

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)

	<u>30/06/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
<i>Flujos de efectivo por actividades de operación:</i>		
Utilidad del ejercicio:	\$ <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>		
Depreciaciones	1,971	1,703
Amortizaciones	164	4,721
Total ajustes	<u>2,135</u>	<u>6,424</u>
	85,728	55,524
(Disminución) Aumento compromisos de recompra	(6,967)	6,967
Aumento (Disminución) cuentas por pagar	2,401	(1,148)
(Aumento) Disminución otros activos	(26,669)	15,593
Disminución cuentas por cobrar	6,501	63
(Disminución) Aumento otros pasivos	(671)	593
Aumento (Disminución) pasivos estimados y provisiones	<u>37,983</u>	<u>(6,394)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>98,306</u>	<u>71,198</u>
<i>Flujo de efectivo por las actividades de inversión:</i>		
Disminución (Aumento) en inversiones	18,688	(50,768)
Disminución (Aumento) en derivados	303	(665)
Compras y adiciones en propiedades y equipo	<u>(11,857)</u>	<u>(6,702)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>7,134</u>	<u>(58,135)</u>
<i>Flujo de efectivo utilizado por actividades de financiación: - Dividendos pagados en efectivo</i>		
	<u>(21,932)</u>	<u>(20,208)</u>
Aumento (Disminución) neto en efectivo	83,508	(7,145)
Efectivo al comienzo del Período	9,104	16,249
Efectivo al final del Período	\$ <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)