

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

ACTIVOS	Notas	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
EFFECTIVO	8	\$ 128.292	96.768
ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN			
A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS			
Inversiones en títulos de deuda	6-7-9	47.078	60.216
Inversiones en instrumentos de patrimonio	6-7-9	2.090.460	1.957.558
		<u>2.137.538</u>	<u>2.037.774</u>
A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL ORI	6-7-9	408.310	471.678
Inversiones en títulos de deuda			
INSTRUMENTOS DERIVATIVOS			
Instrumentos derivativos de negociación	6-7-10	300	-
Otros instrumentos derivativos	6-7-10	14.585	-
		<u>14.885</u>	<u>-</u>
INVERSIONES EN COMPAÑÍAS SUBORDINADAS Y OPERACIONES CONJUNTAS	12	107.176	88.271
CUENTAS POR COBRAR, neto	11	148.688	143.995
ACTIVO POR IMPUESTO DE RENTA			
Corriente, neto	15	52.890	87.242
Diferido, neto	15	17.171	47.019
ACTIVOS TANGIBLES, neto			
Propiedades y equipo	13	74.668	75.942
Derechos de uso	13	22.177	19.599
Mejoras	13	5	25
Propiedades de inversión	6-13	44.024	42.622
		<u>140.874</u>	<u>138.188</u>
ACTIVOS INTANGIBLES			
Plusvalía - Crédito Mercantil	14	345.934	345.934
Licencias y software	14	36.718	34.147
		<u>382.652</u>	<u>380.081</u>
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO		1.837	2.747
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>\$ 3.540.313</b>	<b>3.493.763</b>

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

  
**SANDRA LÓPEZ GIL**  
 CONTADORA  
 T.P. No. 78764-T

Digitally signed by  
 CRISTIAN ANDRÉS  
 GONZÁLEZ HAMÓN  
 Date: 2024.02.14  
 22:31:13 -05'00'



  
**JUAN PABLO SALAZAR ARISTIZABAL**  
 REPRESENTANTE LEGAL

**CRISTIAN ANDRÉS GONZÁLEZ HAMÓN**  
 REVISOR FISCAL  
 T.P. No. 184253-T

Miembro de KPMG S.A.S

(Véase mi informe del 14 de febrero de 2024)

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

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
<b>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		
<b>PASIVO</b>		
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS		
Instrumentos derivativos de negociación	717	-
Otros instrumentos derivativos	8.733	6.554
	<u>9.450</u>	<u>6.554</u>
PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO		
Obligaciones financieras	-	244.347
Operaciones simultáneas y de repo	64.893	172.912
Arrendamiento financiero	23.777	21.685
	<u>88.670</u>	<u>438.944</u>
ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	115.204	76.923
OBLIGACIONES LABORALES	16.663	16.342
PROVISIONES		
Provisión para contingencias legales	153.762	147.846
Otras provisiones	283.658	289.461
	<u>437.420</u>	<u>437.307</u>
OTROS PASIVOS		
Dividendos y excedentes	-	50.018
Otros Pasivos	7.025	6.249
	<u>7.025</u>	<u>56.267</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b><u>674.432</u></b>	<b><u>1.032.337</u></b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	109.210	109.210
PRIMA EN COLOCACION DE ACCIONES	1.175.260	1.175.260
RESERVAS	1.090.327	1.136.871
UTILIDADES NO APROPIADAS		
Resultados acumulados proceso convergencia a NIIF	(50.626)	(50.626)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	558.659	1.53.967
SUPERÁVIT POR MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL	(521)	(4.123)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	(16.428)	(59.133)
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b><u>2.865.881</u></b>	<b><u>2.461.426</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b><u>3.540.313</u></b>	<b><u>3.493.763</u></b>

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

  
**SANDRA LOPEZ GIL**  
 CONTADOR(A)  
 T.P. No. 78764-T

Digitally signed by  
 CRISTHIAN ANDRES  
 GONZALEZ HAMON  
 Date: 2024.02.14  
 22:31:26 -05'00'

