

SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS PORVENIR S.A.
 BALANCE GENERAL
 A 30 de Junio de 2013
 (Con cifras comparativas al 31 de Diciembre de 2012)
 CIRCULAR EXTERNA 005 DE 2012

SOCIEDAD ADMINISTRADORA PORVENIR S.A.

CIUDAD: Bogotá D.C.

Con autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia, para someter a consideración de la Asamblea X

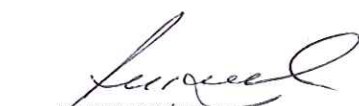
(Millones de pesos)

ACTIVO	A: 30-06-2013	A: 31-12-2012	PASIVO Y PATRIMONIO	A: 30-06-2013	A: 31-12-2012
DISPONIBLE (Notas 3 y 16)	\$ 70.531	76.180	CREDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS (Notas 9 y 16)	\$ 358.948	1.658
INVERSIONES (Nota 4 y 16)	804.203	728.634	CUENTAS POR PAGAR (Notas 10 y 16)	31.761	26.620
Inversiones Negociables en Títulos de Deuda	19.544	112.890	Comisiones	187	43
Inversiones Negociables en Títulos Participativos	463.110	522.272	Honorarios	303	207
Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos de Deuda	19.262	86.931	Impuestos (Nota 10)	12.004	16.002
Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos Participativos	302.287	6.541	Proveedores	4.975	1.113
OPERACIONES DE CONTADO Y CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (Nota 5)	4.392	-	Retenciones y Aportes Laborales	11.759	6.293
Contratos Forward - de Cobertura	4.392	-	Otros (Nota 10)	2.513	2.962
CUENTAS POR COBRAR (Notas 6 y 16)	11.853	11.771	OTROS PASIVOS (Nota 11)	6.245	11.239
Comisiones	8.470	8.533	Obligaciones Laborales Consolidadas	5.994	6.657
Anticipos de Contratos y Proveedores	91	454	Ingresos Anticipados	222	356
Otras	8.201	7.455	Otros	29	4.226
Menos: Provisión	(4.929)	(4.672)	PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES (Nota 12)	81.782	73.213
PROPIEDADES Y EQUIPO (Nota 7)	47.083	45.897	Obligaciones Laborales	12.959	10.584
Costo	107.940	103.761	Impuestos	53.283	50.013
Menos: Depreciación Acumulada	(60.857)	(57.862)	Multas y Sanciones, Litigios, Indemnizaciones y Demandas	1.825	1.715
OTROS ACTIVOS (Nota 8)	395.071	17.239	Otros	13.715	10.901
Gastos Anticipados	51	51	TOTAL PASIVO	478.736	112.730
Activos Intangibles	350.318	-	PATRIMONIO	833.938	799.594
Cargos Diferidos	1.087	1.155	CAPITAL SOCIAL (Nota 13)	84.948	79.968
Anticipo de Impuestos	13.785	11.118	Número de Acciones	84.948.356	79.967.835
Retención en la Fuente	29.376	-	Valor Nominal de cada Acción	1.000	1.000
Consortios o Uniones Temporales	191	4.017	RESERVAS	679.539	579.212
Otras	263	878	Reserva Legal (Nota 14)	649.265	549.512
VALORIZACIONES (Nota 16)	31.470	33.001	Reservas Ocasiones	30.274	29.700
Propiedades y Equipo	27.113	27.113	SUPERAVIT O DEFICIT	28.788	35.507
Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos Participativos de Baja o Mínima Bursatilidad o sin Cotización en Bolsa	4.357	5.888	Ganancias o pérdidas No Realizadas en Inversiones Disponibles para la Venta	(753)	2.506
DESVALORIZACIONES	(1.929)	-	Valorizaciones	27.113	27.113
Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos Participativos de Baja o Mínima Bursatilidad o sin Cotización en Bolsa	(1.929)	-	Desvalorizaciones	(1.929)	-
TOTAL ACTIVO	\$ 1.362.674	912.724	Otras	4.357	5.888
			UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	90.663	105.307
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 1.362.674	912.724
C U E N T A S C O N T I N G E N T E S Y D E O R D E N					
CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS POR CONTRA (Nota 15)	\$ 2.799	2.628	CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS (Nota 15)	\$ 2.799	2.628
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS (Nota 15)	1.028.813	1.266.130	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS POR CONTRA (Nota 15)	1.028.813	1.266.130
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS POR CONTRA (Nota 15)	867.714	676.863	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS (Nota 15)	867.714	676.863
TOTAL CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN	\$ 1.899.326	1.965.621	TOTAL CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN	\$ 1.899.326	1.965.621

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

F-5000-11


 JUAN PABLO SALAZAR ARISTIZABAL
 REPRESENTANTE LEGAL


 LUZ MARINA RODRÍGUEZ MURCIA
 CONTADOR
 T.P. 36255-T


 ISABEL GARCÍA CANO
 REVISOR FISCAL
 T.P. 58590-T
 Miembro de KPMG Ltda.
 (Véase mi informe del 5 de agosto de 2013)

SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS PORVENIR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
 Por el semestre que terminó el 30 de Junio de 2013
 (Con cifras comparativas con el semestre que terminó el 31 de Diciembre de 2012)

CIRCULAR EXTERNA 005 DE 2012

SOCIEDAD ADMINISTRADORA PORVENIR S.A.

