

**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	%
<b>ACTIVO</b>						<b>PASIVO</b>					
<b>EFFECTIVO</b>	<b>5</b>	<b>43,915,400</b>	<b>42,770,570</b>	<b>1,144,830</b>	<b>3%</b>	<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>		<b>68,707,696</b>	<b>34,398,254</b>	<b>34,309,442</b>	<b>100%</b>
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	
<b>INVERSIONES</b>	<b>6</b>	<b>80,353,957</b>	<b>42,970,415</b>	<b>37,383,542</b>	<b>87%</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>		<b>16,857,668</b>	<b>15,667,996</b>	<b>1,189,672</b>	<b>8%</b>
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	
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>7</b>	<b>18,062,817</b>	<b>12,535,152</b>	<b>5,527,665</b>	<b>44%</b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>85,565,364</b>	<b>50,066,250</b>	<b>35,499,114</b>	<b>71%</b>
Depositos		3,892,816	2,814,581	1,078,235		<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>15</b>	<b>8,638,812</b>	<b>6,270,560</b>	<b>2,368,252</b>	<b>38%</b>
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		<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>8,638,812</b>	<b>6,270,560</b>	<b>2,368,252</b>	<b>38%</b>
Cuenta por cobrar		4,323,408	4,012,860	310,548		<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>94,204,176</b>	<b>56,336,810</b>	<b>37,867,366</b>	<b>67%</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>142,332,174</b>	<b>98,276,137</b>	<b>44,056,037</b>	<b>45%</b>	<b>PATRIMONIO</b>					
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>8</b>	<b>3,535,332</b>	<b>6,755,756</b>	<b>-3,220,424</b>	<b>-48%</b>	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>16</b>	<b>4,436,518</b>	<b>4,436,518</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
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	
<b>ACTIVOS INTANGIBLES</b>	<b>9</b>	<b>3,377,200</b>	<b>3,240,462</b>	<b>136,738</b>	<b>4%</b>	<b>RESERVAS</b>	<b>16</b>	<b>31,469,154</b>	<b>27,442,577</b>	<b>4,026,577</b>	<b>15%</b>
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		<b>SUPERAVIT O DÉFICIT</b>	<b>16</b>	<b>6,669,200</b>	<b>6,996,769</b>	<b>-327,569</b>	<b>-5%</b>
<b>GASTOS PAGADOS POR ANTICIPA</b>	<b>10</b>	<b>544,278</b>	<b>239,166</b>	<b>305,112</b>	<b>128%</b>	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		<b>GANANCIAS O PÉRDIDAS</b>	<b>16</b>	<b>13,133,013</b>	<b>13,421,924</b>	<b>-288,911</b>	<b>-2%</b>
<b>DIVERSOS</b>	<b>10</b>	<b>123,077</b>	<b>123,077</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	Ganancia del ejercicio		13,133,013	13,421,924	-288,911	
Otros		123,077	123,077	0		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>55,707,885</b>	<b>52,297,788</b>	<b>3,410,097</b>	<b>7%</b>
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>7,579,887</b>	<b>10,358,461</b>	<b>-2,778,574</b>	<b>-27%</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>149,912,061</b>	<b>108,634,598</b>	<b>41,277,463</b>	<b>38%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>149,912,061</b>	<b>108,634,598</b>	<b>41,277,463</b>	<b>38%</b>						

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 %
<b>RESULTADO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>					
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%
<b>RESULTADO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>17</b>	<b>113,916,091</b>	<b>106,462,882</b>	<b>7,453,209</b>	<b>7%</b>
<b>GASTOS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>					
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%
<b>GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>18</b>	<b>2,466,612</b>	<b>2,948,952</b>	<b>-482,340</b>	<b>-16%</b>
<b>GASTOS</b>					
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%
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>18</b>	<b>94,174,583</b>	<b>85,271,999</b>	<b>8,902,584</b>	<b>10%</b>
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>18</b>	<b>96,641,195</b>	<b>88,220,951</b>	<b>8,420,244</b>	<b>10%</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>17,274,896</b>	<b>18,241,931</b>	<b>-1,449,375</b>	<b>-8%</b>
Provision Impuesto de Renta	20	4,141,883	4,820,007	-678,124	-14%
<b>UTILIDAD NETA</b>		<b>13,133,013</b>	<b>13,421,924</b>	<b>-288,911</b>	<b>-2%</b>
<b>UTILIDAD BASICA DILUIDA POR ACCION</b>		<b>297</b>	<b>303</b>	<b>-7</b>	
<b>RESULTADO INTEGRAL (ORI)</b>		<b>(327,569)</b>	<b>1,272,945</b>	<b>784,637</b>	
<b>RESULTADO INTEGRAL (ORI) NETO DE IMPUESTOS</b>		<b>(327,569)</b>	<b>1,272,945</b>	<b>784,637</b>	
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO</b>		<b>12,805,444</b>	<b>14,694,869</b>	<b>495,726</b>	

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

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
<b>GANANCIA NETA</b>			<b>17,274,896</b>		<b>18,241,931</b>
<b>Ajustes por gastos de depreciación y amortización</b>			<b>5,654,856</b>		<b>5,304,427</b>
Valoración de portafolio		604,743		491,909	
Depreciación/amortización		5,050,113		4,812,518	
<b>EBITDA</b>			<b>22,929,752</b>		<b>23,546,358</b>
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	
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>			<b>-6,555,043</b>		<b>-15,988,904</b>
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	
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>			<b>-5,137,845</b>		<b>-716,733</b>
Dividendos Pagados		-9,395,347		-7,175,752	
Creditos Bancos y obligaciones financieras		-696,690		-803,625	
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>			<b>-10,092,037</b>		<b>-7,979,377</b>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo			1,144,830		-1,138,656
<b>Efectivo al Comienzo del Año</b>			<b>42,770,570</b>		<b>43,909,226</b>
<b>Efectivo al Final del Año</b>			<b>43,915,400</b>		<b>42,770,570</b>

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

ENDEUDAMIENTO	2021		2020	
<b>Nivel de endeudamiento neto</b>				
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				
<b>Razón corriente</b>				
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				
<b>Apalancamiento financiero</b>				
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				
<b>Capital de trabajo</b>				
ACTIVO CORRIENTE	142,332,174	56,766,810	98,276,137	48,209,887
MENOS : PASIVO CORRIENTE	85,565,364		50,066,250	
<b>Concentración de la deuda a largo plazo</b>				
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				
<b>Concentración de la deuda a corto plazo</b>				
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	
<b>Rentabilidad patrimonio (ROE)</b>				
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				
<b>Rentabilidad del Activo (ROA)</b>				
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				
<b>Rentabilidad neta</b>				
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				
<b>Variación del resultado Neto</b>				
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	
	<b>22,929,752</b>		<b>23,546,358</b>	