

ACCIONES Y VALORES S. A. COMISIONISTA DE BOLSA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
A 31 DE DICIEMBRE DE 2024 - 2023
 (Valores Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

	NOTAS	2024	2023	VARIACIÓN ABSOLUTA	%
ACTIVO					
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	62,088,829	59,306,177	2,782,652	5%
Inversiones y operaciones con derivados	6	334,610,227	258,980,230	75,629,997	29%
Cuentas por cobrar	7	36,751,896	44,280,260	-7,528,364	-17%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		433,450,952	362,566,667	70,884,285	20%
Activos materiales y derechos de uso	8	2,612,880	4,885,449	-2,272,570	-47%
Activos intangibles	9	2,580,587	3,061,215	-480,628	-16%
Gastos pagados por anticipado	10	746,441	666,361	80,080	12%
Diversos	10	123,077	123,077	0	0%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		6,062,985	8,736,102	-2,673,117	-31%
TOTAL ACTIVO		439,513,937	371,302,769	68,211,168	18%
PASIVO					
Instrumentos financieros	11	303,172,490	248,042,356	55,130,134	22%
Obligaciones financieras	12	22,639,784	13,100,000	9,539,784	73%
Cuentas por pagar	12	27,377,881	25,282,647	2,095,234	8%
TOTAL PASIVO CORRIENTE		353,190,155	286,425,003	66,765,152	23%
Pasivos por arrendamientos	8	1,584,858	4,285,057	-2,700,199	-63%
Otros pasivos	13	15,699,880	15,879,889	-180,010	-1%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		17,284,738	20,164,946	-2,880,208	-14%
TOTAL PASIVO		370,474,893	306,589,949	63,884,944	21%
PATRIMONIO					
Capital Social	14	4,436,518	4,436,518	0	0%
Reservas	14	43,743,420	39,516,128	4,227,292	11%
Superávit o Déficit	14	6,669,200	6,669,200	0	0%
Ganancias o pérdidas	14	14,189,906	14,090,974	98,932	1%
TOTAL PATRIMONIO		69,039,044	64,712,820	4,326,224	7%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		439,513,937	371,302,769	68,211,168	18%

Las notas 1 a 25 son parte integral de los estados financieros

RAFAEL APARICIO ESCALLON
 REPRESENTANTE LEGAL

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

ALESSANDRA VARGAS ATEHORTUA
 REVISOR FISCAL
 Tarjeta Profesional No. 133.393-T
 Designada por Amézquita & Cía. SAS
 Ver opinión adjunta



ACCIONES Y VALORES S. A. COMISIONISTA DE BOLSA
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

POR EL PERIODO DE TRES MESES TERMINADOS DEL 31 DICIEMBRE 2024 - 2023

(Valores Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

	NOTAS	2024	2023	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN %
RESULTADO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS					
Comisiones y/o honorarios		15,992,327	12,620,332	3,371,995	27%
Por servicios - transacciones		79,932,013	73,505,239	6,426,774	9%
Divisas y derivados		43,509,537	40,763,228	2,746,309	7%
Inversiones de renta fija		40,927,710	38,968,075	1,959,635	5%
Rendimientos financieros		4,053,490	4,193,927	-140,437	-3%
Inversiones de renta variable		782,627	1,870,631	-1,088,004	-58%
RESULTADO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	15	185,197,704	171,921,432	13,276,272	8%
GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS					
Inversiones de renta fija y renta variable		19,551,213	19,277,828	273,385	1%
Costos servicio corresponsales		14,511,318	8,294,608	6,216,710	75%
Comisiones y/o honorarios		67,826	63,293	4,533	7%
Divisas y derivados		1,469,243	2,167,716	-698,474	-32%
GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	15	35,599,599	29,803,445	5,796,154	19%
INGRESOS NETOS		149,598,104	142,117,987	7,480,118	5%
GASTOS					
Beneficios a empleados		56,527,545	54,172,629	2,354,916	4%
Arrendamientos		14,944,590	14,075,845	868,745	6%
Impuestos		4,649,375	4,583,437	65,938	1%
Financieros		13,019,106	12,405,386	613,720	5%
Gastos de Administración		36,755,713	33,936,184	2,819,529	8%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	16	125,896,328	119,173,480	6,722,848	6%
GASTOS NETOS	16	125,896,328	119,173,480	6,722,848	6%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		23,701,775	22,944,506	6,553,424	29%
Impuesto de Renta	17	9,511,868	8,853,534	658,334	7%
UTILIDAD NETA		14,189,906	14,090,974	98,933	1%
UTILIDAD BASICA DILUIDA POR ACCION		321	318	2	
RESULTADO INTEGRAL (ORI)		-	-	0	
RESULTADO INTEGRAL (ORI) NETO DE IMPUESTOS		-	-	0	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		14,189,906	14,090,974	98,933	

