

ACCIONES Y VALORES S. A. COMISIONISTA DE BOLSA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
A 31 DE DICIEMBRE DE 2020 - 2019
(Valores Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

ACTIVO	NOTAS	2020	2019	VARIACIÓN ABSOLUTA	%
ACTIVO					
EFFECTIVO	5	42,770,570	43,909,227	-1,138,657	-3%
Caja		30,174,678	26,687,066	3,487,612	
Bancos y otras entidades financieras		12,595,892	17,222,161	-4,626,269	
INVERSIONES					
INVERSIONES	6	42,970,416	58,793,623	-15,823,207	-27%
Titulos de Deuda		40,148,035	55,773,464	-15,625,429	
Instrumentos de Patrimonio		2,379,294	55,429	2,323,865	
Inversiones en otras entidades		443,086	2,964,730	-2,521,644	
CUENTAS POR COBRAR					
CUENTAS POR COBRAR	7	12,535,153	11,798,158	736,995	6%
Depósitos		2,814,581	5,011,499	-2,196,918	
Cuenta por cobrar Corresponsal		4,321,378	4,844,629	-523,251	
Anticipo de Impuestos		1,386,334	209,847	1,176,487	
Cuentas por Cobrar		4,012,859	1,732,183	2,280,676	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE					
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		98,276,139	114,501,008	-16,224,869	-14%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO					
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	8	6,755,756	6,411,129	344,627	5%
Propiedad Planta y Equipo		8,338,041	7,757,487	580,554	
Depreciación y/o Amortización		-1,582,285	-1,346,358	-235,927	
IMPUESTO DIFERIDO					
IMPUESTO DIFERIDO	9	0	226,672	-226,672	-100%
Impuesto Diferido		0	226,672	-226,672	
ACTIVOS INTANGIBLES					
ACTIVOS INTANGIBLES	10	3,240,461	3,096,239	144,222	5%
Intangibles		5,045,231	4,319,759	725,472	
Amortización acumulada		-1,804,770	-1,223,520	-581,250	
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPAD					
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPAD	11	239,165	213,352	25,813	12%
Seguros		177,321	190,269	-12,949	
Otros		61,845	23,083	38,762	
DIVERSOS					
DIVERSOS	11	123,077	123,077	0	0%
Otros		123,077	123,077	0	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE					
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		10,358,459	10,070,469	287,990	3%
TOTAL ACTIVO					
TOTAL ACTIVO		108,634,598	124,571,477	-15,936,879	-13%

PASIVO	NOTAS	2020	2019	VARIACIÓN ABSOLUTA	%
PASIVO					
INSTRUMENTOS FINANCIEROS	12	34,322,997	54,741,764	-20,418,767	-37%
Operaciones repo y simultáneas		29,654,102	50,662,055	-21,007,953	
Pasivos por arrendamientos		4,668,895	4,079,709	589,186	
INSTRUMENTOS FINANCIEROS A					
INSTRUMENTOS FINANCIEROS A	13	75,257	0	75,257	100%
Operaciones de Contado		75,257	0	75,257	
OBLIGACIONES FINANCIERAS					
OBLIGACIONES FINANCIERAS	14	864,621	795,044	69,577	9%
Otros bancos y entidades financieras		864,621	795,044	69,577	
CUENTAS POR PAGAR					
CUENTAS POR PAGAR	15	10,978,471	11,216,183	-237,712	-2%
Impuestos		3,578,117	3,648,146	-70,029	
Costos y gastos por pagar		2,847,271	4,536,580	-1,689,309	
Obligaciones laborales		4,553,083	3,031,457	1,521,626	
TOTAL PASIVO CORRIENTE					
TOTAL PASIVO CORRIENTE		46,241,346	66,752,991	-20,511,645	-31%
OBLIGACIONES FINANCIERAS					
OBLIGACIONES FINANCIERAS	14	821,563	1,694,765	-873,202	-52%
Otros bancos y entidades financieras		821,563	1,694,765	-873,202	
OTROS PASIVOS					
OTROS PASIVOS	16	9,273,901	11,345,050	-2,071,149	-18%
Ingresos anticipados		3,003,341	5,734,916	-2,731,575	
Otros pasivos		6,270,560	5,610,134	660,426	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE					
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		10,095,464	13,039,815	-2,944,351	-23%
TOTAL PASIVO					
TOTAL PASIVO		56,336,810	79,792,806	-23,455,996	-29%
PATRIMONIO					
CAPITAL SOCIAL	17	4,436,518	4,436,518	0	0%
Capital autorizado		8,000,000	8,000,000	0	
Capital por suscribir		-3,563,482	-3,563,482	0	
RESERVAS					
RESERVAS	17	27,442,577	24,367,255	3,075,322	13%
Reserva legal		27,442,577	24,367,255	3,075,322	
SUPERÁVIT O DÉFICIT					
SUPERÁVIT O DÉFICIT	17	6,996,769	5,723,824	1,272,945	22%
Prima en colocación de acciones		4,635,481	4,635,481	0	
Otro resultado integral(ORI)		2,361,288	1,088,343	1,272,945	
GANANCIAS O PÉRDIDAS					
GANANCIAS O PÉRDIDAS	17	13,421,924	10,251,074	3,170,850	31%
Ganancia del ejercicio		13,421,924	10,251,074	3,170,850	
TOTAL PATRIMONIO					
TOTAL PATRIMONIO		52,297,788	44,778,671	7,519,117	17%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO					
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		108,634,598	124,571,477	-15,936,879	-13%

