

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

	Notas	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
ACTIVOS			
EFFECTIVO	8	\$ 96,780	396,025
ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN			
A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS			
Inversiones en títulos de deuda	6-9	417,557	398,315
Inversiones en instrumentos de patrimonio	6-9	2,029,949	1,854,243
		<u>2,447,506</u>	<u>2,252,558</u>
A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL ORI			
Inversiones en títulos de deuda	6-9	831,573	654,465
INSTRUMENTOS DERIVATIVOS			
Instrumentos de Negociación	6-10	3,655	1,456
Otros Instrumentos Derivativos	6-10	26,164	-
		<u>29,819</u>	<u>1,456</u>
CUENTAS POR COBRAR, neto	11	111,006	64,695
ACTIVO POR IMPUESTO DE RENTA			
Diferido, Neto	15. d	8,640	-
INVERSIONES EN COMPAÑÍAS SUBORDINADAS Y OPERACIONES CONJUNTAS	12	80,816	82,086
ACTIVOS TANGIBLES, neto			
Propiedades y equipo	13	71,883	73,502
Derechos de Uso	13	21,115	22,294
Propiedades de inversión	7-13	48,282	49,658
		<u>141,280</u>	<u>145,454</u>
ACTIVOS INTANGIBLES			
Plusvalía - Crédito Mercantil	14	345,934	345,934
Licencias y software	14	17,429	5,301
		<u>363,363</u>	<u>351,235</u>
OTROS ACTIVOS			
Gastos pagados por anticipado		1,186	544
TOTAL ACTIVOS		<u>4,111,969</u>	<u>3,948,518</u>

Veánse 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


CRISTHIAN ANDRÉS GONZÁLEZ HAMÓN
 REVISOR FISCAL
 T.P. No. 184253-T
 Miembro de KPMG S.A.S
 (Véase mi informe del 14 de febrero de 2022)

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

	Notas	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO			
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS			
Instrumentos derivativos de Negociación	5-7	\$ 4,571	56,932
PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO			
Obligaciones financieras	5-12-7	740,815	638,720
Arrendamiento Financiero	12	23,108	23,853
		<u>763,923</u>	<u>662,573</u>
ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR			
Cuentas por pagar	13	90,850	68,682
OBLIGACIONES LABORALES			
Beneficios a empleados	14	15,743	14,579
PROVISIONES			
Provisión para contingencias legales	15	165,169	109,514
Otras provisiones	15	272,572	230,228
		<u>437,741</u>	<u>339,742</u>
PASIVO POR IMPUESTO DE RENTA			
Corriente, Neto		38,967	66,023
Diferido, Neto	15. d	-	47,766
		<u>38,967</u>	<u>113,789</u>
OTROS PASIVOS			
Dividendos y Excedentes	16	86,495	47,616
Otros Pasivos	16	6,979	5,872
		<u>93,474</u>	<u>53,488</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1,445,269</u>	<u>1,309,785</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital suscrito y pagado	17	109,210	109,210
Prima en colocación de acciones		1,175,260	1,175,260
Reservas	17	857,378	800,161
Utilidades no apropiadas			
Resultados acumulados proceso convergencia a NIIF		(50,626)	(50,626)
Utilidad del ejercicio		579,603	576,187
Superávit por método de participación patrimonial		(1,433)	980
Otros resultados integrales	17	(2,692)	27,561
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>2,666,700</u>	<u>2,638,733</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>\$ 4,111,969</u>	<u>3,948,518</u>

Veánse 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


CRISTHIAN ANDRÉS GONZÁLEZ HAMÓN
 REVISOR FISCAL
 T.P. No. 184253-T
 Miembro de KPMG S.A.S

(Véase mi informe del 14 de febrero de 2022)