Las notas 1 a 25 son parte integral de los estados financieros

RAFAEL APARICIO ESCALLON
REPRESENTANTE LEGAL

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

ALESSANDRA VARGAS ATEHORTUA
REVISOR FISCAL
Tarjeta Profesional No. 133.393-T
Designada por Amézquita & Cía. SAS
Ver opinión adjunta



ACCIONES Y VALORES S. A. COMISIONISTA DE BOLSA
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
A 31 DICIEMBRE 2024 - 2023
 (Valores Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

		2024		2023
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		23,701,775		22,944,506
Ajustes por gastos de depreciación y amortización		-3,876,096		451,164
Valoración de portafolio	-6,626,259		-2,579,978	
Depreciación / Amortización	2,750,163		3,031,142	
EBITDA		19,825,679		23,395,670
Inversiones	-13,873,604		-146,917	
Cuentas por cobrar	7,528,364		-8,675,954	
Obligaciones financieras	9,539,784		11,900,000	
Cuentas por pagar	-7,596,644		-1,268,615	
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados) actividades de operación		-4,402,101		1,808,514
Pago por compra activos	-2,777,245		-2,242,683	
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados) actividades de inversión		-2,777,245		-2,242,683
Dividendos Pagados	-9,863,680		-9,583,162	
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados) actividades de financiación		-9,863,680		-9,583,162
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		2,782,653		13,378,340
Efectivo al Comienzo del Año		59,306,176		45,927,837
Efectivo al Final del Año		62,088,829		59,306,177

Las notas 1 a 25 son parte integral de los estados financieros

RAFAEL APARICIO ESCALLON
 REPRESENTANTE LEGAL

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

ALESSANDRA VARGAS ATEHORTUA
 REVISOR FISCAL
 Tarjeta Profesional No. 133.393-T
 Designada por Amézquita & Cía. SAS
 Ver opinión adjunta



ACCIONES Y VALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
A 31 DICIEMBRE 2024 - 2023

(Valores Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

	Capital Social	Reserva Legal	Prima en Colocación Acciones	ORI	Resultados Ejercicio	Total Patrimonio
2022	4,436,518	35,409,058	4,635,481	2,033,719	13,690,232	60,205,008
Distribución de utilidades para incrementar reservas		4,107,070			-4,107,070	0
Distribución de utilidades para Dividendos en efectivo					-9,583,162	-9,583,162
Resultados del ejercicio					14,090,974	14,090,974
2023	4,436,518	39,516,128	4,635,481	2,033,719	14,090,974	64,712,820
Distribución de utilidades para incrementar reservas		4,227,292			-4,227,292	0
Distribución de utilidades para Dividendos en efectivo					-9,863,680	-9,863,680
Resultados del ejercicio					14,189,906	14,189,906
2024	4,436,518	43,743,420	4,635,481	2,033,719	14,189,907	69,039,044

Las notas 1 a 25 son parte integral de los estados financieros

RAFAEL APARICIO ESCALLON
REPRESENTANTE LEGAL

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

ALESSANDRA VARGAS ATEHORTUA
REVISOR FISCAL
Tarjeta Profesional No. 133.393-T
Designada por Amézquita & Cía. SAS
Ver opinión adjunta

