

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

	Notas	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo	8	\$ 396,025	225,796
ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN			
A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS			
Inversiones en títulos de deuda	6-9	398,315	350,359
Inversiones en instrumentos de patrimonio	6-9	<u>1,854,243</u>	<u>1,744,237</u>
		<u>2,252,558</u>	<u>2,094,596</u>
A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL ORI			
Inversiones en títulos de deuda	6-9	654,465	678,324
INSTRUMENTOS DERIVATIVOS			
Instrumentos de Negociación	6-10	1,456	4,887
CUENTAS POR COBRAR, neto	11	64,695	56,848
INVERSIONES EN COMPAÑIAS SUBORDINADAS Y OPERACIONES CONJUNTAS	12	82,086	66,822
ACTIVOS TANGIBLES, neto			
Propiedades y equipo	13	73,502	67,653
Derechos de Uso	13	22,294	25,207
Propiedades de inversión	13	<u>49,658</u>	<u>49,023</u>
		<u>145,454</u>	<u>141,883</u>
ACTIVOS INTANGIBLES			
Plusvalía - Crédito Mercantil	14	345,934	345,934
Licencias y software	14	<u>5,301</u>	<u>134</u>
		<u>351,235</u>	<u>346,068</u>
OTROS ACTIVOS			
Gastos pagados por anticipado		544	2,081
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>3,948,518</u></b>	<b><u>3,617,305</u></b>

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



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 12 de febrero de 2021)

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

	Notas	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
<b>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
<b>PASIVO</b>			
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS			
Instrumentos derivativos de Negociación	6-10	\$	56,932
			25,290
PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO			
Obligaciones financieras	16	638,720	609,811
Arrendamiento Financiero	16	23,853	26,124
		<u>662,573</u>	<u>635,935</u>
ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR			
Cuentas por pagar	17	68,682	58,693
OBLIGACIONES LABORALES			
Beneficios a empleados	18	14,579	25,757
PROVISIONES			
Provisión para contingencias legales	19	109,514	107,366
Otras provisiones	19	230,228	233,353
		<u>339,742</u>	<u>340,719</u>
PASIVO POR IMPUESTO DE RENTA			
Corriente		66,023	91,941
Diferido, Neto	15	47,766	48,803
		<u>113,789</u>	<u>140,744</u>
OTROS PASIVOS			
Dividendos y Excedentes	20	47,616	44,995
Otros Pasivos	20	5,872	6,164
		<u>53,488</u>	<u>51,159</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>1,309,785</u></b>	<b><u>1,278,297</u></b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
Capital suscrito y pagado	21	109,210	109,210
Prima en colocación de acciones		1,175,260	1,175,260
Reservas	21	800,161	515,584
Utilidades no apropiadas		(50,626)	(50,626)
Resultados acumulados proceso convergencia a NIIF			
Utilidad del ejercicio		576,187	570,272
Superávit por método de participación patrimonial		980	(309)
Otros resultados integrales	21	27,561	19,617
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b><u>2,638,733</u></b>	<b><u>2,339,008</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b><u>\$ 3,948,518</u></b>	<b><u>3,617,305</u></b>

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

  
JUAN PABLO SALAZAR ARISTIZABAL  
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 12 de febrero de 2021)

