

INFORME DEL REVISOR FISCAL

A los accionistas de
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.

INFORME SOBRE LA AUDITORÍA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Opinión

He auditado los estados financieros adjuntos de POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A. (en adelante “la Entidad”), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, los estados de resultado y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2021, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Fundamento de la Opinión

He llevado a cabo mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor. Soy independiente de la Entidad de acuerdo con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros en Colombia y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Considero que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para expresar mi opinión.

Párrafo de énfasis

Sin modificar mi opinión, llamo la atención a la Nota 45 de los estados financieros adjuntos, donde se detalla que con ocasión de las iniciativas propias de fortalecimiento, nuevas exigencias regulatorias, órdenes administrativas y requerimientos de la Superintendencia Financiera de Colombia, desde el año 2017 la Compañía ajustó sus políticas, procedimientos y la metodología para determinar la reserva de siniestros pendientes en el ramo de ARL, para ser aplicada mediante un plan de ajuste considerado viable por la Superintendencia Financiera de Colombia en agosto de 2018 que está en ejecución y va hasta el año 2030. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2021 la Compañía, en cumplimiento del plan de ajuste, tiene registradas reservas de siniestros pendientes del ramo de ARL por \$1.027.868 millones y ha determinado, basada en los conceptos técnicos recibidos de sus especialistas, que el valor pendiente de reconocer para completar el monto requerido de estas reservas asciende a \$581.606 millones, el cual la gerencia considera será atendido en el término remanente del plan de ajuste.

Responsabilidad de la Administración y de los Responsables del Gobierno en relación con los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por el control interno que la gerencia considere relevante para la administración del riesgo, la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de errores significativos, bien sea por fraude o error.

Al preparar los estados financieros la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno son responsables de supervisar el proceso para reportar la información financiera de la Entidad.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de error material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, se puede esperar razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia, aplico mi juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseño y aplico procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtengo evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtengo un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad.
- Evalúo lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Administración.
- Concluyo sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, concluyo sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluyo que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que exprese una opinión modificada. Mis

conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden causar que la Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.

· Evalúo la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunico a los encargados de gobierno de la Entidad, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y los resultados significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno, si la hubiere, identificada durante la auditoría.

Otros Asuntos

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020, que se incluyen para propósitos comparativos únicamente, fueron auditados por mí y sobre los mismos expresé una opinión sin salvedades el 26 de febrero de 2021.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

De acuerdo con el alcance de mi auditoría, informo que la Entidad ha llevado su contabilidad conforme a las normas legales y a la técnica contable; las operaciones registradas en los libros de contabilidad, la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente; las reservas técnicas de seguros son adecuadas y suficientes en relación con los estados financieros de la Aseguradora tomados en su conjunto y de acuerdo con las instrucciones y prácticas establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia; se ha dado cumplimiento a las normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia relacionadas con la implementación e impacto en el estado de situación financiera y en el estado de resultados y otro resultado integral de los Sistemas de Administración de Riesgos aplicables a la Entidad; y con la contabilización de provisiones para bienes recibidos en pago. La aseguradora ha realizado el pago de comisiones por intermediación en el ramo de seguro de riesgos laborales, con recursos provenientes de las cotizaciones o primas, incluidas las de riesgos laborales; el informe de gestión de los administradores guarda la debida concordancia con los estados financieros básicos e incluye la constancia por parte de la Administración sobre no haber entorpecido la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores; y la información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. Al 31 de diciembre de 2021, la Entidad no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.

Según el artículo 4 del Decreto 2496 de 2015 que modifica el numeral 1.2.1.2 del Decreto 2420 de 2015, el revisor fiscal aplicará las ISAE, en desarrollo de las responsabilidades contenidas en el artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación del cumplimiento de las disposiciones estatutarias y de la asamblea o junta de socios y con la evaluación del control interno. Asimismo, según el Artículo 1.2.1.5 de dicho Decreto, para efectos de la aplicación del artículo 1.2.1.2, no será necesario que el revisor fiscal prepare informes separados, pero sí que exprese una opinión o concepto sobre cada uno de los temas contenidos en ellos. El Consejo Técnico de la Contaduría Pública expedirá las orientaciones técnicas necesarias para estos fines.

Con base en las instrucciones emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia y la evidencia obtenida en desarrollo de mi revisoría fiscal, durante el año 2021, en mi concepto, nada ha llamado mi atención que me haga pensar que: a) los actos de los administradores de la Entidad no se ajustan a los estatutos y/o a las decisiones de la asamblea o junta de socios y b) no existen o no son adecuadas las medidas de control interno contable, de conservación y custodia de los bienes de la Entidad o de terceros que estén en su poder. Asimismo, mis recomendaciones sobre control interno y otros asuntos han sido comunicadas a la administración de la Entidad en



informes separados, las cuales, a la fecha de este informe, con base en una ponderación, se han implementado en un 95% y para el 5% restante, la Entidad tiene planes de acción en curso.

JORGE ALFREDO HERNÁNDEZ ORDUZ
Revisor Fiscal
T.P. 21995-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.

28 de febrero de 2022




Estados de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre de 2021 y 2020
 (Expresados en millones de pesos)

	<u>Notas</u>	2021	2020
ACTIVO			
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	\$ 181.701	\$ 267.564
Activos Financieros - Inversiones a Valor Razonable	6	319.344	520.717
Activos Financieros - Inversiones a Valor Razonable con Cambios en el ORI	6	112.456	-
Cuentas por cobrar actividad aseguradora, neto	7	134.094	102.432
Otras cuentas por Cobrar, neto	8	6.976	212.145
Activos por Reaseguros, neto	9	10.090	9.844
Activos por impuestos corrientes	10	6.521	4.490
Otros activos no financieros	11	24.372	17.196
Total activos corrientes		795.554	1.134.388
Activos no corrientes			
Activos Financieros - Inversiones a Costo Amortizado	6	\$ 4.084.391	\$ 3.388.645
Activos por Reaseguros, neto	9	36.730	30.253
Propiedades y equipo, neto	12	74.685	71.894
Propiedades y equipo por derechos de uso, neto	13	3.530	3.617
Propiedades de inversión	14	85.779	84.244
Activos Intangibles	15	381.352	379.506
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	16	1.740	1.689
Total activos no corrientes		4.668.207	3.959.848
Total Activos		\$ 5.463.761	\$ 5.094.236
PASIVO			
Pasivos Corrientes			
Descubiertos en cuentas corrientes	17	\$ -	\$ 251
Cuentas por pagar actividad aseguradora	18	48.815	44.019
Pasivo por arrendamientos	19	3.536	3.623
Otras cuentas por pagar	20	39.360	35.844
Beneficios a empleados	21	9.978	9.462
Reservas técnicas de seguros	22	22.898	25.253
Total pasivos corrientes		124.587	118.452
Pasivos no Corrientes			
Reservas técnicas de seguros	22	4.553.274	4.190.100
Otros pasivos no financieros	23	27.628	19.063
Provisiones	24	8.179	6.766
Pasivo por impuesto diferido	25	3.777	3.017
Total pasivos no corrientes		4.592.858	4.218.946
Total Pasivos		\$ 4.717.445	\$ 4.337.398
PATRIMONIO			
Capital Social	26	\$ 435.865	\$ 435.865
Prima en Colocación de Acciones	26	515.838	515.838
Reservas	26	4.091	3.788
Resultados acumulados y Ajustes adopción NIIF	26	(224.712)	(224.712)
Otro Resultado Integral	26	10.471	24.549
Ganancias del ejercicio	26	4.763	1.510
Total patrimonio		\$ 746.316	\$ 756.838
Total Pasivo y Patrimonio		\$ 5.463.761	\$ 5.094.236
		-	-
		-	-

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



JORGE ALFREDO HERNÁNDEZ ORDÚZ
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional No. 21995 - T
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.
 (Ver mi informe adjunto)


Positiva Compañía de Seguros S.A.




Estados de Resultados y Otro Resultado Integral
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020
 (Expresados en millones de pesos)

	<u>Notas</u>	2021	2020
Resultado Actividades de Seguros			
Primas Emitidas	27	\$ 1.287.379	\$ 1.188.474
Movimiento Neto de Reservas Técnicas	27	(351.895)	(450.659)
Movimiento Neto de Reaseguros	27	2.873	(8.208)
Siniestros liquidados	28	(758.032)	(605.390)
Otros Costos de Seguros	28	(229.392)	(166.258)
Resultado Neto Actividades de Seguros		(49.067)	(42.041)
Resultado del Portafolio de Inversiones			
Ingresos por valoración del portafolio		393.971	397.590
Gastos por valoración del portafolio		(80.957)	(147.663)
Resultado neto del Portafolio de Inversiones	29	313.014	249.927
Resultado Otras Actividades de Operación			
Otros Ingresos	30	35.411	58.685
Gastos de Administración	31	(108.823)	(100.098)
Beneficios a Empleados	32	(81.624)	(79.506)
Depreciaciones	33	(1.567)	(1.167)
Depreciaciones propiedades y equipo por derechos de uso	34	(4.389)	(3.793)
Amortizaciones	35	(1.676)	(1.581)
Deterioro	36	(15.013)	(13.713)
Otros Gastos	37	(64.847)	(54.511)
Resultado Neto Otras Actividades de Operación		(242.528)	(195.684)
Resultado Operacional Bruto		21.419	12.202
Ingresos Financieros	38	3.308	6.431
Costos Financieros	38	(18.974)	(16.186)
Resultado Antes de Impuestos		5.753	2.447
Impuesto de renta y complementarios	39	(990)	(937)
Resultados del Ejercicio		4.763	1.510
Otro Resultado Integral del ejercicio		(14.078)	6.628
Total Estado de Resultados y Otro Resultado Integral		\$ (9.315)	8.138

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


JORGE ALFREDO HERNÁNDEZ ORDÚZ
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 21995 - T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi informe adjunto)



Positiva Compañía de Seguros S.A.


Estados de Cambios en el Patrimonio neto
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresados en millones de pesos)



	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVAS ESTATUTARIAS	RESERVAS OCASIONALES	PRIMA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES	OTRO RESULTADO INTEGRAL	AJUSTES EN LA APLICACIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	PÉRDIDA DE EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	PATRIMONIO
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	435.865	1.438	1.438	125.914	515.838	17.921	46.656	(397.282)	4.563	752.351
Apropiación para Reserva Legal	-	456	-	-	-	-	-	-	(456)	-
Apropiación para Reserva Estatutaria	-	-	456	-	-	-	-	-	(456)	-
Apropiación para Reserva Ocasional	-	-	-	3.650	-	-	-	-	(3.650)	-
Traslado a Reservas Técnicas de Siniestros Pendientes	-	-	-	(3.650)	-	-	-	-	-	(3.650)
Absorción de Pérdida de Ejercicios Anteriores	-	-	-	(125.914)	-	-	-	125.914	-	-
Instrumentos Financieros a Valor Razonable con cambios en ORI	-	-	-	-	-	(677)	-	-	-	(677)
Traslados a resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	7.304	-	-	-	7.304
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	1.510	1.510
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020	435.865	1.894	1.894	-	515.838	24.549	46.656	(271.368)	1.510	756.838
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020	435.865	1.894	1.894	-	515.838	24.549	46.656	(271.368)	1.510	756.838
Apropiación para Reserva Legal	-	151	-	-	-	-	-	(151)	-	-
Apropiación para Reserva Estatutaria	-	-	151	-	-	-	-	(151)	-	-
Apropiación para Reserva Ocasional	-	-	-	1.208	-	-	-	(1.208)	-	-
Traslado a Reservas Técnicas de Siniestros Pendientes	-	-	-	(1.208)	-	-	-	-	-	(1.208)
Instrumentos Financieros a Valor Razonable con cambios en ORI	-	-	-	-	-	(16.187)	-	-	-	(16.187)
Revaluación de activos	-	-	-	-	-	2.109	-	-	-	2.109
Traslado a resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	1.510	(1.510)	-
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	4.763	4.763
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	435.865	2.045	2.045	-	515.838	10.471	46.656	(271.368)	4.763	746.316

OLGA SANABRIA AMIN
Representante Legal

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


JORGE ALFREDO HERNÁNDEZ ORDÚZ
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 21995 - T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi informe adjunto)




Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresados en millones de pesos)

	2021	2020
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDAD DE OPERACIÓN		
Recaudo de cartera	1.148.970	993.133
Reembolsos de reaseguradores del exterior	17.706	7.079
Intereses recibidos/cobrados	3.308	6.431
Disminución de otros activos y cuentas por cobrar	1.709	1.688
Aumento de otras cuentas por pagar y otros pasivos	6.309	25.153
Ingresos por beneficios economicos BEPS , Rentas Vitalicias y Conmutacion pensional	135.449	189.769
Otros Ingresos Operacionales	11.586	14.374
Total Efectivo recibido	1.325.037	1.237.627
Aumento siniestros	742.080	604.763
Aumento comisiones de intermediacion	61.706	51.031
Aumento de otros activos y cuentas por cobrar	13.636	217.199
Disminucion de otras cuentas por pagar y otros pasivos	24.524	319
Giros a reaseguradores del exterior	26.979	13.834
Adquisición seguros y otros	2.022	1.636
Aumento pago a empleados por sueldos y prestaciones sociales, parafiscales	81.340	78.524
Aumento otras contribuciones	1.067	334
Aumento Contribución a la Superintendencia Financiera de Colombia	1.233	1.203
Aumento Contribución a fasecolda	557	917
Aumento Pago impuestos	47.792	36.754
Costos de promoción y prevención	208.514	155.486
Contribucion al Fondo de Riesgos laborales	9.970	8.889
Incremento Software	3.522	2.435
Incremento procesamiento de información	23.310	21.196
Honorarios diversos	12.803	11.533
Servicio procesamiento de información operadores e instituciones financieras	17.846	15.143
Pagos por otros gastos de operación	19.696	31.524
Liquidez Traslado a la UGPP pensionados de Riesgos Laborales	471	5.232
Total Efectivo Pagado	(1.299.068)	(1.257.952)
TOTAL EFECTIVO NETO OBTENIDO DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	25.969	(20.325)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Ventas y utilidad/perdida en inversiones	540.511	1.197.331
Intereses, dividendos, redención y otros inversiones	476.080	449.820
Venta participacion en la Nueva EPS al Ministerio de Hacienda	203.921	-
Total Efectivo recibido	1.220.512	1.647.151
Adquisición y aumento de Inversiones	(1.326.595)	(1.562.449)
Adiciones propiedades y equipo y mantenidos para la venta	(2.302)	(2.292)
Total Efectivo Pagado	(1.328.897)	(1.564.741)
TOTAL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) OBTENIDO DE ACTIVIDADES INVERSIÓN	(108.385)	82.410
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Arrendamientos por derecho de uso	(4.163)	(3.665)
Intereses pagados pasivos por derecho de uso	(156)	-
Total Efectivo usado	(4.319)	(3.665)
TOTAL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(4.319)	(3.665)
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(86.735)	58.421
Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	872	(300)
Efectivo al comienzo del año	267.564	209.443
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE	181.701	267.564

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

OLGA SANABRIA AMIN
Representante Legal

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


JORGE ALFREDO HERNÁNDEZ ORDÚZ
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 21995 - T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi informe adjunto)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

(1) Entidad Reportante

Positiva Compañía de Seguros S.A., en adelante la Compañía, es una entidad aseguradora, organizada como sociedad anónima que, como consecuencia de la participación mayoritaria del Estado Colombiano en su capital a través del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, tiene el carácter de entidad descentralizada indirecta del nivel nacional, con personería jurídica, autonomía administrativa y capital independiente, sometida al régimen de empresas industriales y comerciales del Estado de conformidad con el artículo 97 de la Ley 489 de 1998.

La Compañía es una Sociedad Anónima de Economía Mixta, y tiene por objeto la realización de operaciones de seguros de vida y afines, bajo las modalidades y los ramos autorizados expresamente; de coaseguros y reaseguros; y en aplicación de la ley 100 de 1993, sus decretos reglamentarios y demás normas que los modifiquen o adicionen, el desarrollo de todas aquellas actividades que por ley sean permitidas a este tipo de sociedades. Los contratos de reaseguro podrán celebrarse con personas, sociedades o entidades domiciliarias en el país y/o en el exterior; y en virtud de tales contratos la sociedad podrá aceptar y ceder riesgos de otras aseguradoras.

La Compañía fue constituida por Escritura Pública No. 375 del 11 de febrero de 1956, otorgada ante el Notario Tercero de Bogotá.

La Compañía ha realizado varias reformas estatutarias, las cuales se encuentran inscritas en el registro de la Cámara de Comercio de Bogotá; estas reformas se detallan a continuación:

Escritura No.	Fecha	Notaria
375	11/02/1956	Tercera
2035	28/05/1963	Tercera
2056	27/05/1967	Cuarta
877	29/07/1971	Doceava
1295	28/10/1971	Doceava
2022	08/11/1974	Doceava
3703	23/11/1978	Dieciocho
116	30/01/1980	Dieciocho
933	30/06/1982	Treinta y una
1795	16/06/1988	Veintitrés
3290	17/10/1989	Veintitrés
1123	11/10/1994	Cincuenta y dos
5027	17/10/1995	Veintitrés
1849	29/05/1997	Cuarenta y cinco
2632	09/06/1998	Veintitrés
4409	21/12/1999	Veintitrés
4490	12/12/2000	Cuarenta y dos
1242	18/04/2001	Cuarenta y dos
2118	21/06/2001	Cuarenta y dos
1763	03/05/2004	Dieciocho
6776	25/10/2006	Veinte
42	10/01/2007	Veinte

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Escritura No.	Fecha	Notaria
95	17/01/2007	Veinte
1403	12/03/2007	Veinte
1454	09/07/2007	Cuarenta y seis
2313	28/09/2007	Cuarenta y seis
1869	13/05/2008	Dieciocho
3127	24/09/2008	Veintiséis
1240	25/10/2008	Setenta y cuatro
1260	30/10/2008	Setenta y cuatro
1188	08/05/2009	Segunda
669	11/05/2009	Sesenta y Uno
269	11/05/2009	Sesenta y Uno
1103	10/06/2010	Tercera
1548	12/06/2012	Cuarenta y dos
5723	02/10/2015	Trece
2481	20/12/2016	Cuarenta y uno
2613	19/12/2017	Sesenta y seis

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el capital de la compañía pertenecía de la siguiente manera:

	2021	2020
Accionistas	% Part.	% Part.
Ministerio de Hacienda y Crédito Público	91.99%	91.99%
Previsora S.A.	7.98%	7.98%
Otros Accionistas Particulares	0,03%	0,03%
Total	100%	100%

El término de duración de la Sociedad es de 99 años contados a partir del otorgamiento de la Escritura Pública No 1403 de marzo 12 de 2007, de la Notaría 20 de Bogotá y su domicilio principal es Bogotá D.C., en la Av. Carrera 45 No. 94-72 Torre 1.

Con relación a la planta de personal, Positiva Compañía de Seguros S.A. modificó su estructura a través de los Decretos 1678 y 1679 del 21 de octubre de 2016. Esta reestructuración se da luego de la ejecución del proyecto de “*Optimización Organizacional*” el cual tenía como objetivo principal alinear la estrategia del negocio 2015-2018, aprobada en el mes de abril de 2015, el modelo de negocios y el modelo operacional con la estructura organizacional.

En efecto, Positiva dentro de su proceso de mejoramiento continuo identificó oportunidades de mejora en factores internos relacionados con su modelo de negocio y de operación, buscando incrementar la eficiencia en procesos, reducir gastos y costos, aumentar ingresos y contar con clientes satisfechos, lo anterior, es viable sí además de lo expuesto se cuenta con una estructura organizacional que responda a los retos descritos. En este contexto nace el Proyecto de “*Optimización Organizacional*” el cual contó con dos frentes a saber: *El frente de Optimización Procesos* y *el Frente de Optimización de Estructura Organizacional*; considerando la estrecha relación de los dos frentes de trabajo logrando de esta forma, a lo largo de toda la ejecución del proyecto, un resultado consistente y potenciar las sinergias propias del proyecto.

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

De conformidad con lo establecido en el Decreto 1679 de 2016, se establecieron 20 sucursales tipo A coordinadora, tipo B y tipo C. Es de resaltar que, que para el caso de Bogotá existe además una sucursal con un Trabajador Oficial como gerente autorizado por Junta Directiva, para un total de 21 sucursales.

La Compañía está autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia para operar los siguientes ramos:

- Vida Individual mediante Resolución 5148 del 31 de diciembre de 1991.
- Riesgos Laborales mediante Resolución 3187 de diciembre 28 de 1995.
- Vida Grupo, Accidentes Personales y Exequias mediante Resolución 2161 del 9 de noviembre de 2010.
- Pensiones con Conmutación Pensional, mediante Resolución 1990 del 4 de noviembre de 2011.
- Pensiones Ley 100, mediante Resolución 2031 del 11 de noviembre de 2011.
- Salud mediante Resolución 2129 del 22 de noviembre de 2011.
- Pensiones Voluntarias mediante Resolución 1787 del 1 de noviembre de 2012.
- Desempleo mediante Resolución 1223 del 04 de julio de 2013.
- Beneficios Económicos Periódicos BEPs mediante resolución 2099 del 21 de noviembre de 2014.

(2) Normas Contables Aplicadas

La Compañía prepara sus estados financieros de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009 reglamentada, compilada y actualizada por el Decreto 938 de 2021, Decreto 1432 de 2020 y anteriores, prepara sus estados financieros de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia - NCIF, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2018.

Adicionalmente, la Compañía en cumplimiento con Leyes, Decretos y otras normas vigentes, aplica los siguientes criterios contables que difieren al de las NIIF emitidas por el IASB:

2.1 Decreto 2420 de 2015 mediante el cual los establecimientos bancarios, corporaciones financieras, compañías de financiamiento, cooperativas financieras, organismos cooperativos de grado superior y entidades aseguradoras en sus estados financieros individuales y separados no deben aplicar las IFRS aprobadas por IASB para el tratamiento de la cartera de crédito y su deterioro, y la clasificación y medición de las inversiones, sino que deben aplicar las normas emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia. Las políticas contables aplicables se detallan en las Nota 3 “Políticas Contables Significativas”.

2.1.1 Decreto 2420 de 2015 mediante el cual los establecimientos bancarios, corporaciones financieras, compañías de financiamiento, cooperativas financieras, organismos cooperativos de grado superior y entidades aseguradoras en sus estados financieros individuales y separados no deben aplicar las IFRS aprobadas por IASB para el tratamiento de las reservas técnicas catastróficas para el ramo de terremoto, las reservas de desviación de siniestralidad y la reserva de insuficiencia de activos, sino que deben aplicar las normas emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia. Las políticas contables aplicables se detallan en las Nota 3 “Políticas Contables Significativas”

2.1.2 Circular Externa No. 36 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia – Establece que la

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

forma para registrar los bienes en dación de pago o restituidos debe realizarse conforme al Sistema de Administración de Pagos de los Bienes Recibidos en Dación en Pago establecido por la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995). Las políticas contables aplicables se detallan en las Nota 3 “Políticas Contables Significativas”

2.2. Aplicación de las normas incorporadas en Colombia a partir del 1 de enero de 2021 –

En el año en curso, la Entidad implementó una serie de nuevas normas y modificaciones las cuales son obligatorias y entraron en vigor en Colombia para el año 2021 y 2020.

2.2.1 Enmienda a la NIIF 16 Reducciones del Alquiler Relacionadas con el COVID-19.

Mediante el Decreto 1432 de noviembre de 2020, se adoptó esta enmienda que proporciona un alivio práctico a los arrendatarios en la contabilización de los contratos de alquiler que ocurren como consecuencia directa de COVID-19, al introducir un expediente práctico a la NIIF 16. El expediente práctico permite que un arrendatario opte por no evaluar si un contrato de alquiler relacionado con COVID-19 es una modificación de un arrendamiento. Un arrendatario que haga esta elección contabilizará cualquier cambio en los pagos de arrendamiento que resulten de la concesión de alquiler relacionada con COVID-19 de la misma manera que contabilizaría el cambio aplicando la NIIF 16 si el cambio no fuera una modificación del arrendamiento.

El expediente práctico se aplica solo a las concesiones de alquiler que se producen como consecuencia directa de COVID-19 y solo si se cumplen las siguientes condiciones:

- a) El cambio en los pagos del arrendamiento da como resultado una contraprestación revisada por el arrendamiento que es sustancialmente igual o menor que la contraprestación por el arrendamiento inmediatamente anterior al cambio.
- b) Cualquier reducción en los pagos de arrendamiento afecta solo los pagos originalmente pagaderos antes del 30 de junio de 2021 (una concesión de arrendamiento cumple esta condición si da lugar a pagos de arrendamiento reducidos antes del 30 de junio de 2021 y mayores pagos de arrendamiento que se extienden más allá del 30 de junio de 2021); y
- c) No hay ningún cambio sustancial en otros términos y condiciones del arrendamiento.

2.2.2 NIC 1 - Presentación de los estados financieros - clasificaciones de pasivos como corrientes o no corrientes

Mediante el Decreto 938 de agosto de 2021, la Entidad adoptó las modificaciones de la NIC 1 en la presentación de los pasivos como corrientes o no corrientes en el estado de situación financiera y no el monto o el momento del reconocimiento de cualquier activo, pasivo, ingresos o gasto, o la información revelada sobre esos elementos.

Las modificaciones aclaran que la clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes se basa en los derechos que existen al final del período sobre el que se informa, especifican que la clasificación no se ve afectada por las expectativas sobre si una entidad ejercerá su derecho a diferir la liquidación de un pasivo, explique que existen derechos si se cumplen los convenios al final del periodo sobre el que se informa, e introduzca una definición de “liquidación” para dejar claramente establecido que la liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de patrimonio, otros activos o servicios.

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

2.2.3 NIC 16 – Propiedad, planta y equipo – ingresos antes del uso previsto

Mediante el Decreto 938 de agosto de 2021, la Entidad adoptó las enmiendas de la NIC 16, las cuales prohíben deducir del costo de un elemento de propiedades, planta y equipo cualquier producto de la venta de elementos producidos antes de que ese activo esté disponible para su uso, es decir, el producto mientras se lleva el activo a la ubicación y condición necesarias para que pueda operar en la manera prevista por la dirección. Por consiguiente, una entidad reconoce estos ingresos por ventas y los costos relacionados en resultados. La entidad mide el costo de esos elementos de acuerdo con la NIC 2- Inventarios.

Las enmiendas también aclaran el significado de “probar si un activo está funcionado correctamente”. La NIC 16 ahora especifica esta definición para evaluar si el desempeño técnico y físico del activo es tal que es capaz de ser utilizado en la producción o suministro de bienes o servicios, para alquiler a terceros o con fines administrativos. Si no se presenta por separado en el estado del resultado integral, los estados financieros revelarán los importes de los ingresos y el costo incluidos en el resultado del periodo que se relacionan con elementos producidos que no son un producto de las actividades ordinarias de la entidad, y qué elementos de línea en el estado de resultados integrales incluyen dichos ingresos y costos.

Las modificaciones se aplican retrospectivamente, pero solo a los elementos de propiedades, planta equipo que se lleva a la ubicación y condición necesarias para que puedan operar de la manera prevista por la administración en o después del comienzo del primer periodo presentado en los estados financieros en los que la entidad aplica por primera vez las modificaciones.

2.2.4 Mejoras anuales ciclo 2018 – 2020

Mediante el Decreto 938 de agosto de 2021, la Entidad adoptó las modificaciones de las siguientes normas:

- a) NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: La modificación proporciona un alivio adicional a una subsidiaria que se convierte en adoptante por primera vez más tarde que su matriz con respecto a la contabilización de las diferencias de conversión acumuladas. Como resultado de la enmienda, una subsidiaria que usa la exención de la NIIF 1:D16(a) ahora también puede optar por medir las diferencias de conversión acumuladas para todas las operaciones en el extranjero al valor en libros que se incluiría en los estados financieros consolidados de la controladora, con base en la fecha de transición de la matriz a las normas NIIF, si no se realizaron los ajustes por los procedimientos de consolidación y por los efectos de la combinación de negocios en que la matriz adquirió la subsidiaria. Una elección similar está disponible para una asociada o negocio conjunto que use la exención de la NIIF 1: D16(a).
- b) NIIF 9 Instrumentos Financieros: La enmienda aclara que al aplicar la prueba del “10%” para evaluar si dar de baja en cuentas un pasivo financiero, una entidad incluye solo los honorarios pagados o recibidos entre la entidad (el prestatario) y el prestamista, incluidos los honorarios pagados o recibidos por la entidad o el prestamista en nombre del otro. La enmienda se aplica prospectivamente a las modificaciones e intercambios que ocurren en o después de la fecha en que la entidad aplica por primera vez la enmienda.

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

La aplicación de estas enmiendas no tiene un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

2.3 Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas importantes incluidas en el estado de situación financiera:

- Los instrumentos financieros derivados son medidos al valor razonable.
- Los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultado, son medidos al valor razonable.
- Las propiedades de inversión en su medición posterior se registran a valor razonable.
- La propiedad, planta y equipo correspondiente a los terrenos y edificaciones, en su medición posterior se registra a valor revaluado.
- Las inversiones a costo amortizado se valoran en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra, sobre la base de un año de 365 días.
- Las reservas técnicas se miden con base en la mejor estimación de acuerdo a principios actuariales.
- La constitución de reservas de siniestros pendientes se realiza mensualmente conforme a lo definido en el Plan de Ajuste que fue considerado viable por la Superintendencia Financiera de Colombia el 3 de agosto de 2018 con el radicado No. 2017-030785-091-000.

i. Costo histórico

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

ii. Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación, independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Entidad tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación de estos estados financieros se determina de forma tal, a excepción de la operación de arrendamiento que están dentro del alcance de la IFRS 16.

La Compañía tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año, al 31 de diciembre. Para efectos legales en Colombia, los estados financieros se expresan en pesos colombianos, por ser la moneda de presentación o reporte para todos los efectos. La moneda funcional es el peso colombiano, que corresponde a la moneda del entorno económico principal en el que opera la Compañía.

Negocio en Marcha

Los estados financieros separados han sido preparados por la Administración asumiendo que la Entidad continuará operando como una empresa en funcionamiento. Para lo cual la administración consideró lo definido en el Decreto 854 de 2021, del Ministerio de Comercio, Industria y Turismo.

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

La Compañía realiza monitoreos permanentes a los estados financieros, a la información financiera y las proyecciones de la empresa, que le han permitido a la administración, completar la evaluación para continuar como una empresa en funcionamiento. Al realizar la evaluación, no identificó ninguna incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre capacidad de continuar como negocio en marcha.

Positiva Compañía de Seguros, considera que, a pesar de un año bastante difícil, como lo fue el 2021, ninguna de sus operaciones presentó dificultades significativas que le pudieran impedir continuar como negocio en marcha.

La Compañía mantiene la solidez financiera y la liquidez necesaria para atender las necesidades propias del negocio, de cara a los clientes y asegurados. Optimizando los recursos y continuando con las estrategias y directrices ordenadas por la Junta Directiva.

2.4 Moneda funcional y de presentación

Los presentes estados financieros son presentados en pesos colombianos, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía; las partidas incluidas se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera Positiva Compañía de Seguros S.A. Toda la información es presentada en millones de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

2.5 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros separados de conformidad con las NCIF requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Se incluyen a continuación las estimaciones y supuestos significativos, relacionados con la exposición de la aseguradora a riesgos e incertidumbres:

- **Reservas Técnicas de Seguros**

Las estimaciones y juicios utilizados para el cálculo de las reservas técnicas de seguros son revisados de forma periódica por profesionales expertos propios de Positiva Compañía de Seguros, el Actuario Responsable (en cumplimiento de la CE 022 de 2015) y la Oficina de Control Interno (en cumplimiento de la orden administrativa 2017030785 de la Superintendencia Financiera de Colombia). Algunas de ellas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que hayan podido considerarse más razonables en cada momento, especialmente las definiciones establecidas en el Decreto 2973 de 2013 y demás normas reglamentarias que sustituyan o adicione.

- **Deterioro del valor de activos no financieros**

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Existe deterioro del valor cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, que es el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta, y el valor en uso. El cálculo del valor razonable menos los costos de venta, se basan en información disponible sobre transacciones de ventas para bienes similares hechas en condiciones y entre partes independientes o sobre precios de mercado observables netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien.

El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo surgen de las proyecciones estimadas para los próximos diez (10) años, excluidas las actividades de reestructuración a las que la Compañía aún no se hubiera comprometido, y las inversiones futuras significativas que aumentarán el rendimiento operativo del bien o de la unidad generadora de efectivo que se somete a la prueba de deterioro.

El cálculo del importe recuperable es extremadamente sensible a cualquier cambio en la tasa utilizada para el descuento de los flujos de efectivo, como así también a los ingresos de fondos futuros esperados, y a la tasa de crecimiento a largo plazo utilizada en la extrapolación. Estas estimaciones son más significativas para la plusvalía reconocida por la aseguradora. Los supuestos claves utilizados para determinar el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo (Riesgos Laborales), incluyendo un análisis de sensibilidad, se revelan y explican en mayor detalle en la Nota 40 – Deterioro del valor de los activos no financieros.

- **Revaluación de propiedades y equipo y propiedades de inversión**

La Compañía registra sus propiedades de inversión por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable se reconocen en el estado del resultado. Por otra parte, los terrenos y edificios de propiedad, y equipo se miden por sus importes revaluados y los cambios en revaluación se reconocen en el otro resultado integral. La Compañía ha contratado un especialista independiente experto en valuaciones para determinar los valores razonables de las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2021.

Para las propiedades de inversión, el valuador utilizó una metodología de mercado. Para los terrenos y edificios, el valuador se basó en evidencia objetiva del mercado o enfoque de mercado, utilizando precios comparables ajustados por factores específicos, como la naturaleza, la ubicación y las condiciones del bien analizado.

- **Vida útil de propiedad y equipo**

Como se describe en el literal g de la nota 3, la Compañía revisa la vida útil estimada de propiedad y equipo al final de cada período anual.

- **Deterioro de valor de primas por recaudar**

La compañía efectuó la revisión del modelo de deterioro de primas por recaudar y Sistema General de Riesgos Laborales, el cual se detalla en el literal d) del resumen de las principales políticas contables.

- **Impuestos**

Se pueden presentar incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones fiscales, a los cambios en las normas, monto y la oportunidad en que se genera el resultado impositivo futuro.

(Continúa)



17
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

La Compañía evalúa la realización en el tiempo del impuesto sobre la renta diferido activo. El impuesto diferido activo representa impuestos sobre las rentas recuperables a través de futuras deducciones de utilidades gravables y son registrados en el estado de situación financiera.

Los impuestos diferidos activos son recuperables en la extensión que la realización de los beneficios tributarios relativos es probable. Los ingresos tributarios futuros y el monto de los beneficios tributarios que son probables en el futuro son basados en planes a mediano plazo preparados por la gerencia.

El plan de negocios es basado en las expectativas de la gerencia consideradas razonables bajo las circunstancias, las asunciones claves en el plan de negocios son las siguientes:

- Crecimiento positivo por la emisión de primas.
- Crecimiento racional de los gastos administrativos.
- Celebración de los contratos de reaseguros, con excelentes tasas de comisión de reaseguro.
- Utilidad financiera positiva.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la compañía estimó que las partidas del impuesto sobre la renta diferido activo no serían recuperables en función a sus estimados de ganancias gravables futuras, razón por la cual no registró el impuesto diferido activo.

- **Reaseguro**

El reaseguro es una relación contractual entre una compañía de seguros y una compañía reaseguradora, en la cual la primera transfiere total o parcialmente los riesgos que asume con el fin de reducir los montos de sus posibles pérdidas con sus asegurados.

La Compañía cuenta con las dos modalidades de reaseguramiento a saber:

- a) Reaseguramiento bajo el tipo de Contratos Proporcionales (reaseguran riesgos): La base de cobertura la constituye la suma asegurada, por lo cual previo acuerdo entre la Compañía (Cedente) y el Reasegurador se fijan las responsabilidades de retención de los riesgos suscritos y asumidos por la cedente y la participación del Reasegurador en los mismos; compartiendo así las obligaciones contractuales, siendo las más relevantes la cesión de primas y el recobro de siniestros.
- b) Reaseguramiento bajo el tipo de Contratos No Proporcionales (reaseguran siniestros): A diferencia del primero la base de responsabilidad son los siniestros y no la suma asegurada, por lo cual previo acuerdo entre la Compañía (Cedente) y el Reasegurador se fijan las responsabilidades de retención del valor de los siniestros y la participación del Reasegurador en los mismos; y a cambio, como compensación por la cobertura otorgada por el Reasegurador, la compañía incurre en un gasto dando origen así las obligaciones contractuales de pagar el (los) instalamentos y recobrar los siniestros que afecten dichos contratos de Reaseguro.

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

En consecuencia:

- Las primas, cancelaciones y/ o anulaciones de primas en reaseguro cedido correspondientes, se registran de acuerdo con las condiciones pactadas en los contratos de reaseguro.
- En cuanto a los ingresos sobre cesiones, estos corresponden a una comisión pactada con el reasegurador sobre las extra - primas que cobra la compañía por los riesgos agravados y asumidos.
- Los intereses corresponden a lo contractualmente pactado respecto a la tasa de interés que la compañía reconocerá al reasegurador sobre el depósito de reserva (depósitos retenidos).
- Los gastos incurridos corresponden a las obligaciones contractuales por concepto pago de cobertura contrato No Proporcionales.
- El reembolso representa las obligaciones contractuales adquiridas por el reasegurador en los siniestros que afectan los contratos proporcionales y no proporcionales.

El efecto en el estado de resultados por las operaciones de reaseguro durante el período en análisis, se resumen en la Nota 27 - Resultado Actividades de Seguros.

La compañía como cedente amortiza mensualmente el costo de los contratos no proporcionales, ver Nota 11 - Otros activos no financieros.

- **Activos por reaseguros**

La Compañía registra el activo por reaseguros siguiendo los lineamientos establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia en el artículo 2.31.4.1.3 del Decreto 2555 de 2010, modificado por el decreto 2973 de 2013 e Instrucción tercera de la circular externa 038 de 2016.

(3) Resumen de las Principales Políticas Contables

Las políticas contables establecidas a continuación, han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que se indique lo contrario.

a) Contratos de seguro

La Compañía clasifica sus contratos de seguros de acuerdo a los siguientes parámetros:

- Se consideran contratos de seguros, aquellos en los cuales la Compañía ha aceptado un riesgo de seguro significativo del asegurado, en el cual se acuerda compensar al asegurado si se presenta un evento futuro incierto que lo afecta de forma adversa.

Se considera un riesgo de seguro significativo, si y solo si, el evento asegurado puede generar que Positiva pague prestaciones adicionales significativas bajo cualquier escenario.

- Se consideran contratos de inversión aquellos donde el asegurado transfiere un riesgo financiero significativo y no de seguro. El riesgo financiero incluye el riesgo de un cambio futuro en una variable, tal como una tasa de interés, tasas de tipo de cambio, índices de precios, entre otras.

Positiva Compañía de Seguros de acuerdo a las características de sus productos los clasifica como contratos de seguros realizando el cubrimiento del riesgo de seguro significativo. Adicionalmente, en

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

algunos productos de vida individual se cuenta con contratos de inversión que incluyen un componente de depósito o participación de utilidades.

Los ramos en los cuales opera Positiva Compañía de Seguros son:

- RL – Riesgos Laborales
- Rentas Vitalicias
- Conmutación Pensional
- Vida Grupo
- Vida Individual
- Accidentes Personales
- Exequias
- Salud
- Desempleo
- Pensiones Voluntarias
- Beneficios Económicos Periódicos (BEPs)

En relación con los contratos de seguro Positiva Compañía de Seguros continúa utilizando sus políticas contables existentes. De igual forma la Compañía no compensa activos por contratos de reaseguros con los pasivos por seguros conexos, ni ingresos o gastos de contratos de reaseguros con los ingresos o gastos, respectivamente de los contratos de seguros conexos.

b) Efectivo y equivalentes al efectivo

El reconocimiento inicial del efectivo y/o sus equivalentes, corresponde al valor razonable de la contrapartida.

