

Sociedad Administradora de Fondos Pensiones y Cesantías Porvenir S.A.
 Estado de Situación Financiera (Continúa)
 (Cifras expresadas en millones de pesos)

	Notas	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
ACTIVOS			
Efectivo	8 - 26	\$ 262.997	111.630
ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN			
A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS			
Inversiones en títulos de deuda	6-7-9	252.360	294.447
Inversiones en instrumentos de patrimonio	6-7-9	<u>1.354.411</u>	<u>1.218.898</u>
		<u>1.606.771</u>	<u>1.513.345</u>
A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL ORI			
Inversiones en títulos de deuda	6-7-9	650.590	621.332
INSTRUMENTOS DERATIVOS DE NEGOCIACIÓN Y COBERTURA ECONÓMICA			
Instrumentos de Negociación	6-7-10	4.747	553
Instrumentos de Cobertura económica	6-7-10	<u>8.610</u>	<u>-</u>
		<u>13.357</u>	<u>553</u>
CUENTAS POR COBRAR, neto	6-11-26	42.171	22.914
INVERSIONES EN COMPAÑÍAS SUBORDINADAS Y OPERACIONES CONJUNTAS	12	51.698	53.056
ACTIVOS TANGIBLES, neto			
Propiedades y equipo de uso propio	6-13	77.850	87.675
Propiedades de inversión	6-13	<u>42.291</u>	<u>35.568</u>
		<u>120.141</u>	<u>123.243</u>
ACTIVOS INTANGIBLES			
Plusvalía - Crédito Mercantil	6-14	345.934	345.934
OTROS ACTIVOS			
Gastos pagados por anticipado		701	-
TOTAL ACTIVOS		<u>\$ 3.094.360</u>	<u>2.792.007</u>

Véanse las notas que forma parte integral de los estados financieros.

JUAN PABLO SALAZAR ARISTIZABAL
REPRESENTANTE LEGAL

LÚZ MARINA RODRÍGUEZ M.
CONTADORA
T.P. No. 36255-T

HOLMAN ANDRÉS MOJICA BARÓN
REVISOR FISCAL
T.P. No. 158976-T
Miembro de KPMG S.A.S
(Véase mi informe del 15 de febrero de 2019)

Sociedad Administradora de Fondos Pensiones y Cesantías Porvenir S.A.
Estado de Situación Financiera
(Cifras expresadas en millones de pesos)

	Notas	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO			
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS			
Instrumentos derivativos de Negociación	6 - 7- 10	\$ 4.808	529
PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO			
Obligaciones financieras	6 - 7- 16-26	608.146	555.264
INSTRUMENTOS DERIVATIVOS DE COBERTURA ECONÓMICA	7- 10	-	3.387
ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR			
Cuentas por pagar	6 - 17-26	60.104	52.353
OBLIGACIONES LABORALES			
Beneficios a empleados	18	21.614	20.218
PROVISIONES			
Provisión para contingencias legales	19	23.322	23.356
Otras provisiones	19	<u>206.267</u>	<u>189.468</u>
		<u>229.589</u>	<u>212.824</u>
PASIVO POR IMPUESTO DE RENTA			
Corriente, Neto		44.189	26.923
Diferido, Neto	15	<u>71.396</u>	<u>66.303</u>
		<u>115.585</u>	<u>93.226</u>
OTROS PASIVOS			
Dividendos y Excedentes	20-26	25.118	21.624
Otros	6 - 20	<u>6.803</u>	<u>6.824</u>
		<u>31.921</u>	<u>28.448</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1.071.767</u>	<u>966.249</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital suscrito y pagado	21	109.210	109.210
Prima en colocación de acciones		1.175.260	1.175.260
Reservas	21	425.630	154.363
Pérdidas no apropiadas			
Resultados acumulados proceso convergencia a NIIF		(50.626)	(50.626)
Pérdidas retenidas no apropiadas - Adopción NIIF 9	11	(206)	-
Utilidad del ejercicio		360.129	421.978
Superávit por método de participación patrimonial		[465]	[481]
Otros resultados integrales	21	3.661	16.054
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>2.022.593</u>	<u>1.825.758</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>\$ 3.094.360</u>	<u>2.792.007</u>

Veáñese las notas que forma parte integral de los estados financieros.