ACCIONES Y VALORES S. A. COMISIONISTA DE BOLSA
BALANCES GENERALES CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS
A 31 DE DICIEMBRE DE 2024 - 2023

(Valores Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

	NOTAS	2024	2023	VARIACIÓN ABSOLUTA	%
ACTIVO					
DISPONIBLE	18	38,176,580	34,541,396	3,635,184	11%
Bancos		38,176,580	34,541,396	3,635,184	11%
CUENTAS POR COBRAR	18	452,628,493	326,300,782	126,327,711	39%
Diversos - CXC CRCC Valoración Derivados		87,805	0	87,805	0%
Compras Por Cumplir		369,150,837	183,055,506	186,095,331	102%
Ventas Por Cumplir		83,389,851	143,245,276	-59,855,425	-42%
TOTAL ACTIVO		490,805,073	360,842,178	129,962,895	36%
PASIVO					
CUENTAS POR PAGAR	18	407,415,222	217,596,902	189,818,320	87%
Saldo en Caja Clientes		37,596,855	33,512,782	4,084,073	12%
Otros Usuarios (Administrador)		560,704	968,146	-407,442	-42%
Acreedores Usd		106,826	60,468	46,358	77%
Compras Por Cumplir		369,150,837	183,055,506	186,095,331	102%
Ventas Por Cumplir		83,389,851	143,245,276	-59,855,425	-42%
TOTAL PASIVO		490,805,073	360,842,178	129,962,895	36%
CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS					
DEUDORAS	18	1,223,341,620	1,032,296,651	191,044,969	19%
Compromisos Ventas Futuras Inversiones		83,389,851	143,245,276	-59,855,425	-42%
Valores en Administración		1,139,951,769	889,051,375	250,900,394	28%
ACREEDORAS	18	369,150,837	183,055,506	186,095,331	102%
Compromisos de Compras Futuras		369,150,837	183,055,506	186,095,331	102%
TOTAL CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS		1,592,492,457	1,215,352,157	377,140,300	31%
CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS					
DEUDORAS POR CONTRA	18	1,223,341,620	1,032,296,651	191,044,969	19%
Deudoras por Contra		1,223,341,620	1,032,296,651	191,044,969	19%
ACREEDORAS POR CONTRA	18	369,150,837	183,055,506	186,095,331	102%
Acreedoras por Contra		369,150,837	183,055,506	186,095,331	102%
TOTAL CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS		1,592,492,457	1,215,352,157	377,140,300	31%
CUENTAS DE ORDEN CONTINGENTES Y DE CONTROL					
DEUDORAS	19	268,391,672	136,083,341	132,308,331	97%
Bienes y Valores en Garantía		268,391,672	135,865,760	132,525,912	98%
Otras Cuentas de Orden Deudoras		0	217,581	-217,581	-100%
ACREEDORAS	19	18,158,820	6,650,683	11,508,137	173%
Valores Recibidos y otras		18,158,820	6,650,683	11,508,137	173%
TOTAL DE CUENTAS DE ORDEN		286,550,492	142,734,024	143,816,468	101%
CUENTAS DE ORDEN CONTINGENTES Y DE CONTROL					
DEUDORAS POR CONTRA	19	268,391,672	136,083,341	132,308,331	97%
Deudoras por Contra		268,391,672	136,083,341	132,308,331	97%
ACREEDORAS POR CONTRA	19	18,158,820	6,650,683	11,508,137	173%
Acreedoras por Contra		18,158,820	6,650,683	11,508,137	173%
TOTAL DE CUENTAS DE ORDEN		286,550,492	142,734,024	143,816,468	101%

Las notas 1 a 25 son parte integral de los estados financieros

RAFAEL APARICIO ESCALLON
REPRESENTANTE LEGAL

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

ALESSANDRA VARGAS ATEHORTUA
REVISOR FISCAL
 Tarjeta Profesional No. 133.393-T
 Designada por Amézquita & Cía. SAS
 Ver Opinión adjunta