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

Años terminados el: OPERACIONES CONTINUAS	Notas	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
<b>Ingresos ordinarios</b>			
Comisión por administración de fondos de pensiones y cesantías	24	\$ 1,113,377	1,086,651
Gastos por comisiones	24	122,996	128,340
<b>Ingreso por comisiones, neto</b>		<b>990,381</b>	<b>958,311</b>
Deterioro cuentas por cobrar, neto	11-25.d	(2,013)	(7,528)
<b>Ingresos después de perdida por deterioro, neto</b>		<b>988,368</b>	<b>950,783</b>
<b>Ingreso por intereses y valoración de inversiones</b>			
Ingreso por repos e interbancarios	25.a	5,115	7,044
Cambios en el valor razonable de activos financieros, neto	25.b	248,336	295,677
<b>Total Ingreso por Intereses y valoración de inversiones, neto</b>		<b>253,451</b>	<b>302,721</b>
<b>Gastos por intereses y similares</b>			
Obligaciones financieras, Arrendamientos Financieros y Operaciones de Mercado	16-25.c	(41,739)	(35,747)
<b>Total gasto por intereses y similares</b>		<b>(41,739)</b>	<b>(35,747)</b>
<b>Ingresos por intereses y valoración de inversiones, neto</b>		<b>211,712</b>	<b>266,974</b>
<b>Otros ingresos</b>			
Instrumentos financieros derivativos de negociación, neta	25.e	(3,873)	667
Otros instrumentos derivativos, neto	25.f	12,472	(4,758)
Diferencia en cambio, neta	25.g	(27,960)	(5,510)
Participación en utilidades de compañías subordinadas por método de participación patrimonial	25.h	13,809	15,192
Otros Ingresos de operación	25.i	19,068	8,563
<b>Total otros ingresos</b>		<b>13,516</b>	<b>14,154</b>
<b>Otros egresos</b>			
Gastos de personal	26.a	(154,734)	(155,050)
Gastos generales de administración	26.b	(222,599)	(178,246)
Gastos por depreciación	13-26.c	(13,296)	(13,249)
Otros	26.d	(6,511)	(117,094)
<b>Utilidad antes de impuestos sobre la renta</b>		<b>(397,140)</b>	<b>(463,639)</b>
<b>Gasto de Impuesto sobre la renta</b>	15	(240,269)	(198,000)
<b>Utilidad neta</b>		<b>\$ 576,187</b>	<b>570,272</b>

Veáñse las notas que forma parte integral de los estados financieros separados.

JUAN PABLO SALAZAR ARISTIZABAL  
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 12 de febrero de 2021)

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

Años terminados el:	Nota	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
<b>Utilidad del periodo</b>		\$ 576,187	570,272
<b>Partidas que no serán reclasificadas a resultados</b>			
Inversiones disponibles para la venta - Pérdidas no realizadas, neto	21	7,556	12,955
Propiedades de Inversión - Revalorización de Activos, neto		388	3,001
<b>Total otros resultados integrales del periodo, neto de impuestos</b>		<b>7,944</b>	<b>15,956</b>
Total otros resultados integrales del periodo		\$ 584,131	586,228

Veáñse las notas que forma parte integral de los estados financieros separados.



JUAN PABLO SALAZAR ARISTIZABAL  
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 12 de febrero de 2021)

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

	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reservas	Resultados acumulados proceso 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 - ganancias (pérdidas) no realizadas	
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
Traslado a resultados	-	-	-	-	360,129	(360,129)	-	-	-
Para pagar un dividendo en efectivo no gravado para el accionista a razón de \$206 por acción y por mes, a más tardar el día 30 de cada mes, empezando el 30 de marzo de 2019 y durante los once meses siguientes, sobre 109,210,640 acciones integralmente suscritas, pagadas y en circulación al 31 de diciembre de 2018 ( <b>Nota 21</b> )	-	-	-	-	(269,969)	-	-	-	(269,969)
Constitución de reservas ( <b>Nota 21</b> )	-	-	89,954	-	(89,954)	-	-	-	-
Pérdidas no realizadas en inversiones ( <b>Nota 21</b> )	-	-	-	-	-	-	156	18,632	18,788
Propiedades de Inversión ( <b>Nota 21</b> )	-	-	-	-	-	-	-	3,334	3,334
Impuesto diferido generado por las ganancias no realizadas en inversiones ( <b>Nota 21</b> )	-	-	-	-	-	-	-	(6,010)	(6,010)
Utilidad del periodo	-	-	-	-	-	570,272	-	-	570,272
Para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2019	\$ 109,210	1,175,260	515,584	(50,626)	-	570,272	(309)	19,617	2,339,008
Traslado a resultados	-	-	-	-	570,272	(570,272)	-	-	-
Para pagar un dividendo en efectivo a razón de \$218 por acción y por mes, a más tardar el día 30 de cada mes, empezando el 30 de marzo de 2020 y durante los doce meses siguientes, sobre 109,210,640 acciones integralmente suscritas, pagadas y en circulación al 31 de diciembre de 2019 ( <b>Nota 21</b> )	-	-	-	-	(285,695)	-	-	-	(285,695)
Constitución de reservas ( <b>Nota 21</b> )	-	-	284,577	-	(284,577)	-	-	-	-
Inversiones disponibles para la venta - Pérdidas no realizadas ( <b>Nota 21</b> )	-	-	-	-	-	-	1,289	10,955	12,244
Propiedades de Inversión - Revalorización de Activos ( <b>Nota 21</b> )	-	-	-	-	-	-	-	430	430
Impuesto diferido generado por las ganancias no realizadas en inversiones y propiedades de inversión ( <b>Nota 21</b> )	-	-	-	-	-	-	-	(3,441)	(3,441)
Utilidad del periodo	-	-	-	-	-	576,187	-	-	576,187
Para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2020	\$ 109,210	1,175,260	800,161	(50,626)	-	576,187	980	27,561	2,638,733

