

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Años que terminaron el 31 de diciembre de 2009 y 2008
(Expresados en en millones de pesos)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDAD DE OPERACIÓN	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Recaudos de Cartera	329,672.0	110,843.0
Pago de Reaseguradores	0.0	4,318.6
Provisión cartera operación de cesión de Arp del ISS	0.0	10,792.8
Depreciación de planta y equipo cedida Arp del ISS	0.0	15,939.0
Provisión planta y equipo cedida Arp del ISS	0.0	2,413.1
Pasivos operación de cesión Arp del ISS	0.0	84,945.3
Reserva matemática operación de cesión Arp de ISS	0.0	2,748,635.0
Reserva Desviación de Siniestralidad operación de cesión	0.0	61,824.1
Reserva de Siniestros Avisados operación de cesión	0.0	247,819.7
Reserva de siniestros no avisados operación de cesión	0.0	63,930.6
Reserva especial operación de cesión	0.0	45,632.3
Fondo de Promoción y prevención operación de cesión	0.0	73,438.1
Ingresos anticipados por cotizaciones operación de cesión	0.0	420.0
Ingresos por Intereses	6,732.4	7,186.9
Ingresos por Diferencia en cambio	7,447.7	8,986.4
Disminución de otros activos	1,269.1	0.0
Aumento de otras cuentas por pagar y otros pasivos	33,804.6	124,943.8
Otros Ingresos Operacionales	48.8	59.4
Otros Ingresos No Operacionales	1,388.6	747.4
Total Efectivo recibido	380,363.2	3,612,875.5
Pago de Siniestros	331,123.6	79,533.0
Pagos de Comisiones	5,124.6	3,583.3
Aumento de otros activos	1,507.7	2,913.3
Disminución de otras cuentas por pagar y otros pasivos	23,380.2	0.0
Giros a reaseguradores del exterior	5,097.3	2,302.9
Pagos por Adquisición de seguros	743.4	576.3
Pago a empleados por sueldos y prestaciones sociales	9,696.0	7,478.0
Cartera cedida operación cesión Arp del ISS	0.0	15,848.0
Propiedades planta y equipo operación cesión Arp del ISS	0.0	28,815.3
Portafolio de inversiones operación de cesión Arp del ISS	0.0	3,199,823.7
pago otras contribuciones	277.2	180.0
pago contribución superfinanciera	943.2	61.4
pago cámara de comercio	0.0	2.6
pago contribución fasecolda	174.4	68.1
pago retención en la fuente	9,601.4	3,718.2
pago otros impuestos	803.9	555.0
pago por mantenimiento y reparaciones	0.0	80.5
Cuenta por cobrar operación de cesión Arp del ISS	0.0	69,847.0
pago cotización sancion	3,748.2	0.0
pagos de promocion y prevencion	49,901.0	0.0
Giros por diferencia en cambio	10,463.3	3,711.6
Provisión de renta	0.0	374.5
Pago obligación operación de cesión Arp del ISS	28,000.0	600.0
pago útiles y papeleria y software	10,776.6	2,536.9
pago otros activos diferidos	12,125.1	6,429.4
Pago de publicidad y propaganda	1,545.8	40.3
Pago por estudios y proyectos	568.7	7,832.1
Pago honorarios	2,712.0	261.4
Pago comisiones y gastos bancarios (PILA)	15,988.4	5,350.6
Pagos por otros gastos de operación	8,363.9	695,960.0
Pagos por gastos no operacionales	2,466.9	384.9
Total Efectivo Pagado	535,132.8	4,138,868.3
TOTAL EFECTIVO (USADO) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-154,769.6	-525,992.8

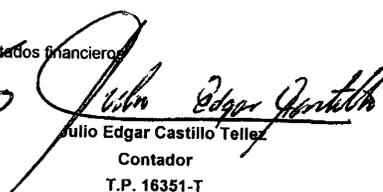


POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Años que terminaron el 31 de diciembre de 2009 y 2008
(Expresados en en millones de pesos)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDAD DE INVERSIÓN		
Recaudo de Ventas y redenciones de inversiones	3,452,114.7	90,687.6
Total Efectivo provisto	3,452,114.7	90,687.6
Pago por Compra de inversiones	-3,227,226.3	-109,173.6
Carteras colectivas (fondos comunes de inversion)	-107,270.9	0.0
Pago por Compra de Activos Fijos	-3,540.0	-905.8
Total Efectivo Pagado	-3,338,037.2	-110,079.4
TOTAL EFECTIVO PROVISTO (USADO) POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	114,077.5	-19,391.8
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDAD DE FINANCIACIÓN		
Crédito Mercantil	-51,164.3	-16,673.1
Pago de dividendos a los accionistas	-27,917.0	-3,968.7
TOTAL EFECTIVO USADO	-79,081.3	-20,641.8
Emisión de acciones	0.0	802,000.0
TOTAL EFECTIVO RECIBIDO	0.0	802,000.0
TOTAL EFECTIVO (USADO) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-79,081.3	781,358.2
(Disminución) Aumento neto del Efectivo	-119,773.4	235,973.6
Efectivo al comienzo del año	242,507.9	6,534.3
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	122,734.5	242,507.9

Véase las notas que acompañan a los estados financieros


Claudia Eugenia Gómez Echeverry
 Representante Legal


Julio Edgar Castillo Tellez
 Contador
 T.P. 16351-T


Erika Patricia Manigós Rivera
 Revisor Fiscal
 Miembro de KPMG Ltda.
 T.P. 83257-T

(Véase mi dictamen del 15 de Febrero de 2010)