

1  
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
Notas a los Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
y al 01 de enero de 2014  
(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 comunicación 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	Notaría
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

(Continúa)

2  
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
Notas a los Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
y al 01 de enero de 2014  
(Expresadas en millones de pesos)

Escritura No.	Fecha	Notaria
1763	03/05/2004	Dieciocho
6776	25/10/2006	Veinte
42	10/01/2007	Veinte
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
1103	10/06/2010	Tercera
1548	12/06/2012	Cuarenta y dos

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital de la Compañía pertenecía en un 90.9% a la Nación- Ministerio de Hacienda y Crédito Público y en el 9.1% a otros accionistas.

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, el Decreto 1528 del 19 de julio de 2013, fija en ochocientos veinticinco (825) el número de trabajadores oficiales al servicio de la Compañía, vigente al 31 de diciembre de 2015.

De igual manera se crearon cinco (5) nuevos cargos y se suprimió uno (1) quedando en 80 los cargos para empleados públicos.

A 31 de diciembre de 2015, la Compañía cuenta con 28 sucursales, distribuidas a nivel nacional y agrupado en seis (6) regionales: Bogotá, Centro, Norte, Occidente, Oriente y Suroccidente.

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.

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
Notas a los Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
y al 01 de enero de 2014  
(Expresadas en millones de pesos)

- 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) Bases de Preparación**

Los estados financieros separados han sido preparados de acuerdo con las 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, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las emitidas durante el año 2012 y publicadas por dicho organismo en idioma castellano en el mes de agosto de 2013.

Estos son los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por Colombia (NCIF) establecidas en la Ley 1314 de 2009 y reguladas por el Decreto Único Reglamentario 2420 del 14 de diciembre de 2015, modificado por el Decreto 2496 del 23 de diciembre de 2015, así como reglamentación precedente enmarcada en los Decretos 2784 de 2012 y 3023 de 2013, las leyes, demás normas que pudieran tener implicaciones contables y las instrucciones impartidas por las entidades de vigilancia y control, para preparadores de la información financiera que conforman el Grupo 1. Así mismo, la Compañía aplica las excepciones establecidas en el Decreto 1851 de 2013 y 2267 de 2014, emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público y lo establecido en las Circulares Externas 034 y 036 de 2014 emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Para la conversión al nuevo marco técnico normativo, se ha aplicado la NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, en este sentido la Compañía ha preparado e incluido en los presentes estados financieros un estado de situación financiera de apertura (ESFA) al 01 de enero de 2014 y conciliaciones entre el patrimonio para el año de transición a las NCIF y conciliación del resultado al 31 de diciembre de 2014. La Nota 46 de Adopción por primera vez, proporciona una explicación de cómo la transición a las NCIF ha afectado la situación financiera, el rendimiento financiero de la Compañía.

Los estados financieros fueron presentados por el Representante Legal a la Junta Directiva en la sesión del día 04 de febrero de 2016, los cuales fueron autorizados para ser emitidos y puestos a consideración de la Asamblea General de Accionistas, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.

**2.1 Bases de medición**

Los estados financieros separados 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 valorizados al valor razonable.

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
Notas a los Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
y al 01 de enero de 2014  
(Expresadas en millones de pesos)

- 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 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.

## **2.2 Moneda funcional y de presentación**

Los presentes estados financieros separados 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.

## **2.3 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. Algunas de ellas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que hayan podido considerarse más razonables en cada momento.

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

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 basa 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.

(Continúa)

5  
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
Notas a los Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
y al 01 de enero de 2014  
(Expresadas en millones de pesos)

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 cinco (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 clave 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.

- **Revaluación de propiedades, planta 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, planta 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 2015 y al 01 de enero de 2014 para la propiedad, planta y equipo.

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

- **Impuestos**

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

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.

- **Arrendamientos**

La Compañía realizó la evaluación de los contratos existentes al 31 de diciembre de 2015, analizando la transferencia de riesgos y beneficios sobre los activos tomados en arriendo,

(Continúa)

6  
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
Notas a los Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
y al 01 de enero de 2014  
(Expresadas en millones de pesos)

con el fin de identificar su clasificación como arrendamientos financieros u operativos. Durante esta evaluación no se identificaron arrendamientos financieros que requieran un reconocimiento en los estados financieros de Positiva Compañía de Seguros.

Los juicios que evaluó la Administración, en cuanto a la clasificación de los mismos corresponden a las condiciones actuales de los contratos vigentes.

**(3) Resumen de las Principales Políticas Contables**

Las políticas contables establecidas a continuación, han sido aplicadas consistentemente a todos los periodos presentados en estos estados financieros, incluido el estado de situación financiera de apertura preparado al 01 de enero de 2014 para propósitos de transición a las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, 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 los productos de vida individual cuenta con contratos de inversión que incluyen un componente de depósito o participación de utilidades.

Los ramos en los cuales opera Positiva Compañía de Seguro, son:

- ARL – Riesgos Laborales
- Rentas Vitalicias
- Conmutación Pensional
- Vida Grupo
- Vida Individual (\*)
- Accidentes Personales
- Exequias

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
Notas a los Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
y al 01 de enero de 2014  
(Expresadas en millones de pesos)

- Salud
- Desempleo
- Pensiones Voluntarias
- BEPs

(\*) Los siguientes productos de vida individual serán reconocidos separadamente, teniendo en cuenta que poseen un riesgo de seguro y un riesgo financiero:

- *Previfuturo y previfuturo plus*: Opción ahorro y participación de utilidades.
- *Previseguro, Previseguro 2, Positiva vida Largo Plazo*: Opción de ahorro.
- *Previsión, Previsión 2, Positiva vida Largo Plazo Inversión, Largo Plazo Inversión, Ahorro y Vida e Inversión Positiva*: Opción de participación de utilidades.

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 efectivo y equivalente al efectivo se compone de los saldos en efectivo y depósitos a la vista con vencimientos originales de tres meses o menos desde la fecha de adquisición que están sujetos a riesgo insignificante de cambios en su valor razonable y son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

**c) Instrumentos Financieros Activos**

El Decreto 2267 de 2014 establece la excepción de aplicar NIIF 9 o NIC 39 para la clasificación, valoración y contabilización de las inversiones en los estados financieros individuales o separados. Producto de dicha excepción la Superintendencia Financiera de Colombia emite la Circular Externa 034 de 2014 regulando el tratamiento de las inversiones.

Positiva Compañía de Seguros S.A., cumple con las normas de valoración de portafolios de inversión a las cuales están sometidas las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, por tanto está obligada a registrar, valorar y contabilizar las inversiones en títulos de deuda, acciones, fondos de inversión colectiva, y títulos participativos que conforman el portafolio bajo su control, según lo establecido en el Capítulo I-1 de la Circular Básica Contable y Financiera.

Las inversiones adquiridas por Positiva Compañía de Seguros S.A. tienen como objeto principal el respaldo de las reservas técnicas, observando los criterios de seguridad, rentabilidad y liquidez, de acuerdo con la naturaleza de tales reservas.

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

(Continúa)

8  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A**  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

<b>Clasificación</b>	<b>Plazo</b>	<b>Características</b>	<b>Valoración</b>	<b>Contabilización</b>
<i>A valor razonable a través de resultados</i>	Corto plazo	Todo valor o título y, en general, cualquier tipo de inversión que ha sido adquirida con el propósito principal de obtener utilidades por las fluctuaciones a corto plazo del precio.	<p>Valores de deuda negociables:</p> <p>Las inversiones representadas en valores o títulos de deuda, se valoran con base en el precio determinado por INFOVALMER utilizando la siguiente fórmula:</p> <p style="text-align: center;"><b>VR=VN*PS</b></p> <p>Dónde:</p> <p>VR: Valor razonable          VN: Valor nominal          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 de acuerdo con el literal a. de este numeral, se deberá efectuar la valoración en forma exponencial a partir de la Tasa Interna de Retorno.</p>	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 mayor o menor valor de la inversión, afectando los resultados del período.
<i>A costo amortizado</i>	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,	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	La contabilización se realiza en las cuentas de "Inversiones a Costo Amortizado". La actualización del valor presente se registra como un mayor valor de la

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

Clasificación	Plazo	Características	Valoración	Contabilización
		<p>financiera y operativa de mantenerlas hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención.</p> <p>El propósito de mantener la inversión corresponde a la intención positiva e inequívoca de no enajenar el título o valor.</p>	<p>compra, sobre la base de un año, 365 días.</p>	<p>inversión, afectando los resultados del período.</p>
<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 I-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 I-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)

10  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A**  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

**Provisiones o Pérdidas por Calificación de Riesgo Crediticio**

A continuación se presentan las categorías por tipo de riesgo crediticio, adoptadas por la compañía para el manejo de las provisiones en instrumentos financieros:

<b>Categoría</b>	<b>Riesgo</b>	<b>Características</b>	<b>Provisiones</b>
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:

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

Calificación LARGO PLAZO	Valor máximo %	Calificación CORTO PLAZO	Valor máximo %
BB+, BB, BB-	Noventa (90)	3	Noventa (90)
B+, B, B-	Setenta (70)	4	Cincuenta (50)
CCC	Cincuenta (50)	5 y 6	Cero (0)
DD, EE	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 como para mantener hasta el vencimiento (a Costo Amortizado) 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 ampliamente detallada en la Nota 41 Revelaciones de Riesgo.

#### **1. Información Cuantitativa**

##### **(a) Entorno**

Durante el año 2015 se presentaron hechos macroeconómicos a nivel global de suma importancia para el mercado de capitales Colombiano, dentro de los más importantes podríamos señalar el desplome en los precios del petróleo y el primer incremento desde 2008 de la tasa de intervención de la Reserva Federal de los Estados Unidos.

Estos eventos desencadenaron situaciones particulares a nivel local, como una caída en los precios del mercado accionario y un fuerte incremento en la inflación y en las expectativas inflacionarias que obligaron al Banco de la República a iniciar un ciclo de contracción monetaria para contener la escalada en los precios de la economía.

##### **(b) Mercado de renta variable**

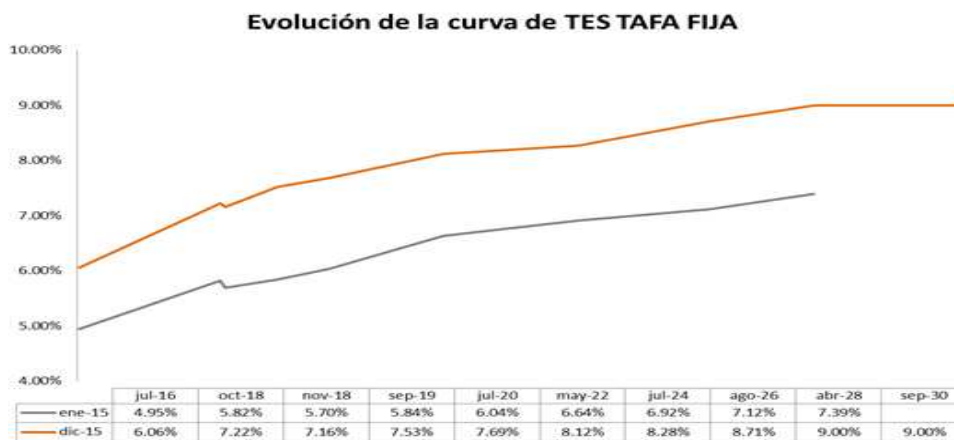
Durante el año 2015 el mercado de acciones colombiano experimentó caídas en el precio de las acciones como consecuencia del deterioro en los precios del petróleo, la desaceleración de la economía local, la fortaleza del dólar, los bajos volúmenes de negociación y otros factores que generaron ventas de activos locales por parte de los inversionistas internacionales en los últimos meses y aunado al hecho de que los actores locales no participaron activamente en dicho mercado.

(Continúa)

12  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A**  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

**(c) Mercado de renta fija**

En línea con los movimientos observados en la inflación y la política monetaria, el mercado de renta fija local demostró desvalorizaciones importantes como se observa en la evolución de la curva de TES TF:



En promedio se presentó un desplazamiento al alza de 150 pbs en la curva de rendimientos. Es importante anotar que durante 2015 los fondos de capital extranjero fueron los principales compradores de Títulos de deuda de la nación así como de títulos de renta variable local.

**(d) Cumplimiento presupuestal**

A pesar de la volatilidad observada a lo largo del año, el portafolio de inversiones logró cumplir con la meta de renta de inversiones, gracias a la estrategia adoptada a partir de 2013 de incrementar las inversiones clasificadas al vencimiento con el objetivo de estabilizar los rendimientos financieros del portafolio.

A diciembre 31 de 2015 los rendimientos del portafolio de inversiones alcanzaron la suma de \$317.332 millones, lo que significó una ejecución del 102.9% frente al presupuesto.

**1.1. Composición del Portafolio de Inversiones**

A continuación se presenta la composición del portafolio de inversiones de Positiva S.A. con corte al 31 de diciembre de 2015 según la clasificación de inversiones, por tipo de moneda tasa de referencia, por plazos al vencimiento y por calificación:

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

**Composición de Portafolio por Clasificación de Inversión  
 Comparativo 31 de diciembre de 2015 – 2014  
 (Cifras en millones de pesos)**

Clasificación	2015	2014
Inversiones a Valor Razonable	448.085	2.377.437
Inversiones a Valor Razonable Títulos Participativos	66.897	136.323
Inversiones a Costo Amortizado	1.662.790	2.713.220
Operaciones de Contado	-	10.128
Inversiones en Asociadas	111.692	68.139
<b>Total</b>	<b>2.289.464</b>	<b>5.305.247</b>

\*Las Inversiones en asociadas corresponden a las Acciones de la Nueva EPS.