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

RAFAEL APARICIO ESCALLON
REPRESENTANTE LEGAL

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

HUMBERTO GONZALEZ MORALES
REVISOR FISCAL
Tarjeta Profesional No. 40.179-T
Designado por Amezquita & Cia. SAS
Ver dictamen adjunto



ACCIONES Y VALORES S. A. COMISIONISTA DE BOLSA
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 - 2019

(Valores Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

	NOTAS	2020	2019	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION %
RESULTADO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS					
Utilidad en divisas - derivados		33,315,990	24,993,048	8,322,942	33%
Por servicios - transacciones		50,649,640	56,805,459	-6,155,819	-11%
Utilidad en inversiones de renta fija		7,886,555	7,299,122	587,433	8%
Comisiones y/o honorarios		7,356,478	6,207,284	1,149,194	19%
Utilidad en inversiones de renta variable		4,792,948	2,370,980	2,421,968	102%
Rendimientos financieros		2,461,273	3,471,287	-1,010,014	-29%
TOTAL RESULTADO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	18	106,462,884	101,147,180	5,315,704	5%
COSTOS ACTIVIDADES ORDINARIAS					
Perdida en divisas y derivados		910,769	1,816,993	-906,224	-50%
Perdida en inversiones de renta fija		2,038,183	3,290,177	-1,251,994	-38%
Perdida en inversiones de renta variable		0	14,214	-14,214	-100%
TOTAL COSTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		2,948,952	5,121,384	-2,172,432	-42%
GASTOS					
Beneficios a empleados		34,264,255	26,274,334	7,989,921	30%
Arrendamientos		11,051,355	10,394,031	657,324	6%
Impuestos		3,662,532	4,010,136	-347,604	-9%
Servicios Temporales		3,284,077	5,753,143	-2,469,066	-43%
Financieros		6,924,300	7,796,092	-871,792	-11%
Gastos de Administracion		26,085,481	27,778,178	-1,692,697	-6%
GASTOS DE ADMINISTRACION	19	85,272,000	82,005,914	3,266,086	4%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		18,241,932	14,019,882	4,222,050	30%
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	20	4,820,007	3,768,808	1,051,199	28%
UTILIDAD NETA		13,421,924	10,251,073	3,170,851	31%
UTILIDAD BASICA DILUIDA POR ACCION		303	232	72	
RESULTADO INTEGRAL (ORI)		784,637	96,110	688,527	
RESULTADO INTEGRAL (ORI) NETO DE IMPUESTOS		784,637	96,110	688,527	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		14,206,561	10,347,183	3,859,378	

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

RAFAEL APARICIO ESCALLON
REPRESENTANTE LEGAL

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

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

**ACCIONES Y VALORES S. A. COMISIONISTA DE BOLSA
BALANCES GENERALES CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS**

A 31 DE DICIEMBRE DE 2019 - 2018

(Valores Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

ACTIVO	NOTAS	2020	2019
DISPONIBLE	21	23,455,522	8,821,940
Bancos		23,455,522	8,821,940
CUENTAS POR COBRAR	21	123,637,250	131,401,928
Clientes		45,595,203	72,202,111
Cámara de Compensación		78,042,046	59,179,827
Diversas		0	19,990
TOTAL ACTIVO		147,092,772	140,223,868

PASIVO	NOTAS	2020	2019
CUENTAS POR PAGAR	21	134,408,611	137,512,837
Clientes		15,597,897	15,736,552
Cámara de Compensación		115,781,046	120,854,392
Otros Usuarios		3,029,668	921,893
Acreedores varios		12,684,161	2,711,031
TOTAL PASIVO		147,092,772	140,223,868

CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS			
DEUDORAS	21	926,525,596	942,566,451
Compromisos Ventas Futuras Inversiones		54,473,476	38,489,963
ACREEDORAS POR CONTRA	21	69,163,773	92,891,974
Acreedoras por Contra		69,163,773	92,891,974
TOTAL CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS		995,689,369	1,035,458,425

CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS			
ACREEDORAS	21	69,163,773	92,891,974
Compromisos de Compras Futuras		69,163,773	92,891,974
DEUDORAS POR CONTRA	21	926,525,596	942,566,451
Deudoras por Contra		926,525,596	942,566,451
TOTAL CUENTAS DE ORDEN FIDUCIAR		995,689,369	1,035,458,425

CUENTAS DE ORDEN CONTINGENTES Y DE CONTROL			
DEUDORAS	22	31,663,619	55,063,397
Bienes y Valores en Garantía		27,334,394	50,734,172
Otras Cuentas de Orden Deudoras		4,329,225	4,329,225
ACREEDORAS POR CONTRA	22	2,539,308	4,951,989
Acreedoras por Contra		2,539,308	4,951,989
TOTAL DE CUENTAS DE ORDEN		34,202,927	60,015,386

CUENTAS DE ORDEN CONTINGENTES Y DE CONTROL			
ACREEDORAS	22	2,539,308	4,951,989
Valores Recibidos y otras		2,503,029	0
Otras cuentas de orden acreedoras		36,279	4,951,989
DEUDORAS POR CONTRA	22	31,663,619	55,063,397
Deudoras por Contra		31,663,619	55,063,397
TOTAL DE CUENTAS DE ORDEN		34,202,927	60,015,386

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

RAFAEL APARICIO ESCALLON
REPRESENTANTE LEGAL

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

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



ACCIONES Y VALORES S. A. COMISIONISTA DE BOLSA
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
A 31 DE DICIEMBRE 2020 - 2019

(Valores Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

DETALLE	NOTAS	PARCIALES	2020	PARCIALES	2019
Ganancia (pérdida) antes de impuestos			18,241,932		14,019,882
Ajustes por gastos de depreciación y Amortización			5,304,427		2,149,185
Valoración de portafolio		491,909		-256,794	
Depreciación/amortización		4,812,518		2,405,979	
EBITDA			23,546,359		16,169,067
Inversiones		-8,123,042		644,724	
Pago por Cuenta de Clientes		523,251		-336,158	
Cuentas por cobrar		-83,758		-1,825,695	
Cuentas por pagar		-2,238,831		-2,965,090	
Impuestos, gravámenes y tasas		-6,066,523		-1,267,594	
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación			7,557,456		10,419,254
Pago por compra activos		-4,511,330		-4,813,854	
Ingresos Efectivo por Venta Acciones CRCC		1,668,848		0	
Reclasificación Acciones BVC Obligatorias a Negociables		2,125,760		0	
Accion Obligatoria BVC		-12		0	
Colocacion Acciones		0		2,300,000	
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			-716,734		-2,513,854
Dividendos Pagados		-7,175,752		-1,974,647	
Créditos bancos y obligaciones financieras		-803,625		2,489,808	
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			-7,979,377		515,161
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo			-1,138,657		8,420,606
Efectivo al Comienzo del Año	5		43,909,226		35,488,620
Efectivo al Final del Año	5		42,770,569		43,909,226

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

RAFAEL APARICIO ESCALLON
REPRESENTANTE LEGAL

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

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

ACCIONES Y VALORES S. A. COMISIONISTA DE BOLSA
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
A 31 DE DICIEMBRE 2020 - 2019

(Valores Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

	Capital Social	Reserva Legal	Prima en Colocación Acciones	ORI NOTA 17	Resultados Ejercicio	Total Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2018	4,292,768	22,392,607	2,479,231	992,233	3,949,295	34,106,134
Distribución de utilidades para incrementar reservas		3,949,295			(3,949,295)	-
Distribución de utilidades para Dividendos en efectivo		(1,974,647)				(1,974,647)
Valoración Inversiones Disponibles para la Venta				96,110		96,110
Incremento Por Capitalización	143,750		2,156,250			2,300,000
Resultados del ejercicio					10,251,073	10,251,073
Al 31 de diciembre de 2019	4,436,518	24,367,255	4,635,481	1,088,343	10,251,073	44,778,670
Distribución de utilidades para incrementar reservas		10,251,073			(10,251,073)	-
Distribución de utilidades para Dividendos en efectivo		(7,175,752)				(7,175,752)
Valoración Inversiones Disponibles para la Venta				784,637		784,637
Retiro Desvaloracion por Venta Acciones CRCC				488,308		488,308
Resultados del ejercicio					13,421,924	13,421,924
Al 31 de diciembre de 2020	4,436,518	27,442,576	4,635,481	2,361,288	13,421,924	52,297,787