JUAN PABLO SALAZAR ARISTIZÁBAL
REPRESENTANTE LEGAL

LUZ MARINA RODRÍGUEZ M.
CONTADORA
T.P. No. 36255-T

HOLMAN ANDRÉS MOJICA BARÓN
REVISOR FISCAL
T.P. No. 158976-T
Miembro de KPMG S.A.S

(Véase mi informe del 15 de febrero de 2019)

Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A.
Estado de Resultados
(Cifras expresadas en millones de pesos)

Años terminados el:	Notas	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
OPERACIONES CONTINUAS			
Ingresos ordinarios			
Comisión por administración de fondos de pensiones y cesantías		\$ 953.807	896.536
Gastos por comisiones y honorarios		122.589	107.630
Ingreso por comisiones y honorarios, neto		831.218	788.906
Recuperación deterioro cuentas por cobrar, neto	24.d	1.458	1.718
Ingresos después de recuperación por deterioro, neto		832.676	790.624
Ingreso por Intereses y valoración de inversiones			
Ingreso por repos e interbancarios	24.a	6.317	5.357
Cambios en el valor razonable de activos financieros, neto	24.b	90.603	201.236
Total Ingreso por Intereses y valoración de inversiones, neto		96.920	206.593
Gastos por Intereses y similares			
Obligaciones financieras y otros intereses	24.c	30.330	29.555
Total gasto por Intereses y similares		30.330	29.555
Ingresos por Intereses y valoración de inversiones, neto		66.590	177.038
Otros Ingresos			
Pérdida sobre instrumentos financieros derivativos de negociación, neta	24.e	(918)	(391)
Ganancia (Pérdida) por actividades de cobertura económica, neta	24.f	24.775	(21.639)
(Pérdida) Ganancia por diferencia en cambio, neta	24.g	(48.890)	3.086
Participación en utilidades de compañías subordinadas por método de participación patrimonial	24.h	14.462	14.093
Otros Ingresos de operación	24.i	8.909	6.411
Total otros Ingresos		(1.662)	1.561
Otros egresos			
Gastos de personal	25.a	141.745	130.772
Gastos generales de administración	25.b	172.792	167.941
Gastos por depreciación	13 - 25.c	8.071	9.916
Otros	25.d	19.213	33.147
Utilidad antes de Impuestos sobre la renta		341.821	341.776
Gasto de impuesto sobre la renta	15	195.654	205.469
Utilidad neta		\$ 360.129	421.978

Veáense las notas que forma parte integral de los estados financieros.

JUAN PABLO SALAZAR ARISTIZÁBAL
REPRESENTANTE LEGAL

LIZ MARINA RODRÍGUEZ M.
CONTADOR
T.P. No. 36255-T

HOLMAN ANDRÉS MÓSCICA BARÓN
REVISOR FISCAL
T.P. No. 158976-T

Miembro de KPMG S.A.S
(Véase mi informe del 15 de febrero de 2019)

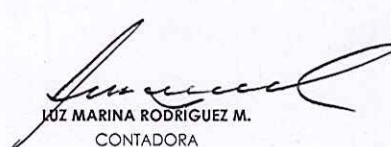
Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A.
Estado de Otros Resultados Integrales
(Cifras expresadas en millones de pesos)

Años terminados el:	NOTA	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Utilidad del periodo		\$ 360.129	421.978
Partidas que no serán reclasificadas a resultados			
Otros resultados integrales de inversiones disponibles para la venta	15.d y 21	(12.393)	14.160
Total otros resultados integrales del periodo, neto de impuestos		<u>(12.393)</u>	<u>14.160</u>
Otros resultados integrales del periodo		<u>\$ 347.736</u>	<u>436.138</u>

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros.



JUAN PABLO SALAZAR ARISTIZBAL
REPRESENTANTE LEGAL



LÚZ MARINA RODRÍGUEZ M.
CONTADORA
T.P. No. 36255-T



HOLMAN ANDRÉS MOJICA BARÓN
REVISOR FISCAL
T.P. No. 158976-T
Miembro de KPMG S.A.S
(Véase mi informe del 15 de febrero de 2019)

Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
(Cifras expresadas en millones de pesos)