**Composición de Portafolio por Tipo de Moneda  
 Comparativo 31 de diciembre de 2015 - 2014  
 (Cifras en millones de pesos)**

Moneda	2015	2014
USD	-	206.193
COP	1.868.320	3.947.734
UVR	421.143	1.151.320
<b>Total</b>	<b>2.289.464</b>	<b>5.305.247</b>

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

**Composición de Portafolio por Tasa de Referencia  
 Comparativo 31 de diciembre de 2015 - 2014  
 (Cifras en millones de pesos)**

Tasa de Referencia	2015	2014
IPC	1.446.070	2.780.689
UVR	421.142	1.151.308
Tasa Fija	178.622	940.557
IBR	34.223	177.381
Acciones	66.897	94.594
Acciones Disponibles	111.692	68.139
Fondos Bursátiles	10.999	39.248
DTF	13.593	35.197
IPC Bono Pensional	6.075	5.526
Operaciones de contado	-	10.128
Fondo Inversión Colectiva	152	2.480
<b>Total</b>	<b>2.289.464</b>	<b>5.305.247</b>

(Continúa)

14  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A**  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

Continúan destacándose las inversiones indexadas al IPC y al UVR, dentro del portafolio de inversiones, ya que las mismas apuntan al objetivo referente de la tasa de la nota técnica (IPC+4%).

**Composición del Portafolio por Plazos al Vencimiento**  
**Comparativo 31 de diciembre de 2015 - 2014**  
**(Cifras en millones de pesos)**

Plazo al Vencimiento	2015	2014
Renta Variable	77.895	133.843
0 a 180 días	57.091	318.355
180 a 360 días	58.860	293.984
1 a 3 años	137.536	620.855
3 a 5 años	282.018	435.112
5 a 7 años	229.152	659.697
Mayor a 7 años	1.446.912	2.843.401
<b>Total</b>	<b>2.289.464</b>	<b>5.305.247</b>

Se observa un incremento en la duración del portafolio acorde con la estrategia de inversiones definida en el año 2015, buscando mayores retornos en inversiones que cumplieran el criterio del IPC+4%, inversiones que cumplen los límites y políticas aprobadas por la Junta Directiva.

De acuerdo a lo establecido en el artículo 4 del decreto 1437 de 2015, Positiva Compañía de Seguros S.A., trasladó el 1 de julio de 2015 al Ministerio de hacienda y Crédito Público – Dirección General de Crédito Público y Tesoro Nacional – Cuenta Fondo de pensiones Públicas del nivel nacional – FOPEP, \$3,24 billones correspondientes a las inversiones de la Reserva Matemática con corte al 31 de diciembre de 2014, dicho traslado explica la disminución del valor del portafolio de inversiones a diciembre de 2015.

Conforme a lo referido en el decreto No. 1437 del 30 de junio de 2015 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público y de acuerdo al Artículo No. 4 parágrafo 3, se celebró a través de la Dirección del Tesoro Nacional la suscripción del convenio interadministrativo de cooperación entre Positiva Compañía de Seguros S.A. y el Ministerio de Hacienda, cuyo objeto es la administración temporal por parte de Positiva de los títulos que no puedan ser administrados directamente por el Ministerio, para que sean liquidados en el mercado secundario, así como el recaudo de rendimientos y capital. Los recursos administrados estarán representados por los títulos de deuda privada de emisores nacionales entregados por Positiva al Ministerio.

El valor del portafolio administrado por Positiva S.A. con corte al 31 de diciembre de 2015 asciende a la suma de \$471.099 millones de pesos y su composición por tipo de tasa es la siguiente:

TIPO DE TASA	VALOR MERCADO	%
IPC	419.589	89.07%
TASA FIJA	34.016	7.22%
IBR	17.495	3.71%
<b>TOTAL</b>	<b>471.099</b>	<b>100.00%</b>

(Continúa)

15  
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
Notas a los Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
y al 01 de enero de 2014  
(Expresadas en millones de pesos)

**d) Cartera de Créditos**

La Política de la cartera de créditos está basado en una excepción a las NIIF, la cual se encuentra enmarcada en el artículo 1.1.4.1.2 del Decreto 2420 del 14 de diciembre de 2015 emitido por el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo y el Decreto 2267 del 11 de noviembre de 2014 emitido por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público. Los Decretos indican que para la preparación de los estados financieros individuales y separados se aplicará el marco técnico normativo dispuesto en el Anexo del Decreto 2784 de 2012 y sus modificatorios, salvo lo dispuesto respecto al tratamiento de la cartera de crédito y su deterioro de acuerdo Capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia.

La cartera de crédito corresponde a la financiación de primas de seguros otorgadas por la aseguradora en el giro normal de sus negocios, las cuales se calificarán según los criterios establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia para los créditos de consumo y su respectivo deterioro.

**e) Primas por Recaudar y Sistema General de Riesgos Laborales**

Al 31 de diciembre de 2015, 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 pendientes

(Continúa)

16  
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
Notas a los Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
y al 01 de enero de 2014  
(Expresadas en millones de pesos)

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.

**f) 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.

**g) Costo de adquisición diferidos**

Positiva Compañía de Seguros reconocerá los costos de adquisición de acuerdo al Decreto 2973 del 20 de diciembre de 2013 Régimen de Reservas Técnicas, emitido por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público – MHCP, como un menor valor de la reserva de prima no devengada.

**h) Comisiones de intermediación**

De acuerdo con lo establecido en la Ley 1562 de 2012, en el párrafo 5 del artículo 11, Positiva Compañía de Seguros S.A., estableció que los recursos para el pago de las

(Continúa)



17  
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
Notas a los Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
y al 01 de enero de 2014  
(Expresadas en millones de pesos)

comisiones de intermediación en riesgos laborales provienen de excedentes del calce de las reservas técnicas que se administran a través de una cuenta bancaria centralizadora de utilización exclusiva para el efecto, no exenta del gravamen a los movimientos financieros, que recibe traslados tanto de una cuenta bancaria con recursos propios para cubrir los pagos de comisiones a intermediarios de ARL, como de recursos de recaudo vida para atender los pagos de comisiones del ramo de vida.

**i) Propiedades planta y equipo**

**Reconocimiento y medición**

Las partidas de propiedad, planta y equipo son valorizadas 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, planta 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.

**Costos posteriores**

Los costos del mantenimiento diario de la propiedad, planta 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, planta 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:

<b>Elementos de Propiedad y Equipo</b>	<b>Vida Útil estimada</b>
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

(Continúa)

18  
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
Notas a los Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
y al 01 de enero de 2014  
(Expresadas en millones de pesos)

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 planta y equipo fueron revisados en 2015.

**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.

**j) 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, planta y equipo, su valor razonable a la fecha de reclasificación se convierte en su costo para su posterior contabilización.

**k) 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

(Continúa)

19  
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
Notas a los Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
y al 01 de enero de 2014  
(Expresadas en millones de pesos)

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:

- 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.

**I) 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)

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

(Continúa)

20  
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
Notas a los Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
y al 01 de enero de 2014  
(Expresadas en millones de pesos)

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:

<b>Intangibles</b>	<b>Vida Útil estimada</b>
Plusvalía	Indefinida
Licencias y Software	3 años

**m) Deterioro de activos no financieros**

**Propiedad, planta 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 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 prueban por 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 prorateo. 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

(Continúa)

21  
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
Notas a los Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
y al 01 de enero de 2014  
(Expresadas en millones de pesos)

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.

#### **Inversiones en asociadas**

Las inversiones en asociadas están reconocidas al costo y se prueban por deterioro como un activo único cuando existe evidencia objetiva de que la inversión pueda estar deteriorada.

Según la Circular Básica Contable y Financiera en su Capítulo I-1 numeral 8, indica que “para efectos de la medición y reconocimiento del deterioro de las inversiones en subsidiarias, filiales, asociadas y negocios conjuntos en los estados financieros separados, las vigiladas deberán atender lo dispuesto sobre el particular en la NIC 36 contenida en el Marco Técnico Normativo del Anexo del Decreto 2784 de 2012 o las normas que lo modifiquen o sustituyan.”

#### **n) 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.

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 traspassa 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.

(Continúa)

**o) Reservas Técnicas**

Las políticas sobre el manejo de las reservas técnicas de la Compañía se calculan de acuerdo a lo establecido en el Decreto 2973 de 2013 y el Decreto 2555 de 2010, para la prueba de adecuación de pasivos bajo los lineamientos del Decreto 2267 de 2014.

**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 y Salud 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 corresponderá 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 en el momento en que la Administradora de Riesgos Laborales recibe el informe 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.

(Continúa)

23  
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
Notas a los Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
y al 01 de enero de 2014  
(Expresadas en millones de pesos)

Esta reserva se constituye por siniestro y para cada cobertura, en la fecha en que la aseguradora tiene conocimiento, para el manejo del detalle de la reserva de avisados se constituye cada vez que se tenga información de un siniestro, que no sea mortal, una reserva inicial para prestaciones asistenciales y para incapacidad temporal, con la reserva correspondiente para aportes de salud y pensión. Estas reservas se ajustan en la medida en que se realizan los reconocimientos.

Las calificaciones de pérdida de capacidad laboral también ajustan uno a uno los siniestros constituyendo la reserva de indemnización permanente parcial o pensión de invalidez.

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 trabajará con el supuesto de un cónyuge de sexo contrario, 5 años menor o mayor para el cónyuge. Se calculará también 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 se tendrá una reserva detallada con el uno a uno.

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, transcurrido un determinado periodo de tiempo y no presenta movimiento de reserva.

- **Reserva de siniestros ocurridos no avisados y no suficientemente reservados:**

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 ya 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 a 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.

La Compañía calculó con tres (3) años de historial la reserva de IBNR. Actualmente se encuentra evaluando:

- La base sobre la cual se realizará el cálculo del IBNR (siniestros incurridos o pagados)

(Continúa)

24  
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
Notas a los Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
y al 01 de enero de 2014  
(Expresadas en millones de pesos)

- La metodología de suficiente desarrollo tanto teórico como práctico para calcular de IBNR y IBNER

Finalmente, de acuerdo a 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 a las instrucciones que para tal efectos determine la Superintendencia Financiera.

#### **Desviación de Siniestralidad**

La reserva de desviación de siniestralidad que se constituye por el ramo de Riesgos Laborales, es acumulativa y se incrementa trimestralmente en un monto equivalente al 4% de las cotizaciones devengadas del período por parte de la Compañía. El límite de esta reserva es el 25% de las cotizaciones registradas durante los últimos 12 meses menos la mitad del valor asegurado en excesos de pérdida catastróficos que cubran estos riesgos.

La Compañía en cumplimiento de la excepción establecida en el numeral 2 del artículo 1° del Decreto 2267 de 2014, continua con el reconocimiento de la reserva de desviación de siniestralidad en el presente estado financiero separado.

#### **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.

#### **Prueba de adecuación de pasivos**

La Compañía con la aplicación del marco técnico normativo de NIIF en Colombia, debe realizar una prueba de adecuación de pasivos en la cual evaluará, al final del periodo sobre el que se informa, la suficiencia de las reservas técnicas que haya reconocido, utilizando las estimaciones actuales de los flujos de efectivo futuros procedentes de sus contratos de seguro. Si la evaluación mostrase que el importe en libros de sus reservas técnicas (menos los costos de adquisición diferidos y los activos intangibles conexos), no es adecuado ajustará dicha deficiencia en resultados.

Para realizar dicha prueba la Compañía emplea las directrices establecidas en el Decreto 2973 de 2013 para la reserva técnica de siniestros ocurridos no avisados y la reserva técnica de siniestros ocurridos no suficientemente reservados. El plazo de adecuación utilizado para cubrir las necesidades de la nueva reserva IBNER proyectado inicialmente para un horizonte de cinco años, se realizará en ese mismo término, acogiendo el parágrafo 2 del artículo 1° del Decreto 2267 de 2014 y el parágrafo del artículo 5 del Decreto 2973 de 2013, los cuales establecen:

*“Para los efectos de la aplicación de la NIIF 4 contenida en el anexo del decreto número 2784 de 2012, en lo concerniente al valor del ajuste que se pueda presentar como consecuencia de la prueba de la adecuación de los pasivos a que hace referencia el párrafo 15 de dicha norma, se continuarán aplicando los períodos de transición establecidos en el*

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
Notas a los Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
y al 01 de enero de 2014  
(Expresadas en millones de pesos)

*decreto número 2973 de 2013, así como los ajustes graduales de las reservas constituidas antes del 1° de octubre de 2010 para el cálculo de los productos de pensiones del Sistema General de Pensiones (incluidas las conmutaciones pensionales celebradas), del Sistema General de Riesgos Laborales y de los demás productos de seguros que utilicen las tablas de mortalidad de rentistas en su cálculo, establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia”.*

Según el párrafo del artículo 5 del Decreto 2973 de 2013, “La Superintendencia Financiera de Colombia podrá ponderar los impactos ordenados por este Decreto con los correspondientes al nuevo margen de solvencia y la entrada en vigencia de las nuevas tablas de mortalidad, con el fin de considerar planes de adecuación específicos para las entidades aseguradoras que así lo requieran.”

Para las demás reservas técnicas la prueba de adecuación de pasivos se realizara en el término que sean reguladas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

#### **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 el Decreto 2973 de 2013.

Este activo está sujeto a deterioro, y se presentara 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.

#### **p) 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.

#### **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

(Continúa)

26  
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
Notas a los Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
y al 01 de enero de 2014  
(Expresadas en millones de pesos)

durante el ejercicio 2016. De acuerdo con la opinión del Área Jurídica, después de la correspondiente evaluación de los procesos no se espera que el resultado de los mismos difiera significativamente de los importes provisionados al 31 de diciembre de 2015.

#### **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.

#### **q) Beneficios a empleados**

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 periodo 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

(Continúa)

27  
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
Notas a los Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
y al 01 de enero de 2014  
(Expresadas en millones de pesos)

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 periodo 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.

**r) Impuestos**

**A las Ganancias**

El gasto o ingreso por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto de renta para la equidad (CREE), y su sobre tasa.

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto de renta corriente e impuesto de renta para la equidad (CREE), se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera.

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

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

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a 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;

(Continúa)

28  
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
Notas a los Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
y al 01 de enero de 2014  
(Expresadas en millones de pesos)

- 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;

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 de aplicación 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.

