


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>2020</u>	<u>2019</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Resultado del ejercicio	\$	5.433.389.545	16.649.187.303
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación:			
Depreciación	15	293.060.699	375.391.918
Depreciación propiedad planta y equipo por derechos de uso	16	1.860.322.367	1.970.765.207
Amortización de activos intangibles	17	411.197.432	333.745.629
Amortización de seguros	13	167.970.853	77.894.051
Deterioro bienes recibidos en pago	14	17.097.471	10.249.060
Deterioro de deudores comisiones y otras	12	618.807.234	760.779.290
Pérdida en baja de activos	15	865.805	-
Ganancia por venta de inversiones, neta	28	(198.043.107)	(96.061.443)
Valoración de operaciones repos y simultaneas, neta	30	(35.777.529)	55.846.847
Valoración de derivados, neta	31	99.372.977	88.646.096
Valoración inversiones a valor razonable de instrumentos de deuda, neta	29	(2.423.073.211)	(1.431.844.331)
Valoración inversiones a valor razonable de instrumentos de patrimonio, neta		-	(7.471.860)
Cambios en activos y pasivos:			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	12	(939.809.678)	(905.255.035)
Anticipo impuesto corriente	25	531.497.727	(1.388.110.495)
Activo por impuesto diferido	25	120.264.000	(7.253.000)
Pasivo por arrendamientos	18	(113.415.858)	1.406.713.050
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	19	531.288.264	(22.144.242)
Beneficios a empleados	20	23.050.442	174.536.383
Otros pasivos no financieros	21	(95.279.366)	165.444.403
Otras provisiones	22	3.463.200.251	5.081.734.079
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación		<u>9.765.986.318</u>	<u>23.292.792.910</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Adquisición de propiedades y equipo	15	(211.522.803)	(340.754.170)
Propiedad y equipo por derecho de uso	16	(1.655.263.728)	(3.333.324.237)
Adquisición de Intangibles	17	(657.842.935)	(195.575.337)
Adquisición de cargos diferidos	13	(240.110.195)	(139.385.398)
Dividendos recibidos		-	6.340.400
Activos financieros de inversión	11	(6.719.064.561)	(23.087.349.508)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión		<u>(9.483.804.222)</u>	<u>(27.090.048.250)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		282.182.096	(3.797.255.340)
Efectivo y equivalentes al efectivo al 1 de enero	10	<u>3.798.982.091</u>	<u>7.596.237.431</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre	10	<u>\$ 4.081.164.187</u>	<u>3.798.982.091</u>

Las notas son parte integral de los estados financieros.


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


(*) **JORGE PARRADO RODRIGUEZ**
Contador
T. P. 65923-T


EDGAR ANTONIO VILLAMIZAR GONZALEZ
Revisor Fiscal de Accion Sociedad Fiduciaria S,A
T. P. 36327-T
Designado por Baker Tilly Colombia Ltda.

(Ver mi informe del 5 de agosto de 2022, excepto por las notas 11, 18, 24, 33, 35, 42, literales a) y b), que son del 27 de octubre de 2022, las notas 10, 14, 22, 36 y 37, literal d) que son del 25 de noviembre de 2022, la nota 1 que es del 15 de diciembre de 2022, la nota 32 que es del 19 de diciembre de 2022 y las notas 12, 25, 27 y 43 literales b),d) y l) que son del 16 de febrero de 2023 y la nota 43 literal f) y k) que son del 28 de febrero de 2023)

(*) 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.