Los equivalentes de efectivo se definen como inversiones a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en un monto conocido de efectivo y sujetos a riesgos poco importantes de cambios en su valor. Además, se mantienen con la intención de cumplir con necesidades de efectivo de corto plazo.

Para efectos de la definición anterior, normalmente se considera a corto plazo una inversión con vencimiento de tres meses o menos desde su fecha de adquisición. Para que una inversión se considere “fácilmente convertible”, debe ser convertible con notificación en un período corto de tiempo y sin penalización importante. Para cumplir con el criterio de exposición del riesgo de cambio en su valor, la entidad necesita evaluar, por ejemplo, si el instrumento está sujeto a cambios significativos de riesgos de tasa de interés y de mercado.

Los equivalentes de efectivo se mantienen para cumplir con compromisos de corto plazo y no propósitos de inversión u otros. Por lo anterior, a pesar de que el instrumento por sí mismo, cumpla con la definición descrita, a menos que se mantenga para cumplir con necesidades de corto plazo, no calificará como equivalente de efectivo.

Es de anotar que, si bien Positiva cuenta con inversiones en carteras o fondos de inversión colectiva, que cumplen con las definiciones anteriores, estas inversiones están siendo utilizados para la cobertura de reservas, por lo que cuentan con cierta estabilidad.

Sumando todos los factores, aunque cumple algunos requisitos para ser catalogadas como equivalentes de efectivo, el manejo que se le da en la compañía, dentro de lo cual está el respaldo de las reservas y la

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

estabilidad de los recursos, y dado que su fin no es el de cubrir necesidades de liquidez, se considera que estarían asociadas a instrumentos financieros.

En consecuencia, la compañía clasifica como efectivo y equivalentes: caja, (caja menor), los depósitos en bancos en moneda local y moneda extranjera sobre los cuales se validaron los siguientes criterios:

- Cumplir con la definición de activos.
- Sea probable que cualquier beneficio económico asociado con la partida llegue a la entidad.
- Que el importe pueda ser medido con fiabilidad.

Efectivo restringido es un componente del "efectivo y equivalentes al efectivo" de la cuenta reportada en el balance de una empresa. Se refiere al dinero en efectivo que ha sido separado por la administración para un uso específico.

El efectivo restringido surge de una decisión de gestión para asignar fondos a una causa, por ejemplo, una obligación legal, como una ley o una orden judicial, o en base a los requisitos contractuales. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la compañía posee efectivo restringido por órdenes judiciales el cual se detalla en la Nota 5 – Efectivo y equivalentes al efectivo.

c) Instrumentos Financieros Activos

Los instrumentos financieros activos abarcan el grupo de inversiones adquiridas por Positiva Compañía de Seguros S.A. con el fin de respaldar sus reservas técnicas. Dichas inversiones se realizan observando los criterios de seguridad, rentabilidad y liquidez y acatando los límites y políticas establecidos por el Decreto 2555 de 2010 y la Junta Directiva de la Compañía.

La clasificación, valoración y contabilización de las inversiones se hace de acuerdo con el capítulo I de la Circular Básica Contable y Financiera expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia. La decisión de clasificar una inversión en cualquiera de las tres categorías es adoptada por la entidad en el momento de su adquisición o compra.

A continuación, se indica la forma en que se clasifican, valoran y contabilizan los diferentes tipos de inversión:

Clasificación	Plazo	Características	Valoración	Contabilización
A valor razonable a través de resultados	Corto plazo	Todo valor o título y, en general, cualquier tipo de inversión que ha sido adquirida con el propósito principal de obtener utilidades, producto de las variaciones en el valor de mercado.	Las inversiones representadas en valores o títulos de deuda, se valoran diariamente con base en el precio determinado por el proveedor precios (Precia) utilizando la siguiente fórmula: VR=VN*PS Dónde: VR: Valor razonable VN: Valor nominal	La contabilización se realiza en las cuentas de "Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados". La diferencia que se presente entre el valor razonable actual y el inmediatamente anterior del respectivo valor se registra como un

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Clasificación	Plazo	Características	Valoración	Contabilización
			<p>PS: Precio sucio determinado por el proveedor de precios de valoración.</p> <p>Para los casos excepcionales en que no exista, para el día de valoración, valor razonable determinado, se deberá efectuar la valoración en forma exponencial a partir de la Tasa Interna de Retorno (TIR).</p> <p>El precio determinado por el proveedor de precios para las participaciones en fondos de inversión colectiva, fondos de capital privado, fondos de cobertura, fondos mutuos, entre otros, y los valores emitidos en desarrollo de procesos de titularización, podrán utilizar como insumo el valor de la unidad calculado por la sociedad administradora al día inmediatamente anterior al de la fecha de valoración, cuando, de conformidad con los criterios establecidos en sus metodologías de valoración, el proveedor considere que no hay información suficiente de negociaciones o registros de operaciones en el mercado para calcular el valor razonable de las mismas.</p>	<p>mayor o menor valor de la inversión, afectando los resultados del período. Este procedimiento se realiza diariamente.</p>
A costo amortizado	Hasta su vencimiento.	Los valores o títulos y, en general, cualquier tipo de inversión respecto de la cual Positiva Compañía de Seguros tiene el propósito y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlas hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención,	<p>Los valores clasificados como inversiones para mantener hasta el vencimiento, se valoran en forma exponencial a partir de la Tasa Interna de Retorno calculada en el momento de la compra, sobre la base de un año, 365 días.</p> <p>Este procedimiento se realiza diariamente.</p>	<p>La contabilización se realiza en las cuentas de "Inversiones a Costo Amortizado". El valor presente se contabiliza como un mayor valor de la inversión afectando los resultados del período.</p> <p>Los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se registran como un mayor valor de la inversión y en consecuencia, el recaudo de dichos</p>

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Clasificación	Plazo	Características	Valoración	Contabilización
		<p>teniendo en cuenta que la estructura de los instrumentos financieros bajo esta categoría implica únicamente pagos de principal e intereses.</p> <p>El propósito de mantener la inversión corresponde a la intención positiva e inequívoca de no enajenar el título o valor.</p>		rendimientos se debe contabilizar como un menor valor de la inversión.
<i>Inversión en Asociadas</i>	Indefinido	<p>Inversiones en las cuales se posea influencia significativa como el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, pero sin control o control conjunto.</p>	<p>De conformidad con el Capítulo 1 de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia, Numeral 6.2.1 el cual establece que en los casos en los cuales las normas del Código de Comercio o demás disposiciones legales no prevean el tratamiento contable de las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos atenderán lo establecido la NIC 27 aplicable a los Estados Financieros Individuales o Separados.</p>	<p>De conformidad con el Capítulo 1 de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia, Numeral 7.5 el cual establece que para los casos en los cuales las normas del Código de Comercio o demás disposiciones legales colombianas, no prevean el tratamiento contable de las inversiones en subsidiarias, filiales, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, se aplica lo establecido por la NIC 27 aplicable a los Estados Financieros Individuales o Separados.</p>

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Provisiones o Pérdidas por Calificación de Riesgo Crediticio

- **Títulos y/o valores de emisores o emisores no calificados.**

El manejo de las provisiones en instrumentos financieros de una inversión o el emisor del título que no cuentan con una calificación externa se realiza bajo las categorías por tipo de riesgo crediticio, adoptadas por la Compañía, así:

Categoría	Riesgo	Características	Provisiones
A	Normal	Cumplen con los términos pactados en el valor o título y cuentan con una adecuada capacidad de pago de capital e intereses.	No procede.
B	Aceptable	Corresponde a emisiones que presentan factores de incertidumbre que podrían afectar la capacidad de seguir cumpliendo adecuadamente con los servicios de la deuda. Así mismo, sus estados financieros y demás información disponible, presentan debilidades que pueden afectar su situación financiera.	El valor neto no puede ser superior al ochenta por ciento (80%) del costo de adquisición.
C	Apreciable	Corresponde a emisiones que presentan alta o media probabilidad de incumplimiento en el pago oportuno de capital e intereses. De igual forma, sus estados financieros y demás información disponible, muestran deficiencias en su situación financiera que comprometen la recuperación de la inversión.	El valor neto no puede ser superior al sesenta por ciento (60%) del costo de adquisición.
D	Significativo	Corresponde a aquellas emisiones que presentan incumplimiento en los términos pactados en el título, así como sus estados financieros y demás información disponible presentan deficiencias acentuadas en su situación financiera, de suerte que la probabilidad de recuperar la inversión es altamente dudosa.	El valor neto no puede ser superior al cuarenta por ciento (40%) del costo de adquisición.
E	Incobrable	Emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible se estima que la inversión es incobrable. Así mismo, si no se cuenta con los estados financieros con menos de seis (6) meses contados desde la fecha de la valoración.	El valor de estas inversiones debe estar totalmente provisionado.

- **Títulos y/o valores de emisiones o emisores que cuenten con calificaciones externas.**

Los títulos y/o valores que cuenten con una o varias calificaciones otorgadas por calificadoras externas reconocidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, o los títulos y/o valores de deuda emitidos por entidades que se encuentren calificadas por éstas, no pueden estar contabilizados por un monto que exceda los siguientes porcentajes de su valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración:

Calificación Largo Plazo	Valor máximo %
BB+, BB, BB-	Noventa (90)

Calificación Corto Plazo	Valor máximo %
3	Noventa (90)

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

B+, B, B-	Setenta (70)
CCC	Cincuenta (50)
DD, EE	Cero (0)

4	Cincuenta (50)
5 y 6	Cero (0)

Para efecto de la estimación de las provisiones sobre estos depósitos a término, se debe tomar la calificación del respectivo emisor.

Las provisiones sobre las inversiones clasificadas a Costo Amortizado (como para mantener hasta el vencimiento) y respecto de las cuales se pueda establecer un valor razonable de intercambio de conformidad con lo previsto para los títulos y/o valores negociables o disponibles para la venta (a Valor razonable a través de ORI), corresponden a la diferencia entre el valor registrado y el valor razonable, cuando éste es inferior.

Valoración de las Inversiones del Portafolio:

La valoración de las inversiones tiene como objetivo fundamental el registro contable y la revelación a valor razonable de los instrumentos financieros.

La información cualitativa correspondiente a los riesgos asociados a los instrumentos financieros se encuentra detallada en la Nota 41 - Revelaciones de Riesgo.

d) Deterioro de Primas por Recaudar y Sistema General de Riesgos Laborales

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía constituyó con cargo al estado de resultados un deterioro sobre las primas pendientes de recaudo, considerando las siguientes situaciones:

- En concordancia con la aplicación del marco técnico normativo, se ha establecido que el deterioro de las primas por recaudar para el ramo de Riesgos Laborales bajo el modelo de pérdida incurrida es el siguiente:

Rango en días	% Deterioro
31 a 180	50%
181 a 360	70%
Mayor a 361	100%

Este modelo fue establecido por la Compañía analizando la evidencia objetiva de deterioro de su cartera de clientes. Se evaluó el comportamiento histórico por clientes y sectores, analizando la producción versus el recaudo y acuerdos de pago de las pólizas para los dos últimos años.

- Para los demás ramos el modelo de deterioro indica provisionar el (100%) del total de las primas devengadas y los gastos de expedición pendientes de cobro que cuenten con más de setenta y cinco (75) días comunes de impago contados a partir del inicio de la vigencia técnica de la póliza.
- Para entidades que se ajustan a las normas sobre aprobación y ejecución del presupuesto contenidas en la Ley Orgánica del Presupuesto, se provisiona el ciento por ciento (100%) del total de las primas devengadas y los gastos de expedición pendientes de cobro cuando los acuerdos de pago superan los treinta (30) días comunes de vencidos; en todo caso, la provisión se constituye cuando las primas

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

pendientes cuentan con más de ciento veinte (120) días comunes contados a partir del inicio de la vigencia técnica de la póliza.

- La Compañía no constituye provisión por primas pendientes de recaudo a cargo de la Nación o del Banco de la República, siempre y cuando exista contrato estatal debidamente perfeccionado, se disponga del correspondiente certificado de disponibilidad presupuestal y se haya efectuado el registro presupuestal respectivo para atender su cancelación.
- La cartera de Vida Individual corresponde en un porcentaje a Seguros de Vida entera, los cuales tienen una reserva que permite cruzar la cartera pendiente y no efectuar cancelación de la póliza. En relación con los planes temporales, la Compañía efectúa las cancelaciones a las pólizas después de un (1) mes de no pago.
- No se reconocerá como deterioro las pólizas en las que celebran acuerdos directamente con clientes los cuales pueden exceder de los 75 días para el pago.

e) Deterioro para Otras Cuentas por Cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no negocian en un mercado activo.

Para las cuentas por cobrar de la Compañía aseguradora, diferentes a las de primas por recaudar, se constituye con cargo al estado de resultados, el siguiente deterioro:

Rango en días	% Deterioro
31 a 179	0%
Mayor o igual a 180	100%

Para las demás cuentas por cobrar, la Compañía evalúa y en concordancia con la evaluación objetiva de deterioro se constituyen los respectivos montos, analizando situaciones tales como dificultades financieras significativas del deudor, infracciones en las cláusulas contractuales, incumplimiento o mora en el pago de la cuenta por cobrar y reorganización financiera del deudor.

Positiva Compañía de Seguros da de baja las cuentas por cobrar de actividad aseguradora y otras cuentas por cobrar cuando los derechos contractuales se extinguen o expiran, o cuando este es transferido a un tercero.

f) Comisiones de intermediación

Considerando lo dispuesto en el artículo 203 de la Ley 1955 de 2019, la Compañía al tener intermediarios para ARL podrá pagar las comisiones del ramo con cargo a las cotizaciones o primas, incluidas las de riesgos laborales, o con los rendimientos financieros de las inversiones de las reservas técnicas. Lo anterior dado que ha cumplido sus deberes propios derivados de la cobertura de las prestaciones del sistema, y los destina como parte de los gastos de administración.

En la Nota 37 – Otros Gastos, se revela detalladamente el manejo y el monto de las comisiones de intermediación del ramo de Riesgos Laborales.

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

g) Propiedades y equipo

Reconocimiento y medición

Las partidas de propiedad y equipo son reconocidas al costo, el cual incluye partidas que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

El software adquirido que es esencial para la funcionalidad del equipo respectivo se capitaliza como parte de ese equipo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de una partida de propiedad y equipo son determinadas comparando la utilidad obtenida de la venta con los valores en libros de la propiedad, planta y equipo y se reconocen netas dentro de otros ingresos en resultados.

Positiva Compañía de Seguros S.A. medirá posterior al reconocimiento, los bienes inmuebles (terrenos y edificios), bajo el modelo de revaluación, a su valor razonable, es decir el precio que sería recibido por vender el activo en una transición ordenada entre participantes del mercado a una fecha determinada. Para las demás clases de elementos de propiedad y equipo, se utilizará el modelo del costo.

Costos posteriores

Los costos del mantenimiento diario de la propiedad y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Depreciación

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo menos su valor residual que para la Compañía es 0%.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada grupo de propiedad y equipo, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. El terreno no se deprecia.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Elementos de Propiedad y Equipo	Vida Útil estimada
Terrenos	Indefinida
Edificaciones	75 a 100 años
Muebles y Enseres	5 a 10 años
Equipo de computo	3 a 6 años
Vehículos	6 a 10 años
Elementos de Laboratorio	3 a 6 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario. Las estimaciones en relación con ciertas partidas de equipo fueron revisados al 31 de diciembre de 2021.

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Reclasificación a propiedades de inversión

Cuando el uso de una propiedad cambia de ocupada por el dueño a propiedades de inversión, esta se valoriza al valor razonable y se reclasifica a propiedad de inversión. Cualquier aumento en el importe en libros se reconoce en resultados en la medida que tal aumento sea la reversión de una pérdida por deterioro del valor, previamente reconocida para esa propiedad. Cualquier remanente del aumento se reconocerá en otros resultados integrales e incrementa el superávit de revaluación dentro del patrimonio. Cualquier pérdida se reconoce en otro resultado integral y se presenta en el superávit de revaluación en el patrimonio en la medida que en el superávit de revaluación se incluya un monto en relación con la propiedad específica, y cualquier pérdida remanente se reconoce directamente en resultados.

h) Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas a favor de Positiva Compañía de Seguros, o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio o para propósitos administrativos. Las propiedades de inversión se valorizan inicialmente al costo y posteriormente al valor razonable.

El costo incluye transacciones que son directamente atribuibles a la adquisición de la propiedad de inversión.

Cualquier ganancia o pérdida por la venta de una propiedad de inversión (calculada como la diferencia entre la utilidad neta obtenida de la disposición y el valor en libros del elemento) se reconoce en resultados. Cuando se vende una propiedad de inversión que se clasificó anteriormente como propiedades, planta y equipo, cualquier monto relacionado incluido en la reserva de revalorización de activos se transfiere a las ganancias acumuladas.

Cuando el uso de un inmueble cambia, se reclasifica como propiedad y equipo, su valor razonable a la fecha de reclasificación se convierte en su costo para su posterior contabilización.

i) Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes, o grupos de activos para su disposición compuestos de activos, se clasifican como mantenidos para la venta si es altamente probable que sean recuperados fundamentalmente a través de la venta y no del uso continuo.

Inmediatamente antes de su clasificación como mantenidos para la venta, los activos o componentes de un grupo de activos para su disposición, son revalorizados de acuerdo con las otras políticas contables de la Compañía. Posteriormente, por lo general los activos, o grupo de activos para su disposición, se miden al menor entre su importe en libros y el valor razonable menos los costos de venta. Las pérdidas por deterioro del valor en la clasificación inicial como mantenido para la venta y las ganancias y pérdidas posteriores surgidas de la remediación se reconocen en resultado. No se reconocen ganancias que excedan cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.

Cuando se han clasificado como mantenidos para la venta, los activos no siguen amortizándose o depreciándose.

La Superintendencia Financiera mediante la Circular Externa 036 de 2014, establece en el numeral 1.6, que los bienes recibidos en dación de pago, independiente de su clasificación contable continuará aplicando el tratamiento establecido en el Capítulo III de la Circular Básica Contable y Financiera así:

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

- Para los bienes inmuebles y en donde no se tengan modelos aprobados por la Superintendencia Financiera, como es el caso de Positiva, se debe constituir una provisión equivalente al 30% del costo de adquisición del bien durante el primer año de recibido, la cual debe incrementarse en alícuotas mensuales dentro del segundo año en un 30% adicional hasta alcanzar el 60% del costo de adquisición del bien recibido en dación de pago. Una vez vencido el término legal para la venta, sin que se haya autorizado prórroga, la provisión debe ser del 80% del costo de adquisición. En caso de concederse prórroga el 20% restante de la provisión podrá constituirse dentro del término de la misma.

j) Activos intangibles

Plusvalía – Crédito Mercantil

La plusvalía que surge como parte de la operación de la cesión de activos, pasivos y contratos del Instituto de Seguro Social a La Previsora Vida S.A., Compañía de Seguros (hoy Positiva Compañía de Seguros S.A.) hace parte de los activos intangibles de la aseguradora. Respecto de dicha adquisición, la plusvalía se reconoce sobre la base del costo atribuido, que representa el monto registrado bajo los PCGA anteriores (ver Nota 15 – Activos Intangibles).

La plusvalía se somete anualmente a prueba de deterioro como se evidencia en la política de deterioro del valor de los activos.

Otros activos intangibles

Otros activos intangibles que son adquiridos por la Compañía y tienen una vida útil definida, son medidos al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro.

Amortización

La amortización se calcula sobre el costo del activo o costo atribuido, menos su valor residual que para Positiva Compañía de Seguros el valor residual establecido es 0%.

La amortización es reconocida en resultados con base en el método de amortización lineal durante la vida útil estimada de los activos intangibles, excepto la plusvalía, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

La vida útil estimada para los períodos en curso y los comparativos son los siguientes:

Intangibles	Vida Útil estimada
Plusvalía	Indefinida
Licencias y Software	3 años

k) Deterioro de activos no financieros

Propiedad y equipo y activos intangibles

El valor en libros de los activos no financieros, excluyendo propiedades de inversión e impuestos diferidos, se revisa en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas se someterán a prueba de deterioro cada año.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos (la “unidad generadora de efectivo”).

Para efectos de la prueba de deterioro de la plusvalía adquirida durante la combinación de negocios es distribuida a las unidades generadoras de efectivo que se espera se vea beneficiada de las sinergias de la combinación. Si existe un indicio de que un activo pueda estar deteriorado, el importe recuperable se determina para la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. La pérdida por deterioro reconocida en relación con la unidad generadora de efectivo es distribuida primero, para reducir el valor en libros de la misma y luego se reducirá el valor en libros de otros activos en la unidad (grupos de unidades) sobre una base de prorrateo. Una pérdida por deterioro en relación con la plusvalía no se reversa.

En relación con otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha de balance en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el importe recuperable. Una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida que el valor en libros del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

I) Arrendamientos

Los arrendamientos en términos en los cuales la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. En el reconocimiento inicial, el activo arrendado se mide al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

Después del reconocimiento inicial, el activo se deprecia a lo largo de la vida útil, sin embargo, si no existe certeza razonable de que la Compañía comprará el activo al finalizar el contrato, este se depreciará a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento cual fuera el menor. Los pagos por arrendamiento se distribuyen entre la carga financiera y la reducción de la deuda de forma constante sobre el saldo remanente de la deuda.

Para los arrendamientos operativos, en los cuales la Compañía no se asume riesgos y beneficios se reconocen como gastos en el estado de resultados de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Positiva Compañía de Seguros S.A., evalúa al inicio de los acuerdos si estos contienen un arrendamiento implícito, considerando todos los hechos y circunstancias, la esencia económica de los mismos y evaluando si cumplen conjuntamente las siguientes características:

- El cumplimiento del acuerdo depende del uso de un activo específico
- El acuerdo traspasa el derecho de uso de un activo específico
- Los pagos se efectúan por el tiempo en el que el activo está disponible para ser usado.

La Compañía como arrendador - La Compañía entra en contratos de arrendamiento como arrendador respecto a algunas de las propiedades de inversión.

Los arrendamientos en los que la Compañía funge como arrendador son clasificados como arrendamientos financieros o arrendamientos operativos. Cuando los términos del contrato transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendatario, el contrato se clasifica como un arrendamiento financiero. Todos los demás contratos se clasifican como contratos operativos.

El ingreso por rentas proveniente de arrendamientos operativos se reconoce bajo línea recta a través del plazo del arrendamiento relevante. Los costos iniciales directos incurridos en la negociación y arreglo del arrendamiento operativo son agregados al valor en libros del activo arrendado y son reconocidos bajo línea recta a través del plazo del arrendamiento.

Los saldos pendientes de arrendamientos financieros son reconocidos como arrendamientos por cobrar por el monto de la inversión neta en los arrendamientos. Los ingresos por arrendamientos financieros se asignan a los periodos contables de manera que refleje una tasa de retorno periódica constante sobre la inversión neta insoluta respecto de los arrendamientos.

La Compañía como arrendatario - La Compañía evalúa si un contrato contiene un arrendamiento en su origen. La Compañía reconoce un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento correspondiente respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que sea arrendatario, exceptuando los arrendamientos de corto plazo (plazo de 12 meses o menos) y los de activos de bajo valor. Para estos arrendamientos, la Compañía reconoce los pagos de renta como un gasto operativo bajo el método de línea recta a través del periodo de vigencia del arrendamiento, a menos que otro método sea más representativo del patrón del tiempo en que los beneficios económicos proveniente del consumo de los activos arrendados.

El pasivo por arrendamiento es medido inicialmente al valor presente de los pagos de renta que no sean pagados en la fecha de inicio, descontado por la tasa implícita en el contrato. Si esta tasa no puede ser fácilmente determinada, la Compañía utiliza tasas incrementales.

Los pagos de renta incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento consisten en:

- Pagos de renta fijos (incluyendo pagos fijos en sustancia), menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido;
- Pagos de renta variables que dependen de un índice o tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de inicio;

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

- El monto esperado a pagarse por el arrendatario bajo garantías de valor residual;
- El precio de ejercicio de opciones de compra, si el arrendatario está razonablemente certero de ejercitar las opciones; y
- Pagos por penalizaciones resultantes de la terminación del arrendamiento, si el periodo del arrendamiento refleja el ejercicio de una opción de terminación del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se presenta como un concepto separado en el estado consolidado de posición financiera.

El pasivo por arrendamiento es medido subsecuentemente con el aumento del valor en libros para reflejar los intereses devengados por el pasivo por arrendamiento (usando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados.

La Compañía revalúa el pasivo por arrendamiento (y realiza el ajuste correspondiente al activo por derechos de uso relacionado) siempre que:

- El plazo del arrendamiento es modificado o hay un evento o cambio significativo en las circunstancias del arrendamiento resultando en un cambio en la evaluación del ejercicio de opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es medido descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada.
- Los pagos de renta se modifican como consecuencia de cambios en índices o tasa o un cambio en el pago esperado bajo un valor residual garantizado, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento se revalúa descontando los pagos de renta actualizados utilizando la misma tasa de descuento (a menos que el cambio en los pagos de renta se deba a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se usa una tasa de descuento actualizada).
- Un contrato de arrendamiento se modifique y la modificación del arrendamiento no se contabilice como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se revalúa basándose en el plazo del arrendamiento del arrendamiento modificado, descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada a la fecha de entrada en vigor de la modificación.

La Compañía no realizó ninguno de los ajustes mencionados en los periodos presentados.

Los activos por derechos de uso consisten en la medición inicial del pasivo por arrendamiento correspondiente, los pagos de renta realizados en o antes de la fecha de inicio, menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido y cualquier costo inicial directo. La valuación subsecuente es el costo menos la depreciación acumulado y pérdidas por deterioro.

Si la Compañía incurre una obligación surgida de costos de dismantelar y remover un activo arrendado, restaurar el lugar en el cual está localizado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, se debe reconocer una provisión medida conforme a la NIC 37.

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

En la medida en que los costos se relacionen a un activo por derechos de uso, los costos son incluidos en el activo por derechos de uso relacionado, a menos que dichos costos se incurran para generar inventarios.

Los activos por derechos de uso se deprecian sobre el periodo que resulte más corto entre el periodo del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derechos de uso refleja que la Compañía planea ejercer una opción de compra, el activo por derechos de uso se depreciará sobre la vida útil. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

Los activos por derechos de uso son presentados como un concepto separado en el estado de situación financiera.

La Compañía aplica NIC 36 para determinar si un activo por derechos de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política de 'Propiedades, planta y equipo'.

Los arrendamientos con rentas variables que no dependen de un índice o tasa, no son incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento y del activo por derechos de uso. Los pagos relacionados son reconocidos como un gasto en el periodo en el que sucede el evento o condición que desencadena los pagos y son incluidos en el concepto de "Otros gastos" en el estado de resultados.

Como expediente práctico, la NIIF 16 permite no separar los componentes de no arrendamiento y en su lugar contabilizar cualquier arrendamiento y sus componentes de no arrendamientos asociados como un solo acuerdo. La Compañía no ha utilizado este expediente práctico. Para contratos que contienen componentes de arrendamiento y uno o más componentes de arrendamiento o de no arrendamiento adicionales, la Compañía asigna la consideración del contrato a cada componente de arrendamiento bajo el método del precio relativo de venta independiente del componente de arrendamiento y precio relativo de venta independiente agregado para todos los componentes de no arrendamiento.

m) Reservas Técnicas

Las políticas sobre el manejo de las reservas técnicas de la Compañía se definen de acuerdo con lo establecido en el Decreto 2555 de 2010, Decreto 2973 de 2013 y demás normas reglamentarias que sustituyan o adicionen. De igual forma, las particularidades de Positiva, especialmente la concentración de riesgos de alto costo siniestral y operativo en el ramo de riesgos laborales, la obligan a establecer mecanismos que, en el marco de las normas y reglamentaciones existentes, le permitan asegurar el cumplimiento de la promesa de valor con clientes y asegurados y la sostenibilidad en el tiempo.

Es así como se sometió a consideración de la Superintendencia Financiera de Colombia -SFC en junio de 2014, para la implementación de un Plan de Adecuación por \$186.681 en la Reserva de Siniestros Ocurridos No Avisados, el cual fue aprobado en diciembre 31 de 2015, mediante Oficio 20144057065-009. Posteriormente, el 20 junio de 2016, se sometió a consideración de la SFC un Plan de Adecuación que involucra todas las Reservas de Siniestros Pendientes, dando alcance el 30 de junio con la presentación del Plan Financiero que garantiza la solvencia de Positiva en el corto, mediano y largo plazo e incorpora el plan de adecuación de reservas técnicas.

Mediante oficio 2017030785-091 de 3 de agosto de 2018, la SFC aprobó el plan de ajuste para la reserva de siniestros pendientes del ramo de riesgos laborales. (Ver nota 45 – Plan de ajuste)

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

De riesgos en curso

La reserva técnica de riesgos en curso, que se establece como un valor a deducir del monto de la prima neta retenida con el propósito de proteger la porción del riesgo correspondiente a la prima no devengada, se calcula aplicando el modelo “póliza a póliza” para los ramos de Vida Grupo, Accidentes Personales, Exequias, Salud y temporales a un año de vida individual, el cual es un sistema técnicamente reconocido y guarda estricta correspondencia con la altura de la póliza en cada momento. La base para el cálculo son las pólizas vigentes y se utiliza el 100% de la prima de riesgo retenida.

Matemática

La reserva matemática se constituye póliza por póliza para los ramos de vida individual, pensiones Ley 100 (rentas vitalicias) y pensiones con conmutación pensional, de acuerdo con cálculos actuariales, ajustados a la nota técnica presentada ante la Superintendencia Financiera de Colombia, utilizando para cada modalidad de seguro el mismo interés técnico y tabla de mortalidad que se empleó para el cálculo de la prima, la cual es establecida por la Superintendencia Financiera.

Para el ramo de Riesgos Laborales se debe constituir esta reserva en forma individual, a partir de la fecha en que se determine la obligación de reconocer la pensión de invalidez o de sobrevivientes. El monto corresponde al valor esperado actual de las erogaciones a cargo del asegurador por concepto de mesadas, calculado conforme a la nota técnica.

Depósito de Reserva Reaseguradores del Exterior

La reserva para primas cedidas en reaseguro al exterior se determina con base en el 20% de la anualidad de dichas primas cedidas, tal como consta en los respectivos contratos de Reaseguros, y en aplicación de lo establecido en el Decreto 1798 de agosto de 1994.

Reserva de siniestros Pendientes

- **Reserva de siniestros avisados:**

Para el Ramo de Riesgos Laborales, la constitución de esta reserva se efectúa por cada siniestro. A partir del 01 de septiembre de 2017 se ajustó la metodología conforme a la clasificación de severidad definida en la CE 039 de 2016 de la SFC y para cada cobertura en el momento en que la Administradora de Riesgos Laborales recibe el reporte del accidente de trabajo o de enfermedad laboral por parte de las EPS (Entidad Promotora de Salud), del empleador o trabajador independiente o cuando tiene conocimiento por cualquier otro medio de la ocurrencia de estos.

A partir de este momento y con la información con la que cuenta la aseguradora, para un siniestro no mortal se constituye una reserva inicial para prestaciones asistenciales, incapacidad temporal, con la reserva correspondiente de aportes al Sistema de Seguridad Social en Salud y Pensión e indemnización por incapacidad permanente parcial. Estas reservas se ajustan en la medida en que se cuenta con más información y conocimiento del siniestro por parte del equipo médico.

En caso de siniestro mortal, se constituye una reserva de pensión de sobrevivencia con su correspondiente retroactivo y auxilio funerario.

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Las calificaciones de pérdida de capacidad laboral también ajustan uno a uno los siniestros en la reserva de indemnización permanente parcial o pensión de invalidez, de acuerdo con el porcentaje de pérdida de capacidad laboral reconocida por el ente calificador.

Si el siniestro genera pensión de invalidez o sobrevivencia, se utiliza la misma nota técnica de la reserva matemática y en caso de no conocer el grupo familiar, se estima con los supuestos definidos en la CE 039 de 2016 de la SFC. De igual manera, se calculará una reserva para el retroactivo a que haya lugar y una reserva para el auxilio funerario.

Para los siniestros que correspondan a un proceso judicial, dependiendo de la pretensión y la calificación de la contingencia se constituirá una reserva detallada para cada caso.

La reserva de los siniestros es liberada cuando no hay cobertura, el siniestro es calificado como común, en los casos de pensión si los beneficiarios que reclaman no tienen derecho, el proceso judicial se cierra a favor de la Compañía, así, como por las políticas de liberación.

Para los otros ramos que opera la Compañía, esta reserva se constituye por siniestro y para cada cobertura, en la fecha en que la aseguradora tenga conocimiento, por cualquier medio, de la ocurrencia del siniestro y corresponde a la mejor estimación técnica del costo de este.

El monto de la reserva constituido se ajusta en la medida en que se cuente con más información.

- **Reserva de siniestros ocurridos no avisados:**

La reserva de siniestros ocurridos no avisados representa una estimación del monto de recursos que debe destinar la entidad aseguradora para atender los futuros pagos de siniestros que se estiman han ocurrido, a la fecha de cálculo de esta reserva, pero que todavía no han sido avisados a la entidad aseguradora.

La reserva de siniestros ocurridos no suficientemente reservados representa una estimación del monto de recursos que debe destinar la entidad aseguradora para atender los futuros pagos de siniestros que ya han ocurrido, y que su evolución no ha sido completamente determinada.

Positiva reconocerá la Reserva de siniestros ocurridos no avisados, por sus siglas en inglés (IBNR), de acuerdo con la interpretación dada al Decreto 2973 del 20 de diciembre de 2013 Régimen de Reservas Técnicas, emitido por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público – MHCP.

Finalmente, de acuerdo con lo establecido en el Decreto 2973 de 2013, los estados financieros mensuales deberán estar acompañados de un soporte técnico en el que el actuario de la compañía certifique la suficiencia de las reservas reportadas de acuerdo con las instrucciones que para tal efecto determine la Superintendencia Financiera.

Desviación de Siniestralidad

La Compañía en cumplimiento de lo definido en el artículo 2.31.4.6.1 del Decreto 2973 de 2013, contrata un programa de reaseguro específico para proteger desviaciones de siniestralidad equivalente al 50% de las primas esperadas.

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Reserva Especial

La reserva especial se constituye por el ramo de Riesgos Laborales en un monto equivalente al 2% mensual de las cotizaciones devengadas del periodo por parte de la Compañía y es acumulativa.

Prueba de adecuación de pasivos

Las reservas técnicas de seguros que la compañía constituyó durante el año han sido calculadas con los parámetros y técnicas indicadas por la SFC. Estas, han sido evaluadas por el actuario responsable, quien ha certificado su suficiencia.

No obstante, dado que el cálculo de las reservas matemáticas tiene parámetros que pueden cambiar a través del tiempo, tales como tablas de mortalidad, Intereses Técnicos, Inflación, entre otros. La sensibilidad de los cambios a los que se ven expuestas las reservas responden directamente a la magnitud de los cambios en los parámetros mencionados anteriormente, por lo cual, si se presentan cambios normativos importante, el valor de la reserva puede tener variaciones altas.

En consideración al párrafo 2 numeral 1.1.4.1.2 del Decreto 2420 del 20 de diciembre de 2015, la compañía se encuentra aplicando los períodos de transición establecidos en el Decreto 2973 de 2013, en lo concerniente al valor del ajuste que se pueda presentar como consecuencia de la prueba de adecuación de pasivos al que hace referencia el párrafo 15 de la NIIF 4.

- **Tablas de Mortalidad:**

Para la estimación de la actualización de las tablas de mortalidad de rentistas válidos se utilizó lo dispuesto en la legislación colombiana. Sin embargo, es prudente mencionar que dado que la tabla actual se realizó con información de los años 2003 a 2008 en el caso de los rentistas válidos y de 1975 para los rentistas inválidos, la estimación de la sobrevivencia en esas tablas luce desactualizada por lo que se espera una corrección por parte del ente supervisor en los próximos años.

- **Interés Técnico:**

El cálculo de la reserva matemática de cualquier póliza se realiza con el interés técnico proyectado al momento de la cotización inicial. Sin embargo, ningún título de renta fija colombiano tiene un vencimiento tan largo como la duración de un pasivo pensional, razón por la cual, ante el vencimiento de un título y la necesidad de comprar otro que respalde este pasivo, con las condiciones requeridas, se puede materializar el riesgo de reinversión, en donde el interés técnico del nuevo título, puede estar por debajo del interés técnico con el cual se realizó el cálculo de la mesada, generando un impacto negativo en el activo que respalda la reserva.

De acuerdo con este, es importante la utilización de una curva de interés técnico que va cambiando cada año, dependiendo de los títulos que se están transando en el mercado, con base en la interpolación entre puntos donde no existan vencimientos de títulos y la extrapolación después del último plazo líquido. Así pues se utilizan las curvas de interés técnico emitidas por la SFC cada trimestre.

- **Inflación:**

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

El incremento de las mesadas se realiza cada año dependiendo de la inflación que queda para los 12 meses del último año completo. Sin embargo, no se puede suponer que una mesada crecerá por siempre según la inflación del último año que se tenga, pues una de las principales políticas del Banco de la República es mantener la inflación dentro del rango meta mediante políticas como el aumento o disminución de la tasa de interés de préstamos interbancarios, al igual que operaciones de expansión y contracción del efectivo circulante.

Así las cosas, se utilizarán las curvas de inflación emitidas trimestralmente por la SFC donde tienen en cuenta no solamente el rango meta del Banco de la República a través del tiempo, sino también las perspectivas de inflación de los demás agentes del mercado.

- **Deslizamiento de Salario Mínimo:**

El crecimiento de una mesada de salario mínimo tanto en el pricing como en la reserva se realiza con el crecimiento del salario mínimo fijado por el Gobierno para el año en vigencia. Sin embargo, el problema está en las mesadas donde exista la probabilidad de que puedan caer a un salario mínimo, pues no se puede determinar con certeza el momento en el que esto ocurrirá.

Por lo anterior, se realizará la siguiente metodología para estimar el momento en que las mesadas puedan pasar al umbral del salario mínimo. Se proyectará el Salario Mínimo Legal Vigente como el resultado de la proyección del IPC más el deslizamiento de salario mínimo, el cual puede estar en un rango de entre 1% y 2%; se seguirá realizando esta operación hasta el resultado de la productoria de las probabilidades de fallecimiento del grupo familiar sea igual a cero.

Se cogerá la mesada y se incrementará cada año según el IPC del último año y en el momento en el que el salario mínimo calculado crezca por encima de la mesada, la mesada empezará a crecer la inflación más el deslizamiento del salario mínimo.

A partir de los análisis, pruebas y sensibilidades, considerando las variables antes mencionadas, se determinarán posibles porcentajes de ajuste y estimaciones cuantitativas para las correspondientes reservas, en cuyo caso Positiva, teniendo en cuenta las reglamentaciones, directrices vigentes en cada escenario y momento del tiempo, tomará las decisiones a que haya lugar. Se hace énfasis en que conforme a la normatividad vigente a la fecha, tanto los cálculos internos como los externos adelantados por terceros expertos, establecen la suficiencia de las reservas matemáticas constituidas y contabilizadas a la fecha.

Activos por reaseguro

Los activos por reaseguro son los derechos contractuales de la compañía frente a la cesión de los riesgos a los reaseguradores.

Las reservas técnicas, con excepción de la reserva de riesgos catastróficos, se reconocen en el pasivo de la compañía por su valor bruto, es decir, sin descontar la parte a cargo del reasegurador. La compañía cuantifica en el activo las contingencias a cargo del reasegurador derivadas de los contratos suscritos de reaseguro proporcional, en caso de todas las reservas técnicas, y de reaseguro no proporcional, este último sólo aplicado a la reserva de siniestros avisados y ocurridos no avisados. Lo anterior se realiza en cumplimiento de lo establecido en la CE 038 de 2016 de la SFC.

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Este activo está sujeto a deterioro, y se presentará sí como consecuencia de cualquier hecho ocurrido, circunstancia o situación adversa surgida después de su reconocimiento inicial, la Compañía evidencia que ha aumentado la probabilidad de incumplimiento de las obligaciones derivadas de los contratos de reaseguro suscritos.

La Compañía no compensa los activos por contrato de reaseguro con los pasivos conexos.

n) Provisiones

Una provisión se reconoce si: es resultado de un suceso pasado, es una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación. El reconocimiento del valor del dinero en el tiempo se reconoce como un costo financiero.

