

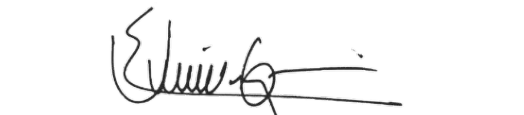
ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S. A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(En pesos colombianos)

Por los años terminados el 31 de diciembre de:	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Resultado del ejercicio	\$	16.649.187.303	(2.791.679.435)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación:			
Depreciación	15	375.391.918	386.002.989
Depreciación propiedad planta y equipo por derechos de uso	16	1.970.765.207	
Amortización de activos intangibles	17	333.745.629	187.511.477
Amortización de seguros	13	77.894.051	55.585.146
Deterioro bienes recibidos en pago	14	10.249.060	-
Deterioro de deudores comisiones y otras	12	760.779.290	899.884.487
Pérdida en baja de activos	15	-	3.184.847
Ganancia por venta de inversiones, neta		(96.061.443)	(154.144.024)
Valoración de operaciones repos y simultaneas, neta		55.846.847	(14.977.448)
Valoración de derivados, neta		88.646.096	18.154.879
Valoración inversiones a valor razonable de instrumentos de deuda, neta		(1.431.844.331)	(1.131.341.029)
Valoración inversiones a valor razonable de instrumentos de patrimonio, neta		(7.471.860)	29.161.080
Cambios en activos y pasivos:			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	12	(905.255.035)	(503.390.293)
Anticipo impuesto corriente	25	(1.388.110.495)	(294.619.548)
Activo por impuesto diferido	25	(7.253.000)	(140.112.000)
Pasivo por arrendamientos	18	1.406.713.050	-
Pasivo por impuesto corriente		-	454.466.411
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	19	(22.144.242)	539.773.253
Beneficios a empleados	20	174.536.383	91.943.845
Otros pasivos financieros	21	165.444.403	(1.173.472.264)
Pasivo por impuestos diferidos		-	(161.919.000)
Otras provisiones	22	5.081.734.079	(2.844.145.856)
Efectivo generado (usado en) provisto por actividades de la operación		<u>23.292.792.910</u>	<u>(6.544.132.483)</u>
Impuesto a las ganancias pagado		-	(2.477.379.000)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación		<u>23.292.792.910</u>	<u>(9.021.511.483)</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Adquisición de bienes recibidos en pago	14		(34.124.282)
Adquisición de propiedades y equipo	15	(340.754.170)	(320.119.088)
Propiedad y equipo por derecho de uso	16	(3.333.324.237)	-
Adquisición de Intangibles	17	(195.575.337)	(424.222.722)
Adquisición de cargos diferidos	13	(139.385.398)	(80.766.734)
Dividendos recibidos		6.340.400	15.678.000
Activos financieros de inversión	11	(23.087.349.508)	20.929.383.944
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión		<u>(27.090.048.250)</u>	<u>20.085.829.118</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Pago de Dividendos		-	(10.000.000.000)
Efectivo neto usado en actividades de financiación		-	(10.000.000.000)
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(3.797.255.340)	1.064.317.635
Efectivo y equivalentes al efectivo al 1 de enero	10	<u>7.596.237.431</u>	<u>6.531.919.796</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre	10	<u>\$ 3.798.982.091</u>	<u>7.596.237.431</u>

Las notas son parte integral de los estados financieros.


(*) **JUAN ANTONIO MONTOYA URICOECHEA**
Presidente


(*) **JORGE PARRADO RODRIGUEZ**
Contador
T. P. 85923-T


EDGAR ANTONIO VILLAMIZAR GONZALEZ
Revisor Fiscal de Accion Sociedad Fiduciaria S.A
T. P. .36327-T
Designado por Baker Tilly Colombia Ltda.
(Ver informe del 6 de mayo de 2022, excepto las Notas 1, 10, 12, 16, 18, 29, 27, 30, 36 (a) y (b), donde son del 29 de junio de 2022 y las notas 18, 22, 25, 30, 31 (d) y 37 literales (b), (f), (k), (l), son del 12 de julio de 2022)

(*) 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.