(Continúa)

29  
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
Notas a los Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
y al 01 de enero de 2014  
(Expresadas en millones de pesos)

### **Compensación y clasificación**

La Compañía sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre las ganancias corriente 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 separado como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha de esperada de realización o liquidación.

### **Impuesto diferido en ARL**

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 generaran 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 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 ARL, no son sujetos al cálculo del impuesto diferido.

### **A la riqueza**

De acuerdo con la Reforma Tributaria Ley 1739 del Diciembre 23 de 2014, se genera la obligación del nuevo Impuesto a la Riqueza a partir del año 2015, el cual establece en su artículo 3º adicionando al artículo 294-2 Hecho generador, lo siguiente:

*“El Impuesto a la Riqueza se genera por la posesión de la misma al 1º de Enero del año 2015, cuyo valor sea igual o superior a \$1.000 millones de pesos. Para efectos de este gravamen, el concepto de riqueza es equivalente al total del patrimonio bruto del*

(Continúa)

30  
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
Notas a los Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
y al 01 de enero de 2014  
(Expresadas en millones de pesos)

*contribuyente poseído a la misma fecha menos las deudas a cargo del contribuyente en esa fecha.”*

Teniendo en cuenta lo anterior para determinar el impuesto a la Riqueza Positiva Compañía de Seguros procedió a realizar la depuración del patrimonio a 1 de enero del año 2015, tomando el valor del patrimonio bruto declarado en la renta del año 2014, y realizando la distribución porcentual para los ramos gravados, bajo este análisis se estableció la base gravable a la cual se le aplicó la tarifa del 1,5% establecida para este valor y en consecuencia se reconoció un impuesto a la riqueza de \$2.016 millones de pesos para el primer año como un pasivo afectando resultados; este monto fue cancelado como lo dicta la norma en dos cuotas correspondientes al 14 de mayo y 10 de septiembre del año en curso.

**s) 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

(Continúa)

31  
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
Notas a los Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
y al 01 de enero de 2014  
(Expresadas en millones de pesos)

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.

**t) Mediciones del valor razonable**

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.

**u) 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.

**v) 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

(Continúa)

32  
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
Notas a los Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
y al 01 de enero de 2014  
(Expresadas en millones de pesos)

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.

**w) Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa**

La Compañía evalúa los hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa, identificando aquellos favorables o desfavorables que se han producido entre el final de cada periodo y la fecha de autorización de los estados financieros para su publicación por parte de la Asamblea General. La Compañía realiza ajustes sobre eventos que proporcionan evidencia de situaciones que existían al final del periodo, y para aquellos que no se conocían al cierre de los estados financieros, no serán ajustados y se revelarán según su importancia relativa.

**(4) Nuevas normas e interpretaciones no adoptadas**

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2015, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros separados. Sin embargo se aplicarán a partir del 1 de enero de 2016 de acuerdo al Decreto 2615 de 2014. Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se señalan a continuación.

**Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 2012 (diciembre 2013)**

**NIC 16 y NIC 38 (M) Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles - Método de revaluación:**

Cuando una partida de propiedades, planta y equipo o de activos intangibles es revaluada, el importe en libros del activo (esto es, el importe bruto neto de depreciaciones / amortizaciones acumuladas y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor) es ajustado según el importe revaluado. A la fecha de la revaluación, el activo se trata de una de las siguientes maneras: (i) el importe bruto en libros es ajustado de una manera consistente con la revaluación del importe en libros del activo, y la depreciación / amortización acumulada a la fecha de la revaluación es ajustada de forma tal de igualar la diferencia entre el importe bruto en libros y el importe en libros del activo, luego de considerar cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor; o (ii) la depreciación / amortización acumulada es eliminada contra el importe bruto en libros del activo. El importe del ajuste de la depreciación / amortización acumulada forma parte del incremento o disminución del importe en libros del activo revaluado.

(Continúa)



33  
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
Notas a los Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
y al 01 de enero de 2014  
(Expresadas en millones de pesos)

Esta modificación se aplicará a todas las revaluaciones reconocidas en el periodo anual iniciado a partir de 2016. No se esperan impactos significativos en la aplicación de la anterior actualización.

- **NIC 24 (M) Información a revelar sobre partes relacionadas**

Se define como parte relacionada a una entidad que, a través de su personal gerencial clave, presta servicios de gerenciamiento a la entidad que informa o a la sociedad controladora de ésta. La entidad que recibe y paga este servicio de gerenciamiento no está obligada a revelar esta información como parte de las remuneraciones de su personal gerencial clave. Sin embargo, tales pagos y la parte relacionada que presta el servicio se revelarán como parte de las transacciones con partes relacionadas. Sobre esta modificación no espera cambios relevantes en razón a que la Compañía no recibe servicios de gerenciamiento de otras Compañías.

- **Modificaciones a la NIC 27: Método de Participación en los Estados Financieros Separados**

Las modificaciones permiten a las entidades utilizar el método de participación para contabilizar las subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya hayan aplicado las NIIF y elijan el cambio al método de participación, tendrán que aplicar este cambio retroactivamente. Las entidades que apliquen las NIIF por primera vez y elijan utilizar el método de participación en sus estados financieros separados, tendrán que aplicar el método desde la fecha de transición a las NIIF. Estas modificaciones se tienen que aplicar a los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2016, aunque se permite su aplicación anticipada. No se esperan impactos significativos en la aplicación de la anterior actualización, dado que la Compañía se rige en el tratamiento de sus inversiones según la Circular Externa 034 de 2014 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

**Mejoras anuales a las NIIF - ciclo 2011-2013 (diciembre 2013)**

- **NIIF 3 (M) Combinaciones de negocios - Formación de acuerdos conjuntos**

Se clarifica que la norma no aplica a la contabilización relacionada con la formación de un acuerdo conjunto en los propios estados financieros del acuerdo conjunto. Sobre esta modificación no espera cambios relevantes sobre futuras combinaciones de negocios.

- **NIIF 13 (M) Medición del valor razonable aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas**

Se clarifica que la excepción prevista en la norma para medir en forma neta el valor razonable de una cartera de activos y pasivos financieros con posiciones compensadas en riesgos de mercado o riesgo de crédito de la contraparte, incluye a todos los contratos que están alcanzados y se contabilizan de acuerdo con la NIC 39 (o NIIF 9), aun cuando esos contratos no cumplan con la definición de activos y pasivos financieros de la NIC 32. Sobre

(Continúa)

34  
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
Notas a los Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
y al 01 de enero de 2014  
(Expresadas en millones de pesos)

esta modificación no esperan cambios referentes a la medición del valor razonable para activos y pasivos financieros compensados.

- **NIC 40 (M) Propiedades de inversión - Interrelación con la NIIF 3 Combinaciones de negocios**

Se clarifica que el juicio que se requiere de la Gerencia para determinar si una transacción es la adquisición de un activo (o grupo de activos) o si se trata de una combinación de negocios enmarcada por la NIIF 3, se debe basar en las guías contenidas en la misma. En cambio, el juicio que se requiere de la Gerencia para determinar si la adquisición de un activo (o grupo de activos) se trata como una propiedad de inversión (de acuerdo a la NIC 40) o como una propiedad para uso propio (de acuerdo a la NIC 16), se debe basar en las guías contenidas en la NIC 40. No se estiman impactos en la aplicación de esta mejora.

- **NIIF 9 Instrumentos financieros contabilidad de coberturas y modificaciones a la NIIF 9, 7 y NIC 39 (noviembre 2013)**

Se modifica principalmente aspectos como; se adiciona un nuevo capítulo sobre contabilidad de coberturas en el que se presentan un nuevo modelo de alineación entre la contabilidad y el manejo del riesgo, así mismo introduce mejoras relacionado con sus revelaciones. Sobre esta modificación no esperan cambios importantes en el tratamiento de la contabilidad de coberturas.

- **NIC 19 Beneficios a los empleados - Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados (noviembre 2013)**

Se modifican los requerimientos de la NIC 19 sobre aportaciones de los empleados o de terceros que están vinculadas al servicio. Si el importe de las aportaciones es independiente del número de años de servicio, se permite que una entidad reconozca estas aportaciones como una reducción en el costo del servicio en el periodo en el que se presta el servicio relacionado, en lugar de atribuir las aportaciones a los periodos de Servicio. Si el importe de las aportaciones depende del número de años de servicio, se requiere que una entidad atribuya esas aportaciones a los periodos de servicio, utilizando el mismo método de atribución requerido por la norma para los beneficios brutos. La Compañía no posee beneficios definidos por lo tanto no se estima impactos referentes a esta modificación.

- **NIIF 15 (N) Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes (mayo 2014)**

Esta norma sustituye a las NIC 18 Ingresos de actividades ordinarias y NIC 11 Contratos de construcción, las CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de inmuebles y CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes, y a la SIC 31 Ingresos - Permutas de servicios de publicidad, y aplica a todos los contratos de ingresos de actividades ordinarias celebrados con clientes.

(Continúa)

35  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A**  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

También proporciona un modelo único para el reconocimiento y la medición de las ventas de ciertos activos no financieros (por ejemplo, propiedades, planta y equipo, activos intangibles y otros). Se resumen a continuación los principales conceptos de la nueva norma que implican un cambio respecto de las normas anteriores.

El principio básico de la nueva norma es que una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. Para la aplicación de este principio básico, las entidades deberán efectuar mayores estimaciones y aplicar mayor juicio discrecional respecto del que venían considerando con las anteriores normas.

Para el reconocimiento de los ingresos, la nueva norma prevé un modelo de 5 etapas: (1) identificar el contrato (o contratos) celebrado con el cliente; (2) identificar y segregar las obligaciones de desempeño asumidas en el contrato (por ejemplo, venta de bienes, prestación de servicios, etc.); (3) determinar el precio de la transacción; (4) asignar el precio de la transacción entre las distintas obligaciones de desempeño identificadas; y (5) reconocer el ingreso cuando (o a medida que) la entidad satisface cada obligación de desempeño asumida en el contrato. Además, la nueva norma prevé mayor información cuantitativa y cualitativa a revelar sobre el reconocimiento de ingresos, en comparación con las revelaciones que las normas anteriores venían requiriendo.

Esta norma tendrá vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1° de enero de 2018 permitiendo su aplicación anticipada. Dado el contenido de la norma, no es aplicable a Positiva Compañía de Seguros S.A. por lo tanto no se esperan impactos referentes a esta modificación.

- **Decreto 2496 de 2015**

El 23 de diciembre de 2015, el Ministerio de Comercio Industria y Turismo emitió el Decreto 2496 de 2015, en cual modifica el Decreto 2420 del 14 de diciembre de 2015 Único Reglamentario de las Normas de Contabilidad, de Información Financiera y de Aseguramiento de la Información y se dictan otras disposiciones. Dichos Decretos reglamentan la ley 1314 de 2009. No estima que los pronunciamientos realizados por el Ministerio de Comercio Industria y Turismo afecten los estados financieros de la Compañía.

**(5) Efectivo y equivalentes al efectivo**

La composición del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 01 de enero de 2014 es el siguiente:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>01 de enero de 2014</b>
Efectivo en caja	100	96	96
Bancos nacionales	332.583	454.641	184.283
Bancos del exterior	2.015	35.242	12.299
Otras carteras administradas por terceros	747	-	-
<b>Total</b>	<b>335.445</b>	<b>489.979</b>	<b>196.678</b>

(Continúa)

36  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A**  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

Para los periodos terminados al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 01 de enero de 2014, la Compañía no posee inversiones que cumplan, las características de equivalentes de efectivo.

Los saldos del efectivo se encuentran libres de restricciones y gravámenes, excepto por las siguientes cuentas bancarias que han sido embargadas por algunos juzgados, actos que son generadas por terceros o demandantes que de esta forma exigen el pago de alguna obligación:

<b>BANCO</b>	<b>CUENTA BANCARIA</b>	<b>SALDO</b>
Banco Agrario	8200126236	16
Banco Agrario	408203010493	167
Banco Agrario	408203010930	955
Banco Agrario	08200126236	286
Banco AV Villas	59013227	18
Banco AV Villas	59013334	156
Bancolombia S.A.	30452273267	51
Bancolombia S.A.	30471004550	1.044
Bancolombia S.A.	30478132252	591
Banco BBVA	30929379	3
Banco BBVA	309008886	348
Banco BBVA	309018886	2
Banco de Bogotá	50997	19
Banco de Bogotá	40211823	45
Banco de Bogotá	492402110	28
Banco de Bogotá	040-21273-0	12
Banco de Bogotá	49237704	10
Banco Colpatria	4532002645	156
Banco Davivienda	108061559	75
Banco Davivienda	48280002107	6
Banco de Occidente	200124881	7
Banco de Occidente	200124899	451
Banco de Occidente	200124907	9
Banco de Occidente	235063492	40
Banco Popular	60120748	189
Banco Popular	60194800	400
Banco Popular	60194800	20
Banco GNB Sudameris	9606252	13
<b>TOTAL</b>		<b>5.117</b>

Los saldos por embargos judiciales anteriormente detallados se presentan como otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2015. (Véase la Nota 9).

