

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

Periodos que terminaron al 31 de diciembre y 30 de Junio de 2007  
(Expresados en millones de pesos, excepto la información de las acciones)

	Capital Social	Reservas			Superavit Valorizaciones	Resultados		Total
		Reserva Ocasional	Reserva Legal			Ejercicios Anteriores	Del Ejercicio	
			Apropiación de utilidades	Prima en colocación de acciones				
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2006</b>	\$ 43,405.3	9.5	26,733.8	96,702.9	14,299.8	14,549.1	39,847.7	235,548.1
<b>Reintegro de Reserva primer semestre 2006</b>		(9.5)				9.5		0.0
<b>Constitución de Reservas por Apropiaciones de la utilidad del segundo semestre de 2006</b>		270.1				(270.1)		0.0
<b>Distribución de utilidades a razón de \$ 399.39 (en pesos) por acción a título de dividendos en acciones sobre 43.405.329 acciones emitidas a \$ 5.400 cada una para un total de 3.210.303 acciones</b>	3,210.3		0.0	14,125.4		(17,335.7)		0.0
<b>Distribución de utilidades a razón de \$ 516 (en pesos) por acción a título de dividendos sobre 43.405.329 acciones para pago en efectivo en seis contados iniciando en Abril del 2007 y terminando en Septiembre del 2007</b>						(22,397.1)		(22,397.1)
<b>Movimiento del período</b>					(908.6)	39,847.7	(39,847.7)	(908.6)
<b>Utilidad del ejercicio</b>							37,567.9	37,567.9
<b>Saldo al 30 de Junio del 2007</b>	\$ 46,615.6	270.1	26,733.8	110,828.3	13,391.2	14,403.5	37,567.9	249,810.4
<b>Reintegro de Reserva segundo semestre 2006</b>		(270.1)				270.1		0.0
<b>Constitución de Reservas por Apropiaciones de la utilidad del primer semestre de 2007</b>		106.4				(106.4)		0.0
<b>Distribución de utilidades a razón de \$ 435.2 (en pesos) por acción a título de dividendos en acciones sobre 46.615.632 acciones emitidas a \$ 5.400 cada una para un total de 3.756.873 acciones</b>	3,756.9		0.0	16,530.2		(20,287.1)		0.0
<b>Distribución de utilidades a razón de \$ 372 (en pesos) por acción a título de dividendos sobre 46.615.632 acciones para pago en efectivo en seis contados iniciando en Octubre del 2007 y terminando en Marzo del 2008</b>						(17,341.1)		(17,341.1)
<b>Movimiento del período</b>					106.4	37,567.9	(37,567.9)	106.4
<b>Utilidad del ejercicio</b>							44,215.0	44,215.0
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2007</b>	\$ 50,372.5	106.4	26,733.8	127,358.5	13,497.6	14,506.9	44,215.0	276,790.7

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

JUAN PABLO SALAZAR ARISTIZABAL  
Representante Legal

GUSTAVO FAJARDO CASTILLO  
Contador  
T.P. 7159-T

LUIS ORLANDO LUGO LEÓN  
Revisor Fiscal  
T.P. 19713-T

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

**Periodos que terminaron al 31 de diciembre y 30 de Junio de 2007**  
 (Expresados en millones de pesos, excepto la información de las acciones)

<i>Capital Social</i>	<i>Reservas</i>			<i>Superavit Valorizaciones</i>	<i>Resultados</i>		<i>Total</i>
	<i>Reserva Ocasional</i>	<i>Reserva Legal</i>			<i>Ejercicios Anteriores</i>	<i>Del Ejercicio</i>	
		<i>Apropiacion de utilidades</i>	<i>Prima en colocación de acciones</i>				

*Miembro de KPMG Ltda.*  
 (Veáse mi dictamen del 30 de enero de 2007)