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

RAFAEL APARICIO ESCALLON
REPRESENTANTE LEGAL

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

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

ACCIONES Y VALORES S.A COMISIONISTA DE BOLSA
RAZONES FINANCIERAS
A 31 DE DICIEMBRE 2020 - 2019
 (Valores Expresados en miles de pesos Colombianos)

ENDEUDAMIENTO		2020		2019	
Nivel de endeudamiento neto					
PASIVO TOTAL		<u>56,336,810</u>	0.52	<u>79,792,806</u>	0.64
ACTIVO TOTAL		<u>108,634,598</u>		<u>124,571,477</u>	
por cada 0.52 pesos del pasivo hay 1 de activo					
Razón corriente					
ACTIVO CORRIENTE		<u>98,276,139</u>	2.13	<u>114,501,008</u>	1.72
PASIVO CORRIENTE		<u>46,241,346</u>		<u>66,752,991</u>	
por cada peso del pasivo corriente se cuenta con 2.13 en el activo corriente					
Apalancamiento financiero					
PASIVO TOTAL		<u>56,336,810</u>	1.08	<u>79,792,806</u>	1.78
PATRIMONIO		<u>52,297,788</u>		<u>44,778,671</u>	
por cada peso del patrimonio se posee un endeudamiento de 1.08					
Capital de trabajo					
ACTIVO CORRIENTE		<u>98,276,139</u>	52,034,793	<u>114,501,008</u>	47,748,017
MENOS : PASIVO CORRIENTE		<u>46,241,346</u>		<u>66,752,991</u>	
Concentración de la deuda a largo plazo					
PASIVO NO CORRIENTE		<u>10,095,464</u>	0.19	<u>13,039,815</u>	0.29
PATRIMONIO		<u>52,297,788</u>		<u>44,778,671</u>	
por cada peso del patrimonio se tiene un compromiso en el pasivo a largo plazo de 0.19					
Concentración de la deuda a corto plazo					
PASIVO CORRIENTE		<u>46,241,346</u>	0.88	<u>66,752,991</u>	1.49
PATRIMONIO		<u>52,297,788</u>		<u>44,778,671</u>	
El endeudamiento en pasivo corriente es 0.88 por cada pesos del patrimonio					
INDICADORES DE RENTABILIDAD		2020		2019	
Rentabilidad patrimonio (ROE)					
UTILIDAD NETA		<u>13,421,924</u>	25.66	<u>10,251,074</u>	22.89
PATRIMONIO		<u>52,297,788</u>		<u>44,778,671</u>	
por cada peso del patrimonio se genera 25.66 pesos de utilidad neta					
Rentabilidad del Activo (ROA)					
UTILIDAD NETA		<u>13,421,924</u>	12.36	<u>10,251,074</u>	8.23
ACTIVO TOTAL		<u>108,634,598</u>		<u>124,571,477</u>	
por cada peso del activo se genera un 12.36					
Rentabilidad neta					
UTILIDAD NETA		<u>13,421,924</u>	12.61	<u>10,251,074</u>	10.13
INGRESOS NETOS		<u>106,462,884</u>		<u>101,147,180</u>	
El margen de la utilidad neta sobre el ingresos es 12.61					
Variación del resultado Neto					
UTILIDAD NETA 2020		<u>13,421,924</u>	3,170,850		
MENOS: UTILIDAD NETA 2019		<u>10,251,074</u>			
EVOLUCION PATRIMONIO TECNICO		2020		2019	
PATRIMONIO TECNICO DE 2020		<u>36,938,449</u>	5,890,396		
MENOS: PATRIM. TECNICO 2019		<u>31,048,053</u>			
VALOR INTRINSECO DE LA ACCION EXPRESADOS EN PESOS COLOMBIANOS		2020		2019	
PATRIMONIO		<u>52,297,788,000</u>	1,181.61	<u>44,778,671,000</u>	1,011.72
Valor intrínseco de la acción es de \$1181.61		<u>44,259,850</u>		<u>44,259,850</u>	
EBITDA		2020		2019	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		18,241,932		14,019,882	
MENOS VALORACION		491,909		-256,794	
MAS DEPRECIACION Y/O AMORTIZACIONES		4,812,518		2,405,979	
		23,546,359		16,169,067	