(Continúa)

37  
 POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

**(6) Activos Financieros**

El siguiente es el detalle del total de las inversiones registradas al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 01 de enero de 2014:

	2015	2014	01 de enero de 2014
Inversiones a valor razonable en instrumentos de deuda (a)	436.935	2.377.437	3.828.663
Inversiones a valor razonable en instrumentos de patrimonio (a)	78.047	136.323	135.604
Inversiones a costo amortizado (b)	1.662.790	2.713.220	1.396.659
Inversiones en asociadas (c)	111.692	68.139	68.139
Operaciones de contado	-	10.128	-
Contratos Forward de cobertura	-	-	627
<b>Total Inversiones</b>	<b>2.289.464</b>	<b>5.305.247</b>	<b>5.429.692</b>

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

**a) Activos Financieros – Inversiones a Valor Razonable**

	2015	2014	01 de enero de 2014
<b>Inversiones a valor razonable instrumentos de deuda</b>			
Títulos de tesorería – TÉS	171.901	908.368	1.882.207
Otros títulos emitidos por el Gobierno	-	189.991	165.720
Otros emisores nacionales	265.034	1.271.915	1.752.706
Emisores extranjeros	-	7.163	28.030
	<b>436.935</b>	<b>2.377.437</b>	<b>3.828.663</b>
<b>Inversiones a valor razonable Instrumentos de patrimonio</b>			
Emisores nacionales	67.048	111.499	61.027
Emisores extranjeros	10.999	24.824	74.577
	<b>78.047</b>	<b>136.323</b>	<b>135.604</b>
<b>Operaciones de contado</b>	-	10.128	-
<b>Contratos Forward de cobertura</b>	-	-	627
<b>Total Inversiones Corrientes</b>	<b>514.982</b>	<b>2.523.888</b>	<b>3.964.894</b>

**b) Activos Financieros – Inversiones a Costo Amortizado**

	2015	2014	01 de enero de 2014
<b>Inversiones a costo amortizado</b>			
Títulos de tesorería - TES	388.163	863.935	150.382
Otros emisores nacionales	1.258.665	1.833.324	1.230.317
Emisores extranjeros	15.962	15.961	15.960
	<b>1.662.790</b>	<b>2.713.220</b>	<b>1.396.659</b>

(Continúa)

38  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A**  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

Las inversiones fueron calificadas 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.

Las inversiones se encuentran libres de restricciones o gravámenes.

**c) Inversiones en asociadas**

Actualmente Positiva Compañía de Seguros, posee una inversión en Nueva EPS, la cual se encuentra registrada como una inversión en asociadas. La asociada se encuentra ubicada en la Cra 85k N° 46ª – 66 pisos 2 y 3 de la ciudad de Bogotá.

El total de la participación de Positiva S.A. en Nueva EPS, es el siguiente:

Compañía	Participación al 31.12.2015	Participación al 31.12.2014	Participación al 01.01.2014
Positiva S.A.	49,9985%	49,9981%	49,9981%

El siguiente es el detalle de la inversión en asociada:

	2015	2014	01 de enero de 2014
<b>Inversiones en Asociadas</b>			
Asociadas nacionales - Nueva EPS	111.692	68.139	68.139
Deterioro de inversiones (1)	-	-	-
<b>Total</b>	<b>111.692</b>	<b>68.139</b>	<b>68.139</b>

1) Según el anexo de la Circular Externa 034 numeral 8, el cual indica que:

*“para efectos de la medición y reconocimiento del deterioro de las inversiones en subsidiarias, filiales, asociadas y negocios conjuntos en los estados financieros separados, las vigiladas deberán atender lo dispuesto sobre el particular en la NIC 36 contenida en el Marco Técnico Normativo del Anexo del Decreto 2784 de 2012 o las normas que lo modifiquen o sustituyan.”*

(Continúa)

39  
 POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

**(7) Cartera de Crédito**

El siguiente es el detalle de la cartera de crédito de la aseguradora al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 01 de enero de 2014:

	2015	2014	01 de enero de 2014
Cartera de crédito	8	-	-
<b>Total</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

El saldo corresponde a un préstamo otorgado por la Compañía, con garantía de pólizas de vida que no podrán exceder del valor de rescate. El monto a 31 de diciembre de 2015, se generó en la ciudad de Valledupar, de acuerdo al clausulado de la póliza 1000983 del ramo de vida individual.

**(8) Cuentas por cobrar Actividad Aseguradora**

El siguientes es el detalle de las cuentas por cobrar actividad aseguradora a 31 de diciembre de 2015, 2014 y 01 de enero de 2014:

	2015	2014	01 de enero de 2014
Coaseguradores cuenta corriente aceptados	227	-	-
Coaseguradores cuenta corriente cedidos	652	-	-
Reaseguradores del exterior (1)	490	1.976	455
Primas por recaudar (2)	127.752	125.993	114.391
Deterioro de cuentas por cobrar actividad aseguradora (3)	(38.215)	(30.521)	(27.872)
<b>Total</b>	<b>90.906</b>	<b>97.448</b>	<b>86.974</b>

1) Reaseguradores del exterior cuenta corriente:

	2015	2014	01 de enero de 2014
QBE del Istmo	-	-	62
Arch Reinsurance Underwritng	-	11	-
Score Re	-	17	-
Mapfre re	-	25	-
Partner Reinsurance Company	-	28	-
General Reinsurance AG. GEN-RE	66	83	-
Swiss Re	18	173	-
Everest Reinsurance Company	-	188	-
Mapfre Re	-	267	-
American United Life	393	393	393
Hannover Ruckversicherungs	-	791	-
RGA Re	13	-	-
<b>Total</b>	<b>490</b>	<b>1.976</b>	<b>455</b>

(Continúa)

40  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A**  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

Periodo 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:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>01 de enero de 2014</b>
Riesgos Laborales	115.871	114.831	103.472
Vida Grupo	8.335	9.824	8.821
Accidentes Personales	2.336	651	1.230
Vida Individual	646	594	842
Exequias	-	1	2
Salud	564	92	24
<b>Total</b>	<b>127.752</b>	<b>125.993</b>	<b>114.391</b>

3) Deterioro de cuentas por cobrar actividad aseguradora:

Las cuentas por cobrar de actividad aseguradora para el ramo de ARL 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 (e).

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:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>01 de enero de 2014</b>
Saldo Inicial	(30.521)	(27.872)	(27.872)
Incremento del deterioro	(7.694)	(2.649)	-
Saldo Final del periodo	<b>(38.215)</b>	<b>(30.521)</b>	<b>(27.872)</b>

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
Notas a los Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
y al 01 de enero de 2014  
(Expresadas en millones de pesos)

El deterioro para la protección de cuentas por cobrar actividad aseguradora representaba el 29.8%, 24.2% y 24.2% al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 01 de enero de 2014 respectivamente, del total de la cuenta tal como se detalla a continuación:

<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>Cartera</b>	<b>Deterioro</b>	<b>%</b>
Reaseguradores del exterior	490	(393)	0,3%
Riesgos Laborales (a)	115.871	(31.662)	24,7%
Seguros de personas	11.881	(6.160)	4,8%
<b>Total</b>	<b>128.242</b>	<b>(38.215)</b>	<b>29,8%</b>

<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>Cartera</b>	<b>Deterioro</b>	<b>%</b>
Reaseguradores del exterior	1.976	(393)	0,3%
Riesgos Laborales	114.831	(29.730)	23,6%
Seguros de personas	11.162	(398)	0,3%
<b>Total</b>	<b>127.969</b>	<b>(30.521)</b>	<b>24,2%</b>

<b>Al 01 de enero de 2014</b>	<b>Cartera</b>	<b>Deterioro</b>	<b>%</b>
Reaseguradores del exterior	455	(393)	0,3%
Riesgos Laborales	103.472	(27.043)	23,5%
Seguros de personas	10.919	(436)	0,4%
<b>Total</b>	<b>114.846</b>	<b>(27.872)</b>	<b>24,2%</b>

- 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 2015:

<b>Riesgos Laborales</b>	<b>Primas por Recaudar</b>	<b>Deterioro</b>
Primas por recaudar	108.262	(29.583)
Intereses moratorios	7.609	(2.079)
<b>Total</b>	<b>115.871</b>	<b>(31.662)</b>

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.
- En el ramo de riesgos laborales el 58% del total de la cartera no es mayor a un mes de cotización y el 42% restante supera los 30 días de cobertura, provisionada en su totalidad.

(Continúa)

42  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A**  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

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 Riesgo.

**(9) Otras cuentas por cobrar**

El siguientes es el detalle de las otras cuentas por cobrar a 31 de diciembre de 2015, 2014 y 01 de enero de 2014:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>01 de enero de 2014</b>
Dividendos y participaciones	-	6.354	6.354
A empleados	76	44	41
A intermediarios de seguros	26	26	21
Diversas (1)	19.943	19.273	14.721
Deterioro de otras cuentas por cobrar (2)	(14.609)	(12.940)	(8.915)
<b>Total</b>	<b>5.436</b>	<b>12.757</b>	<b>12.222</b>

1) El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar diversas:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>1 de enero de 2014</b>
Consignaciones no registradas en bancos	231	318	28
Embargos Judiciales (a)	5.117	9.842	3.439
Recobros (b)	10.320	6.536	4.289
Cuenta por cobrar ETB	1.648	1.388	5.487
Cuenta por cobrar Seguro Social	-	935	1.169
Cuenta por cobrar Colpensiones	-	233	4
Otros	2.627	21	305
<b>Total</b>	<b>19.943</b>	<b>19.273</b>	<b>14.721</b>

- a) El saldo de los embargos judiciales al 31 de diciembre de 2015 se encuentra ampliamente detallado en la nota 5 "Efectivo y equivalentes al efectivo".
- b) Las cuentas por cobrar correspondientes a recobros, obedecen a pagos efectuados a los beneficiarios del Sistema General de Riesgos Laborales, una vez establecido que no se tenía el derecho o que se le pago una suma que no correspondía, aclarando que la Compañía se encuentra adelantando las gestiones para la recuperación de estas sumas por medio de procesos jurídicos liderados por el área jurídica.

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
Notas a los Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
y al 01 de enero de 2014  
(Expresadas en millones de pesos)

- 2) El movimiento del deterioro para la protección de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 01 de enero de 2014, fue el siguiente:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>01 de enero de 2014</b>
Saldo Inicial	(12.940)	(8.915)	(8.915)
Incremento del Deterioro	(1.669)	(4.025)	-
<b>Saldo Final del periodo</b>	<b>(14.609)</b>	<b>(12.940)</b>	<b>(8.915)</b>

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.

**(10) Activos por reaseguros**

El siguiente es el activo por reaseguro que posee la Compañía a 31 de diciembre de 2015, 2014 y al 01 de enero de 2014:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>01 de enero de 2014</b>
Para siniestros pendientes	2.582	948	361
De riesgo en curso	189	-	-
<b>Total</b>	<b>2.771</b>	<b>948</b>	<b>361</b>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y 01 de enero de 2014, la Compañía llevó a cabo una revisión del deterioro de los activos por reaseguro y no determino indicios que dieran lugar al reconocimiento de una pérdida de valor.

**(11) Activos por impuestos corrientes**

El siguiente es el detalle de los impuestos corrientes de la aseguradora al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 01 de enero de 2014:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>01 de enero de 2014</b>
Anticipo de impuesto de renta	1.523	1.226	820
Retención en la fuente	759	629	218
Impuestos descontables	10	-	-
Impuesto CREE	460	-	-
Otros	-	405	409
<b>Total</b>	<b>2.752</b>	<b>2.260</b>	<b>1.447</b>

(Continúa)

44  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A**  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

**(12) Otros activos no financieros**

El siguiente es el detalle de los otros activos no financieros al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 01 de enero de 2014:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>01 de enero de 2014</b>
Seguros	390	360	334
Costos de contratos no proporcionales	12.839	8.097	8.028
Comisiones a intermediarios	2.331	1.430	1.286
Otros gastos pagados por anticipado	-	-	1.011
Otros activos no financieros	372	-	-
Anticipo de industria y comercio	83	-	16
<b>Total</b>	<b>16.015</b>	<b>9.887</b>	<b>10.675</b>

El siguiente es el movimiento de los otros activos no financieros al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 01 de enero de 2014:

	Seguros	Contratos No Proporcionales	Comisiones de Intermediación	Anticipo de Industria y Comercio	Otros	Totales
<b>Saldo al 01 de enero de 2014</b>	<b>334</b>	<b>8.028</b>	<b>1.286</b>	<b>16</b>	<b>1.011</b>	<b>10.675</b>
Cargos	1.206	9.970	8.886	-	-	20.062
Amortizaciones	1.180	9.901	8.742	16	1.011	20.850
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>360</b>	<b>8.097</b>	<b>1.430</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.887</b>
Cargos	1.258	12.119	7.783	83	400	21.643
Amortizaciones	1.228	7.377	6.882	-	28	15.515
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>390</b>	<b>12.839</b>	<b>2.331</b>	<b>83</b>	<b>372</b>	<b>16.015</b>

**(13) Propiedades, Planta y Equipo**

La siguiente es la evolución de la propiedad planta y equipo al 31 de diciembre de 2015, 2014, y 01 de enero de 2014:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>01 de enero de 2014</b>
Terrenos	15.045	15.045	15.045
Edificios	32.324	32.324	32.324
Vehículos	480	480	446
Equipo de Oficina	4.994	4.910	4.334
Equipo informático	3.322	2.854	2.321
Otros	482	482	502
Depreciación Acumulada	(6.364)	(4.005)	-
<b>Total</b>	<b>50.283</b>	<b>52.090</b>	<b>54.972</b>

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
Notas a los Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
y al 01 de enero de 2014  
(Expresadas en millones de pesos)

El siguiente es el movimiento del costo y la depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2015, 2014, y 01 de enero de 2014:

Costo	Terrenos y Edificios	Equipo de Oficina	Equipo Informático	Vehículos	Otros	Total
Saldo al 01 de enero de 2014	47,369	4,334	2,321	446	502	54,972
Adiciones	-	576	533	34	-	1,143
Retiros	-	-	-	-	20	20
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>47,369</b>	<b>4,910</b>	<b>2,854</b>	<b>480</b>	<b>482</b>	<b>56,095</b>
Adiciones	-	84	468	-	-	552
Retiros	-	-	-	-	-	-
Reclasificación a Propiedades de Inversión	-	-	-	-	-	-
Reclasificación a Mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>47,369</b>	<b>4,994</b>	<b>3,322</b>	<b>480</b>	<b>482</b>	<b>56,647</b>

Depreciación	Terrenos y Edificios	Equipo de Oficina	Equipo Informático	Vehículos	Total
Saldo al 01 de enero de 2014	-	-	-	-	-
Depreciación	(323)	(2,006)	(1,594)	(82)	(4,005)
Pérdida por deterioro	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>(323)</b>	<b>(2,006)</b>	<b>(1,594)</b>	<b>(82)</b>	<b>(4,005)</b>
Depreciación	(323)	(1,106)	(848)	(82)	(2,359)
Pérdida por deterioro	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>(646)</b>	<b>(3,112)</b>	<b>(2,442)</b>	<b>(164)</b>	<b>(6,364)</b>
Saldo al 01 de enero de 2014	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>(323)</b>	<b>(2,006)</b>	<b>(1,594)</b>	<b>(82)</b>	<b>(4,005)</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>(646)</b>	<b>(3,112)</b>	<b>(2,442)</b>	<b>(164)</b>	<b>(6,364)</b>

### **Restricciones sobre la propiedad, planta y equipo**

Al 31 de diciembre del año 2015 y 2014, no existen restricciones sobre las propiedades planta y equipo, y se encontraban debidamente amparadas por la póliza de todo riesgo daño material que cubre los siguientes amparos: incendio, rayo y terremoto. Esta póliza se encuentra suscrita con QBE Seguros S.A. para la vigencia 2015 - 2016.