5

Con autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia, para someter a consideración de la Asamblea X

CIUDAD: Bogotá, D.C.

(Millones de Pesos)

	PERIODOS COMPRENDIDOS	
	Del 01-01 al 30-06 de 2013	Del 01-07 al 31-12 de 2012
INGRESOS OPERACIONALES (Nota 16)	\$ 312,345	291,262
Rendimientos en operaciones repo, simultáneas, transferencias temporales de valores y otros intereses	2,411	2,824
Utilidad en Valoración Inversiones Negociables en Títulos de Deuda	1,342	5,067
Utilidad en Valoración Inversiones Negociables en Títulos Participativos	-	34,455
Utilidad en Valoración Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos de Deuda	4,361	2,942
Utilidad en Venta de Inversiones	1,803	3,030
Utilidad en la Venta de Derivados de Cobertura	-	3
Utilidad en Valoración de Derivados de cobertura	36,498	-
Comisiones por Administración	252,742	239,727
Comisión de Administración y Retiros Parciales Fondo de Cesantías Portafolio de Corto Plazo	7,226	1,673
Comisión de Administración y Retiros Parciales Fondo de Cesantías Portafolio de Largo Plazo	29,204	31,608
Comisión de Administración Fondo de Pensiones Obligatorias	174,049	150,695
Comisión de Administración Pensiones por Retiro Programado	196	193
Comisión de Administración Recursos Afiliados Cesantes	6,358	5,939
Comisión por Tránsito de Afiliados	321	313
Comisión de Administración Aportes Voluntarios F.P.O	1,332	722
Comisión de Administración Fondo de Pensiones Voluntarias	27,713	25,048
Comisión de Administración Pasivos Pensionales Entidades Territoriales y sus Descentralizadas	2,482	6,585
Comisión de Administración FONPET	3,858	15,963
Otras Comisiones	3	988
Cambios	6,763	1,563
Dividendos y Participaciones	5,204	-
Recuperaciones Riesgo Operativo	32	10
Otros (Nota 17)	1,189	1,641
GASTOS OPERACIONALES (Nota 16)	175,665	139,753
Intereses Créditos de Bancos y Otras Obligaciones Financieras	3,892	-
Rendimientos en Operaciones Repo, Simultáneas y Transferencia Temporal de valores y otros intereses	225	1,424
Pérdida en valoración de inversiones negociables en títulos participativos	10,927	-
Pérdida en Venta de Inversiones	1,117	1,666
Pérdida en Valoración de Derivados de Cobertura	15,871	1,330
Comisiones	32,267	29,404
Gastos de Personal	43,396	41,287
Honorarios	7,062	5,676
Cambios	17,650	3
Impuestos	4,496	3,337
Arrendamientos	1,925	1,982
Contribuciones y Afiliaciones	738	840
Seguros	1,820	405
Mantenimiento y Reparaciones	6,000	7,728
Adecuación e Instalación de Oficinas	488	2,072
Provisiones	1,156	1,694
Depreciaciones	2,995	4,091
Amortizaciones	1,763	-
Publicidad y Propaganda	9,690	11,008
Servicios Públicos	1,952	5,775
Útiles y Papelería	406	1,499
Procesamiento Electrónico de Datos	2,188	7,959
Servicios Temporales	511	777
Servicio de Aseo y Vigilancia	843	1,741
Relaciones Públicas	488	953
Gastos de Viaje	515	1,782
Transporte	913	915
Gastos Operacionales Consorcios	320	441
Donaciones	291	541
Riesgo Operativo	321	413
Otros (Nota 18)	3,239	3,010
RESULTADO OPERACIONAL	136,680	151,509
INGRESOS NO OPERACIONALES (Nota 14)	7,135	6,015
Arrendamientos	453	415
Recuperaciones	5,242	4,978
Otros (Nota 19)	1,440	622
GASTOS NO OPERACIONALES (Nota 20)	4,511	3,479
Multas y Sanciones, Litigios indemnizaciones y demandas	150	326
Otros	4,361	3,153
RESULTADO NO OPERACIONAL	2,624	2,536
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	139,304	154,045
IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS (Nota 21)	(48,641)	(48,738)
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	\$ 90,663	105,307

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


 JUAN PABLO SALAZAR ARISTIZABAL
 REPRESENTANTE LEGAL


 LUZ MARNA RODRÍGUEZ MURCIA
 CONTADOR
 T.P. 36255-T


 ISABEL GARCÍA CANO
 REVISOR FISCAL
 T.P. 38590-T
 Miembro de KPMG Ltda.
 (Véase mi informe del 5 de agosto de 2013)