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

Años terminados el:	Notas	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
OPERACIONES CONTINUAS			
Ingresos ordinarios			
Comisión por administración de fondos de pensiones y cesantías	24	\$ 1,197,543	1,113,377
Gastos por comisiones	24	127,519	122,996
Ingreso por comisiones, neto		1,070,024	990,381
 Deterioro cuentas por cobrar, neto	11-25.d	(6,644)	(2,013)
Ingresos después de perdida por deterioro, neto		1,063,380	988,368
 Ingreso por intereses y valoración de inversiones			
Ingreso por repos e interbancarios	25.a	2,797	5,115
Cambios en el valor razonable de activos financieros, neto	25.b	253,390	248,336
Total Ingreso por Intereses y valoración de inversiones, neto		256,187	253,451
 Gastos por intereses y similares			
Obligaciones financieras, Arrendamientos Financieros y Operaciones de Mercado	16-25.c	(39,900)	(41,739)
Total gasto por intereses y similares		(39,900)	(41,739)
Ingresos por intereses y valoración de inversiones, neto		216,287	211,712
 Otros (gastos) ingresos			
Instrumentos financieros derivativos de negociación, neta	25.e	(706)	(3,873)
Otros Instrumentos derivativos, neto	25.f	55,080	12,472
Diferencia en cambio, neta	25.g	(99,830)	(27,960)
Participación en utilidades de compañías subordinadas por método de participación patrimonial	25.h	13,883	13,809
Otros Ingresos de operación	25.i	6,287	19,068
Total otros (gastos) ingresos		(25,286)	13,516
 Otros gastos			
Gastos de personal	26.a	(156,260)	(154,734)
Gastos generales de administración	26.b	(213,740)	(222,599)
Gastos por depreciación	13-26.c	(12,162)	(13,296)
Otros	26.d	(107,387)	(6,511)
		(489,549)	(397,140)
Utilidad antes de impuestos sobre la renta		764,832	816,456
 Gasto de Impuesto sobre la renta	15	(185,229)	(240,269)
Utilidad neta		\$ 579,603	576,187

Veánse 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


CRISTHIAN ANDRÉS GONZÁLEZ HAMÓN
REVISOR FISCAL
T.P. No. 184253-T
Miembro de KPMG S.A.S

(Véase mi informe del 14 de febrero de 2022)


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

Años terminados el:	Nota	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Utilidad del periodo		\$ 579,603	576,187
Partidas que no serán reclasificadas a resultados			
Variación de inversiones disponibles para la venta en títulos participativos	21	(43,921)	10,955
Propiedades de inversión-Revalorización de activos	21	-	430
Impuesto a las ganancias	21	13,668	(3,441)
Total otros resultados integrales del periodo, neto de impuestos		(30,253)	7,944
Total otros resultados integrales del periodo		\$ 549,350	584,131

Veánse 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


CRISTHIAN ANDRÉS GONZÁLEZ HAMÓN
 REVISOR FISCAL
 T.P. No. 184253-T
 Miembro de KPMG S.A.S
 (Véase mi informe del 14 de febrero de 2022)


Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A.
Estado Separado 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 convergencia a NIIF	Utilidades / (Pérdidas) retenidas no apropiadas	Utilidad del ejercicio	Superavit por método de participación patrimonial	ORI Otros ingresos - ganancias (pérdidas) no realizadas	Total Patrimonio de los accionistas
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 íntegramente suscritas, pagadas y en circulación al 31 de diciembre de 2019 (Nota 21)	-	-	-	-	(285,695)	-	-	-	(285,695)
Constitución de reservas	-	-	284,577	-	(284,577)	-	-	-	-
Utilidades no realizadas en inversiones	-	-	-	-	-	-	1,289	10,955	12,244
Propiedades de inversión-Revalorización de activos (Nota 21)	-	-	-	-	-	-	-	430	430
Impuesto diferido generado por las ganancias no realizadas en inversiones	-	-	-	-	-	-	-	(3,441)	(3,441)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	576,187	-	-	576,187
Para el periodo terminado el 30 de diciembre de 2020	\$ 109,210	1,175,260	800,161	(50,626)	-	576,187	980	27,561	2,638,733
Traslado a resultados	-	-	-	-	576,187	(576,187)	-	-	-
Para pagar un dividendo en efectivo a razón de \$396 por acción y por mes, a más tardar el día 30 de cada mes, empezando el 30 de marzo de 2021 y durante los doce meses siguientes, sobre 109.210.640 acciones íntegramente suscritas, pagadas y en circulación al 31 de diciembre de 2020 (Nota 21)	-	-	-	-	(518,970)	-	-	-	(518,970)
Constitución de reservas	-	-	57,217	-	(57,217)	-	-	-	-
Pérdidas no realizadas en inversiones	-	-	-	-	-	-	(2,413)	(43,921)	(46,334)
Propiedades de Inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto diferido generado por las ganancias no realizadas en inversiones	-	-	-	-	-	-	-	13,668	13,668
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	579,603	-	-	579,603
Para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2021	\$ 109,210	1,175,260	857,378	(50,626)	-	579,603	(1,433)	(2,692)	2,666,700