### **Pérdida por deterioro de valor**

Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 01 de enero de 2014, los elementos de propiedad planta y equipo no presentan deterioro del valor.

### **Propiedad, planta y equipo fuera de servicio**

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

### **Revaluación de terrenos y edificios**

Los terrenos y edificios revaluados comprenden las oficinas en:

- Casa Matriz
- Piso 5° y 7° del edificio Tequendama
- Sede Barranquilla

(Continúa)

46  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A**  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

La Gerencia ha decidido que estos activos se valoraron 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.

Para el estado de situación financiera de apertura 01 de enero de 2014, los valores razonables de las propiedades se basaron en valuaciones realizadas por el valuador independiente RCM Inventarios. Posterior a dicha valuación los activos no han tenido análisis de valor razonable.

Si los terrenos y edificios se hubieran medido utilizando el modelo de costo, los importes en libros habrían sido los siguientes:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>01 de enero de 2014</b>
Terrenos	8.811	8.811	8.811
Edificios	31.061	31.061	31.061
Depreciación Edificaciones	(8.155)	(6.571)	-
Deterioro del valor	-	-	-
<b>Total</b>	<b>31.717</b>	<b>33.301</b>	<b>39.872</b>

**(14) Propiedades de Inversión**

El siguiente es el detalle de las propiedades de inversión que posee la Compañía al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 01 de enero de 2014:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>01 de enero de 2014</b>
Saldo inicial	36.292	36.292	36.364
Ganancia o pérdida por ajuste del valor razonable	5.520	1.700	-
<b>Saldo Final</b>	<b>41.812</b>	<b>37.992</b>	<b>36.364</b>

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

Al 31 de diciembre del año 2015 y 2014, no existen restricciones sobre las propiedades de inversión y se encontraban debidamente amparadas por la póliza de todo riesgo daño material que cubre los siguientes amparos: incendio, rayo y terremoto. Esta póliza se encuentra suscrita con QBE Seguros S.A. para la vigencia 2015 - 2016.

(Continúa)

47  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A**  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

**Medición a Valor Razonable**

La Compañía mide posteriormente sus propiedades de inversión al valor razonable. Este es determinado por expertos independientes de la Lonja de Propiedad Raíz de Cali y Valle del Cauca y la Lonja de Propiedad Raíz de Bogotá, la periodicidad de los avalúos son anuales.

**Transferencias de propiedades de inversión**

Al 31 de diciembre de 2015, no existe transferencia de activos a propiedades de inversión o fuera de esta categoría.

**(15) Activos Intangibles**

El siguiente es el detalle de los Activos Intangibles que posee La Compañía al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 01 de enero de 2014:

	2015	2014	01 de enero de 2014
Plusvalía	377.251	377.251	377.251
Programas y aplicaciones informáticas	3.039	3.395	5.185
<b>Total</b>	<b>380.290</b>	<b>380.646</b>	<b>382.436</b>

El siguiente es el movimiento de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 01 de enero de 2014:

	Plusvalía	Programas y aplicaciones informáticas	Totales
<b>Saldo al 01 de enero de 2014</b>	<b>377.251</b>	<b>5.185</b>	<b>382.436</b>
Cargos	-	815	815
Amortizaciones	-	2.605	2.605
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>377.251</b>	<b>3.395</b>	<b>380.646</b>
Cargos	-	1.536	1.536
Amortizaciones	-	1.892	1.892
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>377.251</b>	<b>3.039</b>	<b>380.290</b>

La amortización de los intangibles se reconoce como gastos en el estado de resultados en la cuenta contable 5180 - Amortización de activos intangibles.

Al 31 de diciembre de 2015 no existen restricciones sobre la realización de los activos intangibles, ni compromisos para la adquisición de nuevos activos intangibles.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y 01 de enero de 2014, los activos intangibles con vida útil definida que posee la Compañía no presentan deterioro del valor.

(Continúa)

48  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A**  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

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 la adquisición de la plusvalía y deterioro del valor de los activos en la Nota 40.

**(16) Activos no corrientes mantenidos para la venta**

El detalle de los activos clasificados como no corrientes mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2015, 2014 y al 01 de enero de 2014 es el siguiente:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>01 de enero de 2014</b>
Bienes recibidos en pago	490	390	643
Otros activos no corrientes mantenidos para la venta	1.729	1.833	1.833
Deterioro de bienes recibidos en pago (1)	(246)	(185)	(193)
<b>Total</b>	<b>1.973</b>	<b>2.038</b>	<b>2.283</b>

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 subasta por intermedio del Banco Popular.

- 1) Al 31 de diciembre del 2015, el saldo de los bienes recibidos en dación de pago se encuentra deteriorado en un 50,2%. 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.

(Continúa)



49  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A**  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

**(17) Instrumentos financieros derivados**

El siguiente es el detalle de las operaciones con instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 01 de enero de 2014:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>01 de enero de 2014</b>
Operaciones de contado	-	10.128	-
Contratos Forward de cobertura	-	-	106
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>10.128</b>	<b>106</b>

**(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 2015, 2014 y al 01 de enero de 2014:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>01 de enero de 2014</b>
Coaseguros aceptados	-	13	-
Coaseguros cedidos	81	207	382
Depósitos para expedición de pólizas	189	189	200
A favor de intermediarios	1.732	1.654	2.315
Reaseguradores del exterior (1)	9.903	10.378	8.464
Siniestros liquidados por pagar (2)	24.343	39.626	18.274
<b>Total</b>	<b>36.248</b>	<b>52.067</b>	<b>29.635</b>

1) El detalle de las cuentas por pagar a reaseguradores del exterior

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>01 de enero de 2014</b>
Arch Reinsurance Underwritng	915	505	427
Score Re	-	259	153
Partner Reinsurance Company	413	451	404
General Reinsurance AG. GEN-RE	284	333	331
Swiss Re	-	491	446
Everest Reinsurance Company	1.091	1.215	917
Mapfre Re	1.474	1.434	1.285
Munchener Ruckversicherungs	1.090	1.353	1.370
Hannover Ruckversicherungs	4.155	3.887	3.117
RGA Re	36	32	-
Compañía Suiza de Seguros	90	41	14
Catlin Insurance	355	377	-
<b>Total</b>	<b>9.903</b>	<b>10.378</b>	<b>8.464</b>

(Continúa)

50  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A**  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

2) El siguiente es el detalle por ramo de los siniestros liquidados por pagar al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 01 de enero de 2014:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>01 de enero de 2014</b>
Vida Grupo	81	57	8
Accidentes Personales	589	93	166
Vida Individual	-	51	-
Rentas Vitalicias	139	-	11
Conmutación Pensional	3.771	3.690	1.883
Exequias	2	-	-
Salud	33	-	-
BEPs	(11)	-	-
Riesgos Laborales	19.739	35.735	16.206
<b>Total</b>	<b>24.343</b>	<b>39.626</b>	<b>18.274</b>

**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). Incluye también el saldo correspondiente a los sobrantes de los pagos mensuales que efectúa el Ministerio de Salud por los aportes a Riesgos Laborales de los hospitales del Sistema General de Participaciones.

**(19) Otras cuentas por pagar**

A continuación se detallan las cuentas por pagar que posee la Compañía a 31 de diciembre de 2015, 2014 y al 01 de enero de 2014:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>01 de enero de 2014</b>
Dividendos y excedentes	1	1	1
Proveedores y servicios por pagar (1)	26.820	23.031	22.161
Contribuciones y afiliaciones (2)	976	1,036	1.269
Otras retenciones y aportes laborales	56	18	41
A favor de asegurados de vida	21	-	-
Diversas (3)	27.484	27.193	11.593
<b>Total</b>	<b>55.358</b>	<b>51.279</b>	<b>35.065</b>

1) Este saldo corresponde a los montos de los contratos firmados por la Compañía dentro de la vigencia 2014 con diversos proveedores que no alcanzaron a facturar al

(Continúa)

51  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A**  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

cierre del año 2015. Lo anterior de acuerdo al 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 pasivos estimado, ya que corresponden a valores aprobados y contratados en el año, y que por lo tanto deben ser causados.

- 2) Contribuciones y afiliaciones, corresponde al aporte al Fondo de Riesgos Laborales de Fiduciaria la Previsora que se paga, el día 20 de cada mes y las contribuciones a canales regionales (Ley 14 de 1991).
- 3) Al 31 de diciembre de 2015 este saldo está compuesto por las partidas conciliatorias de bancos inferiores a 30 días pendientes por legalizar y otras partidas derivadas de conciliación bancaria por valor de \$25.619 millones de pesos, adicionalmente por el saldo de primas por recaudar de reaseguro cedido por valor de \$1.114 millones de pesos y otras cuentas por cobrar diversas por valor de \$751 millones de pesos.

**(20) 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 2015, 2014 y 01 de enero de 2014

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>01 de enero de 2014</b>
Nomina por pagar	38	-	-
Vacaciones	3.434	2.949	2.946
Otros beneficios (1)	1.406	1.196	1.128
<b>Total</b>	<b>4.878</b>	<b>4.145</b>	<b>4.074</b>

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

Positiva Compañía de Seguros S.A. solo posee beneficios a empleados a corto plazo. Al 31 de diciembre de 2015 no se posee beneficios a largo plazo ni beneficios post empleo.

(Continúa)

52  
 POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

**Créditos a los empleados**

La reglamentación general sobre los créditos otorgados por la Compañía a sus empleados, se realiza bajo documento Pacto Colectivo 2012-2015, y la Resolución 00231 del 11 de marzo de 2013, por el cual se adopta el reglamento de créditos educativos para trabajadores oficiales de Positiva Compañía de Seguros S.A que lo suscriban y aquellos que posteriormente se adhieran de forma voluntaria a él.

Los préstamos a empleados tienen un plazo de pago inferior o igual a seis (6) meses, por lo anterior y dadas las características propias de los mismos, no se calcula el beneficio en tasa.

**(21) Pasivos por impuestos corrientes**

El siguiente es el detalle de los impuestos corrientes de la aseguradora:

	2015	2014	01 de enero de 2014
Retenciones y aportes laborales	3.340	2.643	2.568
Impuesto a la equidad - CREE	992	610	428
Sobre las ventas por pagar	18	4	-
Sobretasas y otros	15	-	3.752
<b>Total</b>	<b>4.365</b>	<b>3.257</b>	<b>6.748</b>

Periodo de maduración:

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

**(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 2015, 2014 y al 01 de enero de 2014:

	2015	2014	01 de enero de 2014
De Riesgo en Curso	4.475	3.198	2.611
Reserva Matematica (1)	1.982.418	5.338.901	5.113.180
Reserva Matematica Beps	2.641	1.009	-
Seguro de Vida de Ahorro con Participacion	1.622	1.733	1.612
Reserva a Reaseguradores del Exterior	115	108	128
Reserva para Siniestros Avisados (2)	312.862	199.418	254.166
Reserva para Siniestros No Avisados (3)	63.160	5.959	6.811
Reservas Especiales	94.227	79.261	67.214
<b>Total</b>	<b>2.461.520</b>	<b>5.629.587</b>	<b>5.445.722</b>

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
Notas a los Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
y al 01 de enero de 2014  
(Expresadas en millones de pesos)

- 1) El siguiente es el detalle por ramo de la Reserva Matemática al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 01 de enero de 2014:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>1 de enero de 2014</b>
Vida Individual	31.263	28.378	25.066
Riesgos Laborales (a)	701.546	4.050.797	3.811.660
Rentas Vitalicias	26.011	25.661	25.600
Comutacion Pensional	1.223.598	1.234.065	1.250.854
<b>Total</b>	<b>1.982.418</b>	<b>5.338.901</b>	<b>5.113.180</b>

- a) La disminución de la reserva matemática de riesgos laborales obedece al efecto que tuvo la cesión de la nómina de pensionados, transacción que se describe a continuación:

#### **Cesión Nómina de Pensionados**

En virtud del Decreto 600 de 2008, se suscribió entre el Instituto de Seguros Sociales – ISS (hoy liquidado y en adelante ISS) y La Previsora S.A. Compañía de Seguros de Vida (hoy Positiva Compañía de Seguros S.A.), un convenio para la cesión de activos, pasivos y contratos sobre la operación de riesgos profesionales que ejercía el ISS. Una de las obligaciones adquiridas por Positiva S.A., fue la relacionada con la gestión de administración y pagos de obligaciones pensionales causadas durante la operación que ejerció el ISS en el ramo de riesgos profesionales, hoy riesgos laborales.

Teniendo en cuenta lo establecido en el Artículo 80 de la Ley 1753 de 2015, por la cual se expide el Plan Nacional de Desarrollo 2014-2018 “Todos por un nuevo país”, y conforme a su reglamentación mediante Decreto No.1437 del 30 de junio de 2015, las pensiones que estaban a cargo de Positiva S.A., cuyos derechos fueron causados originalmente en el ISS, a partir del 30 de junio de 2015, y ante una nueva asignación de competencias, pasaron a ser administradas por la Unidad Administrativa Especial de Gestión Pensional y Contribuciones Parafiscales de la Protección Social – en adelante UGPP y su correspondiente pago, a partir de julio de 2015, estuvo a cargo del Fondo de Pensiones Públicas del Nivel Nacional – en adelante FOPEP, una vez se produjo el traslado de la reserva actuarial correspondiente.