	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reservas	Resultados acumulados proceso de convergencia a NIIF	Utilidades / (Pérdidas) retenidas no apropiadas	Utilidad del ejercicio	Superávit por método de participación patrimonial	ORI	Total Patrimonio de los accionistas
								Otros ingresos comprensivos - ganancias (pérdidas) no realizadas	
Para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2016	\$ 109.210	1.175.260	122.659	(50.626)	-	166.625	(400)	1.894	1.524.622
Traslado a resultados	-	-	-	-	166.625	(166.625)	-	-	
Para pagar un dividendo en efectivo a razón de \$99 por acción y por mes, a más tardar el día 30 de cada mes, empezando el 30 de marzo de 2017 y durante los once meses siguientes, sobre 109,210,640 acciones integralmente suscritas, pagadas y en circulación al 31 de diciembre de 2016	-	-	-	-	(129.742)	-	-	-	(129.742)
Liberación y constitución de reservas	-	-	36.883	-	(36.883)	-	-	-	
Impuesto a la riqueza	-	-	(5.179)	-	-	-	-	-	(5.179)
Ganancias no realizadas en inversiones	-	-	-	-	-	-	(81)	21.135	21.054
Impuesto diferido generado por las ganancias no realizadas en inversiones	-	-	-	-	-	-	-	(6.975)	(6.975)
Utilidad del período	-	-	-	-	421.978	-	-	-	421.978
Para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2017	\$ 109.210	1.175.260	154.363	(50.626)	-	421.978	(481)	16.054	1.825.758
Traslado a resultados	-	-	-	-	421.978	(421.978)	-	-	
Para pagar un dividendo en efectivo a razón de \$115 por acción y por mes, a más tardar el día 30 de cada mes, empezando el 30 de marzo de 2018 y durante los once meses siguientes, sobre 109,210,640 acciones integralmente suscritas, pagadas y en circulación al 31 de diciembre de 2017 (Nota 21)	-	-	-	-	(150.711)	-	-	-	(150.711)
Constitución de reservas	-	-	271.267	-	(271.267)	-	-	-	
Pérdidas no realizadas en inversiones	-	-	-	-	-	-	16	(18.563)	(18.547)
Pérdidas retenidas no apropiadas - Adopción NIIF 9	-	-	-	-	(206)	-	-	-	(206)
Impuesto diferido generado por las ganancias no realizadas en inversiones	-	-	-	-	-	-	-	6.170	6.170
Utilidad del período	-	-	-	-	360.129	-	-	-	360.129
Para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2018	\$ 109.210	1.175.260	425.630	(50.626)	(206)	360.129	(465)	3.661	2.022.593

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros

JUAN PABLO SALAZAR ARISTIZABAL
REPRESENTANTE LEGAL

JUZ MARINA RODRÍGUEZ M.
CONTADORA
T.P. No. 36255-T

HOLMAN ANDRÉS MOJICA BARÓN
REVISOR FISCAL
T.P. No. 158976-T

Miembro de KPMG S.A.S

(Véase mi Informe del 15 de febrero de 2019)

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en millones de pesos)

	Nolas	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del ejercicio		\$ 360.129	421.978
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación de activos tangibles	13 y 25.c	8.071	9.916
Deterioro de cuentas por cobrar	11 y 24.d	1.450	4.213
Recuperación provisión cuentas por cobrar y disponible	11 y 24.d	(2.908)	(5.931)
Utilidad en valoración de inversiones, neta	24.b	(90.502)	(199.711)
Utilidad en venta de inversiones, neta	24.b	(101)	(1.525)
Utilidad por método de participación patrimonial en Controladas	24.h	(14.462)	(14.093)
(Utilidad) Pérdida en valoración de derivados, neta	24.e y f	(23.857)	22.029
Utilidad por cambios en el valor razonable de propiedades de inversión	13 y 24.i	(2.689)	(1.803)
Gasto por impuesto de renta	15	195.654	205.469
Gasto intereses pasivo financiero a costo amortizado	16 y 24.c	29.812	29.336
(Pérdida) Ganancia neta por diferencia de ajuste en cambio	24.g	48.890	(3.086)
Varación neta en activos y pasivos operacionales:			
Cuentas por cobrar		(18.005)	(910)
Instrumentos derivativos de negociación y cobertura, neto		11.945	(21.976)
Passivo por impuesto corriente y diferido, neto		5.250	(118.724)
Obligaciones laborales - Beneficios a empleados		1.396	2.650
Provisiones		16.765	19.903
Otros pasivos		(22)	(218)
Impuesto pagado sobre la renta		(172.375)	(25.176)
Pago de impuesto a la riqueza	4.14	-	(5.179)
Cuentas por pagar		7.751	33.752
Gastos Pagados por anticipado		(701)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>361.491</u>	<u>350.914</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Activos financieros de inversión		(34.808)	(257.805)
Adquisición de propiedades y equipo de uso propio	13	(2.333)	(7.620)
Retiros de propiedades y equipo de uso propio	13	855	3.037
Propiedades y Equipo		(802)	(2.541)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(37.088)</u>	<u>(264.929)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:			
Passivos financieros a costo amortizado		3.957	139
Intereses pagados pasivos financieros a costo amortizado	16	(29.777)	(29.498)
Dividendos pagados en efectivo	21	(147.216)	(128.904)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación		<u>\$ (173.036)</u>	<u>(158.263)</u>
Aumento (Disminución) del efectivo		151.367	(72.278)
Efectivo al inicio del período	8	111.630	183.908
Efectivo al final del período	8	262.997	111.630

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros.

JUAN PABLO SALAZAR ARISTIZÁBAL
REPRESENTANTE LEGAL

LUC MARINA RODRÍGUEZ MURCIA
CONTADORA
T.P. No 36255-T

HOLMAN ANDRÉS MOJICA BÁRÓN
REVISOR FISCAL
T.P. No. 158976-T
Miembro de KPMG S.A.S

(Véase mi informe del 15 de febrero de 2019)