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

  
 JUAN PABLO SALAZAR ARISTIZÁBAL  
 REPRESENTANTE LEGAL

  
 LUZ MARINA RODRÍGUEZ M.  
 CONTADORA  
 T.P. No. 36255-1

  
 HOLMAN ANDRÉS MOJICA BARÓN  
 REVISOR FISCAL  
 T.P. No. 158976-1  
 Miembro de KPMG S.A.S  
 (Véase mi informe del 12 de febrero de 2021)

**Sociedad Administradora de Fondos Pensiones y Cesantías Porvenir S.A.**  
**Estado de Flujos de Efectivo Separado**  
**Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y 2019**  
**(Cifras expresadas en millones de pesos)**

	Notas	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad del ejercicio		576,187	570,272
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>			
Depreciación propiedades y equipo	26.c	6,178	6,304
Depreciación derecho de uso	26.c	7,118	6,945
Deterioro de cuentas por cobrar	11 y 25.d	2,013	7,528
Utilidad en valoración de inversiones, neta	25.b	(239,161)	(292,731)
Utilidad en venta de inversiones, neta	25.b	(9,175)	(2,946)
Utilidad método de participación patrimonial	25.h	(13,809)	(15,192)
(Utilidad) Pérdida en valoración de derivados, neta	25.e y f	(8,599)	4,091
Gasto por impuesto de renta	15	240,269	198,000
Intereses causados Obligaciones Financieras	25.c	39,737	33,556
Intereses causados Arrendamiento Financiero	16 y 25.c	1,962	2,191
Cambios en el valor razonable de Propiedad de Inversión, neto	13	34	1,055
<b>Variación neta en activos y pasivos operacionales:</b>			
Cuentas por cobrar		(9,860)	(22,205)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		9,989	(1,411)
Beneficios a empleados		(11,178)	4,143
Provisiones		(977)	111,130
Otros pasivos		(292)	(639)
Gastos Pagados Por anticipado		1,537	(1,380)
Intereses Pagados - Obligaciones Financieras	16	(39,414)	(33,499)
Intereses Pagados - Arrendamientos Financieros	16	(1,946)	(2,191)
Impuesto pagado sobre la renta		(270,665)	(178,851)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<b>279,948</b>	<b>394,170</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Activos financieros de inversión		125,022	(201,026)
Instrumentos derivativos, neto		43,672	24,861
Activos Intangibles		(5,167)	(134)
Adquisición de propiedades y equipo de uso propio	13	(12,285)	(3,660)
Retiros de propiedades y equipo de uso propio	13	20	131
<b>Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión</b>		<b>151,262</b>	<b>(179,828)</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiación:</b>			
Pasivos financieros - Obligaciones Financieras		626	(3,902)
Pago efectivo de pasivos por arrendamiento financiero (capital)	16	(6,493)	(3,059)
Dividendos pagados en efectivo	21	(283,074)	(250,092)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de financiación</b>		<b>(288,941)</b>	<b>(257,053)</b>
<b>Aumento (disminución) del efectivo</b>			
Efectivo al inicio del periodo		142,269	(42,711)
Efecto de la variaciones en la diferencia en cambio sobre el efectivo mantenido	25.g	225,796	262,997
<b>Efectivo al final del periodo</b>		<b>27,960</b>	<b>5,510</b>
		<b>396,025</b>	<b>225,796</b>

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



JUAN PABLO SALAZAR ARISTIZBAL  
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 12 de febrero de 2021)