,085	4,668,895	-2,981,810	
INVERSIONES	6	80,353,957	42,970,415	37,383,542	87%	CUENTAS POR PAGAR		16,857,668	15,667,996	1,189,672	8%
Titulos de Deuda		78,372,055	40,148,035	38,224,020		Otros bancos y entidades financieras	13	989,494	1,686,184	-696,690	
Instrumentos de Patrimonio		1,981,892	2,379,294	-397,402		Impuestos	14	3,911,829	3,578,117	333,712	
Inversiones en otras entidades	10		443,086	-443,076		Costos y gastos por pagar	14	11,956,345	10,403,695	1,552,650	
CUENTAS POR COBRAR	7	18,062,817	12,535,152	5,527,665	44%	TOTAL PASIVO CORRIENTE		85,565,364	50,066,250	35,499,114	71%
Depositos		3,892,816	2,814,581	1,078,235		OTROS PASIVOS	15	8,638,812	6,270,560	2,368,252	38%
Cuenta por cobrar corresponsales		7,905,462	4,321,377	3,584,085		Otros pasivos en negocios conjuntos		8,638,812	6,270,560	2,368,252	
Anticipo de Impuestos		1,941,131	1,386,334	554,797		TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		8,638,812	6,270,560	2,368,252	38%
Cuenta por cobrar		4,323,408	4,012,860	310,548		TOTAL PASIVO		94,204,176	56,336,810	37,867,366	67%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		142,332,174	98,276,137	44,056,037	45%	PATRIMONIO					
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	8	3,535,332	6,755,756	-3,220,424	-48%	CAPITAL SOCIAL	16	4,436,518	4,436,518	0	0%
P.P.E - Mejoras propiedades ajenas		5,533,004	8,338,041	-2,805,037		Capital autorizado		8,000,000	8,000,000	0	
Depreciacion y/o Amortizacion acumulada		-1,997,672	-1,582,285	-415,387		Capital por suscribir		-3,563,482	-3,563,482	0	
ACTIVOS INTANGIBLES	9	3,377,200	3,240,462	136,738	4%	RESERVAS	16	31,469,154	27,442,577	4,026,577	15%
Licencias		5,450,485	5,045,232	405,253		Reserva legal		31,469,154	27,442,577	4,026,577	
Amortización acumulada		-2,073,285	-1,804,770	-268,515		SUPERAVIT O DÉFICIT	16	6,669,200	6,996,769	-327,569	-5%
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPA	10	544,278	239,166	305,112	128%	Prima en colocacion de acciones		4,635,481	4,635,481	0	
Seguros		219,629	177,321	42,308		Ganacias o perdidas no realizadas (ORI)		2,033,719	2,361,288	-327,569	
Otros		324,649	61,845	262,804		GANANCIAS O PÉRDIDAS	16	13,133,013	13,421,924	-288,911	-2%
DIVERSOS	10	123,077	123,077	0	0%	Ganancia del ejercicio		13,133,013	13,421,924	-288,911	
Otros		123,077	123,077	0		TOTAL PATRIMONIO		55,707,885	52,297,788	3,410,097	7%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		7,579,887	10,358,461	-2,778,574	-27%	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		149,912,061	108,634,598	41,277,463	38%
TOTAL ACTIVO		149,912,061	108,634,598	41,277,463	38%						

RAFAEL TOMAS APARICIO ESCALLON
 Firmado digitalmente por RAFAEL TOMAS APARICIO ESCALLON
 Fecha: 2022.02.21 16:44:22 -05'00'

RAFAEL APARICIO ESCALLON
 REPRESENTANTE LEGAL

OFELIA SUAREZ ACUÑA
 Firmado digitalmente por OFELIA SUAREZ ACUÑA
 Fecha: 2022.02.21 16:44:00 -05'00'

OFELIA SUAREZ ACUÑA
 CONTADOR PÚBLICO
 Tarjeta Profesional No. 26.693-T

HUMBERTO GONZALEZ MORALES
 Firmado digitalmente por HUMBERTO GONZALEZ MORALES
 Fecha: 2022.02.21 14:19:35 -05'00'