Multas, sanciones y litigios

El saldo de la provisión para litigios cubre demandas interpuestas contra la Compañía por parte de determinados empleados y clientes. Se espera que las demandas sean resueltas durante el ejercicio 2021.

Comisiones de intermediación

Corresponde a los montos por pagar a los intermediarios producto de la venta de contratos de seguros de los cuales existe incertidumbre acerca de la fecha de desembolso dado que está estrictamente ligada a la fecha de recaudo de las primas.

Pasivos contingentes

Un pasivo contingente es una obligación posible, surgida a raíz de sucesos pasados y cuya existencia ha de ser confirmada solo por la ocurrencia, o en su caso la no ocurrencia, de uno o más sucesos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de Positiva Compañía de Seguros S.A., o una obligación presente, surgida a raíz de sucesos pasados, que no se ha reconocido contablemente porque no es probable que para satisfacerla se vaya a requerir una salida de recursos que incorporen beneficios económicos, o el importe de la obligación no pueda ser medido con la suficiente fiabilidad.

Un pasivo contingente no es reconocido en el estado de situación financiera, únicamente se revela cuando la posibilidad de una salida de recursos para liquidarlo es eventual.

Activos contingentes

Un activo contingente es un activo de naturaleza posible, surgido a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia, o en su caso por la no ocurrencia, de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de Positiva Compañía de Seguros S.A.

Un activo contingente no es reconocido en los estados financieros, sino que es informado en notas, pero sólo en el caso en que sea probable la entrada de beneficios económicos.

o) Beneficios a empleados

(Continúa)



38
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Los beneficios a empleados se clasifican en corto plazo, otros beneficios a largo plazo, post-empleo y por terminación del contrato. Positiva Compañía de Seguros S.A., otorga beneficios a sus empleados catalogados como corto plazo y otros por terminación del contrato en el momento en que se presenten.

A corto plazo

Corresponden a los beneficios cuyo pago es liquidado en el término de 12 meses siguientes del cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios. Los beneficios a los empleados a corto plazo no son descontados y son reconocidos como gastos cuando se presta el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

Por terminación del contrato

Son los beneficios a los empleados cancelados por la terminación del período laboral, como consecuencia de la decisión de la Compañía de resolver el contrato laboral antes de la fecha pactada, o la decisión del empleado de aceptar una oferta de beneficios a cambio de la terminación de un contrato de empleo.

p) Impuestos

El gasto del impuesto sobre la renta representa el valor del impuesto sobre la renta por pagar y el valor del impuesto diferido.

Se pueden presentar incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones fiscales, a los cambios en las normas, monto y la oportunidad en que se genera el resultado impositivo futuro.

Impuesto Corriente

El gasto o ingreso por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y la sobretasa por renta.

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o recuperar por el impuesto de renta corriente y la Sobretasa de Renta.

El gasto por Impuesto sobre la Renta se reconoce en el impuesto corriente de acuerdo con la depuración efectuada entre la renta fiscal y la ganancia o pérdida contable afectada por la tarifa del impuesto sobre la renta del año corriente y conforme con lo establecido en las normas tributarias vigentes en Colombia.

Las tasas y normativas fiscales utilizadas para computar dichos valores son aquellas que estén aprobadas al final del periodo sobre el que se informa.

Impuesto Diferido

Los activos por impuesto diferido reconocen todas las pérdidas impositivas no utilizadas, en la medida que sea probable que exista una ganancia fiscal futura contra la cual la Compañía pueda compensar dichas pérdidas. La determinación del importe de los activos por impuesto diferido que se pueden reconocer requiere de un nivel significativo de juicio por parte de la Gerencia, en relación con la oportunidad y el nivel de la ganancia futura a alcanzar, así como de estrategias de planeación fiscal.

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Los activos por impuestos diferidos se reconocen cuando sea probable que la entidad disponga de ganancias fiscales en un futuro, para realizar el activo por impuestos diferidos.

Cuando la entidad tenga un historial de pérdidas, habrá de reconocer un activo por impuestos diferidos solo en la medida que tenga diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente, o bien disponga de otro tipo de evidencia sobre la existencia de beneficios fiscales disponibles en el futuro.

El valor en libros de los activos por impuesto diferido es revisado al final de cada periodo del estado de situación financiera y reducido en la medida que ya no es probable que habrá suficientes ganancias imponibles disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido.

Los pasivos por impuesto diferido son los importes para pagar en el futuro por concepto de impuesto sobre la renta relacionados con las diferencias temporarias imponibles, mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar por concepto de impuesto de renta debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles.

A estos efectos se entiende por diferencia temporaria la diferencia existente entre el valor contable, de los activos y pasivos y su base tributaria.

Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

Los pasivos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos excepto que:

- Surjan del reconocimiento inicial de la plusvalía o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.
- Correspondan a diferencias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos sobre las cuales la Compañía tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

Los activos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

- Resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.
- Correspondan a diferencias temporarias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar ganancias fiscales futuras positivas para compensar las diferencias.

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

- El impuesto diferido se reconoce en el resultado del período, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen en el patrimonio o en otro resultado integral.

Las oportunidades de planificación fiscal, sólo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuestos diferidos, si la Compañía tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

Medición

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que vayan a ser aplicadas, en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están aprobados o se encuentren a punto de aprobarse y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Compañía espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

La Compañía revisa en la fecha de cierre del ejercicio, el importe en libros de los activos por impuestos diferidos, con el objeto de reducir dicho valor en la medida en que no es probable que vayan a existir suficientes bases imponibles positivas futuras para compensarlos.

Los activos por impuestos diferidos que no cumplen las condiciones anteriores no son reconocidos en el estado de situación financiera separado. La Compañía reconsidera al cierre del ejercicio, si se cumplen las condiciones para reconocer los activos por impuestos diferidos que previamente no habían sido reconocidos.

Compensación y clasificación

La Compañía sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre las ganancias corrientes si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto o bien realizar los activos y liquidar las deudas de forma simultánea.

La Compañía sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre las ganancias diferidos si existe un derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponden a la misma autoridad fiscal, y al mismo sujeto pasivo o bien a diferentes sujetos pasivos que pretenden liquidar o realizar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto o realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente, en cada uno de los ejercicios futuros en los que se espera liquidar o recuperar importes significativos de activos o pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en estado de situación financiera como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

Impuesto diferido en Riesgos Laborales

Los recursos de Riesgos Laborales están dentro del régimen de seguridad social y de pensiones, se establece que son ingresos no gravados, por lo tanto, no generarán Impuesto, de acuerdo con el artículo 31 de la ley 1562 de Julio 11 de 2012, que establece:

Artículo 31: *“Destinación específica de los recursos del Sistema. En desarrollo de lo dispuesto por el inciso 5º del artículo 48 de la Constitución Política, los recursos del sistema de seguridad social en riesgos laborales incluyendo las cotizaciones pagadas de reservas técnicas, y las reservas matemáticas constituidas para el*

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

pago de pensiones del sistema, así como sus rendimientos financieros, siempre que estos estén destinados a respaldar financieramente las prestaciones del sistema general de Riesgos Laborales, no podrán ser gravados con impuestos tasa o contribuciones del orden nacional o a favor de entidades Territoriales”.

Por lo anteriormente expuesto se concluye que las diferencias originadas entre el balance contable y el balance fiscal de los recursos de riesgos laborales no son sujetos al cálculo del impuesto diferido.

q) Ingresos

Para el reconocimiento de ingresos, la Compañía utiliza la aplicación de la norma de asociación, la cual indica que los ingresos de actividades ordinarias y los gastos relacionados con una misma transacción o evento se reconocerán de forma simultánea; este proceso se denomina habitualmente con el nombre de correlación de gastos con ingresos.

Primas Emitidas

La Compañía reconoce sus ingresos relacionados con la actividad aseguradora bajo la continuidad de prácticas existentes.

El ingreso por primas emitidas se reconoce en el momento en que se expiden las pólizas respectivas, excepto las correspondientes a las vigencias que inician posteriormente.

Venta de bienes

Los ingresos provenientes de la venta de bienes son reconocidos al valor razonable de contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando los riesgos y ventajas significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos, es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de bienes pueden ser medidos con fiabilidad.

Por arrendamientos

Los ingresos por arrendamientos de propiedades de inversión son reconocidos en resultados a través del método lineal durante el período de arrendamiento. Los incentivos de arrendamiento otorgados son reconocidos como parte integral de los ingresos por arrendamiento totales, durante el período de arrendamiento.

Financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por intereses en fondos invertidos, ingresos por dividendos, cambios en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados y ganancias en instrumentos de cobertura que son reconocidas en resultado. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo. Los ingresos por dividendos son reconocidos en resultados en la fecha en que se establece el derecho de la Compañía a recibir pagos.

r) Mediciones del valor razonable

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

La Compañía mide instrumentos financieros activos tales como inversiones a valor razonable a través de resultados, y activos no financieros como terrenos y edificaciones para propiedades de inversión por su valor razonable a la fecha de cierre del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o que la Compañía pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada, entre participantes del mercado en la fecha correspondiente de medición. La Compañía utiliza las técnicas de valoración por enfoque de mercado, enfoque de costos o enfoque de ingresos dependiendo del tipo de activo, para estimar el valor razonable de los activos en la fecha de presentación de los estados financieros.

s) Partes Relacionadas

Una parte relacionada es una persona o empresa que está relacionada con Positiva Compañía de Seguros.

Adicionalmente una persona, o un familiar cercano a esa persona, está relacionada con Positiva si esa persona ejerce control o control conjunto sobre la Compañía, ejerce influencia significativa sobre la Compañía; o es un miembro del personal clave de la gerencia de la Positiva o de una controladora de la Compañía.

Una empresa está relacionada con Positiva si le son aplicables cualquiera de las condiciones siguientes:

- La empresa y Positiva son miembros del mismo grupo.
- Positiva es una asociada o un negocio conjunto de la otra empresa.
- Ambas empresas son negocios conjuntos de la misma tercera parte.
- Positiva está controlada o controlada conjuntamente por una persona identificada.

Se consideran partes relacionadas de Positiva la asociada, el personal clave de la gerencia, así como las entidades sobre las que el personal clave de la gerencia puede ejercer control o control conjunto.

t) Moneda extranjera

Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de la Compañía en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras que son valorizados al valor razonable, son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que son valorizadas al costo histórico en una moneda extranjera no se convierten.

Las diferencias en moneda extranjera que surgen durante la reconversión por lo general son reconocidas en resultados.

(4) Normas emitidas por el IASB aún no vigentes en Colombia

4.1 Las siguientes normas han sido emitidas por el IASB, pero aún no han sido incorporadas por Decreto en Colombia.

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

IFRS 17	<i>Contratos de Seguro</i>
IFRS 10 e IAS 28 (modificaciones)	<i>Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto</i>
Modificaciones a IAS 1	<i>Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.</i>
Modificaciones a IFRS 3	<i>Referencias al marco conceptual</i>
Modificaciones a IAS 16	<i>Propiedad, Planta y Equipo - antes de ser utilizados</i>
Modificaciones a IAS 37	<i>Contratos onerosos - costos de cumplir con un contrato</i>
Mejoras anuales a IFRS ciclo del 2018 – 2020	<i>Modificaciones a IFRS 1 Primera adopción de las Normas Internacionales de Información financiera, IFRS 9 Instrumentos Financieros, IFRS 16 Arrendamientos y la IAS 41 Agricultura</i>
Modificaciones a la IAS 1 y a las declaraciones de prácticas 2 de IFRS	<i>Revelación de las políticas contables</i>
Modificaciones a la IAS 8	<i>Definición de las estimaciones contables</i>
Modificaciones a la IAS 12	<i>Impuestos diferidos relacionados a los activos y pasivos que surgen de una sola transacción.</i>

IFRS 17 Contratos de Seguro

La IFRS 17 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los contratos de seguro y reemplaza a la IFRS 4 Contratos de seguro

La IFRS 17 describe un modelo general, que se modifica para los contratos de seguro con características de participación directa, que se describe como el Enfoque de tarifa variable. El modelo general se simplifica si se cumplen ciertos criterios al medir la responsabilidad de la cobertura restante mediante el método de asignación de primas.

El modelo general utilizará los supuestos actuales para estimar el monto, el tiempo y la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y medirá explícitamente el costo de esa incertidumbre, toma en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los asegurados.

En junio de 2020, el IASB emitió las modificaciones a la IFRS 17 para enfocarse en las preocupaciones e implementación de los cambios que se identificaron después de que la IFRS 17 fue publicada. Las modificaciones difieren la fecha de aplicación inicial de la IFRS 17 (incorporando las modificaciones) para al reporte anual que comience en o después del 1 de enero de 2023. Al mismo tiempo, el IASB emitió una Extensión Temporal de Exención para Aplicar IFRS 9 (Modificaciones a la IFRS 4) que extiende la fecha de expiración de la excepción temporal para aplicar la IFRS 9 en la IFRS 4 para periodos anuales empezando en o después del 1 de enero de 2023.

IFRS 17 debe ser aplicada retrospectivamente a menos de que no sea práctico, en dado caso se modificará el enfoque retrospectivo o se aplicará el enfoque del valor razonable.

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

De acuerdo con los requisitos de transición, la fecha de la aplicación inicial es el comienzo del período de informe anual en el que la entidad aplica la Norma por primera vez y, la fecha de transición es el comienzo del período inmediatamente anterior a la fecha de la aplicación inicial.

Modificaciones a IFRS 10 e IAS 28 Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto

Las modificaciones a la IFRS 10 y la IAS 28 tratan con situaciones donde hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las modificaciones establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de participación, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora sólo en la medida en que la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o empresa conjunta. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación de las inversiones retenidas en cualquier antigua subsidiaria (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de capital) al valor razonable, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora anterior, sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha de entrada en vigor de las modificaciones aún no ha sido fijada por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada.

Modificaciones a IAS Clasificación de Pasivos como Circulante y No-circulante

Las modificaciones a IAS 1 afectan solo a la presentación de los pasivos como circulantes y no circulantes en el estado de situación financiera y no por el monto o tiempo en el cual se reconoce cualquier activo, pasivo, ingreso o gasto, o la información revelada acerca de esas partidas.

Las modificaciones aclaran que la clasificación de los pasivos como circulantes y no circulantes se basa en los derechos de la existencia al final del periodo de reporte, especifica que la clasificación no se ve afectada por las expectativas acerca de si la entidad va a ejercer el derecho de aplazar la cancelación del pasivo, explicar que existen derechos si hay convenios que se deban cumplir al final del periodo de reporte, e introducir una definición del 'acuerdo' para dejar en claro que el acuerdo se refiere a la transferencia de efectivo de la contraparte, instrumentos de capital, otros activos o servicios.

Las modificaciones son aplicadas retrospectivamente para periodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2023, con la aplicación anticipada permitida.

Modificaciones a IFRS 3 - Referencia al Marco Conceptual

Las modificaciones actualizan IFRS 3 para que se pueda referir al Marco Conceptual 2018 en lugar del Marco de 1989. También añadieron un requerimiento que, para obligaciones dentro del alcance de IAS 37, un comprador aplica la IAS 37 para determinar si la fecha de adquisición es una obligación presente o existe como resultado a partir de un evento pasado. Por gravámenes que estén dentro del alcance de IFRIC 21 Gravámenes, el comprador aplica IFRIC 21 para determinar si la obligación da lugar a un pasivo para pagar el gravamen que ocurrió en la fecha de adquisición.

(Continúa)



45
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Finalmente, las modificaciones agregan una declaración explícita que el comprador no reconocerá un activo contingente adquirido de una combinación de negocios.

Modificaciones a IAS 16 - Propiedad, Planta y Equipo - Antes de ser usados.

Las modificaciones prohíben la deducción del costo de un activo de propiedad, planta o equipo cualquier ingreso de vender el activo después de que esté listo para usarse, por ejemplo, ingresos mientras el activo se lleva a la ubicación y se realiza el acondicionamiento necesario para que sea operable en la manera que está destinado de acuerdo con la administración. Por consiguiente, una entidad debe reconocer esos ingresos por ventas y costos en resultados. La entidad mide los costos de esas partidas conforme a la IAS 2 Inventarios.

Las modificaciones aclaran el significado de 'probar si un activo funciona adecuadamente'. Ahora IAS 16 especifica esto como una evaluación en la cual el desempeño físico y técnico del activo es capaz de ser usado en la producción o en el suministro de bienes o servicios, para renta u otros, o propósitos administrativos.

Si no se presenta por separado en el estado de resultados integrales, los estados financieros deberán revelar las cantidades de ingresos y costos en resultados relacionados a partidas que no son una salida por las actividades ordinarias de la entidad, en la línea de partida(s) en el estado de resultados integrales donde se incluyan los ingresos y costos.

Las modificaciones son aplicadas retrospectivamente, pero solo a las partidas de propiedad, planta y equipo que son traídas a la ubicación y condiciones necesarias para que sean capaces de operarse como la administración lo tiene planeado en o después del inicio del periodo en el cual se presentan los estados financieros de la entidad en los cuales aplique por primera vez las modificaciones.

La entidad deberá reconocer el efecto acumulado de la aplicación inicial de las modificaciones como un ajuste al balance en las utilidades retenidas (o algún componente de capital, que sea apropiado) al inicio del primer periodo que se presente.

Las modificaciones son efectivas para periodos anuales que inicien el 1 de enero de 2022 con opción de aplicación anticipada.

Modificaciones a IAS 37 - Contratos Onerosos - Costos por Cumplir un Contrato

Las modificaciones especifican que los 'costos por cumplir' un contrato comprende los 'costos relacionados directamente al contrato'. Los costos que se relacionan directamente a un contrato consisten en los costos incrementales y los costos por cumplir un contrato (ejemplo: mano de obra o materiales) y la asignación de otros costos que se relacionen directamente para cumplir un contrato (como la asignación de la depreciación a las partidas de propiedad, planta y equipo para cumplir el contrato).

Las modificaciones aplican para contratos en los cuales la entidad no ha cumplido aún con todas sus obligaciones al inicio del periodo anual de reporte en los cuales la entidad aplique por primera vez las modificaciones. Los comparativos no deben reformularse. En cambio, la entidad debe reconocer el efecto acumulado de la aplicación inicial de las modificaciones como un ajuste al balance en las utilidades retenidas o algún otro componente de capital, como sea apropiado, para la fecha de aplicación inicial.

(Continúa)



46
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Las modificaciones son efectivas para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2022, con opción de aplicación anticipada.

Modificaciones Anuales a las normas IFRS 2018-2020

Las Modificaciones Anuales incluyen la modificación a cuatro normas.

IFRS 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

La modificación provee alivio adicional para la subsidiaria que adopta por primera vez después que su matriz con respecto a la contabilidad por las diferencias acumuladas por conversión. Como resultado de las modificaciones, una subsidiaria usa la excepción de IFRS 1: D16(a) ahora puede elegir mediar los efectos acumulados por conversión de las operaciones extranjeras a valor en libros que serpia lo que se incluye en los estados consolidados de la matriz, basado en la fecha de transición de la matriz a IFRS, si no hubo ajustes por los procedimientos de consolidación y por los efectos de combinación de negocios en los que la matriz adquirió a la subsidiaria. Una elección similar está disponible para una asociada o negocio conjunto que usa la excepción en IFRS 1: D16(a).

La modificación es efectiva para periodos que inicien en o después del 1 de enero de 2022, con opción de adopción anticipada.

IFRS 9 Instrumentos Financieros

La modificación aclara que al aplicar la prueba del '10%' para evaluar si se debe dar de baja un pasivo financiero, una entidad incluye solo las cuotas pagadas o recibidas entre la entidad (el prestatario) y el prestador, incluyendo cuotas pagadas o recibidas por la entidad o el prestador.

Las enmiendas son aplicadas prospectivamente a las modificaciones o cambios que ocurran en o después de la fecha que la entidad aplica por primera vez la enmienda.

La modificación es efectiva para periodos anuales que empiezan en o después del 1 de enero de 2022, con opción a aplicación anticipada.

IFRS 16 Arrendamientos

Las modificaciones eliminan la figura del reembolso por mejoras a los arrendamientos.

Como las modificaciones a la IFRS 16 solo son con respecto a un ejemplo ilustrativo, no hay fecha de inicio establecida.

Enmiendas a la IAS 1 y a las Declaraciones de Prácticas 2 de IFRS Revelación de Políticas Contables

Las enmiendas cambian los requerimientos a la IAS 1 con respecto a la revelación de las políticas contables. La modificación reemplaza los términos "políticas contables significativas" con "información de las políticas contables materiales". La información de las políticas contables son materiales cuando se considera que, en conjunto con otra información incluida en los estados financieros de una entidad, pueden influir en la toma

(Continúa)



47
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

de decisiones de los usuarios primarios de los estados financieros de uso general y que son hechos en la base a dichos estados financieros.

Los párrafos de soporte en la IAS 1 se modifican para aclarar la información de las políticas contables que se relacionan a transacciones inmateriales, otros eventos o condiciones que sean por sí solos materiales.

Para darle soporte a estas modificaciones, el IASB ha desarrollado una guía y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación de los “4 pasos del proceso de materialidad” descrito en las declaraciones de las prácticas 2 de IFRS.

Las modificaciones a la IAS 1 estarán vigentes por los periodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2021, con opción a aplicación anticipada y son aplicadas prospectivamente. Las modificaciones a las declaraciones de las prácticas 2 de IFRS no contienen una fecha de vigencia o requerimientos de transición.

Modificaciones a la IAS 8 Definición de las estimaciones contables.

Las modificaciones reemplazan la definición de un cambio en estimaciones contables. Bajo la nueva definición, las estimaciones contables son “cantidades monetarias en los estados financieros que son sujetas a medir incertidumbre”.

La definición de un cambio en las estimaciones contables fue eliminada. Sin embargo, el IASB mantuvo el concepto de cambios en una estimación contable en la norma con las siguientes aclaraciones:

- Un cambio en una estimación contable son los resultados de nueva información o un nuevo desarrollo no son las correcciones de un error.
- Los efectos de un cambio en un dato de entrada o una técnica de valuación usada para desarrollar una estimación contable son cambios en las estimaciones contables si no resultan de una corrección de errores de periodos previos.

Las modificaciones estarán vigentes por los periodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2023 para los cambios en las políticas contables y los cambios en estimaciones contables que ocurran en o después del inicio de dicho periodo con opción a aplicación anticipada.

Modificaciones a la IAS 12 Impuestos diferidos relacionados a los activos y pasivos que surgen de una sola transacción.

Las modificaciones introdujeron otra excepción adicional aparte de la exención del reconocimiento inicial. En las modificaciones, una entidad no aplica la excepción de reconocimiento inicial para las transacciones que dan lugar a diferencias temporales gravables y deducibles.

Dependiendo en la ley aplicable de impuestos, las diferencias temporales gravables y deducibles pueden darse en el reconocimiento inicial de un activo y un pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios y no afecte la contabilidad ni las utilidades gravables. Por ejemplo, puede darse con un reconocimiento de un pasivo por arrendamiento y el correspondiente activo por derecho de uso aplicando la IFRS 16 Arrendamientos en la fecha del inicio de un arrendamiento.

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Siguiendo las modificaciones a la IAS 12, se requiere que una entidad reconozca los impuestos diferidos activo y pasivo, con el reconocimiento de cualquier impuesto diferido activo estando sujeto al criterio de recuperabilidad.

Las modificaciones estarán vigentes por los periodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2023, con opción a aplicación anticipada.

La Compañía realizará la cuantificación del impacto sobre los estados financieros, una vez sea emitido el Decreto que las incorpore en el Marco Técnico Normativo Colombiano.

(5) Efectivo y equivalentes al efectivo

La composición del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	31-dic-21	31-dic-20
Efectivo en caja	89	101
Bancos nacionales	175.491	259.971
Bancos del exterior	6.121	7.492
Totales	181.701	267.564

La disminución, que se observa entre el saldo del disponible al 31 de diciembre de 2021, comparado con el cierre del año 2020, obedece entre otras razones a que la Junta Directiva de la Compañía aprobó un menor porcentaje (%) de liquidez durante el año en análisis, y adicionalmente el nivel de la caja de tesorería esta más bajo. También se destaca el hecho de que a medida que la situación se ha venido normalizando, se han encontrado mejores condiciones para invertir los excedentes de liquidez.

Desde la proyección que se realiza del flujo de caja de tesorería, no se observa deterioro del efectivo para el 2022, por efectos del COVID-19.

Para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía no posee inversiones que cumplan con las características de equivalentes de efectivo.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, existe efectivo restringido por embargos judiciales, relacionado a continuación:

cuentas de tesorería

Entidad Bancaria	Número de Cuenta	Tipo	Al 31 de diciembre de 2021
Banco Av. Villas	59013334	Ahorros	821
Banco Av. Villas	59013227	Corriente	14
Bancolombia	30478132252	Corriente	190
Bancolombia	30471004550	Ahorros	130
Banco Bogotá	040-21182-3	Ahorros	51
Banco BBVA	309008886	Corriente	122
Banco Colpatria	122169889	Ahorros	116

(Continúa)



49
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Banco Davivienda	1081061559	Corriente	9
Banco de Occidente	200124899	Corriente	391
Banco de Occidente	200124907	Corriente	603
Totales			2.447

(6) Activos Financieros

El siguiente es el detalle del total de las inversiones registradas al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	31-dic-21	31-dic-20
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - Instrumentos Representativos de Deuda (a)	271.757	468.068
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - Instrumentos de Patrimonio (a)	47.587	52.649
Total, Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	319.344	520.717
Inversiones a costo amortizado (b)	4.084.391	3.388.645
Inversiones a Valor Razonable Con Cambios en el ORI - Instrumentos Representativos de Deuda (c)	112.456	-
Total, Inversiones	4.516.191	3.909.362

De acuerdo con el grado de liquidez (negociabilidad) de cada título las inversiones fueron clasificadas así:

a) Activos Financieros – Inversiones a Valor Razonable con cambios en resultados

	31-dic-21	31-dic-20
Instrumentos representativos de deuda		
Títulos de tesorería - TES	54.565	-
Otros emisores nacionales	217.192	468.068
Total	271.757	468.068
Instrumentos de patrimonio		
Emisores nacionales	47.587	52.649
Total	47.587	52.649
Total Inversiones Corrientes	319.344	520.717

La disminución del 41,94% en las inversiones a valor razonable, equivalente a \$196.311, se debe principalmente a la recomposición del portafolio de inversiones hacia una participación mayor de las inversiones clasificadas al vencimiento, por ende, una menor participación en el portafolio negociable. Lo anterior obedece a las expectativas de un incremento generalizado en las tasas de negociación como consecuencia, entre otros, del aumento en la inflación esperado para cierre del 2021 (5.62%). Esta estrategia permite disminuir la volatilidad y obtener la liquidez necesaria para ejecutar las operaciones de compra de acuerdo con la estrategia definida.

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

b) Activos Financieros – Inversiones a Costo Amortizado

	31-dic-21	31-dic-20
Inversiones a costo amortizado		
Títulos de tesorería - TES	1.974.856	1.211.001
Otros Títulos emitidos por el Gobierno Nacional	15.903	15.725
Otros emisores nacionales	2.093.632	2.161.919
Total	4.084.391	3.388.645

Comparado con el cierre del año 2020, las inversiones clasificadas a costo amortizado presentan un incremento del 20,53% en su valor de mercado, lo que equivale a un incremento de \$695.746. El año 2021 se caracterizó por presentar volatilidad en el mercado de valores, producto del incremento en las tasas de negociación reflejadas en las curvas de valoración de deuda pública y privada este comportamiento favoreció la toma de posiciones en diferentes activos financieros con tasas de rentabilidad susceptibles de clasificar al vencimiento para el portafolio de inversiones, principalmente en títulos TES Tasa Fija y TES UVR.

c) Inversiones a Valor Razonable con cambios en el ORI - Instrumentos Representativos de Deuda

	31-dic-21	31-dic-20
Otros emisores nacionales	112.456	-
Total	112.456	-

Las inversiones adquiridas fueron clasificadas como Inversiones a Valor Razonable con cambios en el ORI con un valor de mercado al corte a diciembre de \$112.456, es producto de las compras realizadas principalmente en TES Tasa Fija por \$118.500 en valor nominal y el remanente en deuda privada, inversión que se encuentra aprobada dentro de los límites y lineamientos aprobados por la Junta Directiva hasta por un valor nominal total de \$300.000.

Las inversiones fueron clasificadas de acuerdo con lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia en el Capítulo I-1 la Circular Básica, Contable y Financiera.

Las inversiones de las reservas cumplen con lo establecido en el Decreto 2953 del 2010, expedido por el Gobierno Nacional e incorporado en el Título 3 del Libro 31 de la parte 2 del Decreto 2555 de 2010, en cuanto a los valores que la norma en mención considera admisibles para cumplir con dichas reservas y a los porcentajes para computar las respectivas inversiones.

Con corte al 31 de diciembre de 2021, el portafolio cuenta con medidas de embargo que ascienden a la suma de \$526.

Información cualitativa (No auditado):

a) Entorno

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

El año 2021 estuvo rodeado de incertidumbre; en medio de la reapertura de la economía mundial, las amenazas con respecto a las nuevas variantes del virus COVID-19 imprimieron volatilidad a los mercados financieros; sin embargo, el año finalizó con resultados positivos en las bolsas de las economías desarrolladas a pesar del inminente fin del programa de expansión cuantitativa que anunció la Reserva Federal de los Estados Unidos ante el progreso de la inflación.

A nivel local se destaca el ascenso de la inflación que superó las expectativas de los diferentes analistas; de igual manera la pérdida del grado de inversión y el ascenso del dólar fueron factores de riesgo determinantes para todos los portafolios administrados de las entidades financieras, no siendo ajeno para la industria aseguradora.

a) Mercado de renta variable

Durante 2021 el mercado de renta variable local experimentó volatilidades importantes con caídas que se extendieron durante la primera parte del año, hasta el mes de mayo, fecha en la cual se presentó un rebote alcista que culminó con un cierre de año impulsado por la OPAs (Oferta Pública de Adquisición) lanzadas por la familia Gilinski sobre Nutresa y Gruposura, con el fin de controlar gran parte de la estructura del GEA (Grupo Empresarial Antioqueño). Finalmente, el índice MSCI Colcap cerró el año con una ligera variación negativa de -1.87%, cuando en el año había alcanzado un valor máximo negativo de -17,83% (28 de mayo de 2021).

Durante 2021 los actores más relevantes en el mercado de renta variable local fueron los Fondos de Pensiones y Cesantías con compras por \$1.7 billones, mientras que los inversionistas Extranjeros se destacaron con ventas por \$2.5 billones.

b) Mercado de renta fija

En general 2021 fue un año de incremento de tasas en la renta fija local, dicho movimiento se explica por múltiples factores que señalamos a continuación:

- Anuncio de la reducción de liquidez global por parte de la FED y otros bancos centrales.
- Pérdida del grado de inversión de la economía colombiana por parte de las sociedades calificadoras (Fitch Ratings y Standard & Poor's).
- Incremento sostenido en la inflación al pasar del 1,62% (cierre 2020) al 5,62% en la medida anual.
- Incremento en la tasa de intervención del Banco de la república en 125 pbs durante el año, pasando del 1,75% al 3%.

Este panorama llevó a que las curvas de deuda pública y deuda privada presentaran desvalorizaciones importantes, donde para el caso de los TES UVR se observó un incremento de 114 pbs en promedio, para los TES Tasa Fija el desplazamiento al alza fue de 316 pbs en promedio y para la deuda privada el alza fue de 143 pb en promedio.

c) Cumplimiento presupuestal

En el año 2021 se generaron rendimientos del portafolio de inversiones por \$317.023, con lo que se cumplió en un 108.5% el presupuesto establecido de \$292.130. Dentro de los factores que beneficiaron la causación del portafolio se encuentran los mayores niveles inflacionarios observados durante el año, el incremento en las inversiones clasificadas al vencimiento y disponibles para la venta y la operación de reclasificación de inversiones aprobada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Composición del Portafolio de Instrumentos Financieros

A continuación, se relaciona la composición del portafolio de instrumentos financieros de Positiva S.A. con corte al 31 de diciembre de 2021 y comparado con el mismo mes de 2020, detallado por: clasificación, tipo de moneda, tasa de referencia y por plazos al vencimiento:

Composición de Portafolio por Clasificación de Inversión

Clasificación	2021	2020	Var %
Inversiones a Costo Amortizado	4.084.391	3.388.645	20,53%
Inversiones a Valor Razonable con cambios en resultados – Instrumentos Representativos de Deuda	271.757	468.068	-41,94%
Inversiones a Valor Razonable con cambios en resultado – Instrumentos de Patrimonio	47.587	52.649	-9,61%
Inversiones a Valor Razonable Con Cambios en el ORI - Instrumentos Representativos de Deuda	112.456	0	>100,00%
Total	4.516.191	3.909.362	15,52%

El incremento del 20,53% en términos anuales en la clasificación de inversiones al vencimiento se encuentra en línea con la búsqueda de estabilizar los retornos actuales y futuros del portafolio de inversiones, para garantizar el adecuado calce y cubrimiento de las reservas técnicas de la Compañía.

En las inversiones clasificadas como negociables se disminuyó el valor del portafolio en \$196.311, al pasar de \$468.068 en diciembre 2020 a \$271.757 en diciembre 2021, buscando dos objetivos importantes: 1. Obtener liquidez para compras en títulos de vencimientos de largo plazo para clasificar al vencimiento y 2. Reducir volatilidad en la renta de inversiones del portafolio.

Durante 2021, se adquirieron y clasificaron inversiones como Disponibles para la Venta cuyo saldo al 31 de diciembre ascendió a \$112.456, con el fin aprovechar el empinamiento de las curvas de valoración presentado en los mercados de valores durante el momento de su adquisición y la búsqueda de mayores retornos sin incurrir en volatilidad de los rendimientos del portafolio.

El portafolio aumentó 15,52% frente al valor de mercado del 31 de diciembre de 2020, cuando el mismo ascendía a la suma de \$3,91 billones, dicho resultado obedece a los rendimientos generados por el portafolio de inversiones y al mayor recaudo de primas.

Composición de Portafolio por Tipo de Moneda

Moneda	2021	2020	Var %
COP	3.048.733	2.927.960	4,12%
UVR	1.467.458	981.402	49,53%
Total	4.516.191	3.909.362	15,52%

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

El total de las inversiones está denominado en pesos y UVR (unidades de valor real).

El 67,51% de las inversiones que integran el portafolio están denominadas en pesos y el 32,49% corresponde a inversiones que están expresadas en Unidades de Valor Real (UVR): el incremento de las inversiones indexadas a la UVR por valor de \$486.057 es producto principalmente de la toma de posiciones en TES UVR de la parte larga de la curva. Adicionalmente, la participación en emisiones primarias de deuda pública interna y adquisición en el mercado secundario de bonos en deuda priva indexada a la UVR durante el 2021. Cabe señalar que el total de estas inversiones indexadas a la UVR se clasificaron al vencimiento.

Composición de Portafolio por Tasa de Referencia

Tasa de Referencia	2021	2020	Var %
IPC	1.868.425	2.151.615	-13,16%
UVR	1.450.203	970.368	49,45%
Tasa Fija	1.047.234	608.169	72,19%
IBR	102.742	126.561	-18,82%
Fondos Inmobiliarios	38.303	38.132	0,45%
Renta Variable (Acciones)	8.945	13.631	-34,37%
Unidades FIC (Fondo Inversión Colectiva)	339	886	-61,78%
Total	4.516.191	3.909.362	15,52%

La naturaleza del pasivo de la Compañía expresado en las reservas técnicas explica la necesidad de tener una significativa posición en títulos indexados al índice de precios al consumidor (IPC y/o UVR) participación que pondera el 73,48% del total del portafolio, equivalente a un valor de mercado de \$3,32 billones.

La disminución en un 13,16% por valor de \$283.190 en la posición indexada al IPC está en línea con la estrategia aprobada por la Superintendencia Financiera de Colombia de reclasificación de inversiones de la categoría de “inversiones al vencimiento” a “inversiones negociables”, mencionada anteriormente, la cual se efectuó durante el año 2021.

De igual manera, los títulos en Tasa Fija presentaron un incremento del 72,19% en los periodos de comparación, es pertinente mencionar las compras realizadas en TES Tasa Fija durante el año 2021, los cuales alcanzaron un valor nominal de \$523.705.

Composición del Portafolio por Plazos al Vencimiento

Plazo al Vencimiento	2021	2020	Var %
Renta Variable	8.945	13.631	-34,37%
0 a 180 días	68.184	128.744	-47,04%
180 a 365 días	33.855	141.211	-76,03%
1 a 3 años	138.151	354.421	-61,02%
3 a 5 años	388.555	386.688	0,48%
5 a 7 años	202.383	255.983	-20,94%

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Mayor a 7 años	3.676.118	2.628.684	39,85%
Total	4.516.191	3.909.362	15,52%

Bajo el criterio de plazo al cierre del año 2021 para el portafolio, se confirma la concentración en los vencimientos superiores a 7 años en línea con la naturaleza del pasivo de la Compañía, donde se observa un aumento importante del 39,85% y que tuvieron un incremento en valor de mercado en \$1,05 billones, en línea con la optimización del portafolio al disminuir los excesos de calce de pasivos de los tramos de corto plazo y aumentar el cubrimiento en los tramos de mayor plazo; lo anterior producto de compras realizadas en nuevas emisiones y en el mercado secundario de inversiones en TES (Tasa Fija y UVR) y deuda privada con plazos de vencimiento superiores a 7 años, aunado al hecho de presentar mejores tasas de rentabilidad para el portafolio y poder clasificarlas como inversiones a costo amortizado estabilizando la renta de inversiones de la Compañía.

Determinación de valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la compañía requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

Con el fin de incrementar la coherencia y comparabilidad de las mediciones del valor razonable e información a revelar relacionada, la NIIF 13 establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medirlo. La jerarquía del valor razonable concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados frente a los de entrada no observables (datos de entrada de Nivel 3).

Así, algunas de las políticas y revelaciones contables de Positiva Compañía de Seguros S.A. requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

A continuación, se presentan las definiciones realizadas para la determinación a valor razonable del portafolio de inversiones de Positiva Compañía de Seguros S.A.

Nivel 1

Son activos, cuyos precios son cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede tener acceso a la fecha de medición. Entre los activos pertenecientes a la Jerarquía nivel 1 se encuentran todos los títulos del portafolio cuyo precio reportado por el proveedor, tanto de renta fija local como internacional, tienen un precio cotizado en el mercado. Con base en la metodología del proveedor de precios de valoración, las inversiones de nivel 1 corresponderán a aquellos títulos cuyo precio publicado se calcula con las operaciones celebradas sobre el mismo, con idénticas características faciales y que tengan los mismos días al vencimiento siempre y cuando:

Se haya celebrado al menos un número de transacciones que hayan pasado los filtros establecidos por el proveedor de precios.

El número mínimo de operaciones requeridas se hayan celebrado dentro de un número de días hábiles definido por el proveedor de precios, incluyendo el día de cierre de la valoración.

La instancia de precio promedio calculado no es aplicable para títulos no estandarizados. (CDTs y Bonos Pensionales)

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Por tanto, como la vigencia de este precio es diaria, las inversiones clasificadas con jerarquía 1 con corte al 31 de diciembre de 2021, corresponden a aquellos títulos en los que el proveedor de precios de valoración reportó precio cotizado (cumplió con las condiciones anteriores) para el último día bursátil del mes.

Por otra parte, en cuanto a las inversiones en renta variable, específicamente acciones de alta bursatilidad y fondos bursátiles ETF serán definidas dentro del nivel 1, dado que el precio de valoración del activo se obtiene del precio de cierre calculado en el sistema de negociación X-Stream (precio cotizado).

Nivel 2

Son activos cuya valoración se realiza con datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente. La valoración de títulos a valor razonable se realiza por medio de los precios entregados por el proveedor de precios. Para la clasificación en la jerarquía del valor razonable, se utiliza la liquidez del mercado como marco de referencia.

Por tanto, para aquellos títulos de renta fija donde el precio publicado por el proveedor de precios de valoración se obtiene como resultado de encontrar el valor presente de los flujos de un título, descontándolos con la tasa de referencia y el margen correspondiente serán definidos dentro de la jerarquía de nivel 2.

