

SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTIAS PORVENIR S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
A 30 de junio de 2010
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2009)
(Expresados en millones de pesos)

	<u>30/06/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad del ejercicio:	\$ 69,911	81,478
Ajuste para conciliar la utilidad del ejercicio al efectivo neto provisto en actividades de operación:		
Depreciaciones	2,415	2,799
Amortizaciones	91	144
Provisiones	259	2,527
Total ajustes	2,765	5,470
	72,676	86,948
Aumento (Disminución) cuentas por pagar	11,885	(2,464)
(Aumento) Disminución otros activos	(26,569)	21,859
Disminución (Aumento) cuentas por cobrar	8,457	(1,138)
(Disminución) Aumento otros pasivos	(445)	721
Aumento (Disminución) pasivos estimados y provisiones	8,313	(1,045)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	74,317	104,881
Flujo de efectivo por las actividades de inversión:		
Aumento en inversiones	(19,567)	(84,499)
Aumento en derivados	0	(251)
Compras en propiedades y equipo	(419)	(5,357)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	(19,986)	(90,107)
Flujo de efectivo usado por actividades de financiación: -		
Dividendos pagados en efectivo	(52,758)	(28,633)
(Disminución) Aumento neto en efectivo	1,573	(13,859)
Efectivo al comienzo del Período	78,753	92,612
Efectivo al final del Período	\$ 80,326	78,753

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)
ISABEL GARCIA CANO
Revisor Fiscal
T.P. 58590-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 16 de julio de 2010)