HUMBERTO GONZALEZ MORALES
 REVISOR FISCAL
 Tarjeta Profesional No. 40.179-T
 Designado por Amezcuita & Cía. SAS



**ACCIONES Y VALORES S. A. COMISIONISTA DE BOLSA
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 - 2020**

(Valores Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

	NOTAS	DIC DE 2021	DIC DE 2020	VARIACION	VARIACION %
RESULTADO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS					
Comisiones y/o honorarios		8,807,924	7,356,478	1,451,446	20%
Por servicios - transacciones		54,478,058	50,649,640	3,828,418	8%
Utilidad en divisas y derivados		37,367,977	33,315,989	4,051,988	12%
Rendimientos financieros		2,024,465	2,461,272	-436,807	-18%
Utilidad en inversiones de renta fija		8,648,614	7,886,555	762,059	10%
Utilidad en inversiones de renta variable		2,589,053	4,792,948	-2,203,895	-46%
RESULTADO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	17	113,916,091	106,462,882	7,453,209	7%
GASTOS ACTIVIDADES ORDINARIAS					
Perdida en divisas y derivados		1,080,754	910,769	169,985	19%
Perdida en inversiones de renta fija		1,028,296	2,038,183	-1,009,887	-50%
Perdida en inversiones de renta variable		357,562	-	357,562	100%
GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	18	2,466,612	2,948,952	-482,340	-16%
GASTOS					
Beneficios a empleados		39,769,093	34,264,255	5,504,838	16%
Arrendamientos		11,840,107	11,051,355	788,752	7%
Impuestos		3,801,446	3,662,532	138,914	4%
Servicios Temporales		1,317,379	3,284,077	-1,966,698	-60%
Financieros		7,651,678	6,924,300	727,378	11%
Gastos de Administracion		29,794,880	26,085,480	3,709,400	14%
GASTOS DE ADMINISTRACION	18	94,174,583	85,271,999	8,902,584	10%
TOTAL GASTOS	18	96,641,195	88,220,951	8,420,244	10%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		17,274,896	18,241,931	-1,449,375	-8%
Provision Impuesto de Renta	20	4,141,883	4,820,007	-678,124	-14%
UTILIDAD NETA		13,133,013	13,421,924	-288,911	-2%
UTILIDAD BASICA DILUIDA POR ACCION		297	303	-7	
RESULTADO INTEGRAL (ORI)		(327,569)	1,272,945	784,637	
RESULTADO INTEGRAL (ORI) NETO DE IMPUESTOS		(327,569)	1,272,945	784,637	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		12,805,444	14,694,869	495,726	

Las notas 1 a 29 son parte integral de los estados financieros

RAFAEL TOMAS
APARICIO ESCALLON
Firmado digitalmente por RAFAEL TOMAS APARICIO ESCALLON
Fecha: 2022.02.21 16:45:20 -05'00'

RAFAEL APARICIO ESCALLON
REPRESENTANTE LEGAL

OFELIA SUAREZ ACUÑA
Firmado digitalmente por OFELIA SUAREZ ACUÑA
Fecha: 2022.02.21 16:45:04 -05'00'

OFELIA SUAREZ ACUÑA
CONTADOR PÚBLICO
Tarjeta Profesional No. 26.693-T

HUMBERTO GONZALEZ MORALES
Firmado digitalmente por HUMBERTO GONZALEZ MORALES
Fecha: 2022.02.21 14:20:05 -05'00'

HUMBERTO GONZALEZ MORALES
REVISOR FISCAL
Tarjeta Profesional No. 40.179-T
Designado por Amezcuita & Cía. SAS



ACCIONES Y VALORES S. A. COMISIONISTA DE BOLSA
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
A 31 DE DICIEMBRE 2021 - 2020
 (Valores Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