En cuanto a los Fondos de Inversión Colectiva Abiertos sin pacto de permanencia serán clasificados dentro del nivel de jerarquía 2 dado que el valor de la unidad del fondo se calcula a partir de las adhesiones al fondo y de las rentabilidades de los activos bajo administración. Los fondos en los que Positiva participa, invierten más del 50% en títulos de renta fija del sector financiero. Como explicamos anteriormente, el precio de estos títulos es publicado por el proveedor de precios que en su mayoría no pasan los filtros para catalogarse como activos líquidos, de forma tal que su valoración se obtiene a partir del descuento de sus flujos con la tasa de referencia y el margen correspondiente.

Nivel 3

Son activos cuyo valor razonable está basado en datos de entrada no observables para el activo o pasivo. Teniendo en cuenta la definición de la Jerarquía de nivel 3, Positiva Compañía de Seguros S.A. categoriza dentro de este nivel las participaciones que posee en fondos de inversión colectiva cuyos activos subyacentes son de naturaleza inmobiliaria (Fondos Inmobiliarios) e inversiones en fondos de capital privado que tengan por finalidad invertir en empresas o proyectos productivos (FCP).

Si bien estos fondos tienen un mercado secundario con baja liquidez, el precio de la unidad se deriva del valor del fondo frente a la cantidad de unidades existentes en el mercado. El valor del fondo tiene en cuenta la valoración de los inmuebles y los flujos de las rentas recibidos por alquiler:

Las inversiones inmobiliarias se valoran diariamente con la unidad de valor real -UVR-. Para las inversiones inmobiliarias estabilizadas, un tercero independiente realiza avalúos comerciales anualmente. Para proyectos en desarrollo, durante el periodo de construcción la valoración se hace a costo y una vez terminado el proyecto se realizan avalúos comerciales cada año.

La siguiente tabla muestra para cada uno de los niveles de jerarquía del valor razonable, los activos del portafolio de Positiva Compañía de Seguros S.A., medidos a valor razonable con corte a 31 de diciembre de 2021 y 2020:

(Continúa)



56
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Tabla 1

Medición del valor razonable a 31 de diciembre de 2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Renta Fija				
Títulos de Tesorería - TES	39.809	126.234	-	166.043
Otros Emisores Nacionales	9.266	208.904	-	218.170
Total Renta Fija	49.075	335.138	-	384.213
Renta Variable				
Renta Variable	8.945	-	-	8.945
Fondos Inmobiliarios	-	-	35.927	35.927
Renta Variable-FICs abiertos	-	339	-	339
FCP	-	-	2.376	2.376
Total Renta Variable	8.945	339	38.303	47.587
Total Inversiones a valor razonable	58.020	335.477	38.303	431.800

Tabla 2

Medición del valor razonable a 31-Dic-2020	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Renta Fija				
Otros Emisores Nacionales	-	468.068	-	468.068
Total Renta Fija	-	468.068	-	468.068
Renta Variable				
Renta Variable	13.631	-	-	13.631
Fondos Inmobiliarios	-	-	37.308	37.308
Renta Variable-FICs abiertos	-	887	-	887
FCP	-	-	824	824
Total Renta Variable	13.631	887	38.132	52.650
Total Inversiones a valor razonable	13.631	468.955	38.132	520.718

Los cambios presentados en los niveles de jerarquización contable en la Tabla 1 frente al 31 de diciembre de 2020 (Tabla 2), se explican a continuación:

Nivel 1

- ✓ Títulos de tesorería – TES: La diferencia se explica por compras y ventas durante el año en \$46.066 millones, una causación de -\$2.697 millones y vencimientos de \$3.560 millones..
- ✓ Otros emisores Nacionales: La diferencia se explica por cambio en la liquidez de un título cuyo valor de mercado a la fecha es de \$9.266.
- ✓ Renta variable: El portafolio durante el año presentó una valorización de \$221 producto de la crisis financiera. El valor restante se explica por ventas en títulos de \$4.088 y \$415 corresponden a dividendos cobrados durante el año.

Nivel 2

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

- ✓ Títulos de tesorería – TES: La diferencia se explica por compras y ventas durante el año en \$120.108 y una causación de \$6.126.
- ✓ Otros emisores Nacionales: El cambio se explica por Movimientos a jerarquía 1 en \$9.670 millones, Compras en \$79.143 millones, y una causación de -\$516 Millones; Vencimientos en \$130.103 millones y una causación de \$1.314 millones; Ventas en \$46.400 millones y una causación de \$3.123 millones
- ✓ Renta variable - FICs abiertos: el cambio en esta categoría se debe a compras y ventas durante el año.

Nivel 3

- ✓ Fondos Inmobiliarios: El cambio en esta categoría se explica por la valoración de los fondos en \$291 y redenciones de \$1.671.
- ✓ Fondo de capital privado: El cambio en esta categoría se explica por valorización en \$552 y llamados a capital en \$999.

A continuación se compara el valor en libros de las inversiones costo amortizado, frente a su posible valor razonable:

Concepto	2021		2020	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros a costo amortizado	4.084.391	4.012.500	3.388.645	3.772.610
Total	4.084.391	4.012.500	3.388.645	3.772.610

El valor razonable informado para los activos financieros a costo amortizado arriba indicados representa el valor justo de intercambio que recibiría la entidad por la venta de un activo en una operación ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición y no en una transacción forzada o de liquidación.

Para establecer el valor razonable de las inversiones a costo amortizado, se utilizaron los precios publicados por el proveedor de precios oficial de Positiva PRECIA S.A., quien está autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia y que aplica las metodologías no objetadas por el ente de control para establecer el precio justo de intercambio para los instrumentos financieros negociados en la BVC. Adicionalmente, se utilizó el método establecido en el literal a del numeral 6.1.1 del capítulo 1 de la Circular Básica Contable y Financiera 100 de 1995, para hallar el VPN al corte, así:

Valores de deuda negociables o disponibles para la venta

Los valores de deuda clasificados como inversiones negociables o como inversiones disponibles para la venta se deberán valorar de acuerdo con el precio suministrado por el proveedor de precios para valoración designado como oficial para el segmento correspondiente, de acuerdo con las instrucciones establecidas en la Circular Básica Jurídica, teniendo en cuenta las siguientes instrucciones:

- a. Las inversiones negociables y las inversiones disponibles para la venta, representadas en valores o títulos de deuda, se deberán valorar con base en el precio determinado por el proveedor de precios de valoración utilizando la siguiente fórmula:

$$VR = VN * PS$$

Donde:

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

VR: Valor razonable

VN: Valor nominal

PS: Precio sucio determinado por el proveedor de precios de valoración.

La siguiente tabla muestra las inversiones a costo amortizado de Positiva S.A. medidas a valor razonable tomando como referencia el precio publicado por el proveedor de precios Precia el 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Medición del valor razonable a 31 de diciembre de 2021 para las inversiones a costo amortizado	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Renta Fija				
Títulos de Tesorería - TES	1.207.907	704.525	-	1.912.432
Otros Títulos Emitidos por el Gobierno Nacional	-	-	15.903	15.903
Otros Emisores Nacionales	30.874	2.053.291	-	2.084.165
Total Renta Fija	1.238.781	2.757.816	15.903	4.012.500

Medición del valor razonable a 31-Dic-2020 para las inversiones a costo amortizado	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Renta Fija				
Títulos de Tesorería - TES	798.052	569.196	-	1.367.248
Otros Títulos Emitidos por el Gobierno Nacional	-	-	15.724	15.724
Otros Emisores Nacionales	-	2.389.638	-	2.389.638
Emisores Extranjeros	-	-	-	-
Total Renta Fija	798.052	2.958.834	15.724	3.772.610

(7) Cuentas por cobrar Actividad Aseguradora, neto

El siguientes es el detalle de las cuentas por cobrar actividad aseguradora a 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	31-dic-21	31-dic-20
Coaseguradores cuenta corriente cedidos (4)	1.199	-
Reaseguradores del exterior cuenta corriente (1)	23.238	8.644
Intermediarios de seguros	88	149

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Primas por recaudar (2)	140.033	125.227
Deterioro de cuentas por cobrar actividad aseguradora (3)	(30.464)	(31.588)
Total	134.094	102.432

- 1) A continuación detallamos el activo a cargo de los reaseguradores del exterior por los movimientos que se generan por los contratos de reaseguro:

REASEGURADORES DEL EXTERIOR			
Nombre	País	Al 31 de Diciembre 2021	Al 31 de Diciembre 2020
Catlinre Switzerland Ltd.	SUIZA	1.006	-
Hannover Rück Se (Antes Hannover Rückversicherung Ag.)	ALEMANIA	11.376	4.735
Mapfre Compañía de Reaseguros S.A.	ESPAÑA	1.787	130
Navigators Insurance Company	U.S.A.	1.606	410
Reaseguradora Patria s.a. (Antes Reaseguradora PatriaS.A.B.)	MÉXICO	951	179
General Reinsurance Ag (Alemania) (Antes Kölhnische Rückversicherungs-Gesellschaft Ag)	ALEMANIA	853	363
Compañía Suiza de Reaseguros S.A. (Swiss Reinsurance Company Ltd.)	SUIZA	1.489	1.084
Rga Reinsurance Company	U.S.A.	27	
Arch Reinsurance Ltd	BERMUDA	1.041	428
Everest Reinsurance Company	U.S.A.	60	
Partner Reinsurance Europe SE (Antes Partner Reinsurance Europe Public Limited Company)	IRLANDA	49	
American Life Insurance Company	U.S.A.	393	393
Scor SE (Antes Scor)	FRANCIA	15	456
Irb Brasil Resseguros S.A.	BRASIL	127	304
Qbe Europe SA/NV	BÉLGICA	605	79
CC R	FRANCIA	1.407	69
Korean Reinsurance Company Limited	COREA DEL SUR	446	14
Totales		23.238	8.644

Período de maduración

Los saldos por cobrar a reaseguradores del exterior oscilan entre 30 y 180 días de antigüedad.

- 2) Primas por recaudar:

El siguiente es el detalle de las primas por recaudar por ramo:

	31-dic-21	31-dic-20
Riesgos Laborales (a)	117.629	102.172

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Vida Grupo	12.618	8.743
Accidentes Personales	4.969	3.880
Vida Individual	63	74
Exequias	299	54
Salud	370	803
Desempleo (b)	4.085	9.501
Total	140.033	125.227

- (a) La variación de cartera presentada para el año 2021 comparada con el año 2020 se ve representada en un 85% en la cartera de 0 a 30 días, con una cartera total de \$ 55.039 para el año 2020 y una cartera total de 68.243 para el año 2021 y una variación de \$ 13.200.

Cabe destacar que la variación se ve representada en la cartera de 0 a 30 días (Cartera Fresca) sin generar deterioro de la cartera, esto refleja una disminución en la emisión de primas para el año 2020 teniendo en cuenta la situación vivida por la pandemia, para el 2021 producto de la reactivación económica se presentó una mayor emisión de primas, generando cartera fresca.

- (b) La variación del ramo de Desempleo en la cartera en comparación con el 2021 y el año 2020, se presenta por la gestión de recaudo, debido que; en el 2020 presentaba un acumulado de tres meses y para el 2021, corresponde al mes de diciembre.

3) Deterioro de cuentas por cobrar actividad aseguradora:

Las cuentas por cobrar de actividad aseguradora para el ramo de Riesgos Laborales se pactan a un plazo de 30 días generando intereses de mora y deterioro a partir del día 31, según el rango de antigüedad establecido en la política contable descrita en la Nota 3, literal (d).

Las cuentas por cobrar de actividad aseguradora por los demás ramos no devengan intereses y su plazo de pago está pactado a 75 días.

El movimiento del deterioro para la protección de cuentas por cobrar actividad aseguradora durante el año fue:

	31-dic-21	31-dic-20
Saldo Inicial	(31.588)	(36.006)
Movimiento del Deterioro	1.124	4.418
Saldo Final del periodo	(30.464)	(31.588)

El deterioro para la protección de cuentas por cobrar actividad aseguradora representaba el 18,5% y el 23,6% al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente, del total de la cuenta como se detalla a continuación:

Al 31 de diciembre de 2021	Cartera	Deterioro	%
Coaseguradores cedidos	1.199	-	0,0%
Reaseguradores del exterior	23.238	(421)	0,3%
Intermediarios de seguros	88	-	0,0%
Riesgos Laborales (a)	117.629	(28.900)	17,6%
Seguros de personas	22.404	(1.143)	0,7%

(Continúa)



61
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Total	164.558	(30.464)	18,5%
Al 31 de diciembre de 2020	Cartera	Deterioro	%
Reaseguradores del exterior	8.644	(393)	0,3%
Intermediarios de seguros	149	-	0,0%
Riesgos Laborales (a)	102.172	(29.853)	22,3%
Seguros de personas	23.055	(1.342)	1,0%
Total	134.020	(31.588)	23,6%

a) El siguiente es el detalle de los rubros que componen el saldo de las primas por recaudar de Riesgos Laborales y su respectivo deterioro al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

Riesgos Laborales	2021		2020	
	Primas por Recaudar	Deterioro	Primas por Recaudar	Deterioro
Primas por recaudar	98.861	(24.289)	85.287	(24.920)
Intereses moratorios	18.768	(4.611)	16.885	(4.933)
Total	117.629	(28.900)	102.172	(29.853)

Período de maduración

a) Primas por recaudar

- Sector privado: 45 días calendario, contados a partir de la fecha de inicio de la vigencia de la póliza o 75 días con respaldo de convenio de pago debidamente suscrito por el tomador de la póliza.
- Sector público: En el ramo de riesgos laborales el 49% del total de la cartera no es mayor a un mes de cotización y el 51% restante supera los 30 días de cobertura, provisionada en su totalidad.

b) Cuenta por cobrar a reaseguradores cuenta corriente

- Automáticos: De 90 días a 180 días para los reaseguradores del exterior.
- Facultativos: 30 días después de la ocurrencia del siniestro y llenos los requisitos exigidos en el "SLIP" de reaseguros.

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito, moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con las cuentas por cobrar de actividad aseguradora, se encuentra reveladas en la Nota 41 - Revelaciones de Riesgos.

(8) Otras cuentas por cobrar, neto

El siguientes es el detalle de las otras cuentas por cobrar a 31 de diciembre de 2021 y 2020:

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

	31-dic-21	31-dic-20
Depósitos - para juicios ejecutivos(1)	10.296	11.415
A empleados	245	181
Diversas (2)	18.900	223.349
Deterioro de otras cuentas por cobrar (3)	(22.465)	(22.800)
Total	6.976	212.145

- 1) Corresponde a cuentas bancarias que han sido embargadas por juzgados, actos que son generados por terceros o demandantes que de esta forma exigen el pago de alguna obligación. El área de jurídica de la compañía hace seguimiento a estos procesos, y en algunos casos se obtiene la devolución de estas sumas; debido a que finalmente los fallos favorecen a Positiva.

A continuación se relaciona el detalle por bancos:

	31-dic-21	31-dic-20
Banco Davivienda	24	24
Banco Agrario	173	177
Banco de Colombia	3.582	4.509
Banco Bogotá	2.230	2.081
Banco Occidente	14	130
Banco Sudameris	-	19
Banco BBVA	2.204	2.481
Banco Popular	28	28
Banco CorpBanca	291	336
Embargos – (Deceval, Fiduciaria Previsora)	1.750	1.630
Total	10.296	11.415

- 2) El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar diversas al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	31-dic-21	31-dic-20
Consignaciones no registradas en bancos	4	160
Recobros	6.142	5.628
Cuenta por cobrar ETB - Negocio conmutación pensional	1.741	2.736
Cuenta por cobrar Ministerio de Hacienda (MHCP) (a)	10.638	214.559
Cuentas por cobrar prestaciones a empleados (prima técnica)	-	25
Otras - Excedentes contribución Superfinanciera	179	208
Cuentas por cobrar inversiones	-	24
Otras	196	9
Total	18.900	223.349

- a) Al 31 de diciembre de 2021, se refleja en este rubro la cancelación de la cuenta por cobrar generada al cierre del 31 de diciembre de 2020. Recordando que esta cuenta por cobrar fue constituida a cargo del Ministerio de Hacienda y Crédito Público. El 21 de enero de 2021 Positiva recibió el abono en cuenta del valor total de las acciones de la Nueva EPS por la suma de \$203.921, correspondiente al valor en libros de la Inversión en asociadas, concluyendo así con la transacción establecida en el referido contrato.

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

- 3) El movimiento del deterioro para la protección de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2021 y 2020 fue el siguiente:

	31-dic-21	31-dic-20
Saldo Inicial	(22.800)	(23.629)
Diminución otras cuentas por cobrar	335	829
Saldo Final del periodo	(22.465)	(22.800)

Período de maduración

Cuentas por cobrar diversas: Presentan varios tipos de vencimiento de acuerdo con la transacción efectuada, ya que existen acuerdos de pago, o documentos por cobrar que vencen en fechas específicas.

(9) Activos por reaseguros, neto

El siguiente es el activo por reaseguro que posee la Compañía a 31 de diciembre de 2021 y 2020:

Corrientes	31-dic-21	31-dic-20
De riesgo en curso	10.092	9.847
Deterioro de activos por reaseguro	(2)	(3)
Total	10.090	9.844
No Corrientes	31-dic-21	31-dic-20
Para siniestros pendientes	36.786	30.321
Deterioro de activos por reaseguro	(56)	(68)
Total	36.730	30.253
Total Activo por Reaseguros	46.820	40.097

Dentro del valor total de los Activos por Reaseguro correspondientes a Siniestros ocurridos avisados, existen valores correspondientes a siniestros cuyo origen fue COVID-19.

(10) Activos por impuestos corrientes

El siguiente es el detalle de los impuestos corrientes de la aseguradora al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

Impuesto de renta		
	31-dic-21	31-dic-20
Anticipo de impuesto de renta	4.520	3.274
Retención en la fuente	2.001	1.216
Total	6.521	4.490

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Período de maduración:

- Retención en la fuente: Mensual.
- Impuesto de Renta: Anual.

Por presentación en el Estado de Situación Financiera se hace el efecto neto del valor que resulte en el activo y pasivo por impuestos corrientes, para el periodo 2021, el resultado es activo por valor de \$6.521.

(11) Otros activos no financieros

El siguiente es el detalle de los otros activos no financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	31-dic-21	31-dic-20
Seguros	1.051	850
Costos de contratos no proporcionales (a)	20.040	12.753
Comisiones a intermediarios	2.073	2.553
Otros - proyecto 5 procesamiento de información	-	210
Anticipo de industria y comercio	96	47
Impuestos descontables	293	109
Otros activos no financieros	819	674
Total	24.372	17.196

El siguiente es el movimiento de los otros activos no financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

<u>Detalle</u>	<u>Seguros</u>	<u>Contratos No Proporcionales</u>	<u>Comisiones de Intermediación</u>	<u>Otros - Proyecto 5</u>	<u>Anticipo de I. y Comercio</u>	<u>Impuestos Descontables</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	850	12.753	2.553	210	47	109	674	17.196
Cargos	1.835	27.048	15.763	-	213	575	276	45.710
Amortizaciones	(1.634)	(19.761)	(16.243)	(210)	(164)	(391)	(131)	(38.534)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	1.051	20.040	2.073	-	96	293	819	24.372

- a) La compañía como cedente amortiza mensualmente el costo de los contratos no proporcionales, en el año 2021 los ajustes a los contratos de reaseguros ascendieron a \$ 27.048, y los valores que se amortizaron durante el mismo periodo ascendieron a \$ 19.761.

(12) Propiedades y Equipo, neto

La siguiente es la evolución de la propiedad y equipo al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	31-dic-21	31-dic-20
Terrenos	19.587	19.587
Edificios	26.702	27.120
Vehículos	480	480
Enseres y Accesorios	6.624	6.179
Equipo informático	10.121	8.329

(Continúa)



65
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Revaluación Propiedad, Planta y Equipo	23.060	20.950
Depreciación Acumulada	(11.889)	(10.751)
Total	74.685	71.894

El siguiente es el movimiento del costo y la depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

Costo	Terrenos	Edificios	Vehículo	Enseres y Accesorios	Equipo de Computo	Total
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	19.587	27.120	480	6.180	8.329	61.696
Adquisiciones 2021	-	-	-	456	1.792	2.248
Bajas 2021	-	-	-	(11)	-	(11)
Revaluación 2020	11.495	9.455	-	-	-	20.950
Eliminación de depreciación año 2021	-	(418)	-	-	-	(418)
Saldo Final del costo al 31 de diciembre de 2020	31.082	36.157	480	6.625	10.121	84.465
Revaluación al cierre 2021	660	1.449	-	-	-	2.109
Saldo Final del costo mas revaluacion al 31 de diciembre de 2021	31.742	37.606	480	6.625	10.121	86.574

Depreciaciones y Deterioro de Valor	Terrenos	Edificios	Vehículo	Enseres y Accesorios	Equipo de Computo	Total
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	-	-	(480)	(5.141)	(5.130)	(10.751)
Depreciación	-	-	-	(159)	(979)	(1.138)
Saldo Final del costo al 31 de diciembre de 2021	-	-	(480)	(5.300)	(6.109)	(11.889)

Importe Neto en libros al 31 de diciembre de 2021	31.742	37.606	-	1.325	4.012	74.685
--	---------------	---------------	----------	--------------	--------------	---------------

Costo	Terrenos	Edificios	Vehículos	Enseres y Accesorios	Equipo de Computo	Total
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	19.587	27.512	480	5.842	6.374	59.795
Adquisiciones	-	-	-	337	1.955	2.292
Revaluación 2019	6.565	7.080	-	-	-	13.645
Reversión de la revaluación 2019	(6.565)	(7.080)	-	-	-	(13.645)
Eliminación de depreciación	-	(392)	-	-	-	(392)
Saldo Final del costo al 31 de diciembre de 2020	19.587	27.120	480	6.179	8.329	61.695
Revaluación al cierre 2020	11.495	9.455	-	-	-	20.950
Saldo Final del costo mas revaluacion al 31 de diciembre de 2020	31.082	36.575	480	6.179	8.329	82.645

Depreciaciones y Deterioro de Valor	Terrenos	Edificios	Vehículos	Enseres y Accesorios	Equipo de Computo	Total
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	-	-	(465)	(4.979)	(4.533)	(9.977)
Depreciación	-	-	(15)	(162)	(597)	(774)
Saldo Final del costo al 31 de diciembre de 2020	-	-	(480)	(5.141)	(5.130)	(10.751)

Importe Neto en libros al 31 de diciembre de 2020	31.082	36.575	-	1.038	3.199	71.894
--	---------------	---------------	----------	--------------	--------------	---------------

Restricciones sobre la propiedad y equipo

(Continúa)



66
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Al 31 de diciembre del año 2021 y 2020, no existen restricciones sobre las propiedades y equipo, y se encontraban debidamente amparadas por la póliza de todo riesgo daño material que cuenta, entre otros, con los amparos de incendio, rayo y terremoto. Esta póliza se encuentra suscrita con Previsora S.A.

Pérdida por deterioro de valor

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los elementos de propiedad y equipo no presentan deterioro del valor.

Propiedad y equipo fuera de servicio

La Compañía no posee elementos de propiedad y equipo que se encuentran temporalmente fuera de servicio.

Revaluación de terrenos y edificios

Por política de la compañía, las revaluaciones de los terrenos y edificios que se encuentran en uso, se efectúan con un período de cada tres años, o antes en caso de existir indicios de que sus valores razonables difieren materialmente sobre el valor en libros al cierre del periodo del que se informa.

Los terrenos y edificios revaluados comprenden las oficinas en:

- Casa Matriz
- Piso 5° del edificio Tequendama
- Cali – El Limonar

La Gerencia ha decidido que estos activos se valoren según la NIIF 13, considerando la naturaleza, las características y los riesgos inherentes a la propiedad.

El valor razonable de las propiedades se determinó utilizando el método de valores de mercado comparables. Esto significa que las valuaciones realizadas por el valuador se basaron en precios de cotización en mercados activos, ajustados por las diferencias en la naturaleza, ubicación y/o condición de cada propiedad en particular. Al 31 de diciembre de 2021, la revaluación de las propiedades se basó en valuaciones realizadas por el valuador independiente Valoraciones Empresariales Ltda.

(13) Propiedades y equipo por derecho de uso, neto

El siguiente es el saldo de las propiedades y equipo por derecho a uso que posee la Compañía al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	31-dic-21	31-dic-20
Arrendamientos de Bienes Inmuebles	3.530	3.617
Total	3.530	3.617

El siguiente es el movimiento de la Propiedad y equipo por derecho de uso al 31 de diciembre de 2021:

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Estado de Situación Financiera	Locales y oficinas
Saldo inicial al 01 enero de 2021	3.617
Movimiento en el año - Reconocimiento inicial	8.094
Cuotas de amortización en el año	(8.181)
Saldo final al 31 diciembre de 2021	3.530

Durante el 2021, los arrendamientos reconocidos por derecho de uso, presentaron los cambios definidos en los respectivos contratos, en la renegociación sobre las cuotas de arrendamientos, no se hicieron incrementos para las cuotas pactadas para el 2022.

(14) Propiedades de Inversión

El siguiente es el movimiento de las propiedades de inversión que posee la Compañía al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	31-dic-21	31-dic-20
Saldo inicial de activos	84.244	60.313
Valoración	1.535	23.931
Saldo Final	85.779	84.244

A continuación detallamos por cada inmueble:

	Limonar Cali	Poblado Medellín	Barranquilla	Piso 7 - Tequendama	Total
Saldo inicial 2020	43.693	9.435	4.117	3.068	60.313
Valoración 2020	23.562	275	75	19	23.931
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	67.255	9.710	4.192	3.087	84.244
Valoración 2021	849	453	155	78	1.535
Saldo final al 31 de diciembre de 2021	68.104	10.163	4.347	3.165	85.779

Los terrenos y edificios clasificados como propiedades de inversión, de los cuales la compañía espera obtener rentas o plusvalía comprenden:

- El Limonar de Cali
- El Poblado en Medellín
- Edificio Barranquilla
- Piso 7° del Edificio Tequendama

Por lo anterior el inmueble el Limonar de Cali, obtuvo un incremento en su valor razonable por 23.562, para el año 2020, por medio de la resolución N° 4132.010.21.0. del 2020 el cual reconoció un cambio de uso para el inmueble diferente del que tenía. Este inmueble estaba destinado solo para zona recreacional, y con esta resolución el cambio de uso del suelo en ese inmueble es para vivienda y mixta, elevando el valor de mercado para el año 2020. En el año 2021 el inmueble obtuvo la valoración de acuerdo a su avalúo comercial.

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Al 31 de diciembre del año 2021 y 2020, no existen restricciones sobre las propiedades de inversión, y se encontraban debidamente amparadas por la póliza de todo riesgo daño material que cuenta, entre otros, con los amparos de incendio, rayo y terremoto. Esta póliza se encuentra suscrita con Previsora Seguros.

Medición a Valor Razonable

La Compañía mide posteriormente sus propiedades de inversión al valor razonable. Este fue determinado al 31 de diciembre de 2021 y 2020, por expertos independientes de la firma Valoraciones Empresariales S.A.S.

(15) Activos Intangibles

El siguiente es el detalle de los Activos Intangibles que posee la Compañía al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	31-dic-21	31-dic-20
Plusvalía	377.251	377.251
Programas y aplicaciones informáticas	4.101	2.255
Total	381.352	379.506

El siguiente es el movimiento de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

-	<u>Plusvalía</u>	<u>programas y Aplicaciones Informáticas</u>	<u>Totales</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	377.251	2.255	379.506
Cargos	-	3.315	3.315
Amortizaciones	-	(1.469)	(1.469)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	377.251	4.101	381.352

La amortización de los intangibles (programas y aplicaciones informáticas) se reconoce como gastos en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2021 no existen restricciones sobre la realización de los activos intangibles, ni compromisos para la adquisición de nuevos activos intangibles.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los activos intangibles con vida útil definida que posee la Compañía no presentan deterioro del valor.

La Compañía posee Activos Intangibles con vida útil indefinida como lo es la Plusvalía adquirida. El término indefinido no significa finito, la vida útil de la plusvalía adquirida refleja la capacidad de la entidad y su intención de mantenerla durante la permanencia de la compañía en el mercado, bajo las condiciones del negocio en marcha. Positiva Compañía de Seguros, anualmente evalúa si sus activos intangibles con vida útil indefinida han experimentado una pérdida por deterioro del valor, comparando su importe recuperable con su importe en libros. Ver detalle de la adquisición de la plusvalía y de la prueba de deterioro del valor de los activos en la Nota 40 – Deterioro del valor de los activos no financieros.

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

(16) Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto

El detalle de los activos clasificados como no corrientes mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	31-dic-21	31-dic-20
Bienes recibidos en pago	725	674
Otros activos no corrientes mantenidos para la venta	1.529	1.529
Deterioro de bienes recibidos en pago (1)	(514)	(514)
Total	1.740	1.689

Dentro de este grupo de activos no corrientes mantenidos para la venta se encuentran los Bienes muebles e inmuebles recibidos en dación de pago. Dentro de la clasificación de otros activos no corrientes mantenidos para la venta se encuentra el inmueble ubicado en la ciudad de Sogamoso y los bienes muebles que se encuentran en proceso de venta por parte de la Compañía.

El mecanismo de venta de los activos no corrientes mantenidos para la venta, se realiza a través de subastas virtuales y presenciales por medio del promotor de “El Martillo” del Banco Popular.

- 1) Al 31 de diciembre del 2021 y 2020, el saldo total de los bienes recibidos en dación de pago se encuentra deteriorado en un 87% y 96%, respectivamente. La constitución del deterioro se realiza dando cumplimiento al numeral 1.6 de la Circular Externa 036 de 2014 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, la cual indica que para los bienes recibidos en dación de pago independiente de su clasificación se continuará aplicando el tratamiento establecido en el Capítulo III de la Circular Básica Contable y Financiera.

(17) Descubiertos en cuentas corrientes

A continuación, se detallan los descubiertos en cuentas corrientes que posee la Compañía a 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	31-dic-21	31-dic-20
Descubiertos en cuentas corrientes - Banco de Occidente (a)	-	251
Total	-	251

Al cierre de los estados financieros en análisis no se presentaron sobregiros de tipo contable.

(18) Cuentas por pagar actividad aseguradora

A continuación, se detallan las cuentas por pagar de actividad aseguradora que posee la Compañía a 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	31-dic-21	31-dic-20
Coaseguros cuenta corriente aceptados	2.011	3.106
Coaseguros cuenta corriente cedidos (1)	7	2.885
Depósitos para expedición de pólizas	5	5
Contribuciones, afiliaciones y transferencias (2)	1.185	1.034
Reaseguradores del exterior cuenta corriente (3)	14.546	13.000

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Siniestros liquidados por pagar y SGRL(4)	11.463	10.335
Obligaciones a favor de intermediarios	4.567	5.961
Primas por recaudar de Coaseguro Cedido	2.377	3.995
Fondo programas prevención e investigación – ATEP(5)	12.654	3.698
Total	48.815	44.019

SGRL: Sistema General de Riesgos Laborales

- 1) Al cierre del 31 de diciembre de 2021, los saldos pasivos a favor de las compañías que intervienen en el coaseguro ascendieron a \$7, mientras que al cierre del año inmediatamente anterior estos saldos ascendieron a \$2.885, por sumas pendientes de legalizar con Previsora Compañía de Seguros.
- 2) Contribuciones y afiliaciones, corresponde al aporte al Fondo de Riesgos Laborales que se gira a Fiduciaria La Previsora, el día 20 de cada mes.
- 3) El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar a reaseguradores del exterior.

REASEGURADORES DEL EXTERIOR			
Nombre	País	Al 31 de	Al 31 de
		Diciembre 2021	Diciembre 2020
Catlin Re Switzerland Ltd.	SUIZA	977	1.291
Hannover Rück Se (Antes Hannover Rückversicherung Ag.)	ALEMANIA	5.474	4.593
Mapfre Re Compañía De Reaseguros S.A.	ESPAÑA	3.707	1.314
Navigators Insurance Company	U.S.A.	1.003	2.088
Qbe Re (Europe) Limited	INGLATERRA	-	25
Reaseguradora Patria S.A. (Antes Reaseguradora Patria S.A.B.)	MÉXICO	495	309
Scor Global Life Se	FRANCIA	-	312
General Reinsurance Ag (Alemania) (Antes Köelnische Rückversicherungs-Gesellschaft Ag)	ALEMANIA	-	113
Compañía Suiza De Reaseguros S.A. (Swiss Reinsurance Company Ltd.)	SUIZA	74	217
Scor Se (Antes Scor)	FRANCIA	-	5
Irb Brasil Resseguros S.A.	BRASIL	50	166
Qbe Europe Sa/Nv	BÉLGICA	-	625
Korean Reinsurance Company Limited	COREA DEL SUR	-	163
CCR RE	FRANCIA	1.281	733
Beazley Furlonge Limited	LONDRES	257	-
Arch Reinsurance LTD	BERMUDA	1.228	1.046
Totales		14.546	13.000

- 4) El siguiente es el detalle por ramo de los siniestros liquidados por pagar al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	31-dic-21	31-dic-20
Vida Grupo	505	65
Accidentes Personales	135	43
Vida Individual	1	-
Rentas Vitalicias	101	97
Conmutación Pensional	4.930	5.309
BEPs	223	171
Riesgos Laborales (a)	5.568	4.650

(Continúa)



71
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Total	11.463	10.335
--------------	---------------	---------------

- (a) La incidencia del COVID-19 en los siniestros especialmente del ramo de Riesgos laborales se muestra en la Nota 28 – Gastos de siniestros.
- 5) Al cierre del presente ejercicio, el fondo de promoción y prevención muestra un saldo por valor de \$12.654, pendiente de ejecutar. Aclarando que dentro de este saldo se presentan montos pendientes de ejecutar por COVID-19.

Período de Maduración

- Los vencimientos para las cuentas de Reaseguros del exterior son 90 días o un trimestre después de ingresado el movimiento o las fechas de garantía de pago del contrato de reaseguros pactadas con los reaseguradores.
- Siniestros liquidados por pagar: 30 días según el Código de Comercio.
- Las cuentas por pagar de Riesgos Laborales están representadas además de la obligación con los beneficiarios del sistema, a los saldos pendientes de pagar a las IPS (Instituciones Prestadoras de Servicios de Salud) y EPS (Entidades Promotoras de Salud). Una vez surtidas las etapas de evaluación de pertinencia del cobro del siniestro por parte de las auditorías médicas, el vencimiento será dentro de los 30 días siguientes según el Código de Comercio.

(19) Pasivo por arrendamientos

El siguiente es el saldo de los pasivos por arrendamiento que posee la Compañía al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	31-dic-21	31-dic-20
Arrendamientos de Bienes Inmuebles	3.536	3.623
Total	3.536	3.623

El siguiente es el movimiento de los pasivos por arrendamientos con corte al 31 de diciembre de 2021:

Saldo inicial al 01 enero de 2021	3.623
Pasivo por arrendamiento de uso - Reconocimiento inicial	7.854
Pagos en el año	(8.200)
Intereses del año	259
Saldo final al 31 diciembre de 2021	3.536

(20) Otras cuentas por pagar

A continuación, se detallan las cuentas por pagar que posee la Compañía a 31 de diciembre de 2021 y 2020:

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

	31-dic-21	31-dic-20
Dividendos y excedentes	1	1
Proveedores y servicios por pagar	730	585
Otros(1)	33.618	29.350
Multas y Sanciones, litigios, Indemnizaciones y demandas	58	89
Diversas	1.091	572
Retención en la fuente por pagar	3.862	5.247
Total	39.360	35.844

- 1) Dentro de este saldo se incluyen los montos de los contratos firmados por la Compañía dentro de la vigencia 2021 con diversos proveedores que no alcanzaron a facturar al 31 de diciembre. Lo anterior, de acuerdo con el manual de presupuesto que indica que las obligaciones pendientes de pago al 31 de diciembre de cada vigencia se constituirán como cuentas por pagar y se cancelarán con recursos de la vigencia en la cual se prestó el bien o servicio y su manejo no será presupuestal sino de caja. Cuando los proveedores o terceros de la Compañía no alcancen a enviar las facturas antes del cierre del año, cada una de las áreas de la Compañía debe enviar al área contable la relación de los diferentes compromisos adquiridos para que se proceda a registrar estos montos como cuentas por pagar, toda vez que configuran obligaciones presentes surgidas a raíz de procesos contractuales vigentes y sobre las cuales la entidad espera desprenderse de recursos económicos.

EFFECTO DEL COVID-19 SOBRE PROVEEDORES

En cuanto a la relación con los proveedores la afectación del COVID-19 ha sido positiva, en el sentido empático de que los proveedores han manifestado su interés para que juntos como entidad contratante y proveedor, salgamos adelante en esta situación y podamos brindar a nuestros afiliados el mejor servicio, cumpliendo con el objetivo propio de La Compañía. Sin que ello implique una modificación a las políticas contractuales, ni a los tiempos de pago.

(21) Beneficios a empleados

La Compañía otorga beneficios de corto plazo a sus empleados como parte de sus políticas de compensación que corresponden principalmente a las remuneraciones y prestaciones establecidas en el Código Laboral colombiano. Estos beneficios son reconocidos al momento que se devenga la obligación y usualmente son pagados antes de 12 meses, por lo tanto, no son descontados.

El siguiente es el detalle de los beneficios a empleados pendientes por pagar al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	31-dic-21	31-dic-20
Fondo de empleados	167	147
Otras retenciones y aportes laborales	2.084	1.872
Nómina por pagar	45	33
Cesantías	450	432
Vacaciones (Incluye prima de vacaciones)	5.401	5.195
Otros beneficios (1)	1.831	1.783
Total	9.978	9.462

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

- 1) Los otros beneficios a empleados corresponden a la prima de antigüedad, la prima semestral definida en el pacto colectivo, la bonificación por desempeño, bonificación por recreación y servicios prestados. Los anteriores beneficios son clasificados a corto plazo, no son acumulativos y son cancelados al final de cada período sobre el que se informa.

Positiva Compañía de Seguros S.A. solo posee beneficios a empleados a corto plazo. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no se posee beneficios a largo plazo ni beneficios post empleo.

Efecto COVID-19

En cuanto a la nómina se dieron los pagos de forma normal y en los tiempos estipulados en el cronograma, los pagos de seguridad social se hicieron de forma correcta (No se acogió propuesta del Gobierno) y se pagó subsidio de conectividad a las auxiliares que tienen derecho al subsidio de transporte, previa certificación del jefe inmediato por su trabajo en casa.

En el caso de los créditos educativos, condonación a los mismos y auxilio de lentes y gafas, estos no se vieron afectados por el tema COVID-19.

(22) Reservas Técnicas de Seguros

A continuación, se detallan los pasivos por contratos de seguros o reservas técnicas que posee la Compañía a 31 de diciembre de 2021 y 2020:

Corrientes	31-dic-21	31-dic-20
Reserva Seguro de Vida de Ahorro con Participación	2.334	2.323
Depósito de reserva a reaseguradores del Exterior	2.593	1.118
De Riesgo en Curso	17.971	21.812
Total Corrientes	22.898	25.253
No corrientes	31-dic-21	31-dic-20
Reserva Matemática (1)	2.758.195	2.611.110
Reserva Matemática BEPS (2)	565.683	460.744
Reserva para Siniestros No Avisados (3)	443.898	310.626
Reserva para Siniestros Avisados (4)	642.476	685.056
Reservas Especiales	143.022	122.564
Total no corrientes	4.553.274	4.190.100
Total reservas técnicas	4.576.172	4.215.353

A continuación, detallamos el movimiento y efecto de los pasivos de seguros y de los activos (ver nota 9 Activos por reaseguros, neto) por reaseguros:

Pasivos Por Contratos De Seguros	Activos Por Reaseguros Contratos De Seguros	Neto
-------------------------------------	--	------

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Saldo al 31 de diciembre de 2020	4.215.353	40.096	4.175.257
Cambios en las reservas	351.895	-	351.895
Traslados a la Unidad de Gestión Pensional y Contribuciones parafiscales (UGPP)	(471)	-	(471)
Traslado reserva patrimonial (Plan de ajuste)	1.208	-	1.208
A cargo del reasegurador	6.712	6.712	-
Depósito primas cedidas	1.475	-	1.475
Recuperación deterioro activo por reaseguro	-	12	(12)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	4.576.172	46.820	4.529.352

1) El siguiente es el detalle por ramo de la reserva matemática al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	31-dic-21	31-dic-20
Vida Individual	35.477	34.632
Riesgos Laborales	1.429.289	1.267.875
Rentas Vitalicias	121.415	112.790
Conmutación Pensional	1.172.014	1.195.813
Total	2.758.195	2.611.110

El incremento más representativo se presenta en la reserva matemática de Riesgos Laborales, por los conceptos que se detallan a continuación:

Saldo al 31 de diciembre de 2020	1.267.875
Reconocimiento Pensiones Invalidez	37.948
Reconocimiento Pensiones Supervivencia	91.684
Ajustes Técnicos	35.569
Pensiones Extinguidas	(6.445)
Reingresos/Retiros	1.193
Gastos Administrativos	1.465
Incremento año 2021	161.414
Saldo al 31 de diciembre de 2021	1.429.289

2) El incremento de la reserva matemática de beneficios económicos periódicos (BEPs), tiene relación directa con la producción de este ramo.

