



ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(En pesos colombianos)

Años terminados el 31 de diciembre de:	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Resultado del ejercicio	\$	(3,249,265,623)	11,217,927,964
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación	13	383,455,755	384,805,924
Amortización de activos intangibles	14	336,435,109	243,616,456
Amortización de seguros	12	34,046,957	33,514,659
(Recuperación) pérdidas por deterioro de deudores comerciones y otras cuentas por cobrar	11	(43,936,761)	3,558,063,554
Pérdida en baja de activos	13	222,248	216,934
Ganancia por venta de inversiones, neta		(207,492,156)	(163,648,474)
Valoración de operaciones repos y simultaneas, neta		(83,760,711)	(233,343,290)
Valoración de derivados, neta		(15,940,716)	14,527,830
Valoración inversiones a valor razonable de instrumentos de deuda, neta		(1,782,615,542)	(1,336,716,278)
Valoración inversiones a valor razonable de instrumentos de patrimonio, neta		(368,590,241)	-
Cambios en activos y pasivos:			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		1,124,553,409	(4,540,042,963)
Activo por impuesto diferido		486,604	2,103,059
Instrumentos financieros a valor razonable		(312,500)	312,500
Pasivo por impuesto corriente		2,371,452,562	2,589,659,533
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		145,078,523	311,293,197
Beneficios a empleados		139,650,231	157,394,010
Otros pasivos financieros		893,494,515	1,058,422,777
Pasivo por impuestos diferidos		161,919,000	-
Otras provisiones		16,881,645,385	-
Efectivo generado de actividades de la operación		<u>16,720,526,048</u>	<u>13,298,107,392</u>
Impuesto a las ganancias pagado		(3,196,620,000)	(2,195,052,000)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u><u>13,523,906,048</u></u>	<u><u>11,103,055,392</u></u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Adquisición de propiedades y equipo	13	(729,526,714)	(555,373,344)
Adquisición de intangibles	14	(277,564,026)	(356,089,193)
Adquisición de cargos diferidos	12	(37,155,962)	(33,638,282)
Dividendos recibidos		23,436,963	19,190,338
Activos financieros corrientes		(7,636,183,071)	(4,069,483,437)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(8,656,992,810)</u>	<u>(4,995,393,918)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Pago de Dividendos		-	(7,000,000,000)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación		<u>-</u>	<u>(7,000,000,000)</u>
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		4,866,913,238	(892,338,526)
Efectivo y equivalentes al efectivo al 1 de enero	9	<u>1,665,006,558</u>	<u>2,557,345,084</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre	9	<u><u>\$ 6,531,919,796</u></u>	<u><u>1,665,006,558</u></u>

Las notas son parte integral de los estados financieros.


(*) JUAN ANTONIO MONTOYA URICOECHEA
Presidente


(*) WILLIAM MONTES GARZÓN
Contador
T. P. 83225-T


LEIDY FERNANDA HERNÁNDEZ ARENAS
Revisor Fiscal de Accion Sociedad Fiduciaria S,A
T. P. 183118-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(17 de mayo de 2019, excepto por las notas 23, 25 y el literal d) de la nota 32 a los estados financieros que son del 19 de diciembre de 2019, el literal b) de la nota 32 a los estados financieros que es del 30 de marzo de 2020 y las notas 28, 31 y los literales a), b), c) y d) de la nota 32 a los estados financieros que son del 1 de junio de 2020)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.