**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 2024)

  
**JUAN PABLO SALAZAR ARIZABAL**  
 REPRESENTANTE LEGAL

**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 2023	31 de diciembre de 2022
<b>OPERACIONES CONTINUAS</b>			
INGRESOS POR COMISIONES			
Comisión por administración de fondos de pensiones y cesantías	24	979.018	885.790
Gastos por comisiones	24	(122.096)	(207.623)
		<b>856.922</b>	<b>678.167</b>
DETERIORO CUENTAS POR COBRAR, neto	11-25.4	1.698	(8.079)
INGRESOS POR INTERESES Y VALORACION DE INVERSIONES			
Rendimientos financieros, repos y operaciones de mercado monetario	25.1	60.836	24.359
Cambios en el valor razonable de activos financieros, neto	25.2	333.032	28.415
		<b>393.868</b>	<b>52.774</b>
GASTOS POR INTERESES Y SIMILARES			
Obligaciones financieras, Arrendamientos Financieros y Operaciones de Mercado	16-25.3	(56.322)	(62.699)
OTROS INGRESOS			
Instrumentos financieros derivativos de negociación, neto	25.5	1.086	(1.376)
Otros instrumentos derivativos, netos	25.6	(15.030)	42.126
Diferencia en cambio, neto	25.7	11.626	(90.598)
Participación en utilidades de compañías subordinadas por método de participación p	25.8	25.879	17.582
Otros ingresos de operación	25.9	5.553	5.816
		<b>29.114</b>	<b>(26.450)</b>
OTROS EGRESOS			
Gastos de personal	26.1	(195.347)	(168.330)
Gastos generales de administración	26.2	(263.177)	(196.716)
Gastos por depreciación	13-26.3	(16.786)	(14.486)
Otros	26.4	(29.010)	(17.023)
		<b>(504.320)</b>	<b>(396.555)</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS SOBRE LA RENTA</b>		<b>720.960</b>	<b>237.158</b>
Gasto de impuesto sobre la renta	15	(162.301)	(83.191)
<b>UTILIDAD NETA</b>		<b>558.659</b>	<b>153.967</b>

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

  
**JUAN PABLO SALAZAR ARIZABAL**  
REPRESENTANTE LEGAL

  
**SANDRA LÓPEZ GIL**  
CONTADOR(A)  
T.P. No. 78764-T

Digitally signed by  
CRISTHIAN ANDRES  
GONZALEZ HAMON  
Date: 2024.02.14  
22:31:41 -05'00'

**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 2024)

**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 2023	31 de diciembre de 2022
<b>Utilidad del periodo</b>		\$ 558.659	153.967
<b>Partidas que no serán reclasificadas a resultados</b>			
Variación en valoración de inversiones disponibles para la venta en títulos participativos:	21	66.815	(88.024)
Impuesto a las ganancias		(24.110)	31.583
		<b>42.705</b>	<b>(56.441)</b>
<b>Total otros resultados integrales del periodo</b>		<b>\$ 601.364</b>	<b>97.526</b>

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

  
**JUAN PABLO SALAZAR ARISTIZABAL**  
 REPRESENTANTE LEGAL

  
**SANDRA LÓPEZ GIL**  
 CONTADORA  
 T.P. No. 78764-T

  
 Digitally signed by  
**CRISTHIAN ANDRES  
 GONZALEZ HAMON**  
 Date: 2024.02.14  
 22:31:57 -05'00'

**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 2024)

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 NIF	Utilidades retenidas no apropiadas	Utilidad del ejercicio	Superavit por método de participación patrimonial	ORI Otras Ingresos - Ganancias (Pérdidas) no realizadas	Total Patrimonio de los accionistas
<b>Para el período terminado el 31 de diciembre de 2021</b>	109.210	1.175.260	857.379	(50.626)	-	579.603	(1.434)	(2.692)	2.466.700
Traslado a resultados	-	-	-	-	579.603	(579.603)	-	-	-
Para pagar un dividendo en efectivo a razón de \$229 por acción y por mes, a más tardar el día 30 de cada mes, empezando el 30 de marzo de 2022 y durante los doce meses siguientes, sobre 109.210.640 acciones íntegramente suscritas, pagadas y en circulación al 31 de diciembre de 2021	-	-	-	-	(300.111)	-	-	-	(300.111)
Constitución de reservas	-	-	279.492	-	(279.492)	-	-	-	-
Pérdidas no realizadas en inversiones	-	-	-	-	-	-	(2.689)	(88.024)	(90.713)
Impuesto diferido generado por las ganancias no realizadas en inversiones	-	-	-	-	-	-	-	31.583	31.583
Utilidad del período	-	-	-	-	-	153.967	-	-	153.967
<b>Para el período terminado el 31 de diciembre de 2022</b>	109.210	1.175.260	1.126.871	(50.626)	-	153.967	(4.123)	(69.133)	2.461.262
Traslado a resultados	-	-	-	-	153.967	(153.967)	-	-	-
Para pagar un dividendo en efectivo a razón de \$459 por acción y por trimestre, a más tardar el día 30 de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre de 2023, sobre 109.210.640 acciones íntegramente suscritas, pagadas y en circulación al 31 de diciembre de 2022 (Nota 17)	-	-	-	-	(200.511)	-	-	-	(200.511)
Constitución de reservas	-	-	(46.544)	-	46.544	-	-	-	-
Pérdidas no realizadas en inversiones	-	-	-	-	-	-	3.602	66.815	70.417
Impuesto diferido generado por las ganancias no realizadas en inversiones	-	-	-	-	-	-	-	(24.110)	(24.110)
Utilidad del período	-	-	-	-	-	558.659	-	-	558.659
<b>Para el período terminado el 31 de diciembre de 2023</b>	109.210	1.175.260	1.090.327	(50.626)	-	558.659	(621)	(16.428)	2.865.881

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

JUAN PABLO SALAZAR ARISTIZABAL  
REPRESENTANTE LEGAL

  
SANDRA LÓPEZ GIL  
CONTADORA  
I.P. No. 787641

  
Cristhian Andrés González Hamón  
REVISOR FISCAL  
T.P. No. 184263-1  
Miembro de IFPMG S.A.S.