3) El siguiente es el detalle de la Reserva de siniestros no avisados al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	31-dic-21	31-dic-20
Seguros de Personas	29.199	25.161
Riesgos Laborales	414.699	285.465

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Total	443.898	310.626
--------------	----------------	----------------

4) El siguiente es el detalle de la reserva de siniestros avisados de la Compañía al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	31-dic-21	31-dic-20
Seguros de Personas	29.307	25.004
Riesgos Laborales	613.169	660.052
Total	642.476	685.056

Dentro del saldo de la reserva de siniestros avisados se incluyen los montos correspondientes a los litigios que se encuentran en curso por pretensiones de los afiliados a la compañía por diversas circunstancias.

Es importante indicar que, si bien al observar por separado la reserva de siniestros no avisados de riesgos laborales se incrementó y la de avisados disminuyó, estos dos rubros conforman la reserva de “reserva de siniestros pendientes”, cuya variación neta al comparar el cierre de diciembre de 2021, frente a 2020, ascendió a \$ 82.351, incremento que sustenta el avance en el plan de ajuste que cumple la Compañía de acuerdo con lo ordenado por la Superfinanciera.

Los activos por reaseguro se detallan en la Nota 9 – Activos por reaseguros, neto.

AFECTACIÓN COVID- 19 RESERVAS TÉCNICAS

Las mayores afectaciones fueron:

Reserva Matemática de Riesgos Laborales: Durante el 2021 y a medida que se ha venido incrementando la presencialidad en las diferentes actividades económicas y sociales, conllevó a un incremento en las reclamaciones por prestaciones económicas, asistenciales y en los costos por diagnóstico, durante el periodo en análisis.

Es importante mencionar que la disminución en los índices de contagios en Colombia a raíz de los altos porcentajes en la vacunación se ve reflejado, en la frecuencia de casos de invalidez y de mortalidad.

También se registró menor mortalidad por COVID frente a las tasas de la Organización Mundial de la Salud.

En cuanto a la Reserva de Siniestros pendientes de Riesgos laborales el FORECAST fue ajustado de acuerdo con los pagos por siniestros COVID estimados.

(23) Otros pasivos no financieros

El siguiente es el detalle de los rubros que conforman los otros pasivos financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	31-dic-21	31-dic-20
Industria y comercio	221	221
IVA ramo salud por pagar	1.337	1.375
Sobretasas	16	8
Sobrantes en caja (1)	3.579	3.205
Sobrantes de primas	6.654	5.367

(Continúa)



76
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Otros (2)	15.821	8.887
Total	27.628	19.063

- 1) Estos montos corresponden a partidas pendientes de legalizar. Estas sumas ingresaron a las cuentas bancarias de Positiva y a la fecha se encuentran en proceso de legalización.
- 2) Dentro del rubro “otros” se incluyen los ajustes realizados a los contratos de reaseguros durante el año 2021, que se detallan a continuación por ramos:

Ramo	Concepto	2021	2020
Vida Grupo	Reaseguradores del Exterior	4.893	501
Accidentes Personales	Reaseguradores del Exterior	479	680
Riesgo Laborales	Reaseguradores del Exterior	9.659	7032
	Otros	790	674
Total		15.821	8.887

(24) Provisiones

El siguiente es el detalle de las provisiones de la Compañía al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	31-dic-21	31-dic-20
Multas, Sanciones y Litigios (1)	1.681	1.348
Comisiones a favor de intermediarios (2)	6.498	5.418
Total	8.179	6.766

- 1) Los montos relacionados con demandas laborales o procesos administrativos corresponden a contingencias de pérdidas probables.
- 2) El valor registrado como provisión por concepto de comisiones a favor de intermediarios, es calculado sobre el valor de la cartera pendiente y será cancelado una vez el beneficiario presente la factura.

La estimación de las fechas en las que la Compañía considera que deberá hacer frente a los pagos relacionados con las provisiones incluidas en esta nota del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, es la siguiente:

Fecha estimada de desembolso	Otros Litigios	Comisiones a Intermediarios	Total
2023	1.681	6.498	8.179
Valor en libros	1.681	6.498	8.179

El siguiente es el movimiento de las provisiones al 31 de diciembre de 2021:

	<u>Multas, Sanciones y litigios</u>	<u>Comisiones a favor de intermediarios</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	1.348	5.418	6.766

(Continúa)



77
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Adiciones	1.586	14.690	16.276
Utilizaciones	(987)	(13.611)	(14.598)
Ajuste por la tasa de descuento	(266)	-	(266)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	1.681	6.498	8.179
Corriente		6.498	6.498
No corriente	1.681	-	1.681
Saldo al 31 de diciembre de 2021	1.681	6.498	8.179

Activos y pasivos contingentes

Positiva Compañía de Seguros al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no posee activos contingentes.

No obstante, posee pasivos contingentes por procesos de multas, sanciones y litigios los cuales se encuentran clasificados como eventuales cuyo valor al 31 de diciembre de 2021 asciende a \$692.

Efecto COVID-19 en las provisiones

El rubro de provisiones que incluye, valores apropiados para multas, sanciones y litigios, así como apropiaciones para el pago de comisiones de intermediación no ha tenido una afectación relevante por temas de COVID-19.

(25) Pasivo por impuesto diferido

El siguiente es el detalle del impuesto diferido neto al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	31-dic-21	31-dic-20
Pasivo por impuesto diferido	3.777	3.017
Total	3.777	3.017

La tasa impositiva aplicada para el cálculo del impuesto diferido es la siguiente:

Período de Aplicación	Año para revertir diferencias temporarias	Renta	Total, Tasa impositiva
31 de diciembre 2021	2022	35%	35%
31 de diciembre 2020	2021	31%	31%

La Tarifa de renta para los años 2021 y 2022 son del 31% y 35%, respectivamente, de acuerdo con el artículo 7 de la Ley 2155 de septiembre de 2021.

Adicionalmente, se utilizó la tarifa del 10% en las diferencias temporarias originadas para los Terrenos.

La afectación en resultados del impuesto diferido se detalla en la Nota 39 – Impuestos de renta y complementarios.

(26) Patrimonio

(Continúa)



78
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

El siguiente es el detalle del patrimonio de la Compañía al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	31-dic-21	31-dic-20
Capital Autorizado (a)	436.000	436.000
Capital por suscribir	(135)	(135)
Total capital social	435.865	435.865
Prima en colocación de acciones	515.838	515.838
Total prima en colocación de acciones	515.838	515.838
Reserva Legal	2.046	1.894
Reservas Estatutarias	2.045	1.894
Total reservas (b)	4.091	3.788
Resultados Acumulados	(271.368)	(271.368)
Ajustes de adopción por primera vez a las NIIF	46.656	46.656
Total Resultados acumulados y ajustes adopción NIIF	(224.712)	(224.712)
Otro resultado integral (Revalorización de activos)	26.658	24.549
Instrumentos Financieros medidos al valor razonable con cambios en el ORI (c)	(16.187)	-
Total otro resultado integral	10.471	24.549
Ganancia del ejercicio	4.763	1.510
Total Ganancias del ejercicio	4.763	1.510
Total Patrimonio	746.316	756.838

- a) Al 31 de diciembre de 2021, el capital autorizado está representado en 174.400.000.000 acciones con un valor nominal de \$2,5 pesos cada una, de las cuales están suscritas 168.934.267.003 acciones con valor nominal de \$2,5 pesos cada una y pendientes por suscribir 54.136.056 acciones.

La naturaleza y propósito de las reservas del patrimonio de la Compañía se describen a continuación:

Reserva Legal: De acuerdo con la Ley Colombiana, la Compañía debe transferir como mínimo el 10% de la utilidad del año a una reserva legal hasta que esta sea igual al 50% del capital suscrito. Esta reserva no está disponible para ser distribuida, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas.

Reservas Estatutarias: Registra los valores apropiados de las utilidades liquidas establecidas en los estatutos de la aseguradora para el fortalecimiento del patrimonio por disposición de la Asamblea de Accionistas.

Reservas Ocasiones: Registra los valores apropiados de las utilidades liquidas establecidas por disposición de la Asamblea de Accionistas y en cumplimiento a las disposiciones fiscales establecidas en el Decreto 2336 de 1995.

- (a) La Asamblea de accionistas realizada el día 31 marzo de 2021, aprobó el proyecto de distribución de utilidades del año 2020, excedentes que ascendían a la suma de \$ 1.509.7, de los cuales \$ 151 incrementaron la reserva legal, \$ 151 incrementaron las reservas estatutarias y el saldo por valor de \$ 1.207.7, según lo ordenado por la Superintendencia Financiera se destinó para fortalecer el plan de ajuste de la Compañía, y se llevo a la reserva de siniestros no avisados.

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

- (b) Las Inversiones a Valor Razonable con Cambios en el ORI, registran la diferencia entre el valor de mercado y la tasa interna de retorno (TIR), esta diferencia afectó negativamente el patrimonio de la compañía al 31 de diciembre de 2021.

(27) Resultado Actividades de Seguros

El siguiente es el detalle de los ingresos correspondientes a la actividad aseguradora por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020:

a) Primas emitidas:

	31-dic-21	31-dic-20
Riesgos Laborales (1)	1.022.936	891.233
Beneficios Económicos Periódicos (BEPs) (2)	127.574	187.953
Rentas Vitalicias	7.984	1.183
Conmutación pensional	-	1.182
Vida Individual	903	918
Accidentes Personales	21.317	29.906
Vida Grupo	88.001	68.877
Salud	123	1.251
Exequias	1.830	629
Desempleo	19.664	13.560
Cancelaciones y/o Anulaciones	(2.953)	(8.218)
Total	1.287.379	1.188.474

- 1) Las primas de Riesgos Laborales presentaron un crecimiento con relación al año inmediatamente anterior. Este crecimiento se explica básicamente en el cambio en la tendencia que se observaba desde el año 2020, en el cual se presentaron decrecimientos en la masa aseguradora como resultado del incremento del desempleo en Colombia y en los altos niveles de ausentismo en las empresas, situaciones derivadas de las medidas tomadas por el gobierno nacional para contrarrestar el efecto del COVID-19.
Los negocios de mayor prima emitida en el 2021, corresponde a; Empresas Públicas de Medellín ESP, Activos S.A.S. y Municipio de Medellín.
- 2) Las primas de BEPs, están supeditadas a que Colpensiones determina los nuevos vinculados que cumplen requisitos de acuerdo a la normatividad vigente y estos pueden disminuir como ocurre durante el 2021, en comparación con el mismo corte del año inmediatamente anterior. Positiva Compañía de Seguros como aseguradora fue contratada para la expedición y pago de estos beneficios.

IMPACTOS ASOCIADOS CON EL ASPECTO CLIENTE MERCADO COVID-19

IMPACTOS POSITIVOS

- La normalización en las actividades se ha visto reflejada en la interacción con los clientes. Sin embargo, se continúan implementando estrategias para la atención y el acompañamiento a los

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

clientes con iniciativas que parten de modelos de atención virtual, ampliación de las capacidades instaladas en la prestación y acompañamiento en la gestión.

- Se continúa con la apertura del mercado a nuevos productos, ajustados a las condiciones actuales. Buscando oportunidad de crecer en otros ramos diferentes a riesgos laborales.
- Mayor demanda de algunos seguros o productos: seguros de vida, ofrecer seguros que cubran el Covid-19: Crear conciencia respecto a la necesidad e importancia de contar con seguros de vida.

b) Movimiento neto de reservas técnicas:

El siguiente es el detalle de la constitución y liberación de las reservas técnicas de la aseguradora por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	31-dic-21	31-dic-20
Liberación:		
De Riesgo en curso	26.885	17.922
De Reserva Matemática de Riesgos Laborales	1.267.875	1.168.205
De Reserva Matemática de Otros Ramos	1.803.979	1.640.992
De Seguro de vida de ahorro con participación	2.323	2.266
De Siniestros no Avisados	14.150	87
De Siniestros avisados de Seguros de personas	24.388	6.057
De Siniestros avisados de Riesgos Laborales	774.449	575.456
Total Liberación	3.914.049	3.410.985
Constitución:	31-dic-21	31-dic-20
De Riesgo en curso	(23.125)	(28.514)
De Reserva Matemática de Riesgos Laborales	(1.429.289)	(1.267.875)
De Reserva Matemática de Otros Ramos	(1.894.261)	(1.803.812)
De Seguro de vida de ahorro con participación	(2.334)	(2.323)
De Siniestros no Avisados	(146.214)	(103.554)
De Siniestros avisados de Seguros de personas	(25.096)	(16.205)
De Siniestros avisados de Riesgos Laborales	(725.167)	(621.536)
De Reservas Especiales	(20.458)	(17.825)
Total Constitución	(4.265.944)	(3.861.644)
Movimiento Neto de Reservas Técnicas	(351.895)	(450.659)

La afectación del COVID-19, sobre la Reservas técnicas de la compañía se detallan en la Nota 22 – Reservas técnicas de Seguros.

c) Movimiento neto de reaseguros

El siguiente es el detalle de los ingresos y gastos de reaseguros por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020:

Ingresos	31-dic-21	31-dic-20
Reaseguros del exterior:		

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Ingresos sobre cesiones	2.531	1.501
Reembolso de siniestros sobre cesiones	6.010	1.922
Reembolso de siniestros contratos no proporcionales (b)	31.550	11.661
Cancelaciones y/o anulaciones primas de reaseguro cedido	8	28
Total Ingresos	40.099	15.112

Gastos	31-dic-21	31-dic-20
Primas cedidas seguros de personas	(16.927)	(9.813)
Primas cedidas con cálculo de reserva matemática	(518)	(502)
Costos contratos no proporcionales (a)	(19.761)	(12.992)
Intereses reconocidos	(17)	(9)
Cancelaciones y/o anulaciones	(3)	(4)
Total Gastos	(37.226)	(23.320)
Movimiento Neto de Reaseguros	2.873	(8.208)

(a) En este rubro se refleja el nuevo contrato con los reaseguradores del exterior descritos a continuación:

Modalidad	Clase	Nota de cobertura	Vigencia	Ramo
No proporcional	Automático	B122420SPKQ1035	Octubre 1 de 2020 septiembre 30 de 2021	Riesgos Laborales
No proporcional	Automático	B122420SPKQ1034	Octubre 1 de 2020 septiembre 30 de 2021	Riesgos Laborales
No proporcional	Automático	B122420PSQK1032	Octubre 1 de 2020 septiembre 30 de 2021	Vida Grupo / Accidentes Personales
No proporcional	Automático	B122420PSQK1031	Octubre 1 de 2020 septiembre 30 de 2021	Vida Grupo / Accidentes Personales / Vida Individual
Proporcional	Automático	SUPLEMENTO No. 12	Enero 1 de 2020 - diciembre 31 de 2020	Vida Individual
No proporcional	Automático	B122421PSQK1050	Enero 1 de 2021- diciembre 31 de 2021	Vida Grupo/Subsidiado/Voluntario
Proporcional	Automático	NC2480-2020	Diciembre 24 de 2020 - diciembre 24 de 2021	Accidentes Personales
Proporcional	Automático	B122420PSQK1052	Febrero 01 de 2020 - enero 31 de 2022	Accidentes Personales
Proporcional	Automático	SLIP DE REASEGURO	Noviembre 28 de 2020 - febrero 27 de 2021	Desempleo
Proporcional	Automático	B122420PSQK1051	Enero 01 de 2020 - diciembre 31 de 2020	Vida Individual

b) El incremento en los reembolsos del exterior corresponde en gran medida al ramo de Riesgos Laborales por el contrato exceso de pérdida suscrito con los reaseguradores del exterior.

(28) Siniestros liquidados

El siguiente es el detalle de los gastos correspondientes a la actividad aseguradora por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020:

a) Siniestros Liquidados

	31-dic-21	31-dic-20
Vida Grupo (1)	(100.482)	(47.379)
Accidentes Personales	(3.817)	(6.498)
Exequias	(907)	(217)
Salud	(134)	(2.298)
Vida Individual	(1.617)	(894)

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Rentas Vitalicias	(6.509)	(6.122)
Conmutación Pensional	(96.453)	(101.269)
Beneficios Económicos Periódicos – BEPs	(43.212)	(31.753)
Desempleo	(6.466)	(1.539)
Riesgos Laborales (2)	(498.435)	(407.421)
Total	(758.032)	(605.390)

- 1) La variación significativa de los siniestros para el ramo Vida grupo, se presenta por factores principales como; el pago por fallecimientos de covid 19, pólizas nuevas con alto volumen de reclamaciones de siniestros y especialmente la póliza del Fondo Nacional del Ahorro que pasó de \$ 11.000 para el 2020 a \$ 42.000 para el año 2021.
- 2) Al cierre de los estados financieros del 31 de diciembre de 2021, las reclamaciones por prestaciones asistenciales y económicas (incapacidades temporales) se han venido normalizando en forma paralela al avance en las medidas que ha implementado el Gobierno Nacional y que han permitido a la fecha la apertura de la mayoría de las actividades económicas.

A continuación detallamos los gastos por siniestros liquidados para el ramo de Riesgos laborales por COVID-19, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, que se relaciona continuación:

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Prestaciones Asistenciales	31-dic-21	31-dic-20
Pres.asistenc gtos COVID-19	65	49
Prest.asistenc rehabi fisicas y prof COVID-19	574	102
Prest.asistenc auxiliares de diag COVID-19	2.544	270
Prest.asistenc servic hospitaliz COVID-19	4.144	2.019
Prest.asistenc suminis de medic COVID-19	535	101
Prest.asistenc, apt, calific e investig COVID-19	48	98
Prest.asistenc,asistencia medica quirur COVID-19	8.822	2.516
Prest.asistenc protesis y ortesis - 2017 COVID-19	-	13
Prest.asistenc gastos de traslado COVID-19	113	30
Prest.asistenc comis por adm.de cuenta COVID-19	305	40
Prest.asistenc protesis y ortesis COVID-19	125	2
Prest.asistenc reembolsos arl COVID-19	23	-
Prest.asistenc serv alojam acompañam COVID-19	16	-
Prest.asistenc atencion y/o hospitaliz COVID-19	89	28
Prest.asistenc transp especializado COVID-19	16	21
Prest.asistenc reint viaticos y transp COVID-19	17	-
Prest.asistenc gtos admon trans aereo COVID-19	5	-
Prest.asistenc junta regional de calif COVID-19	1.779	229
Prest.asistenc junta nac de calificacion COVID-19	282	12
Total siniestros COVID-19 prestaciones asistenciales	19.502	5.530
Prestaciones Económicas	31-dic-21	31-dic-20
Prest.econom subsidio por incapac temp COVID-19	16.367	9.888
Prest.econom auxilio funerario COVID-19	194	49
Prest.econom indemnización por ipp COVID-19	46	-
Rte fte impuesto COVID 19 pensiones	-	23
Total siniestros COVID-19 prestaciones económicas	16.607	9.960
Total siniestros COVID-19	36.109	15.490

b) Otros costos de Seguros

	31-dic-21	31-dic-20
Actividades básicas de promoción y prevención (1)	(51.147)	(44.562)
Servicios de promoción y prevención de Riesgos Laborales (1)	(168.125)	(112.813)
Fondo de Riesgos Laborales 1% Recaudo RL	(10.120)	(8.883)
Total	(229.392)	(166.258)

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

- 1) El 27 de marzo de 2020 el presidente de la República de Colombia emitió el decreto 488, el cual en su artículo 5. “Recursos del Sistema de Riesgos Laborales para enfrentar el Coronavirus COVID-19”, decretó que hasta tanto permanezcan los hechos que dieron lugar a la emergencia económica, social y sanitaria, las Administradoras de Riesgos Laborales, deben destinar los recursos de las cotizaciones en riesgos laborales que trata el artículo 11 de la Ley 1562 de 2012, en actividades de promoción y prevención de contagio, mediante la compra de elementos de protección personal, chequeos médicos frecuentes de carácter preventivo y diagnóstico, así como emprender acciones de intervención directa relacionadas con la contención, mitigación y atención de la pandemia. Estos recursos son destinados a los trabajadores de las empresas afiliadas, que con ocasión de las labores que desempeñan, están directamente expuestos al contagio del virus.

(29) Resultado del portafolio de Inversiones

El comportamiento durante el año 2021 y 2020, de todos los rubros que conforman el portafolio de inversiones es ampliamente comentado en la Nota 6 - Activos Financieros.

El siguiente es el efecto de ingreso por valoración de inversiones:

	31-dic-21	31-dic-20
A valor razonable – instrumentos de deuda	5.747	63.971
A valor razonable - instrumentos de patrimonio	621	699
A costo amortizado	293.889	184.128
Por venta de inversiones	12.690	1.094
Por valoración de operaciones de contado	67	35
Resultado Neto del Portafolio	313.014	249.927

Los ingresos y gastos que dan lugar al resultado neto del portafolio de inversiones se componen de:

Ingresos	31-dic-21	31-dic-20
A valor razonable – instrumentos de deuda	52.407	176.426
A valor razonable - instrumentos de patrimonio	34.904	35.430
A costo amortizado	293.892	184.499
Por venta de inversiones	12.692	1.121
Por valoración de operaciones de contado	76	114
Total Ingresos	393.971	397.590
Gastos	31-dic-21	31-dic-20
A valor razonable – instrumentos de deuda	(46.660)	(112.455)
A valor razonable - instrumentos de patrimonio	(34.283)	(34.731)
Por venta de inversiones	(2)	(27)
Por valoración de operaciones de contado	(9)	(79)
Por valoración a costo amortizado de inversiones	(3)	(371)
Total Gastos	(80.957)	(147.663)

(Continúa)



85
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Resultado Neto del Portafolio de Inversiones	313.014	249.927
---	----------------	----------------

El movimiento de estos rubros se explica y tiene relación directa con lo explicado en la nota 6 - Activos Financieros.

(30) Otros Ingresos

El siguiente es el detalle de otros ingresos operacionales por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	31-dic-21	31-dic-20
Cambios	1.421	1.359
Recuperaciones Riesgo Operativo	688	280
Diversos (1)	16.609	37.938
Recuperación de provisiones	16.484	18.921
Arrendamientos de bienes inmuebles	209	187
Total	35.411	58.685

1) Los montos que conforman el rubro de ingresos diversos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 son:

	31-dic-21	31-dic-20
Recobros y Recuperaciones	4.552	870
Reembolsos por enfermedad laboral	-	151
Otros (a)	12.057	36.917
Total	16.609	37.938

(a) La disminución en los rubros contabilizados como otros ingresos obedece a que al cierre de los estados financieros de 2020 se registró la valoración de las propiedades de inversión (El Limonar de Cali) por valor de \$ 23.931, mientras que para el cierre del periodo en análisis la valoración de estas propiedades ascendió a \$1.535.

A continuación, se muestra el detalle de los otros rubros con corte al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	Al 31 de diciembre de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
Valoración de Propiedades de Inversión	1.535	23.931
Conciliación saldo Fondo de Promoción y Prevención año 2020	3.698	-
legalización costo de Recaudo años Anteriores	1.911	315
Reintegro de mesadas ETB	1.341	2.833
Reintegro de BEPS	-	5.950
Otros	3.572	3.888
Total	12.057	36.917

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

(31) Gastos de Administración

El siguiente es el detalle de los gastos de administración de la aseguradora por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	31-dic-21	31-dic-20
Honorarios	(12.805)	(11.533)
Impuestos y tasas	(3.509)	(4.003)
Arrendamientos	(3.613)	(3.657)
Contribuciones y afiliaciones (1)	(2.853)	(2.454)
Seguros	(1.821)	(1.475)
Mantenimiento y reparaciones	(11.685)	(11.212)
Diversos riesgos laborales (2)	(45.911)	(43.062)
Adecuación e instalación	(329)	(52)
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones	(1.303)	(529)
Diversos (3)	(24.994)	(22.121)
Total	(108.823)	(100.098)

- 1) Los montos que conforman el rubro de contribuciones y afiliaciones al 31 de diciembre de 2021 y 2020 son:

	31-dic-21	31-dic-20
Superintendencia Financiera de Colombia	(1.233)	(1.203)
Fasecolda	(557)	(918)
Ley 14 de 1991 (canales regionales) y Otras	(1.063)	(333)
Total	(2.853)	(2.454)

- 2) El siguiente es el detalle de los gastos diversos de Riesgos Laborales por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	31-dic-21	31-dic-20
Publicidad y propaganda	(1.760)	(1.604)
Útiles y papelería	(111)	(215)
Procesamiento electrónico de datos	(22.129)	(19.639)
Publicaciones y suscripciones	(306)	(267)
Transporte	(11)	(11)
Servicios de aseo y vigilancia	(3.255)	(3.166)
Servicios temporales	(5.093)	(4.383)
Servicios públicos	(6.600)	(7.072)
Gastos de viaje	(101)	(121)
Otros	(6.545)	(6.584)
Total	(45.911)	(43.062)

- 3) El siguiente es el detalle de los gastos de administración diversos por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020:

31-dic-21	31-dic-20
------------------	------------------

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Servicio de aseo y vigilancia	(682)	(818)
Servicios temporales	(977)	(1.155)
Publicidad y propaganda	(484)	(529)
Servicios públicos	(1.309)	(858)
Procesamiento electrónico de datos	(1.181)	(1.557)
Gastos de viaje	(32)	(30)
Transporte	(2)	(17)
Útiles y papelería	(1)	(17)
Publicaciones y suscripciones	(54)	(74)
Otros (a)	(20.272)	(17.066)
Total	(24.994)	(22.121)

a) El siguiente es el detalle de los otros diversos al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	31-dic-21	31-dic-20
Concepto		
Gestión administrativa de pólizas	(365)	(1.497)
Capacitación clientes externos	(1.278)	(400)
Gastos gestión administrativa de coaseguro	(1.172)	(484)
Convenios y otros gastos comerciales	(2.664)	(2.063)
Gastos de archivo	(1.690)	(1.480)
Gastos de rescate pólizas de años anteriores	(1.482)	(1.824)
Servicio correo	(414)	(469)
Costo recaudo sobre primas (retornos)	(15.103)	(8.728)
Otros Gastos de impuestos	-	(586)
Gastos de retención de impuestos vigencias anteriores	(36)	(434)
Otros	(1.767)	(4.419)
Reclasificación ARL	5.699	5.318
Totales	(20.272)	(17.066)

(32) Gastos de Beneficios a Empleados

El siguiente es el detalle de los gastos por beneficios a empleados por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	31-dic-21	31-dic-20
Sueldos	(7.237)	(8.952)
Horas extras	(1)	(1)
Auxilio de transporte	(1)	-
Subsidio de alimentación	(200)	(239)
Cesantías	(845)	(1.008)
Prima legal	(90)	(112)
Prima extralegal	(1.660)	(2.053)
Vacaciones	(557)	(719)
Prima de vacaciones	(382)	(479)
Prima de antigüedad	(60)	(76)
Bonificaciones	(121)	(150)

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Indemnizaciones	(39)	(32)
Aportes parafiscales	(547)	(682)
Dotación y suministro	(81)	(121)
Capacitación al personal	(249)	(163)
Aportes por salud	(299)	(376)
Aportes por pensiones	(1.005)	(1.252)
Otros beneficios	(39)	(77)
Total Beneficios a empleados (i)	(13.413)	(16.492)

Gastos de personal de Riesgos Laborales

	31-dic-21	31-dic-20
Sueldos	(36.870)	(34.121)
Horas extras	(6)	(3)
Auxilio de transporte	(4)	(2)
Subsidio de alimentación	(1.013)	(915)
Cesantías	(4.218)	(3.906)
Prima legal	(454)	(426)
Prima extralegal	(8.468)	(7.878)
Vacaciones	(2.867)	(2.775)
Prima de vacaciones	(1.950)	(1.841)
Prima de antigüedad	(309)	(288)
Bonificaciones	(598)	(585)
Indemnizaciones	(196)	(91)
Auxilio al personal	(370)	(484)
Aportes Parafiscales	(2.847)	(2.632)
Aportes fondos de pensiones	(5.217)	(4.782)
Otras prestaciones sociales	(1.582)	(1.443)
Otros aportes y auxilios al personal	(1.242)	(842)
Total Beneficios a empleados Riesgos Laborales (i)	(68.211)	(63.014)
Total Beneficios a empleados	(81.624)	(79.506)

Los efectos por COVID-19 se detallan en la Nota 21 - Beneficios a empleados.

(33) Depreciaciones

El siguiente es el detalle de los gastos por depreciación por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	31-dic-21	31-dic-20
Edificios	(417)	(392)
Equipo de Oficina	(171)	(163)
Equipo Informático	(979)	(598)
Vehículos	-	(14)
Total	(1.567)	(1.167)

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

(34) Depreciaciones propiedades por derechos de uso

El siguiente es el saldo de las depreciaciones propiedades por derechos de uso por arrendamientos que posee la Compañía al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	31-dic-21	31-dic-20
Depreciaciones	(4.389)	(3.793)
Total	(4.389)	(3.793)

(35) Amortizaciones

El siguiente es el detalle de los gastos por amortizaciones por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	31-dic-21	31-dic-20
Programas y aplicaciones informáticas	(287)	(2)
Amortizaciones riesgos laborales	(1.389)	(1.579)
Total	(1.676)	(1.581)

(36) Deterioro

El siguiente es el detalle de las provisiones durante los años por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	31-dic-21	31-dic-20
Deterioro de Cuentas por cobrar (a)	(3.304)	(1.300)
Deterioro de Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora (b)	(11.709)	(12.412)
Bienes recibidos en dación de pago	-	(1)
Total	(15.013)	(13.713)

a) A continuación, detallamos las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

	31-dic-21	31-dic-20
Embargos	(1.045)	(997)
Recobros	(2.254)	(14)
Otras	(5)	(289)
Total	(3.304)	(1.300)

b) A continuación, detallamos por ramos el deterioro de las cuentas por cobrar de la actividad aseguradora al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	31-dic-21	31-dic-20
Desempleo	(1)	(3)
Exequias	(43)	(29)
Vida Individual	(36)	(46)
Salud	(104)	(94)

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Accidentes Personales	(846)	(1.536)
Vida grupo	(3.601)	(1.699)
Riesgos laborales	(7.078)	(9.005)
Total	(11.709)	(12.412)

Al cierre de los estados financieros de 2021, no se refleja un efecto significativo en el deterioro en las cuentas por cobrar de la actividad aseguradora como consecuencia del COVID-19.

(37) Otros Gastos

El siguiente es el detalle de otros gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	31-dic-21	31-dic-20
Cambios	(551)	(1.659)
Remuneración a favor de Intermediarios (1)	(64.296)	(52.852)
Total	(64.847)	(54.511)

- 1) El siguiente es el detalle del gasto de intermediación por ramos por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020:

Ramo	31-dic-21	31-dic-20
Accidentes Personales	(5.107)	(4.161)
Exequias	(92)	(13)
Salud	(31)	(352)
Vida Grupo	(10.191)	(6.497)
Vida Individual	(117)	(135)
Riesgos Laborales (a)	(48.053)	(40.948)
Desempleo	(705)	(746)
Total	(64.296)	(52.852)

- (a) Conforme se indica en el literal f) Comisiones de intermediación, de la Nota 3 Políticas contables, Positiva podrá pagar las comisiones del ramo con cargo a las cotizaciones o primas, incluidas las de riesgos laborales, o con los rendimientos financieros de las inversiones de las reservas técnicas.

El monto de las comisiones pagadas con cargo a las cotizaciones o primas por intermediación del ramo de Riesgos Laborales durante el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2021 y 2020 fue de \$44.777 y \$39.390, respectivamente.

(38) Ingresos y Costos Financieros

El siguiente es el detalle de los ingresos y costos financieros de la Compañía por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020:

Ingresos Financieros	31-dic-21	31-dic-20
Depósitos a la vista (a)	3.197	6.333
Otros intereses	-	69
Otros	111	29

(Continúa)



91
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Total	3.308	6.431
--------------	--------------	--------------

Al cierre del año 2021, la Compañía registro un menor valor en los intereses ganados por los recursos colocados mediante depósitos a la vista, en comparación con el cierre del año 2020, en gran medida por la disminución del saldo promedio en cuentas bancarias, que se explica en la nota 5 “efectivo y equivalente del efectivo”. Adicionalmente por los bajos niveles de las tasas de interés en 2021.

Costos Financieros	31-dic-21	31-dic-20
Comisiones por servicios bancarios y otros	(543)	(510)
Otras comisiones (1)	(18.149)	(15.520)
Intereses por arrendamiento de bienes inmuebles	(156)	(111)
Otros intereses	(126)	(45)
Total	(18.974)	(16.186)

(1) El siguiente es el detalle de las otras comisiones:

	31-dic-21	31-dic-20
Servicio procesamiento de información a los operadores PILA	(8.299)	(6.393)
Servicio de recaudo de aportes a las instituciones financieras	(9.547)	(8.750)
Otras	(303)	(377)
Total	(18.149)	(15.520)

(39) Impuesto de renta y complementarios

Las disposiciones fiscales aplicables a la Compañía establecen que el impuesto de renta de la compañía debe ser liquidado a una tarifa general del 31% para el año 2021, según artículo 240 del ET. Modificado por el artículo 92 de la ley 2010 de diciembre 27 de 2010.

A partir de la entrada en vigencia de la Ley 1819 de 2016, para efectos de la determinación del impuesto sobre la renta, el valor de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos deberá ser determinado de acuerdo con los sistemas de reconocimientos y medición, de conformidad con los marcos técnicos normativos contables vigentes en Colombia - NIIF, cuando la ley tributaria remita expresamente a ellas y en los casos en que esta no regule la materia, sin perjuicio de las excepciones dispuestas en la norma, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 4 de la ley 1314 de 2009.

Las pérdidas fiscales determinadas a partir del año gravable 2017 podrán ser compensadas con rentas líquidas obtenidas dentro de los doce (12) años siguientes. El término para compensar los excesos de renta presuntiva continuará siendo de cinco (5) años. Estos créditos fiscales no podrán ser reajustados fiscalmente.

A partir del año gravable 2019 se modificó el régimen de tributación de los dividendos o participaciones recibidos por sociedades y entidades extranjeras y por personas naturales no residentes.

De acuerdo con lo anterior, si conforme a lo dispuesto en los artículos 48 y 49 del Estatuto Tributario, los dividendos o participaciones son distribuidos en calidad de gravados, estarán gravados para quien los recibe, a una tarifa del 35% más un 5% adicional, una vez reducido el impuesto liquidado a la tarifa del 35%.

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Si, por el contrario, los dividendos o participaciones objeto de distribución tienen la calidad de ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional, los montos a distribuir estarán gravados para quien los recibe a una tarifa del 5%.

i. Componente del gasto por impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias con corte a diciembre 31 de 2021 y 31 de diciembre de 2020 comprende lo siguiente:

	31-Dic- 2021	31-Dic-2020
Impuesto de renta (31%) 2021, y (32%) 2020	-	-
Impuesto diferido neto del período	3.777	3.017
Total de impuesto Diferido	3.777	3.017

ii. Conciliación de la tasa nominal de impuestos y la tasa efectiva

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a 2021 estipulan que en Colombia según la Ley 2010 de Crecimiento Económico de Diciembre 27 de 2019:

- a) Las rentas fiscales para el año 2021, se gravan a la tarifa del 31% a título de impuesto de renta y complementarios y 3 puntos porcentuales para Instituciones Financieras a título de sobretasa del impuesto a la renta, los cuales no son aplicables en la compañía al no generar el gasto por impuesto de renta.
- b) Todos los ingresos por Conmutación Pensional, Rentas Vitalicias, Pensiones y BEPs, en general se toman como rentas exentas de conformidad con los artículos 4 y 5 del decreto reglamentario 841 de 1998, al considerar que los recursos de pensiones gozaran de exenciones de todo tipo de impuestos.

El siguiente es el detalle de la reconciliación entre el total del gasto de impuesto sobre la renta calculado a las tarifas tributarias actualmente vigentes y el gasto de impuesto efectivamente registrado en el estado de resultados:

	31-Dic-21	31-Dic-20
Utilidad antes de impuestos	5.753	2.447
Tasa aplicable	31%	32%
Gasto teórico tasa Tributaria Vigente	1.477	783
Rentas exentas por recursos de pensiones	2.034.741	1.974.291
Gastos no deducibles	2.029.811	1.974.269
Impuestos sobre base mínima de Renta	990	937
Total, gasto del impuesto del periodo	990	937

De acuerdo con la utilidad presentada se liquida impuesto por renta para el gasto teórico, teniendo en cuenta que el ejercicio del cálculo de provisión de renta su resultado fue de 0.

Sin embargo, se tiene en cuenta una base mínima por el resultado del ejercicio de impuesto diferido para

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

el cierre fiscal a diciembre 31 de 2021, como base mínima de renta.

iii. Impuestos diferidos por tipo de diferencias temporarias

Las diferencias entre las bases de los activos y pasivos para propósitos de NIIF y las bases tributarias de los mismos activos y pasivos para efectos fiscales dan lugar a diferencias temporarias que generan impuesto diferido, calculadas y registradas a diciembre 31 de 2021 y 31 de diciembre de 2020 con base en las tasas tributarias actualmente vigentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se reversarán.

El siguiente es el movimiento de impuestos diferidos del año 2021:

Detalle	Saldo a 31 de diciembre de 2020	Gasto a Resultados a Dic 31 de 2021	Ingresos a Resultados a Dic 31 de 2021	Saldo a 31 de diciembre de 2021
Impuestos Diferidos Pasivos				
Propiedad y equipo	3,017	990	(230)	3,777
Impuesto Diferido Neto	3,017	990	(230)	3,777

De acuerdo con la norma y con el propósito del reconocimiento de la obligación del impuesto diferido pasivo, la tarifa utilizada para el cálculo del mismo año 2022 fue del 31%, más 3 puntos teniendo en cuenta el parágrafo 7 numeral 3 de la Ley 2010, y del 10% para los terrenos.

Ley 2155 de 2021– El Gobierno Nacional expidió la Ley 2155 de 2021 denominada “Ley de inversión social”, que incorpora, entre otras, la siguiente disposición desde el 1 de enero de 2022:

Impuesto sobre la Renta y Complementarios – La tarifa sobre la renta gravable a las entidades en Colombia, obligadas a presentar declaración de renta será del 35% para el año gravable 2022 y siguientes.

Las instituciones financieras deberán liquidar 3 puntos porcentuales adicionales al impuesto de renta y complementarios, cuando la renta gravable sea igual o superior a 120.000 UVT, para los años gravables 2022, 2023, 2024 y 2025. Esta sobretasa está sometida a un anticipo del 100% que deberá pagarse en dos cuotas iguales.

Adicionalmente, se elimina la posibilidad de tomar como descuento tributario del impuesto a la renta el 100% del impuesto de industria y comercio, avisos y tableros (ICA) a partir del año gravable 2022, siendo procedente el 50% de este impuesto.

(40) Deterioro del valor de los activos no financieros

Al final del periodo sobre el que se informa, la Compañía evaluó si existe algún indicio de que pueda haberse deteriorado el valor de un activo. Según la evaluación realizada no existen indicios de deterioro sobre la propiedad y equipo y los activos intangibles con vida útil definida.