Dando cumplimiento a lo establecido en el Artículo 3 “Cálculo Actuarial” del Decreto No.1437 del 30 de junio de 2015, Positiva S.A. elaboró y presentó al Ministerio de Hacienda y Crédito Público – en adelante MHCP, el cálculo actuarial que respalda todas las obligaciones pensionales de la nómina de pensionados que se trasladó a la UGPP. A su vez, el MHCP por intermedio de la Dirección General del Presupuesto Público Nacional, otorga viabilidad fiscal al cálculo actuarial de pasivos pensionales, mediante Oficio Radicado 2-2015-026883 del 14 de julio de 2015, previo concepto técnico de aprobación matemática al cálculo actuarial por parte de la Dirección General de Regulación Económica de la Seguridad Social del MHCP, con memorando 3-2015-013355 del 10 de julio de 2015, el cual indica que:

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

*“El valor del pasivo para 23.064 personas, con corte a 31 de diciembre de 2014, asciende a \$3.7 billones de pesos, incluida la amortización total de las tablas de mortalidad de que trata la resolución 1555 de 2010.*

*Ahora bien, la Reserva Matemática con corte a 31 de diciembre de 2014, que se aprueba corresponde a \$3.4 billones de pesos, en consideración al plazo establecido en el artículo tercero de la Resolución 1555 de julio de 2010 de la Superintendencia Financiera de Colombia – en adelante SFC.”*

El traslado de las inversiones correspondientes a la reserva matemática con corte a 31 de diciembre de 2014, de la nómina de pensionados cuyos derechos fueron causados en el ISS, tal como se estableció en el Artículo 4° del Decreto No.1437 del 30 de junio de 2015, se efectuó el 1° de julio de 2015, con valoración a 30 de junio de 2015, al MHCP –Dirección General de Crédito Público y Tesoro Nacional –Cuenta Fondo de Pensiones Públicas de Nivel Nacional –FOPEP. El valor del portafolio de inversiones trasladado al MHCP el 01 de julio de 2015, ascendió a la suma de \$3.2 billones de pesos, considerando el descuento de las mesadas pensionales canceladas por Positiva hasta junio de 2015, por valor de \$116.121 millones de pesos, tal como se evidencia en el Acta de Traslado suscrita entre Positiva S.A. y el MHCP - Dirección del Tesoro Nacional.

Posteriormente, y ante la necesidad de adelantar un recalcule de la reserva matemática, se genera un valor adicional a trasladar al MHCP, por lo tanto, se suscribe el Acta No.2 de Traslado del portafolio de inversiones al MHCP, con fecha 10 de julio de 2015, por la suma de \$52.123 millones de pesos, en donde se incluyen tres pensionados adicionales al cálculo inicial y se resta la mesada correspondiente a estos pensionados, cancelada por Positiva, por un valor de \$1.933.050 pesos.

Es importante considerar que del valor de la Reserva Matemática establecida para el grupo de pensionados objeto de cesión, con corte a 31 de diciembre de 2014, es decir, la suma de \$3.4 billones de pesos, fue necesario descontar \$116.121 millones de pesos, correspondientes a las mesadas pensionales canceladas por Positiva S.A., para el período comprendido entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2015, teniendo en cuenta lo establecido en el Artículo 6° *“Financiación en el pago de las Obligaciones Pensionales”*, en el sentido de financiar las obligaciones pensionales derivadas de la nómina de pensionados en cesión *“...previo descuento de las mesadas que hayan sido pagadas a partir del primero de enero de 2015 por la aseguradora y hasta que esta obligación se asumida por la Unidad Administrativa Especial de Gestión Pensional y Contribuciones Parafiscales de la Protección Social –UGPP...”*

2) El siguiente es el detalle de la reserva de Siniestros Avisados de la Compañía:

	2015	2014	01 de enero de 2014
Seguros de Personas	61.541	63.172	116.400
Riesgos Laborales	251.321	136.246	137.766
<b>Total</b>	<b>312.862</b>	<b>199.418</b>	<b>254.166</b>

(Continúa)

55  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A**  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

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. El detalle de cada uno de los procesos así como su grado de avance se encuentra consignado en el reporte de contingencias pasivas que forma parte integral del informe de gestión y que en la lista de chequeo aparece bajo la denominación de “Procesos Judiciales en contra”.

Los activos por reaseguro se detallan en la Nota 10.

3) El siguiente es el detalle de la Reserva de Siniestros no Avisados:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>01 de enero de 2014</b>
Seguros de Personas	650	1.704	1.630
Riesgos Laborales	7.248	4.255	5.181
IBNER (a)	55.262	-	-
<b>Total</b>	<b>63.160</b>	<b>5.959</b>	<b>6.811</b>

(a) El saldo de la reserva de siniestros avisados no suficientemente reservados – IBNER, corresponde al plan de ajuste presentado a la Superintendencia Financiera de Colombia – en adelante SFC, conforme al ejercicio presentado por Positiva S.A. el 20 de junio de 2014, dando cumplimiento a lo establecido en el Decreto 2973 de 2013. Además del valor que correspondía ajustar en los primeros doce meses, y considerando la viabilidad de constituir un mayor valor en esta reserva, en aplicación al principio de prudencia y dada la situación financiera coyuntural que se presentó en 2015, por la cesión de la nómina de pensionados recibidos del Instituto de Seguros Sociales en el año 2008, el valor final de constitución asciende a \$55.262 millones, superando el valor previsto en el plan de ajuste para el 2015.

Este plan de ajuste fue presentado ante la SFC, con una restricción en cuanto a los datos históricos disponibles para los cálculos, en un horizonte de información que no superaba los tres años, con un nivel de agregación y sin la posibilidad de obtener estimaciones en factores importantes como son las colas de siniestros, fechas de ocurrencia y perfiles de población siniestradas. Con base en lo antes expuesto, los estimativos permitieron proyectar las necesidades de esta reserva para un horizonte de sesenta meses, contados a partir de enero de 2015.

En septiembre de 2015, se presenta un requerimiento de la SFC en donde solicitan aclarar algunos temas relacionados con el plan de ajuste presentado en junio de 2014. Mediante Oficio Rad: SAL-106805 del 21 de septiembre de 2015, Positiva S.A. atiende el requerimiento de la SFC, aclara las inquietudes, pero manifiesta que ha iniciado una nueva estimación de la reserva de siniestros pendientes, que incluye la reserva de siniestros no avisados, adicionando en los valores históricos el comportamiento de los últimos dieciocho meses, lo cual permitirá ampliar la ventana explícita de proyección, sin limitarla a cinco años del plan de ajuste presentado, incorporando nuevos supuestos más acordes a la realidad de la aseguradora y a los

(Continúa)

56  
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
Notas a los Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
y al 01 de enero de 2014  
(Expresadas en millones de pesos)

futuros lineamientos que regirán en el cálculo de la reserva de siniestros pendientes, tales como:

- Cálculos a partir de seis años de información de siniestros pagados
- Inclusión de fechas de ocurrencia para así contemplar el valor de los siniestros crónicos y los gastos asistenciales vitalicios
- Segmentación de la información por otro tipo de variables, como tipo de lesión, diagnóstico, entre otros
- Inclusión de categorías de gravedad de lesión o enfermedad

Posteriormente, el 31 de diciembre de 2015, la SFC, da respuesta a Positiva S.A. en lo que respecta al plan de ajuste presentado y realizado requerimientos adicionales, manifestando que, una vez revisadas las respuestas a los requerimientos y observaciones formuladas a la metodología de cálculo de la reserva de siniestros ocurridos no avisados y ocurridos no suficientemente avisados, es necesario que la entidad desarrolle un plan de trabajo a efectos de completar o reconstruir la información de siniestros del año 2009, plan que no puede exceder el 30 de junio de 2016. Y en cuanto al plan de ajuste presentado, indica que encuentra viable su aplicación, en el sentido de incorporar el ajuste inicialmente calculado, de manera gradual y acompañado de los activos que lo respalden, y que una vez se determine el valor de la reserva con la nueva metodología, el ajuste adicional que se derive deberá ser amortizado durante el período restante del plan de ajuste autorizado.

En atención al oficio antes mencionado, Positiva S.A. manifiesta a la SFC, mediante Oficio RAD: SAL-9846 del 1º de febrero de 2016, que la información con que cuenta la aseguradora para el año 2009, no permite realizar los análisis tal como lo requiere el Decreto 2973 de 2013.

Por tales razones, y conscientes de las limitaciones que presenta el plan de ajuste construido con fecha de corte 31 de diciembre de 2013, la compañía ha decidido y ha informado a la SFC que actualizará y re-evaluará el plan de adecuación para las reservas de siniestros pendientes, lo que permitirá, una vez validado con la Junta Directiva, someter nuevamente a consideración del ente supervisor, tanto la metodología como el resultado de los cálculos efectuados y sus impactos en el activo, pasivo, patrimonio y régimen de patrimonio adecuado, a más tardar el 8 de abril de 2016.

#### ***Prueba de Adecuación de Pasivos***

La NIIF 4 *Contratos de Seguros* establece para la prueba de adecuación de pasivos se comparará el valor del pasivo registrado por la aseguradora Vs. el siguiente cálculo:

Importe en libros de sus pasivos por contratos de seguro  
(-) Costos de adquisición diferidos  
(-) Activos intangibles conexos

(Continúa)



57  
 POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

Los importes por deficiencia resultante de la prueba de adecuación de pasivos se reconocerán en resultados.

**Cambios en los métodos de valoración y supuestos**

Con la emisión del Decreto 2973 del 20 de diciembre de 2013 emitido por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, se modificó el Decreto 2555 de 2010 en relación con el régimen de las reservas técnicas de las entidades aseguradoras.

Producto del anterior pronunciamiento Positiva Compañía de Seguros, adoptó lo dispuesto en cuanto a la metodología a utilizar para el cálculo de la reserva técnica de siniestro ocurridos no avisado (IBNR) y reserva técnica de siniestros avisados y no suficientemente reservados (IBNER).

**4) Otros pasivos no financieros**

El siguiente es el detalle de los rubros que conforman los otros pasivos financieros:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>01 de enero de 2014</b>
Sobrantes en caja (1)	10.651	8.004	2.073
Sobrantes de primas	804	17	29
Industria y comercio	335	264	210
Otros (2)	4.415	2.451	2.181
<b>Total</b>	<b>16.205</b>	<b>10.736</b>	<b>4.493</b>

- 1) Este saldo corresponde a los recaudos efectuados por cotizaciones a la seguridad social en Riesgos Laborales que no tienen una afiliación con la Compañía y/o que no presentan una póliza vigente para el periodo de pago. Dichas partidas son monitoreadas y analizadas mensualmente una a una, con el fin de poder determinar, para el caso de los independientes, cual es la relación laboral que los cobija – contrato de carácter civil, comercial o administrativo – de acuerdo con el artículo segundo del Decreto 2800 de 2003.
- 2) Este saldo incluye el pasivo estimado a favor de reaseguradores por valor de \$3.881 millones. En este rubro se registran los montos generados en la contabilización de la diferencia entre la tasa mínima pactada con los reaseguradores y la tasa máxima utilizada para la amortización de los costos por contratos de exceso de pérdida.

(Continúa)

58  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A**  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

**24) Provisiones**

El siguiente es el detalle de las provisiones de la Compañía al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 01 de enero de 2014:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>01 de enero de 2014</b>
Otros litigios en proceso administrativo (1)	1.704	1.273	581
Comisiones a favor de intermediarios (2)	4.106	2.577	2.084
<b>Total</b>	<b>5.810</b>	<b>3.850</b>	<b>2.665</b>

- 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 del recaudo y será cancelado una vez el beneficiario 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 individual al 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

<b>Fecha estimada de desembolso</b>	<b>Otros Litigios</b>	<b>Comisiones a intermediarios</b>	<b>Total</b>
2016	1.704	4.106	5.810
<b>Valor en libros</b>	<b>1.704</b>	<b>4.106</b>	<b>5.810</b>

El siguiente es el movimiento de las provisiones al 31 de diciembre de 2015:

	<b>Litigios</b>	<b>Comisiones a favor de intermediarios</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2014</b>	<b>1.273</b>	<b>2.577</b>	<b>3.850</b>
Adiciones	617	18.647	19.264
Utilizaciones (-)	53	17.118	17.171
Ajuste por la tasa de descuento (-)	133	-	133
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2015</b>	<b>1.704</b>	<b>4.106</b>	<b>5.810</b>
Corriente	-	-	-
No corriente	1.704	4.106	5.810
<b>Valor en libros a 31 de diciembre</b>	<b>1.704</b>	<b>4.106</b>	<b>5.810</b>

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
Notas a los Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
y al 01 de enero de 2014  
(Expresadas en millones de pesos)

**Activos y pasivos contingentes**

Positiva Compañía de Seguros al 31 de diciembre de 2015 no posee activos contingentes, no obstante posee pasivos contingentes los cuales se encuentran clasificados como eventuales. El detalle de estas contingencias es la siguiente.