	Capital Social	Reserva Legal	Prima en Colocacion Acciones	ORI	Resultados Ejercicio	Total Patirimonio
Al 31 de diciembre de 2019	4,436,518	24,367,255	4,635,481	1,088,343	10,251,074	44,778,671
Distribución de utilidades para incrementar reservas		10,251,074			(10,251,074)	-
Distribución de utilidades para Dividendos en efectivo		(7,175,752)				(7,175,752)
Desvaloracion por Venta Acciones CRCC				488,308		488,308
Valoración Inversiones Obligatorias Disponibles para la Venta				784,637		784,637
Resultados del ejercicio					13,421,924	13,421,924
Al 31 de diciembre de 2020	4,436,518	27,442,577	4,635,481	2,361,288	13,421,924	52,297,788
Distribución de utilidades para incrementar reservas		13,421,924			(13,421,924)	-
Distribución de utilidades para Dividendos en efectivo		(9,395,347)				(9,395,347)
Desvaloracion por Venta Acciones CRCC				115,505		115,505
Valoración Inversiones Obligatorias Disponibles para la Venta				(443,075)		(443,075)
Resultados del ejercicio					13,133,013	13,133,013
Al 31 de diciembre de 2021	4,436,518	31,469,154	4,635,481	2,033,719	13,133,013	55,707,885

Las notas 1 a 29 son parte integral de los estados financieros

RAFAEL TOMAS
 APARICIO ESCALLON
 Firmado digitalmente por RAFAEL TOMAS APARICIO ESCALLON
 Fecha: 2022.02.21 16:45:59 -05'00'

RAFAEL APARICIO ESCALLON
REPRESENTANTE LEGAL

OFELIA SUAREZ ACUÑA
 Firmado digitalmente por OFELIA SUAREZ ACUÑA
 Fecha: 2022.02.21 16:45:45 -05'00'

OFELIA SUAREZ ACUÑA
CONTADOR PÚBLICO
 Tarjeta Profesional No. 26.693-T

HUMBERTO GONZALEZ MORALES
 Firmado digitalmente por HUMBERTO GONZALEZ MORALES
 Fecha: 2022.02.21 14:20:27 -05'00'

HUMBERTO GONZALEZ MORALES
REVISOR FISCAL
 Tarjeta Profesional No. 40.179-T
 Designado por Amezquita & Cía. SAS



ACCIONES Y VALORES S. A. COMISIONISTA DE BOLSA
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
A 31 DE DICIEMBRE 2021 - 2020
 (Valores Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

	NOTAS		DIC DE 2021		DIC DE 2020
GANANCIA NETA			17,274,896		18,241,931
Ajustes por gastos de depreciación y amortización			5,654,856		5,304,427
Valoración de portafolio		604,743		491,909	
Depreciación/amortización		5,050,113		4,812,518	
EBITDA			22,929,752		23,546,358
Inversiones		-1,140,108		-8,123,042	
Pago por Cuenta de Clientes		-3,584,085		523,251	
Cuentas por cobrar		-1,388,783		-83,758	
Cuentas por pagar		3,920,902		-2,238,831	
Impuestos, gravámenes y tasas		-4,362,968		-6,066,523	
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación			-6,555,043		-15,988,904
Pago por compra activos		-5,253,350		-4,511,330	
Venta Acciones CCRC		115,505		1,668,849	
Reclasificación Acciones BVC Obligatorias a Negociables		0		2,125,760	
Accion Obligatoria BVC		0		-12	
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			-5,137,845		-716,733
Dividendos Pagados		-9,395,347		-7,175,752	
Creditos Bancos y obligaciones financieras		-696,690		-803,625	
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			-10,092,037		-7,979,377
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo			1,144,830		-1,138,656
Efectivo al Comienzo del Año			42,770,570		43,909,226
Efectivo al Final del Año			43,915,400		42,770,570

RAFAEL TOMAS
 APARICIO
 ESCALLON

Firmado digitalmente por RAFAEL
 TOMAS APARICIO ESCALLON
 Fecha: 2022.02.21 16:46:39 -05'00'

RAFAEL APARICIO ESCALLON
REPRESENTANTE LEGAL

OFELIA SUAREZ
 ACUÑA

Firmado digitalmente por OFELIA
 SUAREZ ACUÑA
 Fecha: 2022.02.21 16:46:23 -05'00'