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Para los activos intangibles con vida útil indefinida, con independencia de la existencia de cualquier indicio de deterioro del valor, la Compañía realizó la prueba anual de deterioro del valor a través de la firma KPMG Advisory, Tax and Legal S.A.S, previa autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Prueba de deterioro de la plusvalía:

La Compañía adquirió un Plusvalía en el año 2008 tras el acuerdo de cesión de los activos, pasivos y contratos del negocio de Riesgos Profesionales del Instituto de Seguros Sociales.

La Compañía ha llevado a cabo la prueba anual de deterioro del valor al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

A continuación se detalla la información relacionada con el crédito mercantil al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

Unidad Generadora de Efectivo	Segmento reportable	Valor en libros del activo intangibles con vida útil indefinida		Pérdidas por Deterioro de Valor	
		2020	2019	2020	2019
Activo intangible	Ramo RL	377.251	377.251	-	-

Resumen del Análisis

Identificación de las Unidades Generadoras de Efectivo

De acuerdo al requerimiento normativo, se identificó la línea de negocio “ARL” como la Unidad Generadora de Efectivo sujeta a valoración a valor razonable y estimación de una potencial pérdida por deterioro del Goodwill adquirido.

Goodwill adquirido

La plusvalía sujeto de valoración se generó en 2008 tras el acuerdo de cesión de los activos, pasivos y Contratos del negocio de Riesgos Profesionales del Instituto de Seguros Sociales. Para entender cómo se originó el Plusvalía es necesario conocer los siguientes eventos:

- 1956: Nace la Compañía de Seguros Tequendama de Vida.
- 1965: El Instituto Colombiano de Seguros Sociales inicial el negocio de seguros y protección de los Riesgos Profesionales, Accidentes de Trabajo y Enfermedades Profesionales.
- 1993: Se crea el nuevo sistema de seguridad social (Salud, Pensiones y Riesgos Profesionales) con participación de entidades aseguradoras públicas y privadas.
- 1994: La Previsora S.A. adquiere participación en la Compañía Seguros Tequendama de Vida.
- 1995: La Previsora S.A. se convierte en la accionista mayorista de Seguros Tequendama y procede a cambiar la razón social de Seguros Tequendama de Vida por Previsora Vida S.A. Compañía de Seguros.
- 2007: Previsora Vida S.A. propone alternativas que garanticen la participación estatal en el aseguramiento (Salud y Riesgos Profesionales), lo que llevo al Instituto de Seguros Sociales a realizar cesión de activos, pasivos y contratos del negocio de Riesgos Profesionales a la Previsora S.A.
- 2008: Se firma el convenio de cesión de activos, pasivos y contratos de la ARP del Instituto de

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Seguros Sociales a la Previsora Vida S.A. Con esto se produce el cambio de nombre de La Previsora S.A. Compañía de Seguros por Positiva Compañía de Seguros S.A., consolidando el sistema de aseguramiento público en Colombia.

El valor del entonces llamado crédito mercantil que Positiva registró en sus Estados Financieros a 2008 fue de \$ 687.077, valor que correspondió en su momento a la adquisición de 1.748.288 afiliados a un costo unitario de COP\$ 393.000.

El informe preparado por el experto que realizó el análisis y prueba de deterioro menciona lo siguiente:

Aspectos generales de la valoración realizada

Metodología: Flujos de dividendos descontados al costo del equity (Capital Asset Pricing Modelo "CAPM", por su sigla en inglés).

Fecha de corte de la valoración: 31 de octubre de 2021.

Moneda: Cifras corrientes en millones de pesos colombianos, exceptuando cuando se indique lo contrario.

Horizonte de tiempo proyectado: La utilidad neta fue proyectada hasta 2039, por lo tanto, bajo el supuesto que los dividendos son distribuidos el año siguiente, los flujos de dividendos fueron proyectados de forma explícita hasta el año 2040. Al final de esta proyección se calcula un valor terminal con perpetuidad.

Bases de preparación: El valor de la UGE ARL fue calculado a partir de los flujos de dividendos descontados de toda la Compañía. Éste es multiplicado por el porcentaje de 80.89% que corresponde a la proporción de primas netas retenidas del ramo ARL sobre el total de primas netas retenidas de la Compañía a fecha de corte.

Este enfoque fue definido considerando que: (i) los ramos de seguros de Positiva son operados de forma integrada y con una administración general; (ii) el cálculo de los requerimientos de patrimonio de la Compañía no puede ser segmentado por ramo; (iii) el portafolio de inversiones y sus rendimientos comprenden recursos derivados de la operación de todos los ramos; y (iv) Positiva se encuentra bajo un plan de ajuste por insuficiencia de reservas bajo el cual se comprometen resultados a nivel general de la Compañía para su consecución.

Los flujos de dividendos tienen como base la utilidad neta del periodo anterior, deducida por la amortización de pérdidas acumuladas y la constitución de las reservas legal y estatutaria. A este resultado se adiciona el impuesto de renta del periodo anterior con el objetivo de considerar la exención de renta a la que es sujeta la UGE ARL (Ver ítem Impuesto sobre la renta para mayor información).

Resultado de la valoración

KPMG estima que el valor del ramo de Riesgos Laborales de Positiva al 31/10/2021 asciende a 913.252., (múltiplo implícito P/BV de 1.523x).

Debe tenerse en cuenta que cualquier cambio en los supuestos utilizados en el modelo de flujo de dividendos descontados, debido a su naturaleza, tendrá un impacto en el resultado de la valoración. Estas posibilidades no son un prejuicio o un error en la valoración y son reconocidos por el mercado como parte de la naturaleza

(Continúa)



96
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

del proceso de valoración de una empresa mediante esa metodología. Por lo tanto, no es plausible que el valorador sea responsable por cualquier diferencia entre los resultados proyectados y los observados posteriormente, debido a cambios en las condiciones del mercado y el negocio de la compañía evaluada.

El resultado de la valoración fue comparado con el valor en libros de la línea RL que fue estimado por la administración de Positiva como el 80.89% del patrimonio neto al 31 de octubre de 2021, como se presenta a continuación:

Resultado de la prueba de deterioro	
COP millones	
Valor en libros de la UGE ARL	622,451
Valor del ramo de Riesgos Laborales	913,252
Exceso frente al valor en libros	290,801

(41) Revelaciones de Riesgos (No auditado)

SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

La conciencia que hay de los numerosos aspectos que comprometen la competitividad y la rentabilidad de las entidades es cada vez mayor, situaciones como escándalos financieros, volatilidad en los mercados financieros, deficiencias en el servicio a los clientes, inseguridad ante las nuevas tecnologías, catástrofes naturales, terrorismo, cambios normativos, son aspectos que se convierten en riesgos potenciales y amenazan la estabilidad de las entidades.

Es por esto, que se estructura el proceso de administración de riesgos para identificar y evaluar los mismos que afectan la compañía, a fin de determinar planes, acciones y tratamientos que permitan minimizar y controlar el impacto de dichas circunstancias en Positiva Compañía de Seguros según los lineamientos aprobados por la Junta Directiva.

La responsable de la administración de riesgos es la Oficina de Gestión Integral de Riesgos, es una unidad funcional independiente y a nivel organizacional depende directamente de la Presidencia de la compañía. Adicionalmente, está estructural y jerárquicamente separada de las áreas que tienen bajo su responsabilidad la negociación y contabilización de las operaciones realizadas dentro del marco de la administración del portafolio de inversiones de la Compañía.

La Oficina de Gestión Integral de Riesgos está conformada por dos equipos de trabajo que se dividen entre riesgos del negocio (Riesgos No financieros) y riesgos de inversiones (Riesgos Financieros).

Riesgos No Financieros

Es el conjunto de políticas, procedimientos, estructura organizacional y herramientas que permiten a POSITIVA la identificación, medición, evaluación, control y monitoreo de aquellos riesgos originados en el recurso humano, la tecnología, los procesos, la infraestructura física o en factores externos, y que impiden el cumplimiento de los objetivos; a nivel de la Compañía o de un proceso. Así mismo, tiene como misión generar al interior de la organización una cultura de riesgos a través del apoyo a los procesos, la administración de la seguridad de la información y la continuidad del negocio.

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Por lo anterior, tiene bajo su responsabilidad la administración y gestión de los niveles de riesgos operativos (SARO), Seguridad de la Información, riesgos de fraude y corrupción, cumplimiento normativo y el sistema especial de administración de riesgos en seguros (SEARS), la gestión de riesgos de crédito educativo (SARC), Riesgos Estratégicos y Emergentes, Riesgos ASG y de Cambio Climático.

Riesgos Financieros

EL equipo a cargo de riesgos de inversiones gestiona las actividades relativas con la identificación, medición y monitoreo de los riesgos financieros asociados a la administración del portafolio de inversiones: Crédito, mercado (SARM) y Gestión de liquidez.

Sensibilidad Riesgo de Seguro

La compañía en forma permanente analiza y monitorea los riesgos de mayor impacto a los que está expuesta, por sus características y la complejidad de su línea de negocios.

La concentración de riesgos de alto costo siniestral y operacional repercute en los resultados de la compañía y la coloca en desventaja frente al resto de aseguradoras que mantienen un portafolio “selecto” de clientes. Adicionalmente, tiene riesgos técnicos propios de las aseguradoras que la afectan y se relacionan entre otros factores, con cambios en la tendencia de mortalidad y longevidad de la población colombiana, la insuficiencia de sus reservas técnicas y las desviaciones negativas en sus índices de siniestralidad por lo mencionado anteriormente.

Con relación a la insuficiencia de reservas, la compañía hace seguimiento a las mismas a través del grado de avance del plan de ajuste considerado viable por la Superintendencia Financiera de Colombia, a fin de subsanar el faltante de la reserva de siniestros pendientes del ramo de riesgos laborales, para lo cual utiliza entre otras herramientas los indicadores de “suficiencia”.

Riesgo de Reaseguro:

La compañía mantiene una sólida nómina de reaseguradores con quienes ha suscrito contratos de exceso de pérdida operativo y catastrófico, y cuenta con mecanismos de análisis de selección de contrapartes, así como el mantenimiento de las políticas de selección, diversificación por zonas geográficas y renegociación permanente de tarifas, que favorecen la rentabilidad del negocio.

La compañía analiza también la capacidad y solidez financiera de los reaseguradores para cumplir las obligaciones contraídas, a través de variables cuantitativas y cualitativas.

Monitoreo del Margen de Solvencia

A partir del mes de julio de 2020, El Moniterio del Margen de Solvencia y Patrimonio tecnico se realiza a traves del formato 407 “Reporte de información declaración del control de ley- patrimonio adecuado, implementado por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante la circular externa 018 de 2020.

Las cifras al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

31-dic-21 31-dic-20 Variación

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Patrimonio básico ordinario antes de deducciones	1.017.683	1.028.206	(10.523)
Deducciones del patrimonio básico ordinario	(467.048)	(387.643)	(79.405)
Patrimonio Básico Ordinario (PBO)	550.635	640.563	(89.928)
Patrimonio Básico Adicional (PBA)	-	-	
Patrimonio Adicional (PA)	-	-	
Valor riesgo de suscripción	326.044	313.196	12.848
Valor de riesgo de activo	46.417	50.158	(3.741)
Patrimonio Adecuado	372.461	363.354	9.107
Excedente de Patrimonio técnico en Función del Adecuado	178.174	277.209	(99.035)

Al igual que el año inmediatamente anterior, la compañía destinara parte de los excedentes del resultado del año 2021, para acelerar el cumplimiento del plan de ajuste, acatando una de las condiciones adicionales del mismo en relación con abstenerse de distribuir utilidades en dinero a sus accionistas.

A continuación se realiza una breve descripción de los distintos sistemas de administración de riesgos:

Riesgos de Negocio

Saro: Sistema de Administración de Riesgo Operacional

Positiva Compañía de Seguros S.A., cuenta con un sistema de administración de riesgo operacional (SARO) basado en procesos. su metodología de administración toma como fundamento la norma ISO 31000; sistema que a su vez cumple con los criterios normativos exigidos por la Superintendencia Financiera de Colombia en el capítulo xxiii de la circular básica contable y financiera y los demás requerimientos aplicables a entidades estatales, como el Modelo Integrado de Planeación y gestión - MIPG y el plan anticorrupción.

De la gestión realizada durante el año 2021 se resaltan los siguientes logros:

- Se realizó al 100% el ejercicio de Eficacia de Controles a los procesos acorde a la revisión del componente fijo y flexible definido por la Oficina de Gestión Integral de Riesgos.
- Se actualizo el 98% los mapas y reportes de riesgos, conforme a la revisión del componente fijo y flexible que determino 46 procesos para el año en curso.
- Se realizaron 12 visitas a proveedores de procesos criticos de la Compañía donde se reviso la gestión de riesgos en los componentes de Seguridad de la Información, Continuidad de Negocio y Riesgos Operacional.
- Se definio y aprobo la política de inversión sostenible y responsable. Adicionalmente y con base en la metodología de riesgo operacional se identificaron y valoraron los riesgos de cambio climatico en la Compañía.

El resultado del riesgo residual de la organización durante todo el 2021 se mantuvo en un nivel de severidad bajo, cumpliendo las políticas de administración y gestión del riesgo y el grado de apetito de riesgo definido por la Junta Directiva, tal como se observa en el siguiente gráfico.

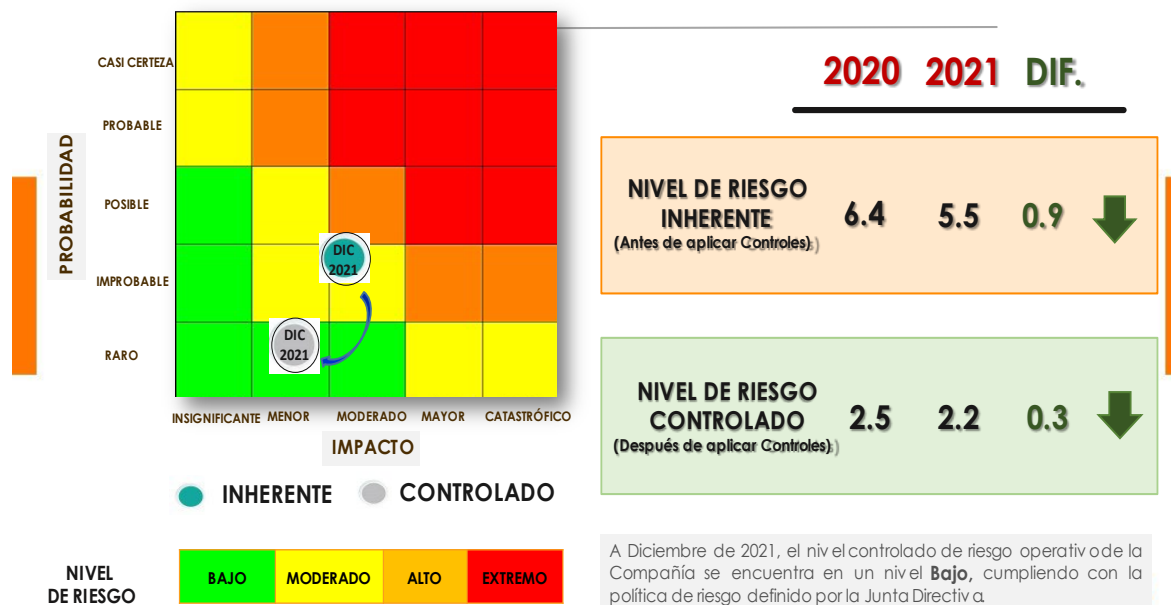
(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

MAPA DE RIESGO OPERATIVO
PERFIL DE RIESGO INHERENTE Y CONTROLADO INSTITUCIONAL

NIVEL DE RIESGO INSTITUCIONAL



A diciembre 31 de 2021 se encuentran identificadas 555 potenciales situaciones de riesgo operativo. Así las cosas, los riesgos en nivel Bajo representan el 86% del total de riesgos identificados. Cabe resaltar que el nivel de riesgo para el año 2021 ha disminuido de una manera importante, tanto a nivel inherente y residual, y esto se debe básicamente por la gestión y acciones efectivas en cuanto a los eventos de riesgo y a la administración de algunos riesgos por parte de los procesos de la Compañía.

DISTRIBUCIÓN DE RIESGOS A NIVEL CONTROLADO

CLASE DE RIESGO	2020	2021
Riesgos Bajos	80.3%	86.3%

(Continúa)



100
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Riesgos Moderados	18.2%	12.9%
Riesgos Altos	0.9%	0.2%
Riesgos Extremos	0.6%	0.6%

Con relación a los riesgos calificados en niveles Alto y Extremo, tres (3) corresponden a la matriz de riesgos Emergentes. Entre ellos se destaca el Riesgo Biológico o de Salud Pública por aparición de epidemias que afecten la salud de los trabajadores.

Los demás riesgos son parte de la operación y se vienen gestionando a través de planes de tratamiento, que permitirán llevarlos dentro del apetito de riesgo institucional.

De otra parte, la Compañía cuenta con una sólida Cultura de reporte de eventos de riesgo. Para los eventos más representativos, la Oficina de Gestión Integral de Riesgos realizó el respectivo análisis, y en los casos relacionados con riesgos altos y extremos, se solicitaron a las áreas responsables tomar las medidas correctivas requeridas.

Para los eventos de riesgo de fraude y corrupción la compañía a través del Comité de Ética creó el Grupo Interno de Trabajo de Control del Fraude y Corrupción con el objeto de analizar las denuncias, adelantar labores de análisis e indagación que permitan definir acciones investigativas y seguimiento a las decisiones tomadas por parte de las áreas.

SEARS: Sistema Especial de Administración de Riesgos de Seguros

Conforme a lo establecido en la Circular Externa 052 de 2002 de la Superintendencia Financiera de Colombia, Positiva Compañía de Seguros S.A. tiene identificados y valorados los riesgos relacionados con la actividad aseguradora. Para tal fin tuvo en cuenta la metodología de gestión de riesgos definida en su Sistema de Administración de Riesgo Operacional SARO.

Para el 2021 y por recomendación de la SFC la compañía viene adoptando los mecanismos para:

- Fortalecer la función de supervisión actuarial asignada a la Oficina de Gestión Integral de Riesgos
- Complementar la gestión asignada al actuario responsable, evaluando integralmente los riesgos técnicos de seguros y en este sentido, definir claramente el alcance de su evaluación.
-
- El diseño y la fijación de precios de los productos de seguros que ofrece la entidad a través de las políticas de suscripción, si estas se encuentran alineadas con el apetito de riesgos.
- Se diseño y se viene implementando los modelos usados para determinar el nivel de exposición de la entidad y qué tan adecuados son las políticas o los programas de reaseguros para mitigar esas exposiciones.
- Así mismo los resultados de las pruebas de estrés y de los procesos usados para establecer qué tan adecuado son los niveles de capital de la entidad.

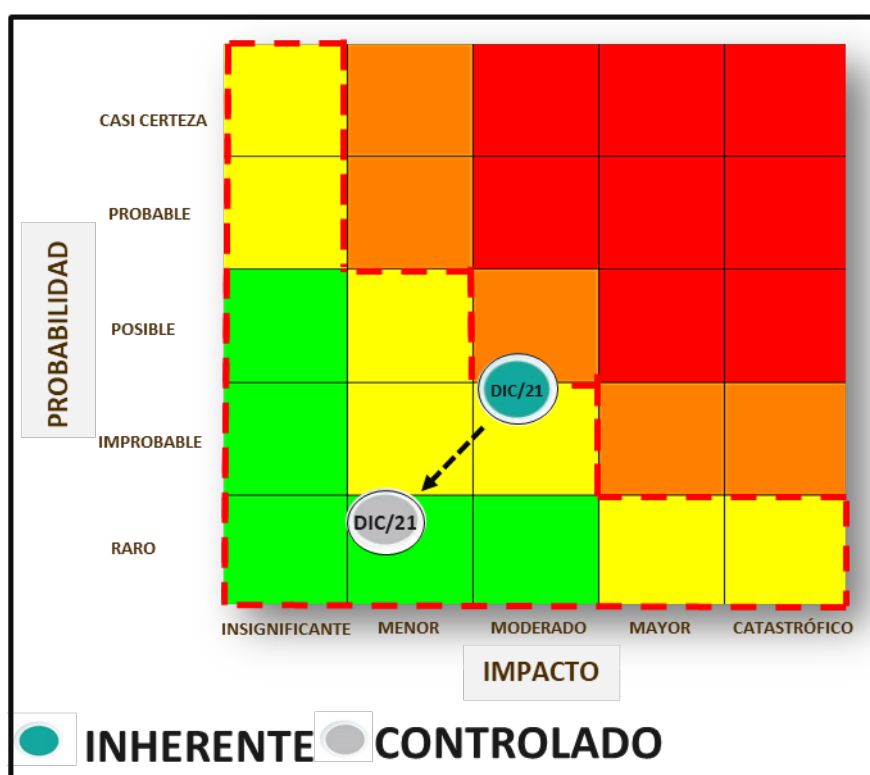
(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

- Potenciales exposiciones al riesgo en escenarios adversos, así como, para modelar y medir los riesgos de la entidad y hacer backtesting de forma regular sobre los resultados de los modelos.
- Diseño y desarrollo de una estructura de reportes periódica, para informar a la alta gerencia y la junta directiva, los resultados de las evaluaciones respectivas.

MAPA DE RIESGO SEARS
PERFIL DE RIESGO INHERENTE Y CONTROLADO ACTIVIDAD ASEGURADORA



A 31 de Diciembre 2021, el nivel controlado de riesgo en SEARS de la Compañía se encuentra en un nivel Bajo, cumpliendo con la política de riesgo definido por la Junta Directiva.

SARC: Sistema de Administración de Riesgo de Crédito

El alcance del SARC se circunscribe a los créditos educativos a los que, según lo convenido en el Pacto Colectivo, tienen derecho los trabajadores oficiales. En el año 2021 se otorgaron 172 créditos de esta naturaleza por valor aproximado de \$ 417 millones y se condonaron 144 créditos educativos aproximadamente por \$ 195 millones.

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

De acuerdo a lo establecido en la resolución 0468 del 28 de Mayo de 2021 los créditos educativos otorgados a lo trabajadores oficiales cumplen los límites establecidos para el año 2021, por lo que se considera que el nivel de riesgo es bajo.

SEGURIDAD DE LA INFORMACIÓN

En concordancia con las normas vigentes para seguridad y ciberseguridad, para el año 2021 Positiva veló por el monitoreo al cumplimiento de lineamientos de seguridad de la información y ciberseguridad definidos por el Ministerio de las Tecnologías de la Información y Comunicaciones, Superintendencia Financiera de Colombia y la Función Pública. De igual forma, se hizo seguimiento a la implementación de mecanismos de seguridad por parte de los terceros o proveedores.

Así mismo, y con ocasión de la nueva normalidad, la Compañía adoptó las herramientas de monitoreo y control para mitigar riesgos de seguridad y ciberseguridad que puedan afectar la continuidad de la operación a través de la modalidad de trabajo en casa o teletrabajo

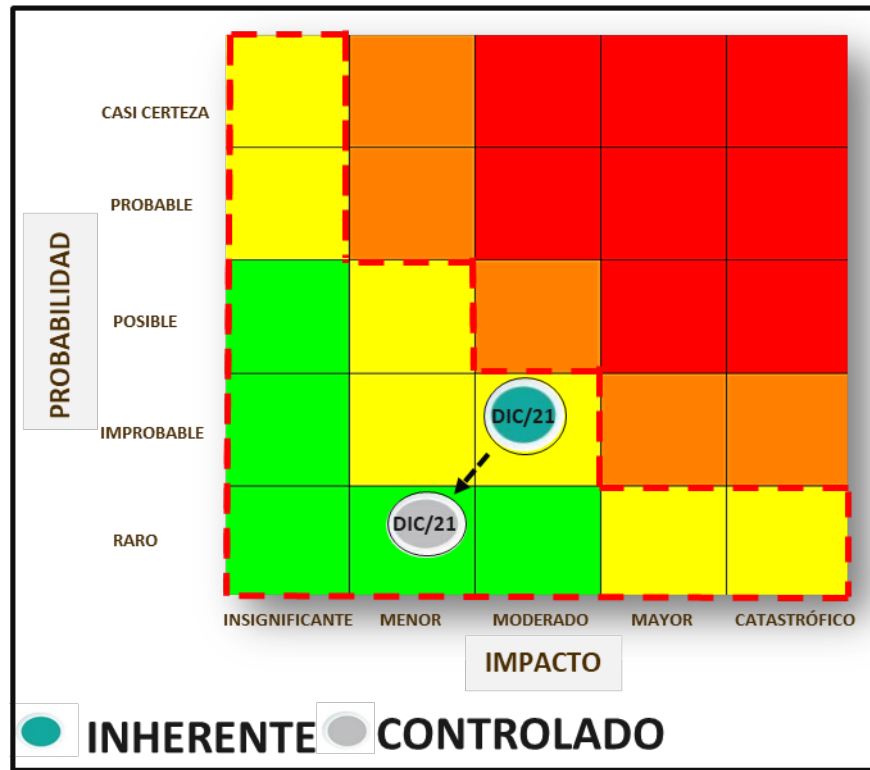
También, se diseñaron estrategias y capacitaciones para fortalecer y reforzar en los funcionarios los comportamientos y el tratamiento seguro de la información de la Compañía en la modalidad de trabajo en casa o teletrabajo.

MAPA DE RIESGO SEGURIDAD DE LA INFORMACIÓN PERFIL DE RIESGO INHERENTE Y CONTROLADO

(Continúa)



103
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)



A 31 de Diciembre 2021, el nivel controlado de riesgo en SI de la Compañía se encuentra en un nivel Bajo, cumpliendo con la política de riesgo definido por la Junta Directiva.

CONTINUIDAD DE NEGOCIO

Durante el 2021 Positiva Compañía de Seguros, en atención a las recomendaciones de la SFC, las buenas prácticas y la mejora continua, desarrollo la actualización de los elementos del sistema de Gestión de Continuidad del Negocio:

- * Análisis de Impacto al Negocio BIA
- * Análisis de Riesgos
- * Estrategia de Continuidad de Negocio

De igual forma se fortaleció el Plan de Capacitación y sensibilización en Continuidad de Negocio.

Ejercicios de Continuidad

Durante 2021 se ejecutaron los ejercicios de continuidad planeados en su cronograma, los cuales permitieron evidenciar oportunidades de mejora en los componentes de tecnología y negocio, relevantes para la estrategia de la Entidad y la de los proveedores.

NIVEL DE RIESGO SARLAFT

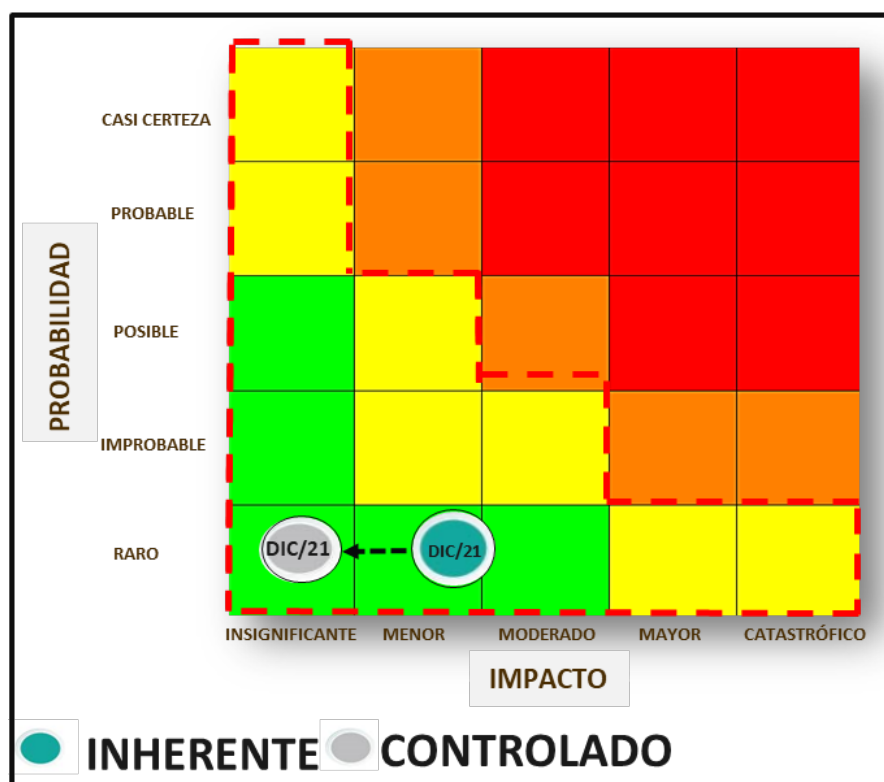
(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Al cierre de 2021 el nivel de riesgo controlado de Lavados de Activos y Financiamiento del Terrorismo se encuentra en nivel bajo, cumpliendo con las políticas institucionales de gestión de riesgos.

MAPA DE RIESGOS SARLAFT
PERFIL DE RIESGO INHERENTE Y CONTROLADO



Durante el año 2021, con el liderazgo del Oficial de Cumplimiento, la Compañía llevó a cabo las actividades necesarias para cumplir a cabalidad con la política de SARLAFT. Dentro de las cuales se destacan:

- Implementación de controles en los diferentes procesos participantes del SARLAFT.
- Identificación y análisis de señales de alertas a lo largo del año.
- Al cierre del 2021, la Compañía tiene identificados 22 riesgos sobre los cuales se establecieron 53 controles de manera transversal y en diferentes procesos.

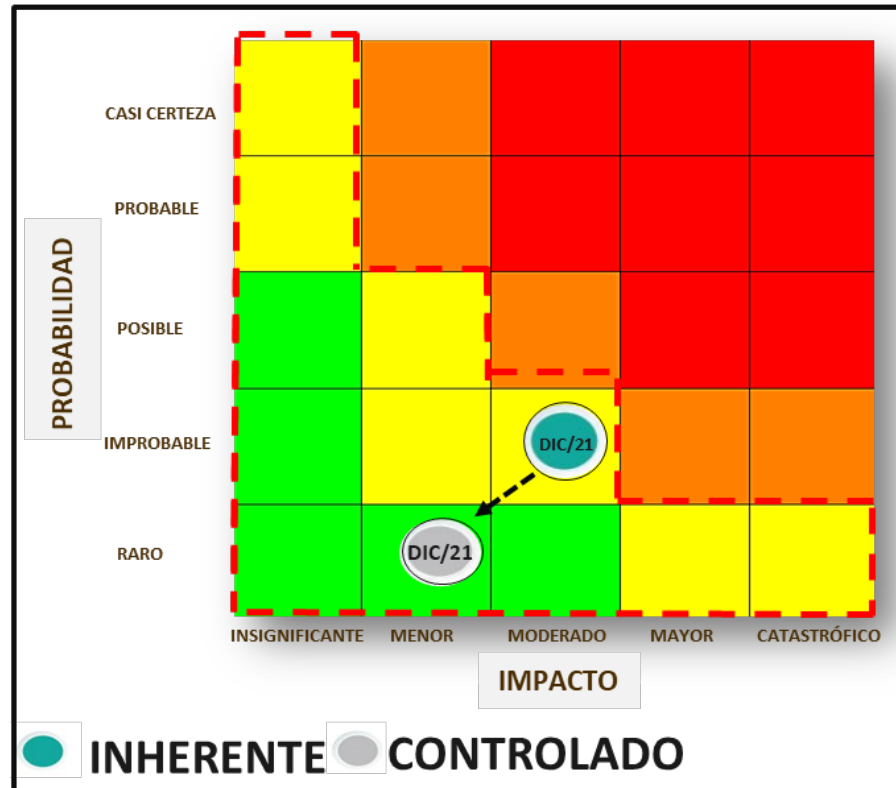
NIVEL DE RIESGO DE FRAUDE

Con corte al 31 de diciembre de 2021 el nivel de riesgo controlado de Fraude se encuentra en nivel bajo, cumpliendo con las políticas institucionales de gestión de riesgos. La Compañía tiene identificados 110 riesgos de fraude sobre los cuales se establecieron 268 controles de manera transversal y en diferentes procesos.

(Continúa)



**MAPA DE RIESGOS FRAUDE
 PERFIL DE RIESGO INHERENTE Y CONTROLADO**



NIVEL DE RIESGO DE CORRUPCIÓN

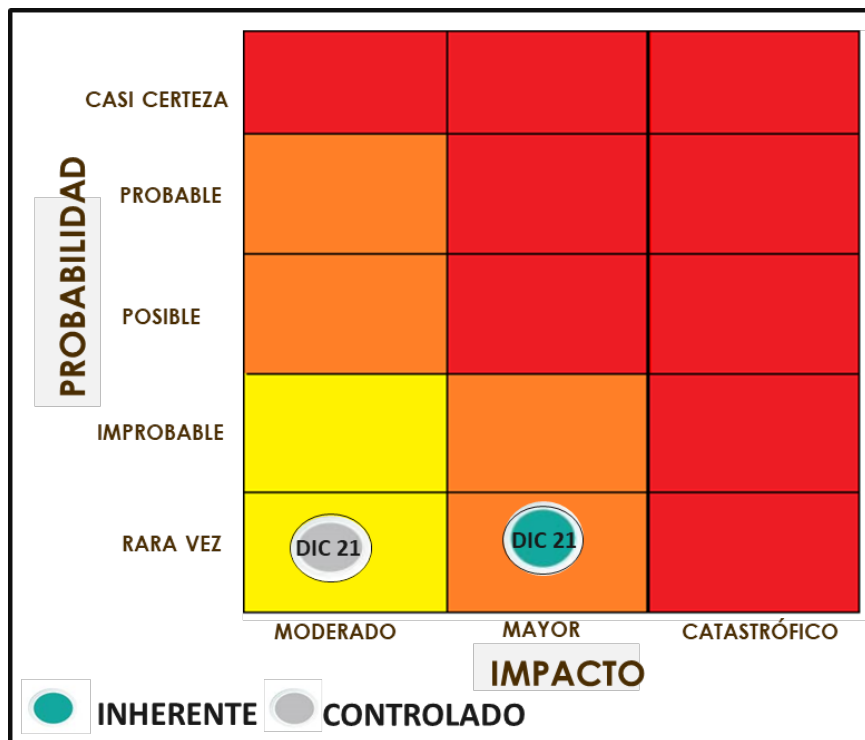
Al cierre del 2021 la Compañía tenía identificados 65 riesgos de corrupción sobre los cuales se habían establecido 200 controles de manera transversal y en diferentes procesos.

**MAPA DE RIESGOS CORRUPCIÓN
 PERFIL DE RIESGO INHERENTE Y CONTROLADO**

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)



NIVEL DE RIESGO DE CUMPLIMIENTO NORMATIVO

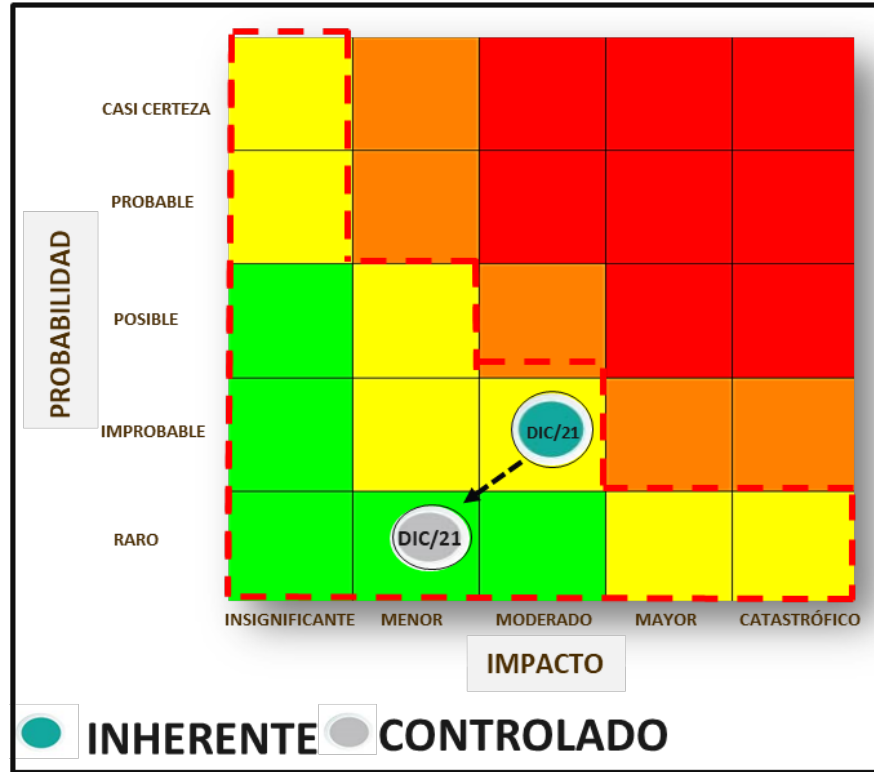
Con corte al 31 de diciembre de 2021 el nivel de riesgo controlado de Cumplimiento Normativo se encuentra en nivel bajo, cumpliendo con las políticas institucionales de gestión de riesgos. La Compañía tiene identificados 54 riesgos de Cumplimiento Normativo sobre los cuales se establecieron 147 controles de manera transversal y en diferentes procesos.

MAPA DE RIESGOS CUMPLIMIENTO NORMATIVO PERFIL DE RIESGO INHERENTE Y CONTROLADO

(Continúa)



107
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)



En cuanto a la gestión de riesgo legal, se realizó la eficacia de controles, así como la identificación, medición y control de riesgos a 19 procesos o subprocesos misionales de la Compañía.

RIESGOS EMERGENTES

Con Corte a 31 de Diciembre del 2021, el nivel de riesgo controlado de riesgos emergentes se encuentra en nivel alto, teniendo en cuenta que los siguientes riesgos se encuentran en alto y extremo por lo que en Comité de Riesgos de Negocio definió que estos riesgos no están bajo el control de la Compañía por lo cual deben ser riesgos asumidos por Positiva. Se mantiene la calificación en Extremo

Riesgos por fuera del Apetito de la Compañía:

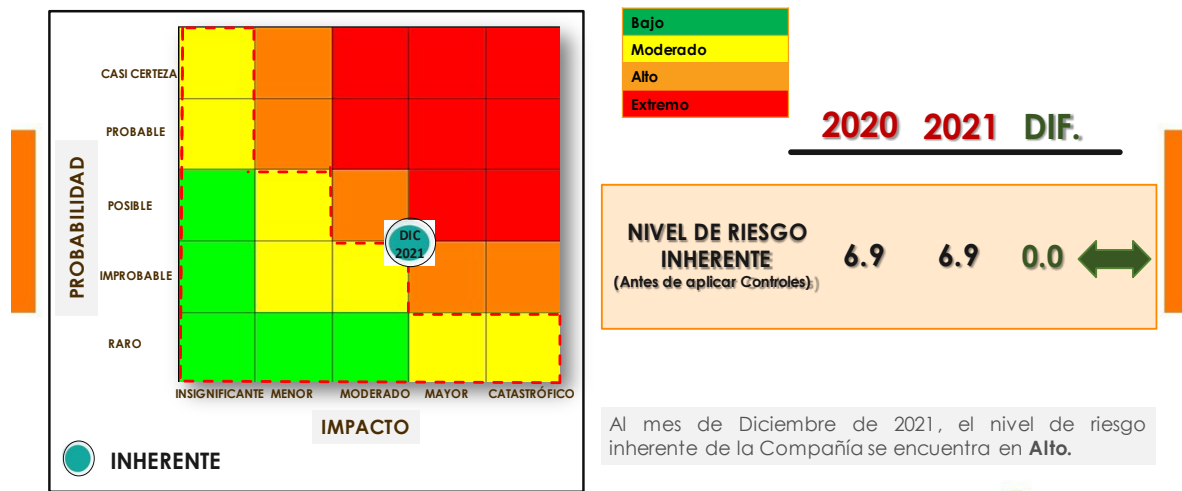
- Incrementos en el valor del Salario Mínimo Legal Vigente por encima del nivel de inflación (IPC).
- Variación de las tablas de mortalidad.
- Riesgo Biológico o de Salud Pública por aparición de epidemias que afecten la salud de los trabajadores.