ACCIONES Y VALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
RAZONES FINANCIERAS
A 31 DICIEMBRE 2024 - 2023

(Valores Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

ENDEUDAMIENTO		2024		2023	
(valores expresados en miles de pesos colombianos)					
Nivel de endeudamiento neto					
PASIVO TOTAL		370,474,893	84.29	306,589,949	82.57
ACTIVO TOTAL		439,513,937		371,302,769	
por cada 100 peso del ACTIVO se deben 84.29 pesos del pasivo					
Razón corriente					
ACTIVO CORRIENTE		433,450,952	122.72	362,566,667	126.58
PASIVO CORRIENTE		353,190,155		286,425,003	
por cada peso del pasivo corriente se cuenta con 122.72 en el activo corriente					
Apalancamiento Financiero					
PASIVO TOTAL		370,474,893	536.62	306,589,949	473.77
PATRIMONIO		69,039,044		64,712,820	
por cada peso del patrimonio se posee un endeudamiento de 536.62					
Capital de trabajo					
ACTIVO CORRIENTE		433,450,952	80,260,797	362,566,667	76,141,664
MENOS : PASIVO CORRIENTE		353,190,155		286,425,003	
Concentración de la deuda a largo plazo					
PASIVO LARGO PLAZO		17,284,738	25.04	20,164,946	31.16
PATRIMONIO		69,039,044		64,712,820	
por cada 100 pesos del patrimonio se tiene un compromiso en el pasivo a largo plazo de 25.04 pesos					
Concentración de la deuda a corto plazo					
PASIVO CORRIENTE		353,190,155	511.58	286,425,003	442.61
PATRIMONIO		69,039,044		64,712,820	
por cada 100 pesos del patrimonio se tiene un compromiso en el pasivo a corto plazo de 511.58 pesos					
INDICADORES DE RENTABILIDAD		2024		2023	
Rentabilidad patrimonio (ROE)					
UTILIDAD NETA		14,189,906	20.55	14,090,974	21.77
PATRIMONIO		69,039,044		64,712,820	
por cada 100 pesos del patrimonio se genera 20.55 pesos de utilidad neta					
Rentabilidad del Activo (ROA)					
UTILIDAD NETA		14,189,906	3.23	14,090,974	3.80
ACTIVO TOTAL		439,513,937		371,302,769	
por cada 100 peso del activo se genera un 3.23 peso de utilidad neta					
Rentabilidad neta					
UTILIDAD NETA		14,189,906	9.49	14,090,974	9.91
INGRESOS NETOS		149,598,104		142,117,987	
por cada 100 pesos del ingreso se genera 9.49 pesos de utilidad neta					
Variación del resultado Neto					
UTILIDAD NETA 2024		14,189,906	98,933		
MENOS: UTILIDAD NETA 2023		14,090,974			
EVOLUCIÓN PATRIMONIO TÉCNICO		2024		2023	
PATRIMONIO TÉCNICO DIC 2024		56,062,183	7,097,429	48,964,754	4,386,671
MENOS: PATRIMONIO TÉCNICO DIC 2023		48,964,754		44,578,083	
VALOR INTRÍNSECO DE LA ACCIÓN EXPRESADOS EN PESOS COLOMBIANOS		2024		2023	
PATRIMONIO		69,039,044,000	1,559.86	64,712,820,000	1,462.11
valor intrínseco de la acción \$ 1559.86		44,259,850		44,259,850	
EBITDA		2024		2023	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		23,701,775		22,944,506	
+/- VALORACIONES DEL PORTAFOLIO		-6,626,259		-2,579,978	
MAS DEPRECIACION Y AMORTIZACIONES		2,750,163		3,031,142	
EBITDA ACUMULADO		19,825,679		23,395,670	
MARGEN EBITDA					
EBITDA ACUMULADO		19,825,679	13.25	23,395,670	16.46
INGRESOS NETOS		149,598,104		142,117,987	