



Positiva Compañía de Seguros S.A.
Estados Separados de Flujos de Efectivo
Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en millones de pesos)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDAD DE OPERACIÓN		
Incremento recaudos	893.568	801.728
Reembolsos de reaseguradores	2.724	2.920
Intereses cobrados	22.417	21.542
Compensación (ARL)	23.223	-
Disminución de otros activos	952	5.209
Aumento de otras cuentas por pagar y otros pasivos	36.654	68.811
Otros Ingresos Operacionales	25.521	3.354
Total Efectivo recibido	1.005.059	903.565
Aumento siniestros	579.148	682.169
Aumento comisiones	35.851	29.423
Aumento de otros activos	16.717	6.421
Disminución de otras cuentas por pagar y otros pasivos	14.065	29.733
Egresos netos por reaseguradores cuenta corriente	9.841	10.606
Aumento seguros y otros	1.254	-
Aumento pago a empleados por sueldos y prestaciones sociales	66.637	61.986
Aumento otras contribuciones	329	516
Aumento contribución Superintendencia Financiera de Colombia	1.016	1.270
Aumento contribución fasecolda	749	828
Aumento retención en la fuente, reteica reteiva, cree	27.767	27.565
Impuesto a la riqueza y otros	3.887	3.545
Incremento costos de promoción y prevención	116.845	113.270
Incremento software	4.847	1.536
Incremento procesamiento de información	19.892	19.724
Honorarios diversos	8.828	10.958
Servicio procesamiento de información operadores e instituciones financieras	27.869	27.009
Pagos por otros gastos de operación	65.371	49.987
Liquidez Traslado pensionados de ARL	6.023	394.510
Total Efectivo Pagado	1.006.936	1.471.056
TOTAL EFECTIVO NETO PAGADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(1.877)	(567.492)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Ventas de inversiones y carteras colectivas.	329.379	663.062
intereses, dividendos, redención y otros inversiones y carteras colectivas.	393.076	703.379
Salidas propiedades y equipos	7	0
Total Efectivo recibido	722.461	1.366.441
Adquisición y aumento de Inversiones	(694.891)	(955.344)
Adiciones propiedades planta y equipo	(1.591)	(552)
Total Efectivo Pagado	(696.482)	(955.895)
TOTAL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	25.979	410.546
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Adquisición de acciones NUEVA EPS	(46.231)	-
Total Efectivo usado	(46.231)	-
Emisión de acciones	44.999	-
Total Efectivo recibido	44.999	-
TOTAL EFECTIVO RECIBIDO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(1.232)	-
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio neto del efectivo	22.870	(156.946)
Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	86	2.413
Efectivo al comienzo del año	335.445	489.979
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	358.401	335.445


ALVARO VELEZ MILLAN
 Representante Legal


ANA ELENA RIOS ECHEVERRIA
 Contadora Pública
 T.P. 48161- T


RAFAEL RODRIGUEZ MARTIN
 Revisor Fiscal
 T.P. 214605- T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 27 de febrero de 2017)