(Continúa)



MAPA DE RIESGOS EMERGENTES
PERFIL DE RIESGO INHERENTE

NIVEL DE RIESGO EMERGENTE



Al mes de Diciembre de 2021, el nivel de riesgo inherente de la Compañía se encuentra en **Alto**.

A mediano plazo se debe identificar planes de acción que permitan prevenir los riesgos emergentes definidos por la Compañía.



(Continúa)



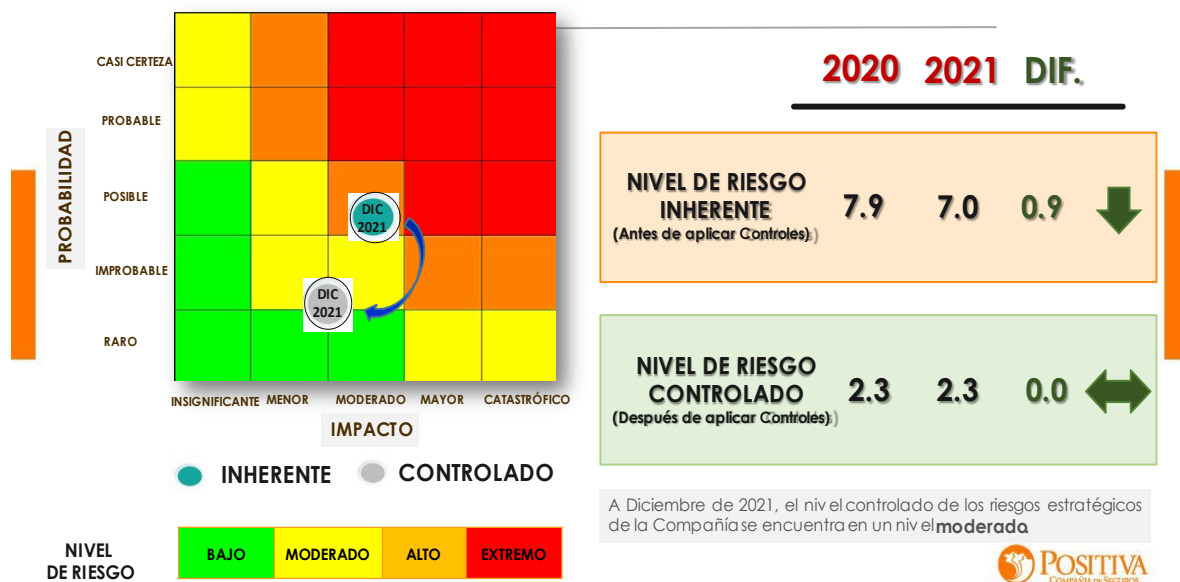
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

RIESGOS ESTRATÉGICOS

A diciembre de 2021, el nivel controlado de los riesgos estratégicos de la Compañía se encuentra en un nivel **moderado**. Se efectuó con la Alta Dirección un ejercicio de Planeación estratégica donde se fortalecieron algunas actividades relacionadas con los objetivos estratégicos haciendo que su nivel residual se encuentre en bajo, es decir dentro del apetito de riesgo definido por la Junta Directiva, tal como se observa en el siguiente gráfico.

MAPA DE RIESGOS ESTRATÉGICO PERFIL DE RIESGO INHERENTE Y CONTROLADO

NIVEL DE RIESGOS ESTRATEGICOS



RIESGOS DE CAMBIO CLIMATICO

La Compañía ve la necesidad de adelantar una Gestión de Riesgos de cambio climático cuyo punto de partida es el reconocimiento como un riesgo transversal emergente sobre el cual las compañías deben profundizar para asegurar el entendimiento de su naturaleza, una adecuada evaluación de su impacto y su integración en los modelos de gestión de riesgos que ya están arraigados en la compañía.

Es así que la gestión de riesgos de cambio climático tiene un doble objetivo: de un lado desarrollar la capacidad para identificar, analizar y monitorear los riesgos relacionados con la variabilidad y el cambio climático, y de otro lado, aportar a la transición hacia una economía baja en emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) a través del reconocimiento de estos riesgos.

Por lo anterior, Positiva adelantó la identificación y medición de los riesgos de cambio climático, al respecto estableció un perfil de riesgo y validó que el mismo se encontrara dentro del apetito de riesgo de la organización, bajo la siguiente metodología.

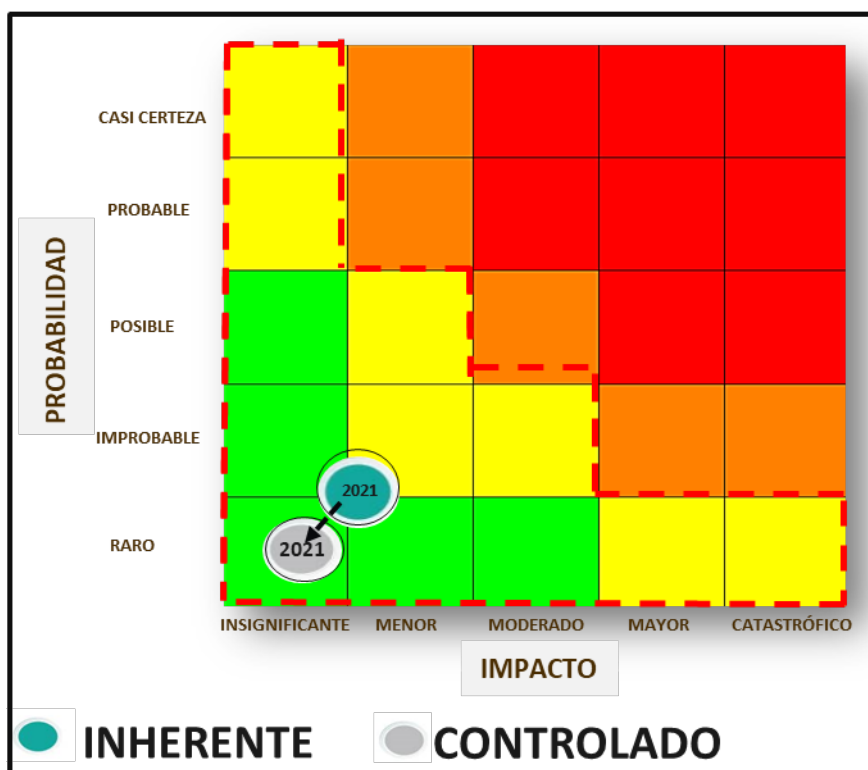
(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

1. ANÁLISIS CLIMÁTICO
2. IDENTIFICACIÓN DE RIESGOS
3. MEDICIÓN DE LOS RIESGOS
4. DESARROLLO DE CAPACIDADES

MAPA DE RIESGOS CAMBIO CLIMATICO
PERFIL DE RIESGO INHERENTE Y CONTROLADO



Al mes de diciembre de 2021, el nivel de riesgo controlado de la Compañía se encuentra en **Bajo**. A continuación, se lista los Riesgos de Cambio Climático identificados en la Compañía:

- Riesgos hidrológicos como inundaciones, avalanchas y altos caudales.
- Riesgos geotécnicos como deslizamientos y aludes
- Inestabilidad en las Actividades Humanas
- Disminución de la Provisión de Servicios Ecosistémicos
- Desatender la regulación que en materia de Riesgos de Cambio Climático establezca el ente regulador
- Falta de innovación, invención, adopción y difusión tecnológica de acuerdo con las necesidades de la Compañía y/o necesidades de compañías (emisores).

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

- Variaciones en la capacidad crediticia de los emisores del mercado financiero que afecten el portafolio de inversiones de la Compañía. (Concentración en sectores de alto impacto medio ambiental)
- Disminución de participación en el mercado asegurador.
- Afectación en la imagen reputacional de la Compañía en cuanto a su contribución con el Cambio Climático que repercute en la disminución de participación en el mercado asegurador.
- Incumplimiento a la Normatividad Interna y/o externa.
- Omisión de las políticas aprobadas por la Alta Dirección de la Compañía.

Positiva compañía de seguros mostró un desarrollo importante a lo largo del 2021 en los temas relacionados con la gestión de riesgos de cambio climático. Al respecto, la Oficina de Gestión Integral de Riesgos identificó y midió estos riesgos encontrando que la medición, se encuentra dentro del apetito de riesgo de la compañía.

De otro lado, la compañía robusteció la política de sostenibilidad con base en el informe de materialidad obtenido con el proveedor, informe que a su vez sirvió de base para la creación y aprobación por parte de la Junta Directiva, de la política de inversión sostenible y responsable que aplica desde el mes de noviembre. La política en mención, entre otros, aspectos enfatiza los principios de la gestión de inversión responsable, la clasificación de inversiones sostenibles y responsables adoptada por Positiva, los tipos de títulos que se podrán adquirir y algunas métricas que permitan hacer seguimiento a la gestión.

RIESGOS ASG (AMBIENTALES, SOCIALES Y DE GOBERNANZA)

En la gestión de los riesgos ASG, inicialmente la compañía estructuró la información base para el diseño y metodología de identificación y valoración de riesgos.

Es así que como insumo preliminar se tuvo en cuenta el análisis de materialidad desarrollado por la Compañía, donde se identificaron oportunidades de sostenibilidad frente a la estrategia organización a través de los grupos de interés. Resultado de dicho ejercicio se definieron unos asuntos de materialidad que será la base para toda la administración y gestión de riesgos ASG de la Compañía.

Riesgos Financieros

La pandemia por Covid-19 presentada durante los años 2020 y 2021, sin lugar a duda, ha puesto a prueba todos los sistemas de riesgo de las compañías, especialmente los riesgos financieros (Mercado, crédito y liquidez).

A nivel de riesgos operativos y de negocio, lo positivo de esta coyuntura fue, la exhaustiva evaluación de la eficiencia y eficacia de los controles aplicables a los riesgos y de las oportunidades de mejora que se dieron, para robustecer los sistemas operacionales y la re definición de procesos y procedimientos aplicables a trabajo remoto.

De otro lado, es preciso mencionar que, las entidades de vigilancia y control mostraron una actividad bastante dinámica en materia de riesgos,. Durante el año 2021 se dictaron varias normas (C.E. 007/2021, C.E. 018/2021 entre otras) que exigen mejoras en los procesos de inversión de las reservas técnicas de las entidades aseguradoras, se priorizaron temas como los criterios ASG (ambientales, sociales y de gobernanza), y se profundizó la gestión de riesgos a través de la exigencia de la definición de un marco de

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

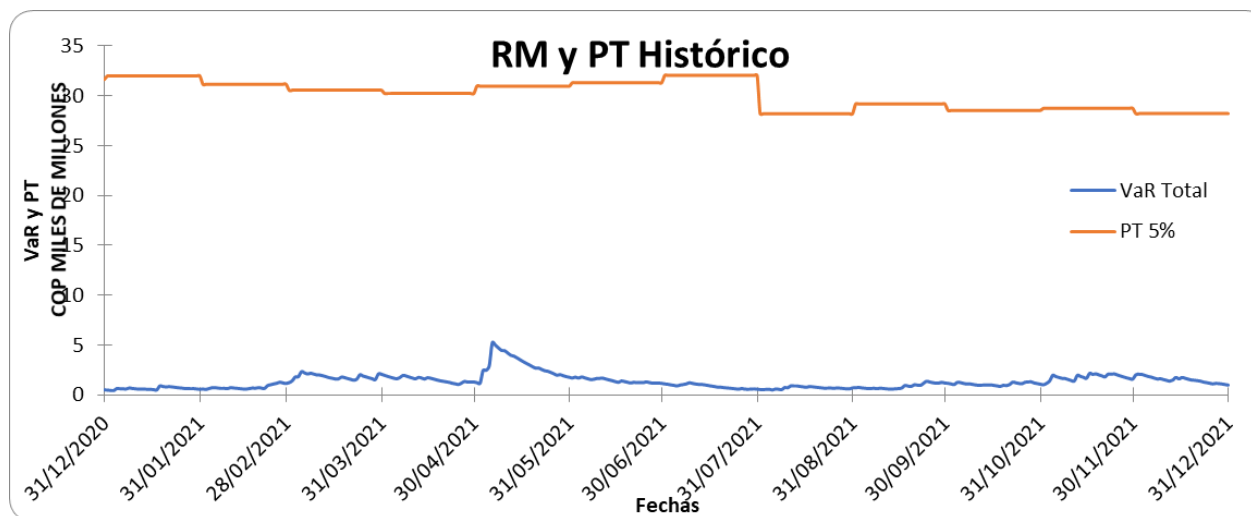
apetito de riesgo y de un sistema integral de administración de riesgos. Al respecto, Positiva se encuentra en el proceso de adopción de estos nuevos lineamientos regulatorios.

SARM - Riesgo de Mercado

El Riesgo de mercado tiene su origen en la posibilidad de que se produzcan pérdidas en el valor de las posiciones mantenidas como consecuencia de los movimientos en las variables de mercado que inciden en la valoración de los productos y activos financieros.

De acuerdo con los lineamientos de Gobierno Corporativo establecidos en Positiva Compañía de Seguros S.A., con una periodicidad mensual, se reporta al Comité de Inversiones y Riesgos de Inversiones, y a la Junta Directiva, el resultado de los controles implementados acorde con el perfil de riesgo de la organización y de conformidad con la normatividad establecida en el Capítulo XXI de la Circular Externa 100 de 1.995 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Durante el año 2021 se implementó el análisis de la metodología interna del cálculo del VaR (Value at Risk) de la compañía mediante pruebas de regresión, lo cual llevó a afinar la medición de éste para mejorar su estimación diaria. Las modificaciones hechas fueron avaladas por el comité de inversiones y riesgos de inversión y aprobadas por la junta directiva. En consecuencia, con la nueva medición en las pruebas limpias y sucias se observa un error en la predicción de la causación del portafolio de tan solo 0.4983%. Así mismo, se puede concluir que el riesgo que toma la compañía con respecto a los límites establecidos por la junta directiva es significativamente menor como se observa en la siguiente gráfica:



Se puede resumir el VaR de la compañía durante el 2021 en la siguiente tabla:

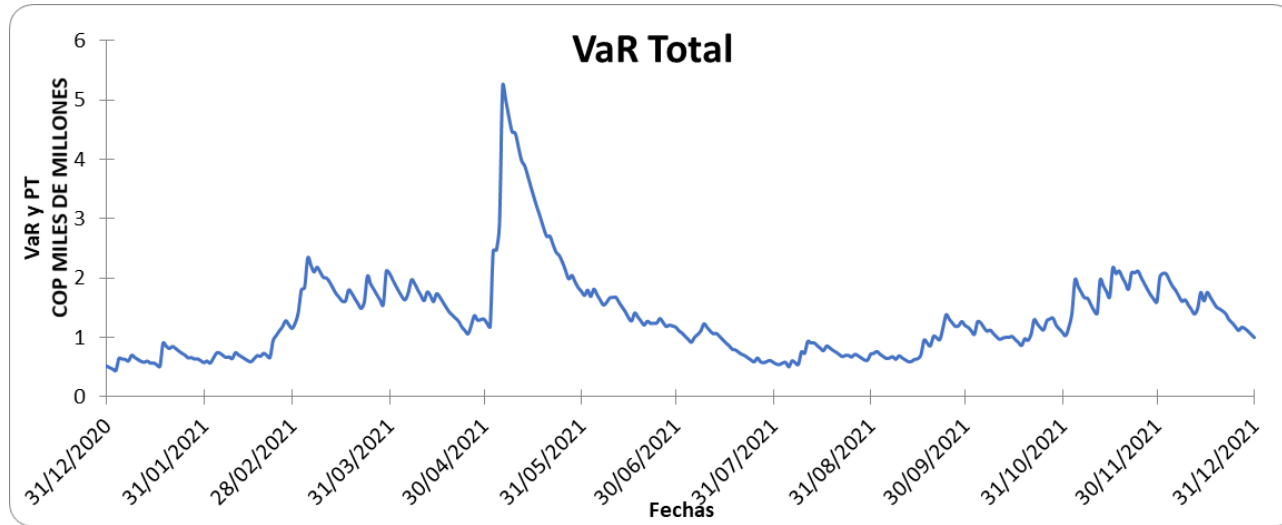
VaR Promedio	\$1.339.689.151
VaR Mínimo	\$ 439.036.533
VaR Máximo	\$ 5.239.223.639

(Continúa)



113
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Lo cual se detalla gráficamente :



Con el fin de dar cumplimiento a la normatividad vigente, se reportó de manera oportuna a la Superintendencia Financiera de Colombia, el cálculo del VaR regulatorio. La composición del valor en riesgo por cada uno de sus factores, con corte a 31 de diciembre de 2020 y 2021 es el siguiente:

Factor Riesgo		VeR 31 de Diciembre de 2020			VeR al 31 de Diciembre de 2021		
		Posición en Riesgo \$	VeR \$	%	Posición en Riesgo \$	VeR \$	%
MONEDA LEGAL (COP)		78.297	131	0,17%	210.689	2.977	1,41%
IBR		126.561	95	0,08%	102.742	115	0,11%
IPC		263.210	6.049	2,30%	70.782	2.979	4,21%
RENDA VARIABLE	Acciones Alta Bursatilidad	13.631	410	3,01%	8.945	298	3,34%
	Acciones No Listadas en Bolsa	9.374	282	3,01%	9.380	313	3,34%
TRM	Moneda Extranjera	7.492	108	1,44%	6.121	94	1,54%
CARTERAS COLECTIVAS		29.645	24	0,08%	29.262	28	0,09%
TOTAL		528.209	7.100	1,34%	437.922	6.804	1,55%
VeR Diversificado		6.068		1,15%	3.503		0,80%
VeR Diversificado / Patrimonio		0,93%			0,61%		

Cifras en millones de pesos, sin inversiones al vencimiento y valor neto incluido forward

Patrimonio tecnico a 30 de Septiembre: 571.910Millones. Límite VeR: 28.596 Millones

Riesgo de Crédito Emisor y Contraparte

Durante el año 2021, la Oficina de Gestión Integral de Riesgos de Positiva, monitoreó de manera detallada la estabilidad financiera de todos sus emisores y contrapartes. Lo anterior dado que, las entidades financieras, afrontaron los rezagos de la pandemia y se evidenció la vulnerabilidad de estas en los bajos

(Continúa)

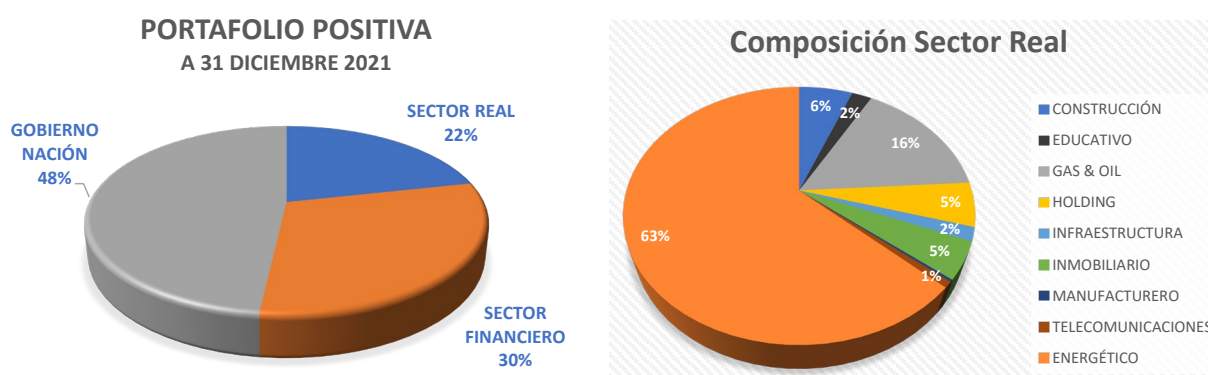


POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

niveles de rentabilidad y en la materialización del riesgo de crédito por altos niveles de cartera vencida. Sin embargo, se resaltan los niveles de solvencia y liquidez.

En el mes de julio de 2021 la Junta Directiva aprobó una nueva metodología de otorgamiento de cupos para emisores del sector real, en esta metodología adicionalmente a los análisis base, se incluyó la evaluación de algunos criterios ASG (Ambientales, sociales y de gobernanza), lo que brinda un conocimiento más integral de los emisores.

La composición del portafolio por sector económico se describe a continuación:



Adicionalmente, otro logro de la gestión de riesgos financieros fue la creación y aplicación de la metodología de establecimiento del apetito de riesgo por sector económico. Acorde con los lineamientos de BASILEA y SOLVENCIA II, esta metodología se constituye en una herramienta que permite determinar un nivel de Riesgo de Crédito más preciso para cada uno de los emisores/sectores presentes en el portafolio de inversiones de la Compañía. De igual manera ayuda a precisar el consumo de capital y la pérdida esperada.

Finalmente, en atención a la normatividad emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia se diseñó y se adoptó la metodologías cuantificable, para otorgamiento de cupos para activos considerados como alternativos, políticas de inversión y límites aplicables a estos.

La composición del portafolio por calificación de riesgo de crédito a diciembre de 2021 alcanzó el 96.82% en calificaciones iguales o superiores a AA+ incluyendo Gobierno Nación.

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Composición Escala de calificación	Calificación	Diciembre 2020	Diciembre 2021	Cambio
		%	%	%
Local	Nación	29,38%	44,47%	51,36%
	AAA	58,48%	46,47%	-20,54%
	AA+	8,91%	5,88%	-34,01%
	AA	2,72%	2,99%	9,93%
	A-	0,19%	0	-100,00%
Sin calificación	Renta Variable	0,33%	0,20%	-39,39%

Nota: Incluye la posición en cuentas bancarias que respaldan las reservas técnicas.

SARL - Riesgo de liquidez

En lo que respecta al riesgo de liquidez, Positiva Compañía de Seguros cuenta con Políticas de Gestión del Riesgo de Liquidez, que suponen el marco de referencia para la actuación en dicho ámbito. En Positiva, la actuación general se ha apoyado en la protección del balance, especialmente las inversiones y la preservación del capital, manteniendo recursos líquidos por importes suficientes para cubrir con holgura los compromisos derivados de sus obligaciones, neutralizando así cualquier tensión monetaria.

Por otra parte, el adecuado calce de vencimientos de las inversiones con las obligaciones contraídas reduce el riesgo de liquidez a largo plazo. Adicionalmente, las inversiones negociables en renta fija tienen grado de inversión y son fácilmente convertibles a través de mercados organizados, lo que otorga una gran capacidad de actuación ante posibles tensiones de liquidez.

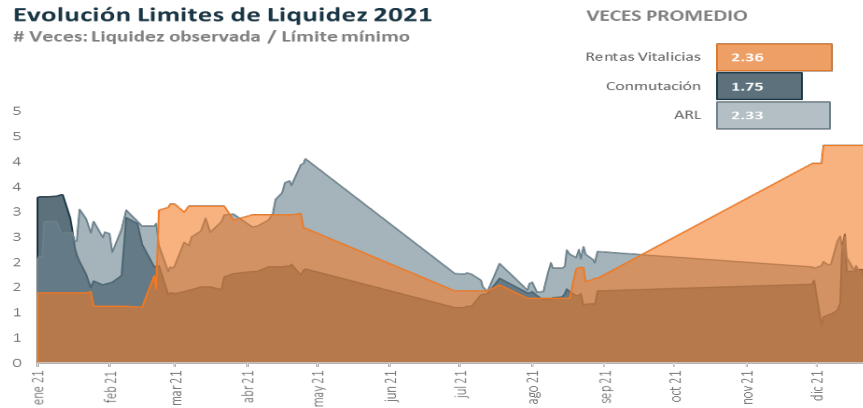
Durante el año, tomamos decisiones enfocadas en garantizar una situación financiera sana y con niveles adecuados de liquidez para cuidar la continuidad del negocio en todos los niveles de la Organización. Somos conscientes que nuestras partes interesadas dependen de nuestra salud financiera, y consecuentemente nos esforzamos para generar valor en el tiempo; esto solo es posible con la aplicación de capacidades de sostenibilidad acompañadas de proactividad, recursividad y velocidad. De esta forma, fue posible cumplir nuestro propósito para 2021 (Dar cumplimiento a las obligaciones contractuales y mantener recursos líquidos disponibles para aprovechar oportunidades de inversión y atender posibles escenarios adversos de liquidez).

Adicionalmente, dentro de las funciones de la Oficina de Gestión Integral de Riesgos está realizar el seguimiento sobre el cumplimiento de los límites legalmente establecidos así:

(Continúa)



116
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)



1. Patrimonio Adecuado

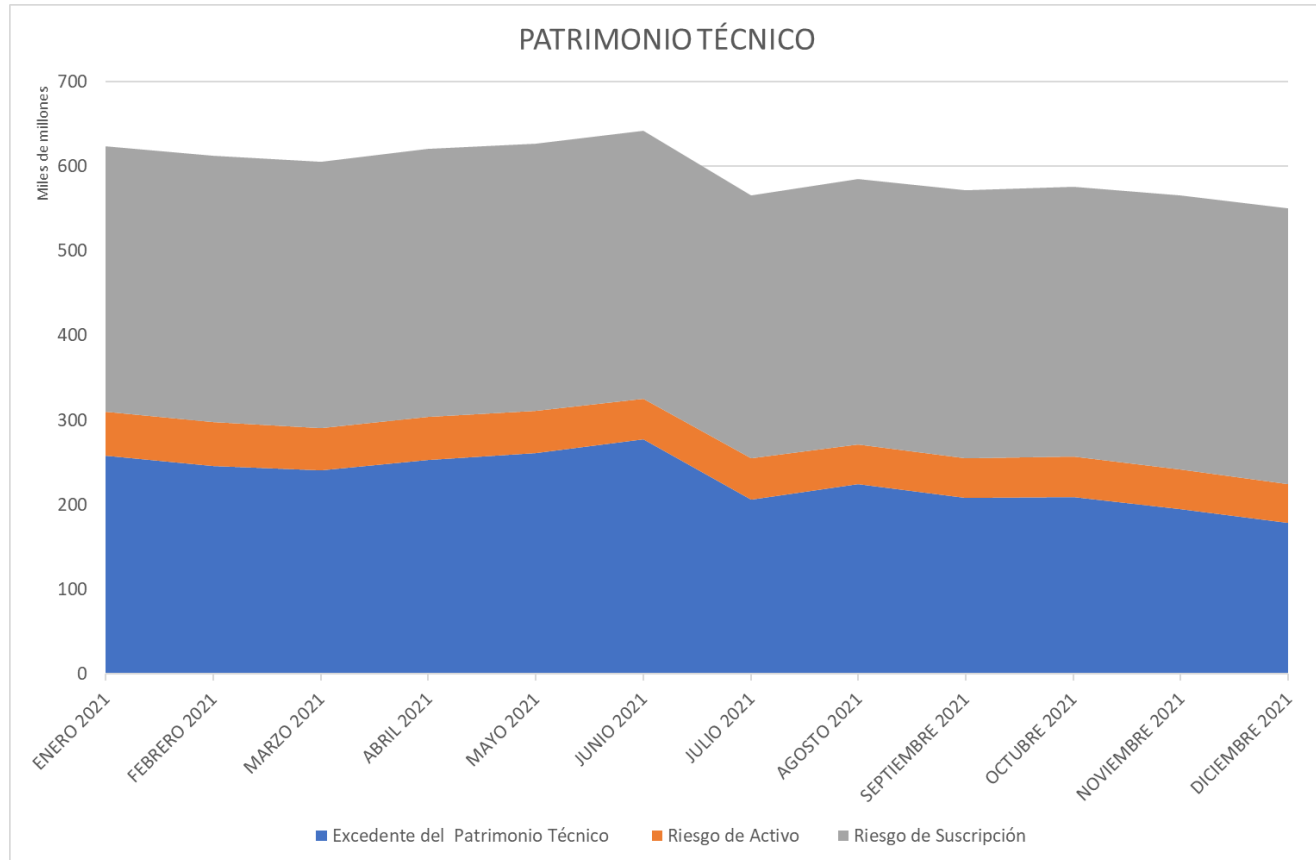
De conformidad con el Decreto 2954 de 2010, las compañías aseguradoras deben calcular el patrimonio adecuado a partir del riesgo de suscripción y los activos ponderados por nivel de riesgo. Durante el año 2021 Positiva Compañía de Seguros S.A. cumplió con el capital mínimo requerido.

Por sus componentes, se observa la evolución del riesgo de suscripción, el valor de los activos ponderados por nivel de riesgo y el Patrimonio Técnico a lo largo del año:

(Continúa)



117
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)



2. Controles de Ley

El Decreto 2953 de 2010 expedido por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público; y los decretos que lo modifican y sustituyen, contiene las disposiciones en relación con los límites de concentración por emisor, límites globales de inversión y cubrimiento de reservas.

La Oficina de Gestión Integral de Riesgos realiza un seguimiento detallado al cumplimiento de las mencionadas disposiciones, el cual se reporta con carácter mensual al Comité de Inversiones y Riesgos de Inversiones y a la Junta Directiva.

La Oficina de Control Interno realizó auditorías de verificación del cumplimiento de las disposiciones legales y de las políticas internas de Positiva Compañía de Seguros S.A. incluyendo cumplimiento de límites, cierre de operaciones, relación entre las condiciones del mercado y los términos de las operaciones realizadas, así como de las operaciones efectuadas entre vinculados con la entidad. Los informes resultantes de dichas auditorías fueron remitidos a la Presidencia de la Compañía.

Por su parte la Revisoría Fiscal efectuó revisiones de acuerdo con su plan de auditoría y sus obligaciones de verificación sobre cumplimiento regulatorio.

(Continúa)



118
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

(42) Transacciones con partes relacionadas

Positiva Compañía de Seguros S.A tiene como principal accionista al Ministerio de Hacienda y Crédito Público –MHCP.

El capital de la Compañía al cierre del año 2021, está compuesto por 174.345.863.944 acciones en circulación, de las cuales el Ministerio posee el 91.99% de participación accionaria.

Se consideran partes relacionadas de Positiva S.A., la asociada, el personal clave de la gerencia, así como las entidades sobre las que el personal clave de la gerencia puede ejercer control o control conjunto.

Los saldos de las transacciones con la asociada, la Junta Directiva y el personal clave de la Gerencia al 31 de diciembre de 2021 y 2020 son los siguientes:

	31-dic-21	31-dic-20
Gastos de personal (a)	18.771	18.631
Honorarios Junta Directiva	142	167
Total	18.913	18.798

- a) Los gastos de personal corresponden a las compensaciones o beneficios a empleados del personal clave de la gerencia, definido como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad.

(43) Gobierno Corporativo (No auditado)

La dirección y el control de la sociedad se rigen por un conjunto de reglas que asignan deberes y responsabilidades a los órganos de gobierno de la sociedad, los cuales se encuentra consignados en sus estatutos sociales, particularmente en el Capítulo III – Sistema de Gobierno Corporativo, y en el Código de Ética y Buen Gobierno de la misma, y son divulgados a toda la organización.

Las reglas de gobierno incluyen sistemas para su control y las consecuencias por su incumplimiento, enmarcados en elementos esenciales de gobierno corporativo como son Gobierno, Riesgo y Cumplimiento. De esta manera la Compañía se asegura en la medición de los riesgos, en minimizar, controlar y mitigar los efectos e impactos negativos que afecten sus sistemas organizacionales, en incrementar los niveles de eficiencia y optimización de procesos y costos, generando mecanismos de protección ante la ocurrencia de eventos no previstos. En este escenario, juegan papel importante el Plan Estratégico, el Código de Ética y Buen Gobierno de la Aseguradora, así como el Modelo Integrado de Planeación y Gestión - MIPG, en donde se consolidan y ejercen las buenas prácticas en procesos, sistemas y proyectos estratégicos, entre otros aspectos.

En el curso del ejercicio se adelantó la actualización del Código de Ética y Buen Gobierno especialmente para ampliar y precisar el tratamiento de los conflictos de interés y la definición de una política de regalos.

- **Junta Directiva y Alta Gerencia.**

La administración de La Sociedad es ejercida por los siguientes órganos principales:

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

La Junta Directiva
La Presidencia
Las Vicepresidencias
La Secretaría General y Jurídica
Las Oficinas Asesoras
Las Gerencias de Área y de Sucursales

La Junta Directiva está integrada por nueve (9) miembros así:

- a) El Ministro de Hacienda y Crédito Público, o su delegado, quien la preside.
- b) Un representante del Presidente de la República, designado por este y su suplente.
- c) Tres (3) miembros principales y sus suplentes numéricos elegidos por la Asamblea General de Accionistas.

Los miembros de la Junta Directiva como principales gestores del gobierno corporativo, realizan su gestión con profesionalismo, integridad, competencia e independencia.

La Junta Directiva participa en la planeación estratégica de la entidad, aprueba la estrategia y le hace seguimiento de manera periódica. La Junta es informada y tiene conocimiento de los riesgos que involucran los ramos y productos que ofrece la empresa; evalúa los riesgos asociados con los instrumentos de inversión que esta utiliza y apoya la labor de los órganos de fiscalización y control.

Existe el Comité de Inversiones y Riesgos de Inversiones, que se creó con el objeto de asesorar a la Junta Directiva y a la Presidencia de la Compañía en la administración de los riesgos inherentes a las actividades de inversión de la misma, en él participan cuatro (4) miembros de la Junta Directiva y un miembro independiente, cercano al mercado financiero. Los miembros de este Comité tienen bajo su responsabilidad aprobar la estrategia global de gestión del portafolio de inversiones y analizar y recomendar a la Junta Directiva, para su aprobación, la política de administración de riesgos y las metodologías para la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos asociados a la administración del portafolio de inversiones de la compañía.

Así mismo, dicho órgano soporta el diseño y aplicación de políticas que permiten mantener un perfil de riesgo entre conservador y moderado, bajo una filosofía de administración basada en principios de objetividad, profesionalismo y rigurosidad técnica.

De igual forma, la compañía cuenta con un Comité de Auditoría, el cual es un organismo dependiente de la Junta Directiva cuya función es servir de apoyo a la misma en la toma de decisiones atinentes al control interno y auditoría interna, y al mejoramiento de tales procesos, cuyas funciones principales son la supervisión de la estructura del control interno de la entidad.

El Comité de Auditoría está conformado por tres (3) miembros de la Junta Directiva, y se reúne como mínimo tres (3) veces al año.

- **Políticas y división de funciones**

La Compañía incorpora en su estructura una oficina asesora de presidencia para administrar y controlar los riesgos inherentes a los diferentes tipos de negocios.

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Es así, como la Oficina de Gestión Integral de Riesgos lidera las actividades relativas al diseño de políticas y límites basados en la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos a los que se expone la compañía en el desarrollo de su actividad aseguradora y de la administración del portafolio de inversiones.

La Oficina tiene como misión generar una fuerte cultura de riesgos a través del apoyo a los procesos en la gestión de sus riesgos particulares, la administración de la continuidad del negocio y la coordinación de las actividades relativas con la identificación, medición y monitoreo de los riesgos financieros asociados a la administración del portafolio de inversiones: Crédito (SARC), Mercado (SARM) y Liquidez (SARL).

En lo que hace a los riesgos de inversiones, la Oficina de Gestión Integral de Riesgos, en adición a la implementación de controles tendientes a garantizar el cumplimiento a las políticas y límites establecidos y aprobados por la Junta Directiva, realiza un seguimiento detallado a los límites establecidos por la reglamentación vigente en materia de concentración por emisor, límites globales de inversión y cubrimiento de reservas.

La Oficina cuenta con un Manual de Políticas y Riesgos para la Administración del Portafolio de Inversiones, un Manual para la Gestión de Riesgos de Negocio y un manual de cumplimiento, documentos en el que se recogen las principales políticas aplicables a cada materia. Con su publicación, los manuales quedan a disposición de todos los niveles de la organización y del público general.

- **Reportes a la Junta Directiva.**

Cada área entrega a la Presidencia un resumen de las principales actividades adelantadas y de los hechos más relevantes, para la elaboración del informe que en las reuniones ordinarias se presenta a los miembros de la Junta Directiva, junto con los estados financieros, los reportes sobre la composición del portafolio de la Compañía y los informes de los diferentes sistemas de administración de riesgos.

La evolución en el Valor en Riesgo del Portafolio y el seguimiento a la composición del mismo y a las volatilidades de factores en los que se tienen posiciones importantes, así como la verificación de que las operaciones se encuentren dentro de los rangos de mercado, son presentados mensualmente al Comité de Inversiones y Riesgos de Inversiones y a la Junta Directiva.

- **Infraestructura tecnológica**

Para apoyar el Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO), la organización cuenta con un aplicativo de registro y gestión que permite controlar adecuadamente los eventos de riesgo y los planes de acción. Durante el año 2018, se realizó la revisión de los mapas y reportes de riesgos correspondientes al 100% de los procesos de la Compañía, con el apoyo de los dueños de cada uno de los procesos.

Por otra parte, para la adecuada gestión de las inversiones financieras de la compañía, se cuenta con herramientas tecnológicas especializadas en la materia las cuales soportan los procesos de negociación, valoración y cálculo de riesgos de mercado del portafolio

- **Sistema de Atención al Consumidor:**

En cumplimiento de lo dispuesto en la Ley 1328 de 2009 “Régimen de Protección al Consumidor Financiero”, Ley 1480 de 2012 “Estatuto del Consumidor” y en el Título III de la Parte I de la Circular Básica Jurídica 029 de 2014, expedida por la Superintendencia Financiera, Positiva cuenta con las políticas, manual y

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

procedimientos que sustentan la implementación y operación del Sistema de Atención al Consumidor Financiero – SAC. Dicho sistema lo administra la Vicepresidencia de Negocios en cabeza de la Gerencia de Experiencia del Cliente.

Como parte del Sistema de Atención al Consumidor, se ha venido desarrollando el Programa de Educación Financiera, a través de talleres presenciales, a nivel nacional, desde hace más de diez años.

El programa está dirigido especialmente a las empresas y afiliados a Riesgos Laborales, a PYMES del sector manufactura, a Madres Comunitarias y a los Asegurados con pólizas de Accidentes Personales, Vida Grupo.

- **Estructura Organizacional.**

A través de los Decretos 1678 y 1679 del 21 de octubre de 2016, Positiva Compañía de Seguros modificó su estructura y la planta de personal, esta reestructuración se da luego de la ejecución del proyecto de “*Optimización Organizacional*” el cual tenía como objetivo principal alinear la estrategia del negocio 2015-2018, aprobada en el mes de abril de 2015, modelo de negocios, el modelo operacional con la estructura organizacional.

Como resultado de diversas acciones, la red de sucursales de la compañía se ajustó con la integración de las sucursales Cundinamarca y Bogotá en una sola que conservará el nombre de Sucursal Bogotá.

Como complemento a la labor de control, la Oficina de Control Interno de gestión, además de ser un órgano asesor de la Presidencia, ejerce una permanente evaluación de los mecanismos y procedimientos de control interno de la Compañía.

- **Recurso Humano.**

Los funcionarios de Positiva Compañía de Seguros S.A., cumplen con los perfiles exigidos por la Compañía para el desempeño de los diferentes cargos.

La Compañía cuenta con Manuales de Funciones, con el fin de consagrar los perfiles, los requerimientos mínimos de experiencia y la formación académica que permitan garantizar la adecuada contratación de personal. Actualmente la Compañía cuenta con un proceso de selección que se hace a través de terceros especializados en la consecución de talento calificado para la Compañía. Estos procesos se adelantan con la rigurosidad técnica requerida, además de los estudios de seguridad para aquellos casos que lo ameritan.

- **Verificación de Operaciones.**

La Compañía realiza sus operaciones teniendo en cuenta la regulación existente y aplicable a compañías de sector financiero y asegurador, así como aquella impartida por los entes de vigilancia y control, los lineamientos definidos y las directrices emitidas por la Junta Directiva, para lo cual cuenta con mecanismos adecuados de control, que permiten establecer la eficiencia, oportunidad y transparencia de las operaciones que se realizan en cada una de las áreas, a lo largo de la cadena de valor, lo que incluye sus procesos, procedimientos, actividades, instructivos, herramientas, sistemas, entre otros, desde su inicio hasta su terminación en un oportuno y fidedigno registro contable.

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

La contabilización de las operaciones es automática, oportuna y eficiente, es realizada por la Gerencia de Gestión Financiera de la Compañía. Esta área, adicionalmente realiza los procesos necesarios para garantizar la integralidad y confiabilidad de las cifras que se reflejan en sus Estados Financieros.