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

Estado de Cambios en el Patrimonio


Por el Semestre que terminó el 30 de Junio de 2013

(con cifras comparativas con el semestre que terminó el 31 de diciembre de 2012)

(Expresados en millones de pesos, excepto la información de las acciones)

	Capital Social	Prima en Colocación de Acciones	Utilidades Retenidas Apropiadas Reservas	Utilidades de Ejercicios Anteriores	Utilidad del Ejercicio	Ganancia (Pérdida) no Realizadas	Valorizaciones	Total Patrimonio, neto
Saldo al 30 de Junio de 2012	75,424	410,698	66,506	-	106,552	1,505	29,980	690,665
Traslado a resultados	-	-	-	106,552	(106,552)	-	-	-
Dividendos pagados en acciones a razón de \$ 1,365 (pesos) por acción sobre 75,424,397 acciones, íntegramente suscritas y pagadas, al 30 de Junio de 2012, que se emitirán a razón de \$22,660 c/u	4,544	98,410	938	(103,912)	-	-	-	-
Constitución de reservas	-	-	2,640	(2,640)	-	-	-	-
Ganancias no realizadas	-	-	-	-	-	1,001	-	1,001
Valorizaciones	-	-	-	-	-	-	3,021	3,021
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	105,307	-	-	105,307
Saldo al 31 de diciembre de 2012	79,968	509,108	70,104	-	105,307	2,506	33,001	799,994
Traslado a resultados	-	-	-	105,307	(105,307)	-	-	-
Dividendos pagados en acciones a razón de \$1,283 (pesos) por acción sobre 79,967,835 acciones, íntegramente suscritas y pagadas, al 31 de diciembre de 2012, que se emitirán a razón de \$20,600 c/u	4,980	97,618	575	(103,173)	-	-	-	-
Constitución de reservas	-	-	2,134	(2,134)	-	-	-	-
Pérdidas no realizadas	-	-	-	-	-	(3,259)	-	(3,259)
Desvalorizaciones, neto	-	-	-	-	-	-	(3,460)	(3,460)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	90,663	-	-	90,663
Saldo al 30 de Junio de 2013	84,948	606,726	72,813	-	90,663	(753)	29,541	883,938

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


JUAN PABLO SALAZAR ARISTIZABAL
 REPRESENTANTE LEGAL


ISABEL GARCÍA CANO
 REVISOR FISCAL
 T.P. 58590-T
 Miembro de KPMG Ltda.
 (Véase mi Informe del 5 de agosto de 2013)

SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS PORVENIR S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por el semestre que terminó el 30 de Junio de 2013
 (Con cifras comparativas con el semestre que terminó el 31 de diciembre de 2012)
 (Expresados en millones de pesos)

	<u>30/06/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad del ejercicio	\$ 90,663	105,307
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisión para cuentas por cobrar	1,156	1,694
Depreciaciones	2,995	4,091
Amortización crédito mercantil	1,763	-
Utilidad en venta de inversiones, neta	(686)	(1,364)
Recuperación de provisión cuentas por cobrar	(945)	(13)
Pérdida (utilidad) en valoración de inversiones, neta	5,224	(42,464)
(Utilidad) pérdida en valoración de instrumentos financieros deudores	(20,627)	1,742
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Disminución (aumento) inversiones	207,178	(104,174)
Disminución (aumento) instrumentos financieros derivados	16,235	(1,742)
(Aumento) disminución cuentas por cobrar	(293)	3,432
(Aumento) disminución otros activos	(27,514)	60,151
Aumento (disminución) cuentas por pagar	5,141	(17,127)
(Disminución) aumento otros pasivos	(4,994)	4,247
Aumento (disminución) pasivos estimados y provisiones	8,569	(8,137)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	283,865	5,643
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones a propiedades y equipo	(4,179)	(3,734)
Adquisición de inversiones disponibles para la venta	(290,544)	-
Adquisición de compañías controladas - Crédito Mercantil (Nota 11)	(352,081)	-
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(646,804)	(3,734)
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:		
Dividendos pagados en efectivo	-	(11,900)
Disminución posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas	-	(90,312)
Disminución en descubiertos en cuenta	(1,658)	(2,984)
Aumento obligaciones financieras	358,948	-
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiación	357,290	(105,196)
Disminución neto del efectivo	(5,649)	(103,287)
Efectivo al inicio del semestre	76,180	179,467
Efectivo al final del semestre	\$ 70,531	76,180

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


 JUAN PABLO SALAZAR ARISTIZABAL
 REPRESENTANTE LEGAL


 LUZ MARINA RODRÍGUEZ MURCIA
 CONTADOR
 T.P. No 36255-T


 ISABEL GARCÍA CANO
 REVISOR FISCAL
 T.P. 58590-T
 Miembro de KPMG Ltda.
 (Véase mi informe del 5 de agosto de 2013)