OFELIA SUAREZ ACUÑA
CONTADOR PÚBLICO
 Tarjeta Profesional No. 26.693-T

HUMBERTO
 GONZALEZ MORALES

Firmado digitalmente por
 HUMBERTO GONZALEZ MORALES
 Fecha: 2022.02.21 14:20:43 -05'00'

HUMBERTO GONZALEZ MORALES
REVISOR FISCAL
 Tarjeta Profesional No. 40.179-T
 Designado por Amezquita & Cía. SAS

ACCIONES Y VALORES S.A COMISIONISTA DE BOLSA
RAZONES FINANCIERAS
A 31 DE DICIEMBRE 2021 - 2020
 (Valores Expresados en miles de pesos Colombianos)

ENDEUDAMIENTO		2021		2020	
Nivel de endeudamiento neto					
	PASIVO TOTAL	94,204,176	0.63	56,336,810	0.52
	ACTIVO TOTAL	149,912,061		108,634,598	
	por cada 0.63 pesos del pasivo hay 1 de activo				
Razón corriente					
	ACTIVO CORRIENTE	142,332,174	1.66	98,276,137	1.96
	PASIVO CORRIENTE	85,565,364		50,066,250	
	por cada peso del pasivo corriente se cuenta con 1.66 en el activo corriente				
Apalancamiento financiero					
	PASIVO TOTAL	94,204,176	1.69	56,336,810	1.08
	PATRIMONIO	55,707,885		52,297,788	
	por cada peso del patrimonio se posee un endeudamiento de 1.69				
Capital de trabajo					
	ACTIVO CORRIENTE	142,332,174	56,766,810	98,276,137	48,209,887
	MENOS : PASIVO CORRIENTE	85,565,364		50,066,250	
Concentración de la deuda a largo plazo					
	PASIVO NO CORRIENTE	85,565,364	1.54	50,066,250	0.96
	PATRIMONIO	55,707,885		52,297,788	
	por cada peso del patrimonio se tiene un compromiso en el pasivo a largo plazo de 1.54				
Concentración de la deuda a corto plazo					
	PASIVO CORRIENTE	85,565,364	1.54	50,066,250	0.96
	PATRIMONIO	55,707,885		52,297,788	
	El endeudamiento en pasivo corriente es 1.54 por cada pesos del patrimonio				
INDICADORES DE RENTABILIDAD		2021		2020	
Rentabilidad patrimonio (ROE)					
	UTILIDAD NETA	13,133,013	23.57	13,421,924	25.66
	PATRIMONIO	55,707,885		52,297,788	
	por cada peso del patrimonio se genera 23.57 pesos de utilidad neta				
Rentabilidad del Activo (ROA)					
	UTILIDAD NETA	13,133,013	8.76	13,421,924	12.36
	ACTIVO TOTAL	149,912,061		108,634,598	
	por cada peso del activo se genera un 8.76				
Rentabilidad neta					
	UTILIDAD NETA	13,133,013	11.53	13,421,924	12.61
	INGRESOS NETOS	113,916,091		106,462,882	
	El margen de la utilidad neta sobre el ingresos es 11.53				
Variación del resultado Neto					
	UTILIDAD NETA 2021	13,133,013	-288,911		
	MENOS: UTILIDAD NETA 2020	13,421,924			
EVOLUCION PATRIMONIO TECNICO		2021		2020	
	PATRIMONIO TECNICO DE 2021	40,436,493	3,498,055		
	MENOS: PATRIM. TECNICO 2020	36,938,437			
VALOR INTRINSECO DE LA ACCION EXPRESADOS EN PESOS COLOMBIANOS		2021		2020	
	PATRIMONIO	55,707,884,795	1,258.66	52,297,788,456	1,181.61
	Valor intrinseco de la acción es de \$1258.66	44,259,850		44,259,850	
EBITDA		2021		2020	
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	17,274,896		18,241,931	
	MENOS VALORACION	604,743		491,909	
	MAS DEPRECIACION Y/O AMORTIZACIONES	5,050,113		4,812,518	
		22,929,752		23,546,358	