

**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>2.021</u>	<u>2020 (Reexpresado)</u>	<u>2.020</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación</b>				
Resultado del ejercicio		\$ (23.360.466.294) \$	5.433.389.545 \$	5.433.389.545
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación:				
Depreciación	15	324.940.788	293.060.699	293.060.699
Depreciación propiedad planta y equipo por derechos de uso	16	1.728.800.039	1.860.322.367	1.860.322.367
Amortización de activos intangibles	17	579.942.310	411.197.432	411.197.432
Amortización de seguros	13	260.494.438	167.970.853	167.970.853
Deterioro bienes recibidos en pago	14	-	17.097.471	17.097.471
Deterioro de deudores comisiones y otras	12	657.551.791	618.807.234	618.807.234
Pérdida en baja de activos	15	1.065.494	865.805	865.805
Ganancia por venta de inversiones, neta	28	(1.334.928.976)	(198.043.107)	(198.043.107)
Valoración de operaciones repos y simultaneas, neta	31	31.058.637	(35.777.529)	(35.777.529)
Valoración de derivados, neta	32	25.957.747	99.372.977	99.372.977
Valoración inversiones a valor razonable de instrumentos de deuda, neta	29	719.505.447	(2.423.073.211)	(2.423.073.211)
Valoración a costo amortizado de inversiones	30	(191.195.417)	-	-
Utilidad baja derechos uso	27	(26.053.234)	-	-
Recuperación de riesgo operativo	12 - 38(d)	(1.551.545.750)	-	-
Gastos por riesgo operativo - Litigios y Sanciones	22	30.549.856.638	3.463.200.251	-
Gastos por impuesto de renta corriente	25	4.085.129.021	6.229.550.000	-
Gastos por impuesto de renta diferido	25	(156.109.000)	120.264.000	-
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>				
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	12	(947.685.710)	(939.809.678)	(939.809.678)
Anticipo impuesto corriente	25	(5.678.633.158)	(5.698.052.273)	531.497.727
Activo por impuesto diferido	25	-	-	120.264.000
Pasivo por arrendamientos	18	-	-	(113.415.858)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	19	188.929.900	531.288.264	531.288.264
Beneficios a empleados	20	74.300.917	23.050.442	23.050.442
Otros pasivos no financieros	21	770.981.180	(95.279.366)	(95.279.366)
Provisiones	22	(3.531.041.413)	-	3.463.200.251
<b>Efectivo generado provisto por actividades de la operación</b>		<u>3.220.855.395</u>	<u>9.879.402.176</u>	<u>9.765.986.318</u>
Adquisición de pólizas de seguros	13	(301.683.184)	(240.110.195)	-
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<u>2.919.172.211</u>	<u>9.639.291.981</u>	<u>9.765.986.318</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>				
Propiedad y equipo por derecho de uso	16	-	-	(1.655.263.728)
Adquisición de propiedades y equipo	15	(224.780.220)	(211.522.803)	(211.522.803)
Adquisición de cargos diferidos	13	-	-	(240.110.195)
Adquisición de programas y aplicaciones informáticas	17	(350.977.357)	(657.842.935)	(657.842.935)
Activos financieros de inversión	11	(1.050.998.459)	(6.719.064.561)	(6.719.064.561)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>		<u>(1.626.756.036)</u>	<u>(7.588.430.299)</u>	<u>(9.483.804.222)</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiación</b>				
Pago capital pasivos por arrendamiento	18	(1.676.011.583)	(1.768.679.586)	-
<b>Efectivo neto usado en las actividades de financiación</b>		<u>(1.676.011.583)</u>	<u>(1.768.679.586)</u>	<u>-</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(383.595.408)	282.182.096	282.182.096
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al 1 de enero</b>	10	<u>4.081.164.187</u>	<u>3.798.982.091</u>	<u>3.798.982.091</u>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre</b>	10	<u>\$ 3.697.568.779 \$</u>	<u>\$ 4.081.164.187 \$</u>	<u>\$ 4.081.164.187</u>

Las notas son parte integral de los estados financieros.

(\*) LUIS JAVIER ROZO ALVARADO  
Representante Legal

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

**EDGAR ANTONIO VILLAMIZAR GONZALEZ**  
Revisor Fiscal de Accion Sociedad Fiduciaria S.A  
T. P. 3637-T  
Designado por Baker Tilly Colombia Ltda.  
(Ver mi informe del 30 de junio de 2023, excepto por las notas 1, 3, 7,  
9 literal 9.4.9.17, 10 al 16, 18, 19, 21 al 30, 32, 37, 38, 40, 43 y 44  
literales a), g), i) j), k), l), que son del 13 de diciembre 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.