

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTIAS PORVENIR S.A.**  
**Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas**

**Periodos que terminaron el 31 de Diciembre y 30 de junio de 2009**  
**(Expresados en millones de pesos, excepto la información de las acciones)**

	<b>Capital Social</b>	<b>R e s e r v a s</b>		<b>S u p e r a v i t</b>		<b>R e s u l t a d o s</b>		
		<b>Reservas Ocasionales</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>Apropiación de utilidades</b>	<b>Prima en colocación de acciones</b>	<b>Valorizaciones</b>	<b>Ejercicios Anteriores</b>	<b>Del Ejercicio</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2008</b>	\$ 59,161	5	29,621	166,468	13,509	14,250	49,100	332,114
<b>Liberación de Reserva primer semestre 2008</b>		(5)				5		0
<b>Constitución de Reservas por Apropiaciones de la utilidad del segundo semestre de 2008</b>		14,798	2,214			(17,012)		0
<i>Distribución de utilidades a razón de \$ 408.35 (en pesos) por acción a título de dividendos en acciones sobre 59.160.717 acciones emitidas a \$ 5.500 (en pesos) cada una para un total de 4.392.413 acciones</i>	4,392			19,766		(24,158)		0
<i>Distribución de utilidades a razón de \$ 375 (en pesos) por acción a título de dividendos sobre 59.160.717 acciones para pago en efectivo en seis contados iniciando en Abril del 2009 y terminando en Septiembre del 2009</i>						(22,185)		(22,185)
<b>Movimiento del período</b>					1,578	49,100	(49,100)	1,578
<b>Utilidad del ejercicio</b>							83,593	83,593
<b>Saldo al 30 de junio del 2009</b>	\$ 63,553	14,798	31,835	186,234	15,087	0	83,593	395,100
<b>Liberación de Reserva segundo semestre 2008</b>		(547)				547		0
<b>Constitución de Reservas por Apropiaciones de la utilidad del primer semestre de 2009</b>		14,898	1.104			(16,002)		0
<i>Distribución de utilidades a razón de \$ 520.13 (en pesos) por acción a título de dividendos en acciones sobre 63.553.130 acciones emitidas a \$ 16.500 (en pesos) cada una para un total de 2.003.385 acciones</i>	2,004			31,053		(33,057)		0
<i>Distribución de utilidades a razón de \$ 552 (en pesos) por acción a título de dividendos sobre 63.553.130 acciones para pago en efectivo en seis contados iniciando en Octubre del 2009 y terminando en Marzo del 2010</i>						(35,081)		(35,081)
<b>Movimiento del período</b>					1,481	83,593	(83,593)	1,481
<b>Utilidad del ejercicio</b>							81,478	81,478
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2009</b>	\$ 65,557	29,149	32,939	217,287	16,568	0	81,478	442,978

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

*(Fdo)*  
**JUAN PABLO SALAZAR ARISTIZABAL**  
 Representante Legal

*(Fdo)*  
**ROSALBA RAYO CASTILLO**  
 Contador  
 T.P. 22107-T

*(Fdo)*  
**LUIS ORLANDO LUGO LEÓN**  
 Revisor Fiscal  
 T.P. 19713-T  
 Miembro de KPMG Ltda.  
 (Veáse mi informe del 29 de Enero de 2010)