CRISTHIAN ANDRÉS GONZÁLEZ HAMÓN  
REVISOR FISCAL  
T.P. No. 184263-1  
Miembro de IFPMG S.A.S.

(Véase mi informe del 14 de febrero de 2024)

Sociedad Administradora de Fondos Pensiones y Cesantías Forvenir S.A.

Estado Separado de Flujos de Efectivo  
(Cifras expresadas en millones de pesos)

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Utilidad del ejercicio	558,659	1,533,947
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>		
8-20.4 Deterioro de cuentas por cobrar, neto	(1,698)	8,079
9-21.3 Depreciación Propiedades y Equipo, Derechos de uso y Mejoras	15,295	14,486
9 Retiros de Propiedades y equipo de uso propio	30	16
9 Retiros de mejoras	-	84
9-25.9 Cambios en el valor razonable de propiedades de inversión, neto	(1,402)	(1,592)
10-21.3 Amortización de Licencias y software	1,491	-
20.1 Rendimientos financieros	(60,836)	(24,359)
20.2 Cambios en el valor razonable de activos financieros	(333,032)	(28,415)
20.3 Intereses obligaciones financieras, arrendamientos financieros y operaciones de mercado	56,322	62,716
20.5 Instrumentos financieros derivativos de negociación, neto	(1,086)	1,376
20.9 Otros instrumentos derivativos, neto	15,030	(42,126)
20.7 Diferencia en cambio, neto	(11,826)	90,598
20.8 Participación en utilidades de compañías subordinadas	(23,679)	(17,362)
Gasto de impuesto sobre la renta	162,301	83,191
<b>Variación neta en activos y pasivos operacionales:</b>		
Cuentas por cobrar	(2,394)	(41,982)
Gastos pagados por anticipado	910	(1,561)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	38,376	(14,366)
Beneficios a empleados	321	599
Provisiones	113	(434)
Otros pasivos	776	(730)
12.1 Intereses pagados por obligaciones financieras	(6,748)	(88,059)
12.2 Intereses pagados por Operaciones simultáneas y de repo	(49,172)	(127,533)
12.3 Impuesto pagado sobre la renta	(2,216)	(1,731)
<b>Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación</b>	<b>231,304</b>	<b>(26,774)</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
6 Adquisición de inversiones a valor razonable con cambios en resultados	(1,296,394)	(1,305,436)
6 Venta / Redención de inversiones a valor razonable con cambios en resultados	1,499,813	1,407,730
6 Adquisición de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	(50,000)	(170,000)
6 Venta / Redención de inversiones a valor razonable con cambios en el ORI	168,033	498,409
6 Adiciones de inversiones a costo amortizado	-	(216,557)
9 Redención de inversiones a costo amortizado	-	232,629
6 Intereses recibidos por inversiones a valor razonable	41,999	63,243
7 Ejecución de derivados	(25,933)	72,552
8 Dividendos recibidos por inversiones en subordinadas	9,941	7,850
9 Participación en operaciones conjuntas	34	502
9 Adquisición de propiedades y equipo de uso propio	(6,485)	(4,426)
10 Adición de activos intangibles	(4,062)	(16,718)
Intereses recibidos por Depósitos a la vista	11,306	7,816
Intereses recibidos por Operaciones simultáneas y de repo	49,530	16,543
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de inversión</b>	<b>397,782</b>	<b>794,137</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiación:</b>		
12.1 Adquisición de Obligaciones Financieras	-	219,438
12.2 Pago de Obligaciones Financieras	(225,763)	(812,380)
12.2 Pago de Operaciones simultáneas y de repo	(108,019)	157,791
12.3 Pago de arrendamiento financiero (capital)	(7,846)	(6,674)
17.3 Dividendos pagados en efectivo	(250,539)	(326,598)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de financiación</b>	<b>(522,177)</b>	<b>(778,219)</b>
Aumento (disminución) del efectivo	36,909	(10,850)
Efectivo al inicio del año	96,768	96,780
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>128,292</b>	<b>10,838</b>

Digitally signed by  
CRISTIAN ANDRÉS  
GONZÁLEZ HAMÓN  
DN: cn=CRISTIAN ANDRÉS  
GONZÁLEZ HAMÓN,  
o=FORVENIR, ou=CPMG,  
c=CO

CRISTIAN ANDRÉS GONZÁLEZ HAMÓN  
REVISOR FISCAL  
T.P. No. 184259-T  
Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi Informe del 14 de febrero de 2024)

  
SANDRA LÓPEZ GIL  
CONTADORA  
T.P. No. 78764-T

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

JUAN PABLO SALAZAR ARISTIZABAL  
REPRESENTANTE LEGAL