Veánse 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


CRISTHIAN ANDRÉS GONZÁLEZ HAMÓN
REVISOR FISCAL
T.P. No. 184253-T
Miembro de KPMG S.A.S
(Véase mi informe del 14 de febrero de 2022)


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

Años terminados el:	Notas	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del ejercicio		\$ 579,603	576,187
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Deterioro cuentas por cobrar	11 y 25.d	6,644	2,013
Utilidad en valoración de inversiones, neta	25.b	(253,889)	(239,161)
Pérdida (Utilidad) en venta de inversiones, neta	25.b	499	(9,175)
Intereses causados Obligaciones Financieras	16 y 25.c	38,549	39,737
Intereses causados Arrendamiento Financiero	16 y 25.c	1,350	1,962
Utilidad en valoración de derivados, neta	25.e y f	(54,374)	(8,599)
Utilidad método de participación patrimonial	25.h	(13,883)	(13,809)
Depreciación propiedades y equipo	13-26.c	5,742	6,178
Depreciación derecho de uso	13-26.c	6,421	7,118
Gasto por impuesto de renta		185,229	240,269
Cambios en el valor razonable de propiedad de inversión, neto	13	1,038	34
Variación neta en activos y pasivos operacionales:			
Cuentas por cobrar		(63,304)	(9,860)
Gastos pagados por anticipado		(642)	1,537
Diferido, Activo		(8,640)	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		22,168	9,989
Beneficios a empleados		1,164	(11,178)
Provisiones		97,999	(977)
Otros pasivos		1,107	(292)
Intereses pagados - Obligaciones financieras	16	(37,782)	(39,414)
Intereses pagados - Arrendamientos financieros	12	(1,561)	(1,946)
Impuesto pagado sobre la renta		(246,383)	(270,665)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		267,055	279,948
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Activos financieros de inversión		(149,847)	125,022
Instrumentos derivativos, Neto		(26,350)	43,672
Dividendos recibidos	11	10,349	-
Adquisición de propiedades y equipo de uso propio	13	(3,810)	(12,285)
Retiros de propiedades y equipo de uso propio	13	25	20
Compra Activos Intangibles		(12,128)	(5,167)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión		(181,761)	151,262
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:			
Pasivos financieros - Obligaciones financieras		1,498	626
Pago efectivo de pasivos por arrendamiento financiero	16	(5,778)	(6,493)
Dividendos pagados en efectivo	17	(480,089)	(283,074)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación		(484,369)	(288,941)
Disminución del efectivo		(399,075)	142,269
Efectivo al inicio del periodo		396,025	225,796
Efecto de la variaciones en la diferencia en cambio sobre el efectivo mantenido		99,830	27,960
Efectivo al final del periodo		\$ 96,780	396,025

Veánse 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


CRISTHIAN ANDRÉS GONZÁLEZ HAMÓN
 REVISOR FISCAL
 T.P. No. 184253-T
 Miembro de KPMG S.A.S

(Véase mi informe del 14 de febrero de 2022)