- **Auditoría.**

La Revisoría Fiscal como ente de control externo y la Oficina de Control Interno como ente de control interno, conocen las políticas definidas por la Compañía para la realización de las operaciones, los procesos, procedimientos, sistemas, metodologías, entre otros, y son estos entes los que definen los periodos de revisión para la realización de las pruebas en cada una de las áreas, que conllevan como resultado la emisión de informes y recomendaciones a la Alta Gerencia. La Revisoría Fiscal se ejerce con total independencia, periódicamente para las transmisiones a la Superintendencia Financiera y para la emisión del Dictamen de los Estados Financieros.

Positiva Compañía de Seguros S.A. cuenta con políticas de gestión de riesgos y de control Interno aprobadas por la Junta Directiva, y cuenta con el acompañamiento y asesoría de la firma asignada por la compañía, para el desarrollo de las auditorías de control interno de gestión bajo la dirección de la Jefatura de la Oficina de Control Interno de gestión que es ejercida por un funcionario de la Entidad designado por el Presidente de la República.

- **Infraestructura Tecnológica.**

Conectividad:

Positiva Compañía de Seguros S.A. dispone de una infraestructura de telecomunicaciones compuesta por 47 enlaces de datos a nivel nacional más 8 canales Backup en las sucursales principales y 4 canales de internet, que permiten una adecuada comunicación entre las diferentes sucursales de la compañía y Casa Matriz ubicada en la ciudad de Bogotá. Esta comunicación entre las oficinas del país se hace cumpliendo con los estándares de seguridad establecidos por la Circular 008 de la Superintendencia Financiera de Colombia requeridos para este fin.

La compañía también cuenta con un DATACENTER PRINCIPAL contratado con la Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá (ETB), ubicado en el Barrio Santa Bárbara, en la ciudad de Bogotá. En este DATACENTER se alojan los servidores y equipos en la modalidad *Colocation* para soportar la operación de la compañía, y prestar servicios tales como: acceso a sistemas de información del Negocio, videoconferencia, mesa de ayuda, acceso a internet, intercambio de datos, almacenamiento de Datos, Backup de los servicios definidos por el negocio y equipos de seguridad, entre otros. Adicionalmente, se dispone de mecanismos seguros para acceso remoto de proveedores y funcionarios encargados de administrar y soportar la plataforma tecnológica.

Adicionalmente Positiva cuenta con una infraestructura de contingencia, ubicada en un DATACENTER ALTERNO que se encuentra interconectado con el DATACENTER PRINCIPAL de la ciudad de Bogotá a través de la infraestructura de telecomunicaciones contratada. Este sitio permite contar con un respaldo mediante equipamiento en modalidad *Hosting*, en caso de que se presente algún incidente que afecte la operación de la compañía en los sistemas catalogados como críticos definidos en el BIA.

Con la compañía Media Commerce se tiene conexión de Internet especializado empresarial que garantiza simetría en todos los servicios con acceso al NAP de las Américas y NAP Colombia, con características de

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

seguridad mejorada. Enlace en fibra óptica de 220 Mbps y balanceado con el canal de Internet principal de la compañía para dar mayor robustez en la navegación, adicionalmente se tienen enlaces de Internet WiFi para cada una de las sedes a nivel nacional que atienden público.

De la misma forma, se cuenta con una plataforma de comunicaciones unificadas en la nube (PaaS), en la cual se integran todas las sucursales a nivel nacional y con los componentes necesarios para asegurar una óptima comunicación de voz al interior y exterior de la organización.

La compañía cuenta con herramientas de monitoreo con el fin de gestionar los eventos y tener visibilidad de las diferentes plataformas tecnológicas de forma eficiente y que permiten mantener la disponibilidad y capacidad de los servicios de la infraestructura tecnológica correctamente monitoreados por un equipo de operación de 7x24x365.

La compañía también cuenta con infraestructura para conectividad interna mediante Switchs LAN Aruba de nueva generación en la sede principal y en su segunda fase de implementación se procederá con la renovación a nivel nacional.

Se cuenta con una infraestructura WLAN a dual band con equipamiento Aruba que permite la conexión inalámbrica de los funcionarios Positiva a la red Corporativa.

Servidores:

Esta plataforma está soportada por servidores que se encuentran administrados, en su gran mayoría, bajo tecnología de virtualización. Dentro de los servicios alojados se encuentran los siguientes: sistemas misionales (CORE) con sus respectivas bases de datos, intranet, Servicios Web, file server, servicio de Backup de servidores, herramienta para gestión de servicios de mesa de ayuda, herramientas de seguridad (Antivirus, Cifrado), directorio activo y apoyo tecnológico.

Positiva cuenta con una arquitectura de servidores productivos SPARC con sistema operativo Solaris (Oracle) a prueba de fallos donde se alojan las máquinas virtuales que soportan los sistemas CORE (ISARL, SAP, SISE e IAXIS). Como DBMS contamos con plataformas de los fabricantes ORACLE, SAP ACE y SQL para las diferentes aplicaciones. Así mismo, servidores de arquitectura X86 con sistema operativo Windows (ORACLE) donde se alojan los servicios de la aplicación IAXIS, y servidores de arquitectura X86 con sistemas operativos Windows-Linux (DELL) para servicios de aplicación misionales (SAP, ISARL, SISE).

Lo anterior, soportado sobre sistemas de almacenamiento ORACLE tipo FS1 (discos sólidos) y ZFS (electromecánicos), que permiten alto rendimiento entre los sistemas de información.

Sistema de Respaldo Eléctrico:

Positiva cuenta con un sistema de backup de energía que permite mantener la continuidad durante un tiempo específico de la operación, frente potenciales cortes de energía comercial; lo anterior garantiza que se minimice el riesgo de pérdida de información y de operación de los servicios de Positiva debido a fallas eléctricas. Lo anterior se encuentra definido igualmente para todas las sedes Positiva a nivel nacional.

Sistema de Backup de Información:

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Positiva cuenta con una herramienta de Backup, para gestionar de manera eficiente todo el proceso de backup de información, lo que permite un servicio constante y controles correspondientes a fin de garantizar la ejecución, estabilidad y disponibilidad de las diferentes copias de seguridad con la mejor utilización de los recursos de almacenamiento ya sea en disco o en cintas. En caso de fallas en la ejecución de algún Backup se contará con respuesta oportuna para solucionar los inconvenientes presentados, ofreciendo disponibilidad de la información contenida en los Backups, lo que permitirá rápida respuesta en la restauración y retorno a la operación frente a cualquier incidente o necesidad.

Sistemas de Información:

Para garantizar la normal operación de la compañía y ofrecer a los clientes (Empresas y asegurados) información oportuna y veraz, Positiva Compañía de Seguros cuenta con Sistemas de Información para atender y garantizar que los procesos Misionales, Estratégicos y de apoyo operen correctamente. A continuación se describen los principales:

NOMBRE DEL APLICATIVO	DESCRIPCIÓN DE SU FUNCIONALIDAD
SISTEMA DE INFORMACIÓN DE RIESGOS LABORALES ISARL	Sistema de Información encargada de soportar todo lo relacionado con el siniestro de riesgos laborales: Calificación de accidentes de trabajo y enfermedad laboral, registro de la afiliación de las empresas y trabajadores, liquidación y pago de incapacidades temporales y permanentes. Administración de contratos de la red asistencial "CUPS (Códigos Únicos de Procedimientos de Salud) y CUMS (Códigos Únicos de Medicamentos de Salud)", liquidación y pago de facturas asistenciales y administración de la reserva SOA (Siniestros Ocurridos Avisados) de la compañía.
SISTEMA DE SEGUROS IAXIS	Sistema de información CORE de seguros de Vida de Positiva, permite administrar toda la información relacionada con los clientes, intermediarios, mantenimiento de pólizas, facturaciones, cartera, siniestros, reservas.
SAP	Gestión de información contable y financiera de la Compañía.
GESTOR DOCUMENTAL	Sistema de Información diseñado para administrar, gestionar y controlar la gestión de documentos de la Compañía. Adicionalmente permite la gestión de Peticiones, Quejas y Reclamos, Tutelas, derechos de petición, felicitaciones y sugerencias.
SUNBOXES	Gestión y administración de caja menores a nivel de sucursales.
SISCONT	Sistema de Gestión de Contratos que permite el control, numeración y seguimiento a los contratos que suscribe la compañía de bienes y servicios para la gestión de la compañía.
SNP	Sistema de información para la administración de Nómina de Pensionados originadas en Pensiones ley 100 y pensiones con Conmutación Pensional y Rentas Vitalicias con capacidad de registrar las novedades, liquidar los valores de las mesadas pensionales y generar los insumos de información para los procesos contables y financieros
GESTPOS	Sistema de información para gestionar la atención de empresas en Promoción y Prevención en la modalidad de GRAN EMPRESA.

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

NOMBRE DEL APLICATIVO	DESCRIPCIÓN DE SU FUNCIONALIDAD
SEGUIR	Sistema de información para gestionar la atención de empresas en Promoción y Prevención en la modalidad de GRAN MIPYME
ALISSTA	Beneficio tecnológico que POSITIVA entrega a las empresas para facilitar la administración del SGSST.
MIDAS	Plataforma especializada para el manejo integral del ciclo operativo del negocio de inversiones y riesgos financieros.
SCG - Sistema de Control Gerencial	Generar estadísticas de los trámites de afiliación y reportes generales de empresas y trabajadores.
INTELIGENCIA DE NEGOCIOS – BI	Inteligencia de Negocios, se enfoca en realizar analítica a algunos procesos críticos con el fin de generar estrategias, tomar decisiones y contribuir a la disminución del índice combinado; entre otros ayudando a fidelizar nuestros clientes. Permite generar modelos de Business Intelligence de la compañía, para analítica descriptiva, predictiva y diagnóstica.
SALESFORCE	CRM - Gestión de Relación con los Clientes
Portal Web	Portal de Positiva que brinda información de trámites y servicios a los afiliados y ciudadanos, se cuenta con asesoría en línea y publicación de noticias relevantes.
CUIDA 2	Permite gestionar en tiempo real la atención en salud de los trabajadores con un accidente de trabajo o una enfermedad laboral reportados a Positiva. A través de Cuida 2 se permite de forma ágil y confiable asistir a los asegurados y empresas, gestionando las autorizaciones medicas ante la ocurrencia de un siniestro. El programa Positiva Cuida consta de 4 componentes: Red asistencial, Gestión logística, Auditoría concurrente y Rehabilitación Integral.
ERA	Herramienta de software líder para implementación de Sistemas de Administración de Riesgos y Auditoría. Solución de software para automatizar y mejorar los procesos de: Administración de Riesgos, Gestión y Control de TI, Auditoría Integral y Auditoría de Sistemas, entre otros.
BEPS	Control de Nominas de Beneficios Económicos Periódicos
Bicibles	Herramienta en donde se registran usuarios con posibles intenciones de compra o adquisición de una póliza de seguro de accidentes personales pensado en los riesgos que pueden tener los usuarios en sus trayectos en Bicicleta.
SARA	Software de nómina y administración de Gestión Humana.
Aranda	Permite realizar gestión y resolver los servicios asociados de la Infraestructura Tecnológica, bajo el estándar de las mejores prácticas de ITIL.
Intranet	Sistema de administración de contenidos en la WEB - Interna.
SAP BPC	(Business Planning and Consolidation) herramienta de apoyo los procesos de planificación presupuestaria
GaussProfit	Software para la gestión de Rentabilidad y Costos por sucursal y ramo
SISE	Sistema de emisión de pólizas ARL y Vida Individual, recaudo ARL.

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Seguridad Informatica:

En este frente Positiva ha desplegado soluciones de seguridad informática, que permiten el monitoreo, gestión y control de información a nivel de la infraestructura tecnológica de servidores, bases de datos y aplicaciones. Dentro de los componentes adquiridos y actividades desplegadas están:

- Implementación de cifrado en redes (Encriptores), para asegurar la información transmitidas entre las sedes y el centro de datos.
- Implementacion sistema NAC y port secure para accesos no autorizados a la red LAN.
- Solución de cifrado para transferencia de información sensible entre Positiva y terceros (CryptoVault)
- Solución de Antivirus, para controlar virus, malware y aplicaciones potencialmente maliciosas.
- Solución Control de Acceso Web, permite el control de acceso a páginas web y navegación conforme a perfilamiento de usuarios.
- Solución ADAudit, herramienta de auditoria sobre el directorio activo, la cual permite tener una visibilidad completa sobre todos los cambios realizados en este.
- Solución Data Loss Prevention (DLP), permite el control y manejo de información que los usuarios manejan y según lineamientos de cada Gerencia u Oficina.
- Solución Endpoint Detection and Response (EDR), permite monitorear y responder continuamente con el fin de mitigar amenazas cibernéticas.
- Solución de analisis de vulnerabilidades SAINT que permite el escaneo de amenazas a nivel de software y hardware.
- Solucion IMPERVA, permite realizar auditoria sobre las operaciones realizadas en Base de Datos y Firewall de aplicaciones WAF.
- Solución de Firewall que incluye IDP, UTM e IPS (Intrusion Prevention System) permite controlar accesos no autorizados de usuarios malintencionados, ataques cibernéticos, bloqueo de puertos, URL's y demas a la infraestructura Positiva.
- Cifrado de aplicaciones mediante el uso de Certificados Digitales.
- Servicio de SOC que permite identificacion de amenazas e incidentes de seguridad, bajo el monitoreo y gestion de un equipo definido para su gestión.
 - Conexiones VPN para servicios de la compañía con terceros y para la conexión de usuarios a la red frente al trabajo remoto.

Otros servicios

La Compañía cuenta también con servicios en modalidad SaaS - (Software como servicio) para los siguientes servicios:

- Office 365, plataforma de trabajo colaborativo (correo corporativo, Teams, almacenamiento en la nube (Onedrive y Sharepoint)
- SARA: Sistema de Nómina de empleados
- MIDAS: Manejo integral del ciclo operativo del negocio de inversiones y riesgos financieros.
- SIMPLE: Sistema Integrado de Monitoreo, Procesos, Personas y Planeación Estratégica.
- SAP Business Objects Cloud: Herramienta de visualización de inteligencia de negocios.
- ARIBA SOURCING: Gestión de procesos de abastecimiento
- Portal Web
- Producto Bicibles: Seguro para bici usuarios.

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

- SAC: Sistema de administración de cartera
- Telefonía IP

Cabe resaltar que toda la infraestructura y servicios relacionados están alineado con las políticas de seguridad implementadas en Positiva.

(44) Controles de Ley

Positiva Compañía de Seguros S.A., ha dado cumplimiento a todas las disposiciones legales a que hace referencia el capítulo IX de la Circular Básica Contable y Financiera 100 de 1995, numeral 2.2.33 de la Superintendencia Financiera de Colombia, particularmente en cuanto hace referencia a: capital mínimo, patrimonio adecuado, e inversiones obligatorias, entre otros.

Al cierre de los Estados Financieros del año 2021 y 2020, la Compañía cumplió debidamente con los requerimientos de capital mínimo de funcionamiento tal como lo establece la Ley 519 del 3 de agosto de 1999; mantuvo y acreditó ante la Superintendencia Financiera de Colombia como patrimonio adecuado, un patrimonio técnico saneado superior a las cuantías que determina la normatividad vigente.

Finalmente, las reservas técnicas se encuentran invertidas cumpliendo con los lineamientos establecidos en los Artículos 186 a 188 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero.

En adición a los controles asociados a las políticas y límites establecidos y aprobados por la Junta Directiva, la Vicepresidencia de Riesgos realiza un seguimiento detallado a los límites establecidos por la reglamentación vigente en materia de concentración por emisor, límites globales de inversión y cubrimiento de reservas. Dicho seguimiento se presenta con carácter mensual al Comité de Inversiones y Riesgos de Inversiones y a la Junta Directiva. A lo largo del año, se dio estricto cumplimiento a la totalidad de los límites legalmente establecidos.

La Oficina de Control Interno realizó auditorías de verificación del cumplimiento de las disposiciones legales y de las políticas internas de Positiva Compañía de Seguros S.A. incluyendo cumplimiento de límites, cierre de operaciones, relación entre las condiciones del mercado y los términos de las operaciones realizadas, así como de las operaciones efectuadas entre vinculados con la entidad. Los informes resultantes de dichas auditorías fueron remitidos a la Presidencia de la Compañía.

(45) Plan de ajuste

Antecedentes

En adición a las iniciativas propias de fortalecimiento definidas por la administración de la compañía, el 10 de marzo del 2017, mediante oficio número 2017030785-000-00 la Delegatura para Seguros de la Superintendencia Financiera de Colombia impartió ordenes administrativas a Positiva Compañía de Seguros, para que procediera a ajustar las políticas y procedimientos asociados al ramo de seguro de riesgos laborales, presentar un plan de ajuste para la constitución de las reservas de siniestros pendientes, constituir una reserva especial mensual adicional, cumplir con los plazos de entrega señalados en la misma y estableció un seguimiento para su implementación.

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

En cumplimiento de lo ordenado Positiva inicialmente elaboró y presentó un cronograma de implementación de las políticas y procedimientos asociados a riesgos laborales, teniendo en cuenta los parámetros establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia. Posteriormente, revisó y ajustó las políticas, la metodología para la constitución de las reservas, los procedimientos, instructivos, formatos y sistemas de información de riesgos laborales, realizó programas de capacitación y socialización con sus empleados y con los proveedores que participan en el proceso.

Por su parte, la Oficina de Control Interno realizó seguimiento a las actividades antes citadas y entregó los informes respectivos a la Superintendencia Financiera.

Las gestiones adelantadas por la Compañía fueron objeto de verificación mediante un proceso de inspección in situ en el año 2017 y como resultado de lo evidenciado tanto por la Oficina de Control Interno como por la SFC, la Compañía tuvo que ejecutar unos planes de acción, con los cuales según el informe de la OCI radicado el 25 de enero de 2018, se solucionaron las inconsistencias observadas, aspecto que en todo caso fue verificado por la Superintendencia Financiera en el proceso de supervisión extra-situ.

Por lo anterior, mediante el oficio número 2017030785-053 del 6 de abril de 2018, la SFC le informó a la Compañía que “recibió a satisfacción las políticas y procedimientos”, con lo cual se cumplió con lo ordenado por el Organismo de Control y Vigilancia.

Aprobación y seguimiento

Atendiendo lo determinado en la parte B de la orden administrativa 2017030785 de la SFC, Positiva preparó, presentó y revisó con ese organismo de supervisión, el Plan de Ajuste para la Reserva de Siniestros Pendientes, el cual en su versión 6 logró la aprobación por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia el 3 de agosto de 2018 mediante oficio 2017030785-091-000. El máximo Organismo de Control y Vigilancia sustentó su aprobación ratificando que se cumplieron las exigencias.

Por lo anterior, La SFC encontró viable la ejecución del Plan de Ajuste _v6 final 2018-2030, presentado por Positiva Compañía de Seguros, debidamente aprobado por la Junta Directiva en sesión del 3 de agosto de 2018, según el acta número 623.

Condiciones adicionales

Positiva deberá cumplir entre otras las siguientes condiciones:

- Durante el periodo de vigencia del plan de ajuste, La Compañía deberá abstenerse de distribuir utilidades en dinero a sus accionistas, con el fin que estos recursos se destinen a darle una mayor celeridad al cumplimiento del plan.
- La oficina de Control Interno (OCI) deberá incluir en sus reportes semestrales seguimiento a todas las disposiciones mencionadas.

La administración de la compañía al 31 de diciembre de 2021, tiene registrados reservas de siniestros pendientes del ramo de Riesgos Laborales por \$ 1.027.868 y ha calculado un valor de \$581.606 para completar el nuevo monto requerido, el cual la administración de la compañía considera será atendido y constituido en forma progresiva con base en los conceptos técnicos de sus especialistas a través del plan de ajuste que va hasta el año 2030.

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Finalmente, La Compañía da seguimiento al plan de ajuste y atiende en forma oportuna los requerimientos de información solicitados por la oficina de control interno, y por la Superintendencia Financiera de Colombia que tienen por objeto evaluar el cumplimiento de las condiciones cuantitativas del plan de ajuste al 31 de diciembre de 2021.

(46) COVID-19

Inicio de la pandemia y medidas adoptadas por el Gobierno nacional

En el mes de diciembre de 2019 la Organización Mundial de Salud (OMS) informó sobre la aparición de casos de Infección Respiratoria Aguda Grave (IRAG) causada por un nuevo coronavirus (COVID - 19) en el continente asiático, específicamente en la ciudad de Wuhan en China.

Debido a la rápida propagación del virus por el mundo entero, el 11 de marzo de 2020 la OMS declaró dicho brote como pandemia. Desde la confirmación del primer caso en Colombia el día 6 de marzo de 2020, El gobierno Nacional y el Ministerio de Salud han venido tomado medidas en pro de preservar el equilibrio social, la economía, la salud y la vida de la población; entre estas medidas, se destaca la restricción de viajes y el aislamiento social (cuarentenas), lo cual tiene como propósito contener el virus, aplanando la curva de contagio. De esta manera, se busca evitar el colapso en los sistemas de salud y garantizar una atención médica especializada cuando así se requiera, preservando la vida de personas que pueden curarse siendo asistidas adecuadamente.

Estas medidas, que hasta ahora demuestran ser las más efectivas para la contención del virus, se han prolongado paulatinamente, trayendo consigo impactos sobre las actividades de los diferentes sectores de la economía, al igual que en los hábitos y las condiciones de vida de la población.

En materia de seguridad social en Colombia se han generado normas de gran impacto, especialmente las que obligan a las ARL a la destinación de recursos adicionales para elementos de bioseguridad y prevención en el trabajo para aquellos empleados con exposición directa a COVID-19, así mismo, la nueva regulación define el COVID-19 como una enfermedad laboral directa para las ocupaciones de la primera línea de atención. De igual forma, se han expedido normas que regulan canastas básicas de cobertura para la atención de COVID-19 por parte del estado, aliviando la carga económica de las EPS, y se han generado avances que permiten cada vez mayores facultades para la atención remota de pacientes bajo la modalidad de telemedicina.

El Decreto 488 del 27 de marzo de 2020 en el artículo 5° dispuso que el 7% de los recursos por ingresos por cotizaciones en riesgos laborales debe ser destinados por las Administradoras de Riesgos Laborales de orden privado para adelantar acciones de promoción y prevención, entre ellas compra de elementos de protección personal y chequeos médicos frecuentes de carácter preventivo y diagnóstico, así como acciones de intervención directa relacionadas con la contención, mitigación y atención del nuevo Coronavirus COVID-19, enfocadas en el personal directamente expuesto al contagio, y se advierte que el Decreto precitado no adoptó las medidas respectivas en relación con las Administradoras de Riesgos Laborales de carácter público.

Por lo anterior mediante el decreto 500 del 31 de marzo de 2020, El gobierno nacional decreto:

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Artículo 1. Objeto. El presente Decreto tiene como objeto incluir a las Administradoras de Riesgos Laborales de carácter público dentro de las acciones contempladas en el artículo 5 del Decreto Legislativo 488 del 27 de marzo de 2020.

Artículo 2. Ámbito de aplicación. El presente Decreto se aplicará a las Administradoras de Riesgos Laborales de carácter público.

Año 2021

El Ministerio de Salud emitió el día 26 de mayo la Resolución 738 de 2021 con la cual extendió la emergencia sanitaria hasta el 31 de agosto.

El Gobierno se ha enfrentado a decisiones muy difíciles que requieren de un balance entre la salud pública y los efectos económicos y sociales. Las medidas para afrontar la pandemia por COVID-19 en Colombia han sido una medida eficaz para prevenir y mitigar la expansión de la enfermedad, pero también ha conllevado efectos negativos en la producción, el mercado laboral, el ingreso y la inequidad.

Desde que se reportó el primer caso en Colombia, los indicadores económicos y sociales han reportado retrocesos que se ven reflejados en menores condiciones de bienestar frente al 2019, e incluso similares a los del 2010.

No obstante, para el año en curso se prevé una recuperación económica y social progresiva que requerirá de acciones que permitan mejorar las condiciones de vida de los y las colombianas. Desde luego, es necesario considerar el contexto internacional, siendo también un factor importante para el ejercicio del gobierno.

Desde el pasado mes de febrero, el Gobierno Nacional dio inicio al plan de vacunación en el país, el cual busca inmunizar al menos al 70% de la población colombiana antes de finalizar el presente año, con el objetivo de alcanzar la inmunidad de rebaño en el país. En ese sentido, en conjunto con los entes territoriales, se han llevado a cabo estrategias para aumentar la cobertura de la vacunación y cumplir con los objetivos.

La estrategia del Plan Nacional de Vacunación busca que la mayoría de los habitantes del país accedan a los antivirales, a través de múltiples campañas de concientización acerca de los beneficios tanto personales como comunes de vacunarse.

La Compañía frente a la Pandemia

La Compañía, a la fecha ha dado estricto cumplimiento a los decretos emitidos por el Gobierno Nacional y ha atendido en forma oportuna los requerimientos de información solicitados por la Superintendencia Financiera de Colombia y por la Contraloría General de la República. Como se puede observar en el siguiente cuadro se vienen apropiando los valores de acuerdo con los decretos 488 y 500.

Concepto	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	a Diciembre de 2021
5% Para atención COVID-19	\$ 3.572	\$ 3.791	\$ 4.029	\$ 4.082	\$ 4.320	\$ 4.141	\$ 4.430	\$ 4.355	\$ 4.302	\$ 4.484	\$ 4.748	\$ 4.892	\$ 51.147
2% Adicional para atención COVID-19	\$ 1.429	\$ 1.516	\$ 1.612	\$ 1.633	\$ 1.728	\$ 1.656	\$ 1.772	\$ 1.742	\$ 1.721	\$ 1.793	\$ 1.899	\$ 1.957	\$ 20.459

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Adicionalmente, desde que se inició la pandemia, dentro de las diferentes medidas que se han adoptado se destaca el cuidado de todos los funcionarios y la conservación de los puestos de trabajo. A la fecha un gran número de colaboradores trabajan en forma remota, acatando las directrices de la Presidencia de la Compañía las cuales van en línea directa con las instrucciones impartidas por el Gobierno Nacional y el Ministerio de Salud, en el sentido de acatar el Aislamiento Social Preventivo. Para algunos funcionarios que se encuentran laborando en sedes físicas la Compañía implemento todas las medidas de bioseguridad que garantizan la protección y cuidados frente a la pandemia.

Liderado por el área de recursos humanos, dentro de la nueva normalidad para las personas que están laborando en las instalaciones, se exige usar siempre el tapabocas, mantener el distanciamiento físico (2 metros) entre las personas. Se realizó la demarcación de los espacios, la instalación de productos de desinfección en zonas comunes, la limpieza y desinfección más frecuente de los espacios, el registro y toma de temperatura a los que ingresan a las instalaciones entre otras medidas.

El día 15 de julio de 2021, la Compañía inicio la vacunación de los colaboradores, dentro del programa “Empresarios por la vacunación”, liderado por la ANDI.

Dentro de los trámites y gestiones administrativas en contingencia, se han gestionado los diferentes tramites contractuales, se han expedido los CDPS (certificados de disponibilidad presupuestal) atención COVID, se han realizado los pagos de siniestros denominados COVID, y en los estados financieros de la Compañía se abrieron algunos auxiliares, en el caso de los pagos de promoción y prevención y de siniestros relacionados con el COVID-19.

También se han presentado ahorros en algunos gastos administrativos como, arrendamientos, gastos de correo, gastos de viaje, gastos de archivo, servicios de aseo, administración y vigilancia, entre otros.

Efectos, situaciones del paro Nacional y orden público en Colombia.

Impacto Paro Nacional/2021

Durante el año 2021, como es de conocimiento general, el país vivió días de bloqueos en las principales vías del país que pudieron generar todo tipo de consecuencias tanto en la economía nacional, como a nivel social.

Las movilizaciones en Colombia iniciaron por la presentación de un proyecto de reforma tributaria, que fue finalmente retirada por el Gobierno Nacional en mayo/2021, pero el descontento social se volvió más fuerte., las manifestaciones continuaron desde entonces y en ocasiones se tornaron violentas.

A pesar de las difíciles situaciones que se describen anteriormente, Positiva Compañía de Seguros no tuvo necesidad de incorporar ningún impacto negativo en sus operaciones, en términos generales.

DESEMPEÑO FINANCIERO DE LA COMPAÑÍA EN EL AÑO 2021 RESULTADOS RELEVANTES

Rentabilidad

Como se observa en las gráficas que se muestran a continuación, el año 2021 termino con un resultado neto positivo de \$ 4.763, destacándose el incremento en las primas emitidas y el resultado positivo del producto de las inversiones.

(Continúa)

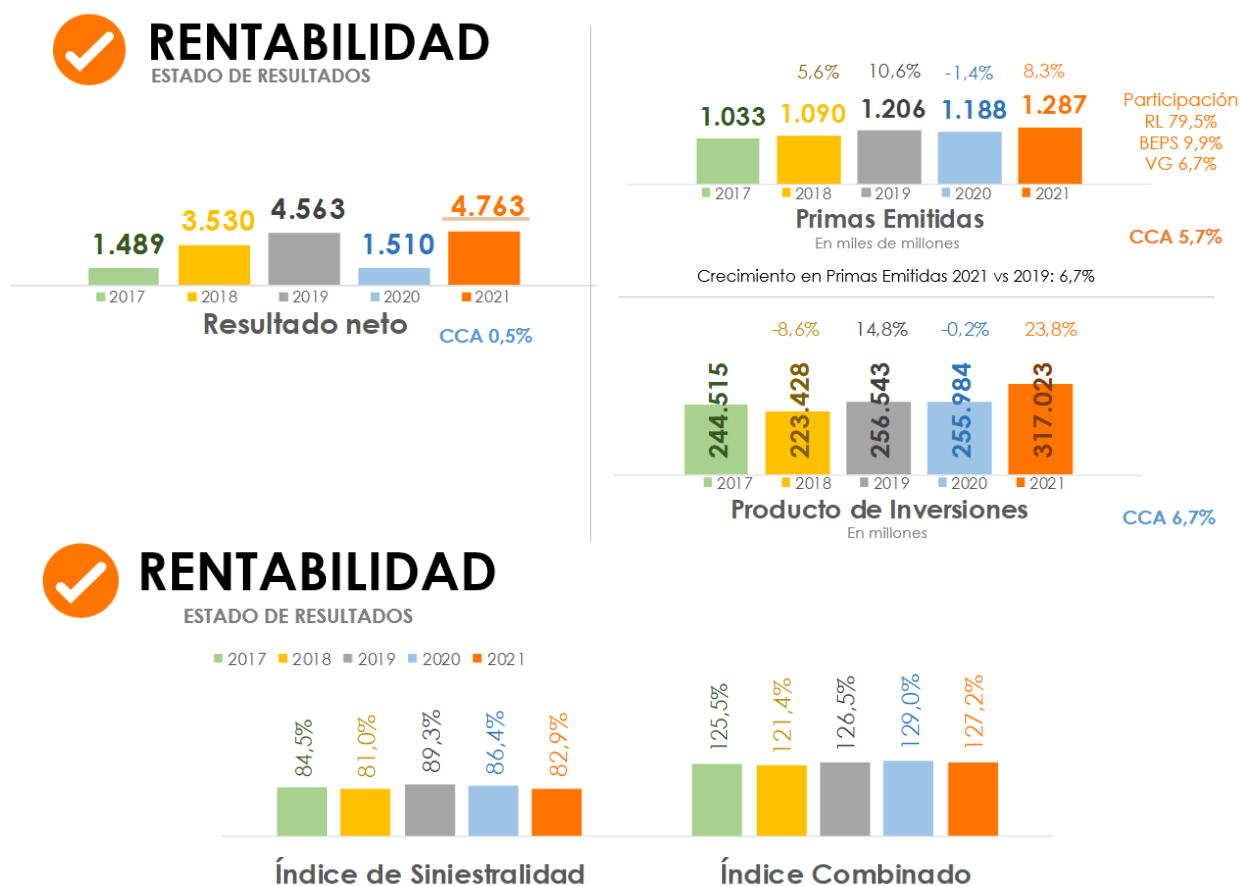


POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

El portafolio de inversiones representa una mayor participación dentro del total de los activos de la Compañía (82.7% en el año 2021), considerando los recursos que se percibieron por la venta de la participación que se tenía en la Nueva EPS y que ascendieron a \$ 203.921.

En el pasivo el avance en el plan de ajuste vigente suscrito con la Superintendencia Financiera avanza hacia los niveles exigidos y a la suficiencia de las reservas que se requiere.

Los índices de siniestralidad y combinado muestran una mejoría con relación al año inmediatamente anterior como también se observa a continuación:



- Esfuerzo de cumplimiento del Plan de Ajuste de la Reserva de Siniestros Pendientes de Riesgos Laborales.
- Incidencia en los costos del ramo de RL derivados del reconocimiento del Covid-19 como enfermedad laboral para algunos subsectores económicos con importante presencia en la compañía.
- Incremento en ventas.
- Mantenimiento de porcentajes similares en gastos operacionales.
- Incluye obligatoriedad de suministrar Elementos de Protección Personal -EPPs y de hacer chequeos diagnósticos a un amplio grupo de asegurados del sector salud y otros (7% de la producción de RL para COVID19).

(Continúa)



133
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

Liquidez

La liquidez de la Compañía, al igual que en los años anteriores presenta niveles que garantizan los fondos necesarios para atender en forma oportuna el pago de las obligaciones de corto plazo como son el pago de siniestros, costos de seguros, pago de mesadas pensionales o gastos administrativos, entre otros.

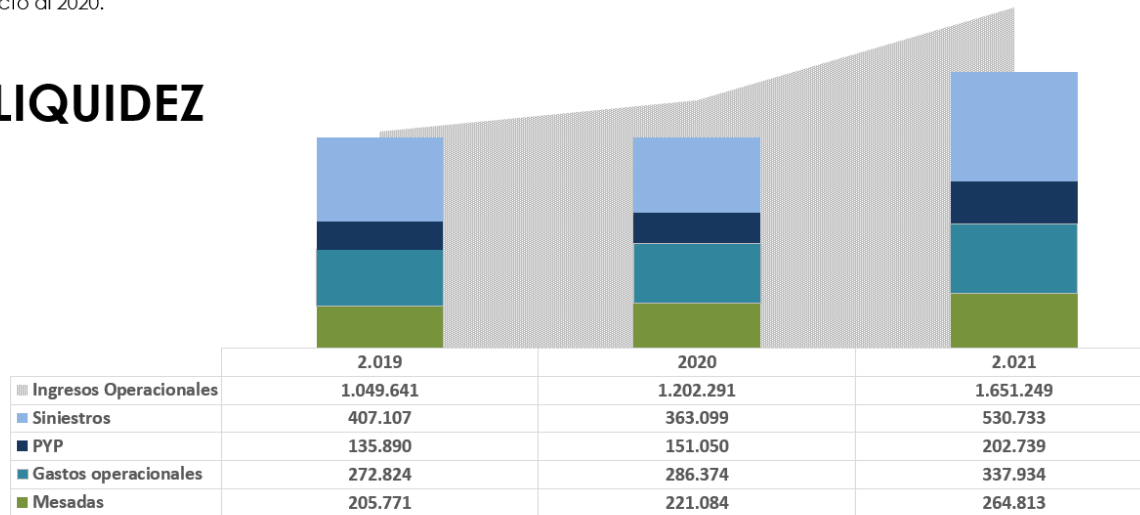
En las gráficas se muestra el comportamiento de la liquidez, así como la evolución del calce de las reservas.

Los egresos operacionales de la compañía fueron cubiertos en su totalidad por los ingresos operacionales durante el periodo observado.

Los egresos operacionales muestran un incremento de 24.2% para el 2021 y el recaudo muestra un incremento del 18.7% para el 2021 con respecto al 2020.



LIQUIDEZ



Cifras en miles de millones de pesos. Fuente: Gerencia de Tesorería. Los ingresos operacionales del 2021 incluyen los recursos de la venta de Nueva EPS por \$203.921 millones

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

HECHOS DESTACADOS DEL AÑO

LIQUIDEZ



EVOLUCIÓN CALCE DE RESERVAS

El rango de cumplimiento de calce de reservas mensual para la vigencia 2021 estuvo entre 100,87% y 101,60%.

La participación de los activos que respaldan las reservas técnicas a Diciembre de 2021 es la siguiente:

- Saldo de inversiones (\$ 4.357.474 mill. con 95,9%)
- Liquidez (\$187.527 mill. con 4,1%):
 - Propiedad de Inversión – PISO 7 Edif. Tequendama (\$2.763 mill.), cumpliendo con lo establecido en la Circular Externa 033/2015 SFC "Instrucciones en relación con la inversión de reservas técnicas en bienes raíces productivos".

El exceso de calce con corte a 31 de diciembre de 2021 fue de \$71.670 millones.

*El cálculo del indicador de calce se realiza con base en el valor de las reservas del mes anterior y el valor del portafolio del mes actual.

Solvencia

Con la expedición del Decreto 1349/19 y la CE 018/2020 de la SFC surgió la obligatoriedad de iniciar en julio/20 la implementación del nuevo cálculo de solvencia con los respectivos cambios en la estructura del Patrimonio Técnico de la Aseguradora.

Es por esta razón y como se muestra en las gráficas, que en el mes de julio de 2021 la deducción del crédito mercantil que era del 20% en 2020, paso a ser del 40%, monto que disminuyó el Patrimonio Básico Ordinario en \$150.900, correspondiente a las dos primeras cuotas establecidas por la norma en un plazo máximo de 5 años.

(Continúa)

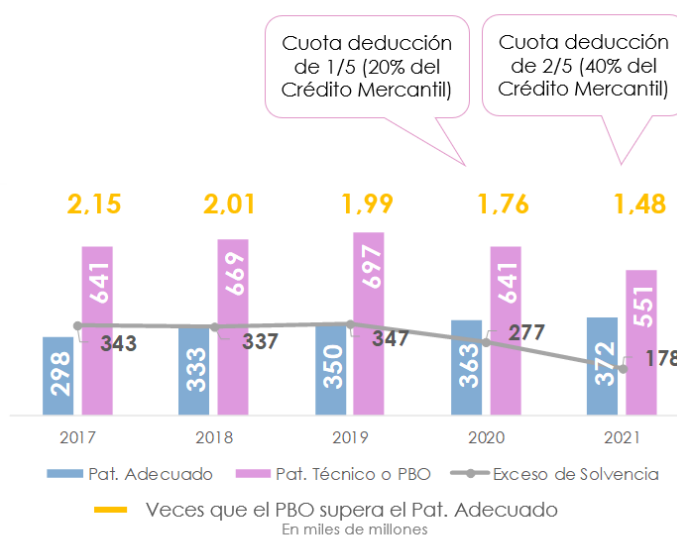


POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en millones de pesos)

HECHOS DESTACADOS DEL AÑO

SOLVENCIA

- Desde 2020, con la expedición del Decreto 1349/19 y la CE 018/2020 de la SFC surgió la obligatoriedad de iniciar la implementación del nuevo cálculo de solvencia con los respectivos cambio en la estructura del Patrimonio Técnico de la Aseguradora.
- A 2021 se ha aplicado la **deducción del 40% del Crédito Mercantil al Patrimonio Básico Ordinario por \$150.900 mill.** correspondiente a las dos primeras cuotas establecida por la norma en un plazo máximo de 5 años.
- La Ley 2159 -Presupuesto de la Nación 2022, incluye la capitalización a Positiva por parte del MHCP (Art.123), con lo cual se mitigaría el impacto del tercer año de aplicación del Decreto 1349/2019 en la solvencia de la compañía, además de los consumos propios de la actividad aseguradora y los resultados del negocio impactados por la obligatoriedad de invertir en compras de EPPs mayores recursos.



(47) Aprobación de Estados Financieros

Los estados financieros fueron presentados por el Representante Legal a la Junta Directiva en la sesión del día 28 de febrero de 2022, los cuales fueron autorizados para ser emitidos y puestos a consideración de la Asamblea General de Accionistas, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.

(48) Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

No se presentaron eventos subsecuentes entre el 1 de enero de 2022 y la fecha de autorización de estos estados financieros, que pudieran afectar los estados financieros o hacer necesaria alguna revelación en las notas a dichos estados.

(Continúa)