Demandante	Valor estimado del desembolso
Nelson Suescun Rivera	25
Camilo Fernando Tascon	3
Albenis Cotes Curvelo	2
Luz Marina Quintero	2
Coomeva	20
Reasegurador Del Exterior Aul	39
Sin Tercero	1
Jorman Alexis Alvarado	5
Jaime Hernando Figueroa	120
Gustavo Giraldo	5
Lilia Rosa Truque	6
Geny Cristina Muñeton	10
Nelcy Suescun Rivera Calificacion Eventual	25
Viviana Yulie Palacio	5
Otros	28
<b>TOTAL</b>	<b>296</b>

**25) Activo y pasivo por impuesto diferido**

El siguiente es el detalle del impuesto diferido neto al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 01 de enero de 2014:

	2015	2014	01 de enero de 2014
Activo por impuesto diferido	-	3.258	1.321
Pasivo por impuesto diferido	(1)	(2.189)	(457)
<b>Total</b>	<b>(1)</b>	<b>1.069</b>	<b>864</b>

La tasa impositiva aplicada para el cálculo del impuesto diferido son las siguiente:

Periodo de Aplicación	Año para revertir diferencias temporarias	Renta	CREE	Sobre Tasa CREE	Total Tasa impositiva
01 de enero 2014	2014	25%	9%	N/A	34%
31 de diciembre 2014	2015	25%	9%	5%	39%
31 de diciembre 2015	2017	25%	9%	8%	42%

(Continúa)

60  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A**  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

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

La afectacion en resultados del impuesto diferido se detalla en la Nota 39 de impuesto a las ganancias.

**26) Capital Social**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y primero de enero de 2014, el capital autorizado está representado en 160.000.000.000 acciones con un valor nominal de \$2.5 pesos cada una, de las cuales están suscritas 153.057.873.255 acciones con valor nominal de \$2.5 pesos cada una y pendientes por suscribir 6.942.126.745 acciones, para un total de capital suscrito y pagado así:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>01 de enero de 2014</b>
Capital Autorizado	400.000	400.000	400.000
Capital por suscribir	(17.355)	(17.355)	(17.355)
<b>Capital Suscrito y pagado</b>	<b>382.645</b>	<b>382.645</b>	<b>382.645</b>

**27) Reservas**

De las cuentas que conforman el patrimonio, las reservas a 31 de diciembre de 2015, 2014 y 1 de enero de 2014, estaban constituidas por:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>01 de enero de 2014</b>
Reserva Legal	-	-	24.159
Reservas Estatutarias	-	-	13.532
Reservas Ocasionales	125.914	125.914	125.914
<b>Total</b>	<b>125.914</b>	<b>125.914</b>	<b>163.605</b>

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 Ocasionales:** 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.

(Continúa)

61  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A**  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

**28) 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 2015 y 2014:

**a) Primas emitidas:**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Riesgos Laborales	746.454	643.005
Beneficios Económicos Periódicos (BEPs)	1.705	1.056
Conmutación Pensional	-	14.081
Rentas Vitalicias	12	28
Vida Individual	4.364	5.433
Accidentes personales	17.194	14.382
Vida Grupo	29.652	59.933
Salud	1.356	295
Exequias	118	124
Cancelaciones y/o anulaciones	(179)	(613)
<b>Total</b>	<b>800.676</b>	<b>737.724</b>

**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 2015 y 2014:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Liberación</b>		
De riesgo en curso	5.773	2.600
De reserva matemática de riesgos laborales	4.050.797	3.811.660
De reserva matemática de otros ramos	1.289.113	1.301.520
De seguro de vida de ahorro con participación	1.731	1.613
De siniestros no avisados	1.158	1.024
De siniestros avisados de seguros de personas	13.379	102.099
De siniestros avisados de riesgos laborales	440.908	457.626
De reservas especiales	-	2.884
<b>Total Liberación</b>	<b>5.802.859</b>	<b>5.681.026</b>

(Continúa)

62  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A**  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Constitución</b>		
De riesgo en curso	(7.050)	(3.188)
De reserva matemática de riesgos laborales	(4.108.917)	(4.050.798)
De reserva matemática de otros ramos	(1.283.323)	(1.289.113)
De seguro de vida de ahorro con participación	(1.623)	(1.731)
De siniestros no avisados	(58.360)	(171)
De siniestros avisados de seguros de personas	(11.466)	(48.705)
De siniestros avisados de riesgos laborales	(554.631)	(455.685)
De reservas especiales	(14.966)	(12.882)
<b>Total Constitución</b>	<b>(6.040.336)</b>	<b>(5.862.273)</b>
<b>Movimiento Neto de Reservas Técnicas</b>	<b>(237.477)</b>	<b>(181.247)</b>

**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 2015 y 2014:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Ingresos</b>		
Reaseguros del exterior:		
Ingresos sobre cesiones	18	35
Reembolso de siniestros sobre cesiones	166	172
Reembolso de contratos no proporcionales	1.753	2.726
<b>Total Ingresos</b>	<b>1.937</b>	<b>2.933</b>

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Gastos</b>		
Reaseguros del exterior:		
Primas cedidas con cálculo de reserva matemática	(573)	(542)
Costos contratos no proporcionales	(7.377)	(9.901)
Intereses reconocidos	(3)	(4)
Cancelaciones y/o anulaciones	-	(10)
<b>Total Gastos</b>	<b>(7.953)</b>	<b>(10.457)</b>
<b>Movimiento Neto de Reaseguros</b>	<b>(6.016)</b>	<b>(7.524)</b>

(Continúa)

63  
 POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

**29) Gastos de Siniestros**

El siguiente es el detalle de los gastos correspondientes a la actividad aseguradora por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014:

**a) Siniestros Liquidados**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Vida Grupo	(21.606)	(34.656)
Accidentes Personales	(6.407)	(2.929)
Exequias	(29)	(28)
Salud	(625)	(43)
Vida Individual	(365)	(662)
Rentas Vitalicias	(1.521)	(1.336)
Conmutación Pensional	(111.700)	(109.857)
Beps	(165)	(16)
Riesgos Laborales (1)	(388.553)	(606.425)
<b>Total</b>	<b>(530.971)</b>	<b>(755.952)</b>

(1) La disminución de siniestros liquidados en el ramo de riesgos laborales se encuentra ampliamente detallado en la Nota 22, literal (a).

**b) Otros costos de Seguros**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Actividades básicas de promoción y prevención	(37.323)	(32.150)
Servicios de promoción y prevención de RL	(68.674)	(59.156)
Otros costos de riesgos laborales	(15.934)	(6.752)
Fondo de Riesgos Laborales 1% (Recaudo RL)	(7.480)	(6.325)
<b>Total</b>	<b>(129.411)</b>	<b>(104.383)</b>

**30) Resultado del portafolio de Inversiones**

El comportamiento durante el año 2015 y 2014, de todos los rubros que conforman el portafolio de inversiones es ampliamente comentado en la Nota 3 Resumen de principales políticas contables.

El siguiente es el detalle de los ingresos y gastos por valoración de inversiones:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Ingresos</b>		
A valor razonable – instrumentos de deuda	284.762	583.467
A valor razonable - instrumentos de patrimonio	151.587	214.112
A costo amortizado	209.382	162.937
Por venta de inversiones	1.537	3.408
Por valoración de operaciones de contado	852	303
Por valoración de derivados de cobertura	4.726	-
Dividendos y participaciones	57	-
<b>Total Ingresos</b>	<b>652.903</b>	<b>964.227</b>

(Continúa)

64  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A**  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Gastos</b>		
A valor razonable - instrumentos de deuda	(170.325)	(314.159)
A valor razonable - instrumentos de patrimonio	(176.379)	(201.745)
Por venta de inversiones	(797)	(5.311)
Por valoración de operaciones de contado	(1.412)	(421)
Por valoración de derivados de cobertura	(10.612)	-
<b>Total Gastos</b>	<b>(359.525)</b>	<b>(521.636)</b>
<b>Resultado neto del portafolio</b>	<b>293.378</b>	<b>442.591</b>

**Resultado de otras actividades de operación**

El siguiente es el detalle de otros ingresos y gastos de la Compañía, por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014:

**31) Otros Ingresos**

El siguiente es el detalle de otros ingresos operacionales por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Por venta de propiedades y equipo	98	272
Cambios	5.983	9.449
Remuneración de intermediación	177	37
Recuperaciones de riesgo operativo	-	63
Diversos (1)	16.689	8.303
Recuperación de provisiones	6.618	9.812
<b>Total</b>	<b>29.565</b>	<b>27.936</b>

- (1) El incremento en este rubro obedece principalmente al reconocimiento de la valorización en propiedades de inversión por un valor de \$3.835 millones, reconocimiento de recobros en etapa coactiva por valor de \$5.316 millones, recuperaciones de recobros por \$1.130 millones, cancelación de siniestros de años anteriores e ingresos por pronto pago por valor de \$3.031 millones, impuesto diferido activo por \$2.189 millones y otros ingresos por valor de \$1.188 millones de pesos.

(Continúa)



65  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A**  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

**32) 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 2015 y 2014::

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Honorarios	(10.958)	(11.513)
Impuestos y tasas (1)	(6.803)	(2.138)
Arrendamientos	(4.770)	(4.459)
Contribuciones y afiliaciones (2)	(2.614)	(2.727)
Seguros	(1.228)	(1.180)
Mantenimiento y reparaciones	(5.197)	(3.852)
Diversos Riesgos Laborales (3)	(38.705)	(31.157)
Adecuación e instalación	(583)	(658)
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones	(484)	(996)
Diversos (4)	(20.457)	(33.337)
<b>Total</b>	<b>(91.799)</b>	<b>(92.017)</b>

- 1) El incremento en el rubro de impuestos y tasas corresponde esencialmente al reconocimiento del impuesto diferido pasivo por \$3.259 millones y el impuesto a la riqueza por \$2.016 millones.
- 2) Los montos que conforman el rubro de contribuciones y afiliaciones al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Contribuciones y afiliaciones</b>		
Superintendencia Financiera de Colombia	(1.270)	(1.185)
Fasecolda	(828)	(718)
Contraloría General de la República	(201)	(197)
Ley 14 de 1991 (canales regionales) y Otras	(315)	(627)
<b>Total</b>	<b>(2.614)</b>	<b>(2.727)</b>

- 3) El siguiente es el detalle de los gastos diversos de Riesgos Laborales por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Diversos Riesgos Laborales</b>		
Publicidad y propaganda	(194)	(990)
Útiles y papelería	(305)	(479)
Procesamiento electrónico de datos	(20.276)	(18.477)
Publicaciones y suscripciones	(115)	(11)
Transporte	(71)	(156)
Servicios de aseo y vigilancia	(2.789)	(2.289)
Servicios temporales	(32)	(426)
Servicios públicos	(7.325)	(5.146)
Gastos de viaje	(720)	(642)
Otros	(6.878)	(2.541)
<b>Total</b>	<b>(38.705)</b>	<b>(31.157)</b>

(Continúa)

66  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A**  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

- 4) El siguiente es el detalle de los gastos de administración diversos por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Gastos de Administración Diversos</b>		
Servicio de aseo y vigilancia	(1.083)	(1.867)
Servicios temporales	(353)	(3.838)
Publicidad y propaganda	(1.788)	(1.531)
Servicios públicos	(544)	(1.504)
Procesamiento electrónico de datos	(937)	(5.583)
Gastos de viaje	(269)	(291)
Transporte	(44)	(209)
Útiles y papelería	(452)	(248)
Publicaciones y suscripciones	(179)	(239)
Gastos comerciales	(8.634)	(10.649)
Gastos por gestión de pólizas	(5.962)	(3.097)
Otros	(212)	(4.281)
<b>Total</b>	<b>(20.457)</b>	<b>(33.337)</b>

**33) 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 2015 y 2014:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Sueldos	(11.474)	(16.877)
Auxilio de transporte	(1)	(1)
Subsidio de alimentación	(85)	(135)
Cesantías	(1.320)	(1.952)
Prima legal	(185)	(159)
Prima extralegal	(2.866)	(4.143)
Vacaciones	(859)	(1.192)
Prima de vacaciones	(590)	(826)
Prima de antigüedad	(81)	(111)
Bonificaciones	(186)	(222)
Indemnizaciones	(10)	(4)
Aportes parafiscales	(900)	(1.374)
Dotación y suministro	(710)	(635)
Aportes por salud	(732)	-
Aportes por pensiones	(1.592)	(2.317)
Otros	-	(891)
<b>Total Beneficios a empleados</b>	<b>(21.591)</b>	<b>(30.839)</b>

(Continúa)

67  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A**  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

<b>Gastos de Personal de Riesgos Laborales</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Sueldos	(22.285)	(13.935)
Auxilio de transporte	(1)	(1)
Subsidio de alimentación	(164)	(111)
Cesantías	(2.445)	(1.611)
Prima legal	(144)	(132)
Prima extralegal	(5.535)	(3.420)
Vacaciones	(1.662)	(985)
Prima de vacaciones	(1.137)	(681)
Prima de antigüedad	(150)	(92)
Bonificaciones	(350)	(183)
Indemnizaciones	(15)	-
Auxilio al personal	(1.197)	-
Aportes Parafiscales	(1.528)	(1.136)
Aportes fondos de pensiones	(3.062)	(1.913)
Otros aportes y auxilios al personal	(720)	(1.260)
<b>Total Gastos de personal Riesgos Laborales</b>	<b>(40.395)</b>	<b>(25.460)</b>
<b>Total Beneficios a Empleados</b>	<b>(61.986)</b>	<b>(56.299)</b>

**34) Depreciaciones**

El siguiente es el detalle de los gastos por depreciación por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Edificios	(323)	(323)
Equipo de Oficina	(914)	(1.775)
Equipo Informático	(848)	(1.596)
Vehículos	(82)	(82)
Otras propiedades y equipo	(192)	(243)
<b>Total</b>	<b>(2.359)</b>	<b>(4.019)</b>

**35) Amortizaciones**

El siguiente es el detalle de los gastos por amortizaciones por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Programas y aplicaciones informáticas	(1.210)	(2.408)
Amortizaciones riesgos laborales (software)	(682)	(81)
<b>Total</b>	<b>(1.892)</b>	<b>(2.489)</b>

(Continúa)

68  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A**  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

**36) Provisiones**

El siguiente es el detalle de las provisiones durante los años por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Cuentas por cobrar	(4.874)	(4.398)
Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora	(9.929)	(11.055)
Deterioro de valor de otros activos	(77)	(184)
<b>Total</b>	<b>(14.880)</b>	<b>(15.637)</b>

**37) Otros Gastos**

El siguiente es el detalle de otros gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Perdida en venta de BRDP*	(37)	(30)
Cambios	(3.568)	(1.695)
Remuneración a favor de Intermediarios (1)	(31.306)	(27.063)
<b>Total</b>	<b>(34.911)</b>	<b>(28.788)</b>

\*Bienes Recibidos en dación de pago

- 1) El siguiente es el detalle del gasto de intermediación por ramos por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014:

<b>Ramo</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Accidentes Personales	(3.610)	(2.508)
Exequias	-	(5)
Salud	(50)	(65)
Vida Grupo	(2.338)	(5.352)
Vida Individual	(884)	(987)
Conmutación Pensional	-	(239)
Riesgos Laborales (a)	(24.424)	(17.907)
<b>Total</b>	<b>(31.306)</b>	<b>(27.063)</b>

- (a) Dando cumplimiento a las instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia a través de la Circular Externa 003 de 2014, numeral 4, se informa que la administración estableció que los recursos para el pago de las comisiones de intermediación en riesgos laborales, provienen de excedentes del calce de las reservas técnicas que se administran a través de una cuenta bancaria centralizadora de utilización exclusiva para el efecto, no exenta del gravamen a los movimientos financieros, que recibe traslados tanto de una cuenta bancaria con recursos propios para cubrir los pagos de las comisiones a intermediarios de Riesgos Laborales, como de los recursos de recaudo vida para atender los pagos de comisiones del ramo de vida.

