


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

Por los años terminados el 31 de diciembre de:	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Resultado del ejercicio	\$	(2.791.679.435)	(3.249.265.623)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación:			
Depreciación	14	386.002.989	383.455.755
Amortización de activos intangibles	15	187.511.477	336.435.109
Amortización de seguros	12	55.585.146	34.046.957
cuentas por cobrar			
cuentas por cobrar	11	899.884.487	(43.936.761)
Pérdida en baja de activos	14	3.184.847	222.248
Ganancia por venta de inversiones, neta		(154.144.024)	(207.492.156)
Valoración de operaciones repos y simultaneas, neta		(14.977.448)	(83.760.711)
Valoración de derivados, neta		18.154.879	(15.940.716)
Valoración inversiones a valor razonable de instrumentos de deuda, neta		(1.131.341.029)	(1.782.615.542)
Valoración inversiones a valor razonable de instrumentos de patrimonio, neta		29.161.080	(368.590.241)
Cambios en activos y pasivos:			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(503.390.293)	1.124.553.409
Anticipo impuesto corriente	22	(294.619.548)	-
Activo por impuesto diferido		(140.112.000)	486.604
Instrumentos financieros a valor razonable		-	(312.500)
Pasivo por impuesto corriente		454.466.411	2.371.452.562
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		539.773.253	145.078.523
Beneficios a empleados		91.943.845	139.650.231
Otros pasivos financieros		(1.173.472.264)	893.494.515
Pasivo por impuestos diferidos		(161.919.000)	161.919.000
Otras provisiones		(2.844.145.856)	16.881.645.385
Efectivo generado (usado en) provisto por actividades de la operación		<u>(6.544.132.483)</u>	<u>16.720.526.048</u>
Impuesto a las ganancias pagado		<u>(2.477.379.000)</u>	<u>(3.196.620.000)</u>
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación		<u><u>(9.021.511.483)</u></u>	<u><u>13.523.906.048</u></u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Adquisición de bienes recibidos en pago	13	(34.124.282)	
Adquisición de propiedades y equipo	14	(320.119.088)	(729.526.714)
Adquisición de Intangibles	15	(424.222.722)	(277.564.026)
Adquisición de cargos diferidos	12	(80.766.734)	(37.155.962)
Dividendos recibidos		15.678.000	23.436.963
Activos financieros de inversión		<u>20.929.383.944</u>	<u>(7.636.183.071)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión		<u>20.085.829.118</u>	<u>(8.656.992.810)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Pago de Dividendos		<u>(10.000.000.000)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto usado en actividades de financiación		<u>(10.000.000.000)</u>	<u>-</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		1.064.317.635	4.866.913.238
Efectivo y equivalentes al efectivo al 1 de enero	9	<u>6.531.919.796</u>	<u>1.665.006.558</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre	9	<u>\$ <u>7.596.237.431</u></u>	<u>6.531.919.796</u>

Las notas son parte integral de los estados financieros.


 (*) JUAN ANTONIO MONTOYA URICOECHEA
 Representante Legal


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


 LEIDY FERNANDA HERNANDEZ ARENAS
 Revisor Fiscal de Accion Sociedad Fiduciaria S.A
 T. P. 183118-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (22 de septiembre de 2021, excepto por las notas 1, 9, 13, 15, 19, 22, 27, 32 literal b) y 34 literales b), g), h) y j) a los estados financieros, que son del 12 de enero 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.