

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Semestres que terminaron al 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008
(Expresados en millones de pesos)

30/06/2009

31/12/2008

Flujos de efectivo por actividades de operación:

<i>Utilidad del ejercicio:</i>	\$	<u>83,593</u>	<u>49,100</u>
<i>Ajuste para conciliar la utilidad del ejercicio al efectivo neto provisto en actividades de operación:</i>			
<i>Depreciaciones</i>	1,971	1,703	
<i>Amortizaciones</i>	164	4,721	
<i>Total ajustes</i>	<u>2,135</u>	<u>6,424</u>	
	85,728	55,524	
<i>(Disminución) Aumento compromisos de recompra</i>	(6,967)	6,967	
<i>Aumento (Disminución) cuentas por pagar</i>	2,401	(1,148)	
<i>(Aumento) Disminución otros activos</i>	(26,669)	15,593	
<i>Disminución cuentas por cobrar</i>	6,501	63	
<i>(Disminución) Aumento otros pasivos</i>	(671)	593	
<i>Aumento (Disminución) pasivos estimados y provisiones</i>	<u>37,983</u>	<u>(6,394)</u>	
<i>Efectivo neto provisto en actividades de operación</i>	<u>98,306</u>	<u>71,198</u>	

Flujo de efectivo por las actividades de inversión:

<i>Disminución (Aumento) en inversiones</i>	18,688	(50,768)
<i>Disminución (Aumento) en derivados</i>	303	(665)
<i>Compras y adiciones en propiedades y equipo</i>	(11,857)	(6,702)
<i>Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión</i>		
	<u>7,134</u>	<u>(58,135)</u>

<i>Flujo de efectivo utilizado por actividades de financiación: - Dividendos pagados en efectivo</i>	(21,932)	(20,208)
<i>Aumento (Disminución) neto en efectivo</i>		
	83,508	(7,145)
<i>Efectivo al comienzo del Período</i>	9,104	16,249
<i>Efectivo al final del Período</i>	<u>\$ 92,612</u>	<u>9,104</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

(Fdo)
MIGUEL LARGACHA MARTÍNEZ
Representante Legal

(Fdo)
ROSALBA RAYO CASTILLO
CONTADOR
T.P. 22107-T

(Fdo)
LUIS ORLANDO LUGO LEÓN
Revisor Fiscal
T.P. 19713-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi dictamen del 2 de septiembre de 2009)