



Positiva Compañía de Seguros S.A.
Estados Separados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresados en millones de pesos)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDAD DE OPERACIÓN:		
Incremento recaudos	964.697	893.568
Reembolsos de reaseguradores	4.544	2.724
Intereses cobrados	16.413	22.417
Compensación (ARL)	-	23.223
Disminución de otros activos	642	952
Aumento de otras cuentas por pagar y otros pasivos	36.011	36.654
Otros Ingresos Operacionales	84.922	25.521
Total Efectivo recibido	1.107.229	1.005.059
Aumento siniestros	561.048	579.148
Aumento comisiones	40.667	35.851
Aumento de otros activos	3.434	16.717
Disminución de otras cuentas por pagar y otros pasivos	39.438	14.065
Egresos netos por reaseguradores cuenta corriente	14.536	9.841
Aumento seguros y otros	1.233	1.254
Aumento pago a empleados por sueldos y prestaciones sociales	66.547	66.637
Aumento otras contribuciones	998	329
Aumento contribución Superintendencia Financiera de Colombia	676	1.016
Aumento contribución Fasecolda	688	749
Aumento retención en la fuente, reteica reteiva, CREE	31.038	27.767
Impuesto a la riqueza y otros	710	3.887
Incremento costos de promoción y prevención	144.502	116.845
Incremento software	1.997	4.847
Incremento procesamiento de información	22.123	19.892
Honorarios diversos	5.181	8.828
Servicio procesamiento de información operadores e instituciones financieras	28.200	27.869
Pagos por otros gastos de operación	71.223	65.371
Liquidez traslado pensionados de ARL	20.445	6.023
Total Efectivo Pagado	1.054.684	1.006.936
TOTAL EFECTIVO NETO OBTENIDO DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	52.545	(1.877)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Ventas de inversiones y carteras colectivas	439.246	329.379
Intereses, dividendos, redención y otros inversiones y carteras colectivas	536.315	393.076
Salidas propiedades y equipos	588	7
Total Efectivo recibido	976.149	722.461
Adquisición y aumento de inversiones	(1.112.240)	(694.891)
Adiciones propiedades planta y equipo	(195)	(1.591)
Total Efectivo Pagado	(1.112.435)	(696.482)
TOTAL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) OBTENIDO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(136.286)	25.979
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 NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-	(1.232)
(Disminución) Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(83.741)	22.870
Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	815	86
Efectivo al comienzo del año	358.401	335.445
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	275.475	358.401

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


OLGA SANABRIA AMIN
 Representante Legal


ANA ELENA RIOS ECHEVERRIA
 Contadora Pública
 Tarjeta Profesional No. 48161- T


ANDRÉS MAURICIO BUITRAGO SUÁREZ
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional No. 92667 - T
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.
 (Ver mi informe adjunto)