(Continúa)

69  
 POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

Se aclara también que: “Es importante reiterar que la política aplicada fue definida por la administración, sin que fuera necesaria la decisión de la Junta Directiva. A este órgano directivo únicamente se le informó la política aplicada, como consta en un aparte del acta N° 537 del 27 de septiembre de 2013”.

**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 2015 y 2014:

	2015	2014
<b>Ingresos Financieros</b>		
Depósitos a la vista	21.534	11.774
Moratorios por recaudo de cotizaciones	3	24
Otros	5	4
<b>Total</b>	<b>21.542</b>	<b>11.802</b>
<b>Costos Financieros</b>		
Comisiones por servicios bancarios	(621)	(1.489)
Otras comisiones (1)	(26.388)	(28.747)
<b>Total</b>	<b>(27.009)</b>	<b>(30.236)</b>

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

	2015	2014
<b>Otras comisiones</b>		
Procesamiento de información a los operadores	(14.215)	(13.433)
Recaudo de aportes a las instituciones financieras	(12.173)	(13.270)
Otros	-	(2.044)
<b>Total</b>	<b>(26.388)</b>	<b>(28.747)</b>

**39) Impuesto a las ganancias**

La siguiente es la conciliación entre la utilidad antes de impuestos y la renta gravable estimada para los años que terminaron al 31 de diciembre de 2015 y 2014. De acuerdo con lo contemplado en la Ley 1607 de 2012, y Ley 1739 de 2014, la tarifa del impuesto de renta quedó en el 25% y el Impuesto para la equidad CREE con una tarifa del 9%, más una sobretasa del 5% para el año 2015.

**i. Componente del gasto por impuesto a las ganancias**

El gasto por impuesto a las ganancias de los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 comprende lo siguiente:

	2015	2014
Impuesto de renta corriente	-	-
Impuesto del CREE	(663)	(610)
Sobretasa del CREE	(329)	-
<b>Total de impuesto a las ganancias</b>	<b>(992)</b>	<b>(610)</b>

(Continúa)

70  
 POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

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

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a 2015 estipulan que en Colombia:

- a) Las rentas fiscales se gravan a la tarifa del 25% a título de impuesto de renta y complementarios.
- b) A partir del 1 de enero de 2013, la Ley 1607 de diciembre de 2012 crea el Impuesto sobre la renta para la equidad - CREE como el aporte con el que contribuyen las sociedades y personas jurídicas y asimiladas contribuyentes declarantes del impuesto sobre la renta y complementarios en beneficio de los trabajadores, generación de empleo y la inversión social. El impuesto sobre la renta para la equidad "CREE", para el año 2014 y 2015 y subsiguientes es del 9%.
- c) A partir del año 2015 con la ley 1739 de 2014, se creó una sobretasa adicional del CREE del 5% para el año 2015, 6% 2016, 8% 2017 y 9% 2018.
- d) La base para determinar el impuesto sobre la renta y el CREE no puede ser inferior al 3% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- e) Todos los ingresos por Conmutación Pensional, Rentas Vitalicias, Pensiones y BEPs, en general se tomaron 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, siendo ésta renta exenta superior a la renta líquida gravable y a la renta presuntiva, por lo cual no genera impuesto de renta a cargo.
- f) La declaración de renta del periodo gravable 2014 quedara en firme el 16 de abril del año 2016.
- g) Los ingresos por Conmutación Pensional en general se tomaron 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, siendo ésta renta exenta superior a la renta líquida gravable y a la renta presuntiva, por lo cual no genera impuesto de renta a cargo.
- h) El siguiente es el detalle de la reconciliación entre el total del gasto de impuesto sobre la renta calculado a tarifas tributarias actualmente vigentes y el gasto de impuesto efectivamente registrado en el estado de resultados:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Utilidad o pérdida antes de impuestos</b>	6.450	(58.538)
Tasa aplicable %	39%	34%
Gastos teórico tasa tributaria vigente	2.516	(19.903)
Rentas exentas por recursos de pensiones	(572.222)	(477.971)
Gastos no deducibles	569.706	497.874
Impuestos sobre base mínima del CREE	992	610
<b>Total gasto del impuesto del periodo</b>	<b>992</b>	<b>610</b>

(Continúa)

71  
 POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

**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 diferencia temporarias que generan impuesto diferidos calculadas y registradas a 31 de diciembre de 2015 y 2014 con base en las tasas tributarias actualmente vigentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se reversaran.

	Saldo al 31 de dic de 2014	Acreditado (cargado ) a resultados	Saldo a 31 de Diciembre de 2015
<b>Impuestos diferidos activos</b>			
Propiedad Planta y Equipo	2.592	(2.592)	-
Propiedades de Inversión	209	(209)	-
Activos no Corrientes mantenidos para la venta	-	-	-
Otros Pasivos no Financieros	1	(1)	-
Otras Partidas	456	(456)	-
<b>Subtotal</b>	<b>3.258</b>	<b>(3.258)</b>	<b>-</b>
<b>Impuestos diferidos pasivos</b>			
Propiedad Planta y Equipo	(1.426)	1.426	-
Propiedades de Inversión	(548)	547	(1)
Activos no Corrientes mantenidos para la venta	(83)	83	-
Otros Pasivos no Financieros	(2)	2	-
Otras Partidas	(130)	130	-
<b>Subtotal</b>	<b>(2.189)</b>	<b>2.188</b>	<b>(1)</b>
<b>Total</b>	<b>1.069</b>	<b>(1.070)</b>	<b>(1)</b>

	Saldo al 01 de enero de 2014	Acreditado (cargado ) a resultados	Saldo a 31 de diciembre de 2014
<b>Impuestos diferidos activos</b>			
Propiedad Planta y Equipo	940	1.652	2.592
Propiedades de Inversión	75	134	209
Activos no Corrientes mantenidos para la venta	7	(7)	-
Otros Pasivos no Financieros	88	(87)	1
Otras Partidas	211	245	456
<b>Subtotal</b>	<b>1.321</b>	<b>1.937</b>	<b>3.258</b>

(Continúa)

72  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A**  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

**Impuestos diferidos pasivos**

Propiedad Planta y Equipo	(332)	(1.094)	(1.426)
Propiedades de Inversión	(125)	(423)	(548)
Activos no Corrientes mantenidos para la venta	-	(83)	(83)
Otros Pasivos no Financieros	-	(2)	(2)
Otras Partidas	-	(130)	(130)
<b>Subtotal</b>	<b>(457)</b>	<b>(1.732)</b>	<b>(2.189)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>864</b>	<b>205</b>	<b>1.069</b>

Al 31 de diciembre de 2015 el movimiento del impuesto diferido neto es de \$1.070 el cual se registro en las siguientes cuentas: 5140 - impuestos y tasas por valor de \$3.259 y 4195 – otros ingresos por valor de \$2.189, por tanto dichos rubros no afecto el impuesto a las ganancias.

Al 31 de diciembre de 2014 el movimiento del impuesto diferido neto es de \$205 y este fue registrado en la cuenta 419595 – otros ingresos, por tanto dicho rubro no afecto el impuesto a las ganancias.

**iv. Posición de Incertidumbres fiscales**

Para los estados de situación financiera con corte al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se han analizado las posiciones tributarias adoptadas en las declaraciones aun sujetas a revisión por parte de las autoridades tributarias. De acuerdo a la evauación efectuada, no se han identificado hechos que deban ser reveladas bajo este concepto.

**v. Efecto de impuestos corrientes y diferidos en cada componente de la cuenta de otros resultados integrales en el patrimonio:**

En los periodos terminados a 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, Positiva no registró efectos de los impuestos corrientes y diferidos en cada componente de la cuenta de otros ingresos comprensivos por cuanto este rubro no presenta movimiento.

**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, planta y equipo y los activos intangibles con vida útil definida.

Para los activos intangibles con vida útil indefinida, con independencia de la existencia de cualquier indicio de deterioro del valor, la Compañía realizará la prueba anual de deterioro del valor.

(Continúa)



73  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A**  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

**Prueba de deterioro de la plusvalía:**

La Compañía adquirió un Plusvalía en 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 2014 y 2015.

A continuación se detalla la información relacionada con el crédito mercantil al 31 de diciembre de 2014 y 2015:

Unidad Generadora de Efectivo	Segmento reportable	Valor en libros del activo intangibles con vida útil indefinida			Pérdidas de deterioro		
		2015	2014	01 de enero 2014	2015	2014	01 de enero 2014
Activo intangible	<b>Negocio ARL</b>	377.251	377.251	377.251	-	-	-

El informe preparado por el experto que realizó el análisis y prueba de deterioro menciona lo siguiente:

**Generalidades**

La siguiente tabla presenta un resumen de la evaluación realizada:

FASE	PROCEDIMIENTOS	RESULTADO
Análisis del punto de partida	<ul style="list-style-type: none"> <li>Referencia más reciente del valor en uso</li> <li>Cambios en el Valor en Libros</li> <li>Factores Macroeconómicos</li> </ul>	Desarrollo de la estructura para ayudar al Cliente en la consideración de estos factores en su totalidad para la determinación de si el valor en uso del Goodwill es menor a su valor en libros
Reconocimiento de los aspectos claves del valor en uso	Analizar cambios en los aspectos claves para la estimación del valor en uso: <ul style="list-style-type: none"> <li>Tasa de Descuento</li> <li>Proyecciones</li> </ul>	
Identificación de eventos y de circunstancias	Analizar el impacto de los factores positivos y negativos en el Goodwill	

**Fuentes de Información**

Se recolectó y consideró la siguiente información correspondiente a la UGE analizada:

- Estados Financieros históricos de Positiva Compañía de Seguros S.A, bajo la normativa NIIF de los años 2014 y noviembre de 2015.

(Continúa)

74  
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
Notas a los Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
y al 01 de enero de 2014  
(Expresadas en millones de pesos)

- Estados financieros (Balance y Estado de Resultados) proyectados desde el 2015 al 2025 para
- Positiva Compañía de Seguros S.A.
- Proyecciones de las emisiones y siniestralidades de los diferentes tipos de primas.
- Detalle de impuestos, etc.

***Materiales***

Se realizó investigación, recolección y evaluación de la información financiera y no financiera obtenida de fuentes públicas, incluyendo medios impresos y en línea como los siguientes:

- The Economist Intelligence Unit (EIU)
- Bloomberg

El experto considera que los materiales mencionados anteriormente son confiables. Sin embargo, no se hace ninguna representación en cuanto a la exactitud o integridad de dichos materiales. Además, no se llevó a cabo ningún procedimiento para corroborar los mismos.

***Procedimiento***

Los procedimientos con respecto al análisis incluyeron lo siguiente:

- Información histórica y proyectada preparada por la Compañía, y otra información financiera, de mercado y operacional requerida para el análisis.
- Información de la Gerencia a fin de evaluar:
  - Identificación de las unidades generadoras de efectivo sujetas de valoración (en su conjunto "UGE").
  - La naturaleza y la operación de la Compañía, incluyendo el desempeño financiero, comercial y económica histórica de sus negocios;
  - El plan de negocio existente, estimaciones sobre el desempeño futuro o presupuestos de la UGE;
  - Hipótesis subyacentes de los planes de negocio, estimaciones o presupuestos, y también los factores de riesgo que pudieran afectar el desempeño esperado;
  - El sector, como también el entorno económico y competitivo en el que opera;
  - La posición competitiva de la Compañía en el mercado en el que opera.
- Modelación de Flujo de Dividendos (Dividends Cash Flow); para la UGE identificada.
- Estimación de la tasa de descuento aplicable a la Compañía, determinada según el riesgo de sus negocios;
- Estimación de la pérdida por deterioro del Plusvalía bajo la normativa NIIF.

(Continúa)

75  
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
Notas a los Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
y al 01 de enero de 2014  
(Expresadas en millones de pesos)

**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 Plusvalía adquirido.

**Plusvalía adquirida**

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 inicia 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. logra convertirse 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 llevó 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 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<sup>2</sup> que Positiva registró en sus Estados Financieros a 2008 fue de COP\$ 687.077,18 millones, valor que correspondió en su momento a la adquisición de 1.748.288 afiliados a un costo unitario de COP\$ 393.000.

<sup>2</sup> Crédito Mercantil que posteriormente se constituyó en el Plusvalía con la entrada en vigencia de las NIIF.

**Valor en Libros**

El valor en libros de la UGE se estimó de igual manera como el valor en uso. Se ponderó el número de primas emitidas de la UGE, con respecto al total de primas emitidas por la

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
Notas a los Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
y al 01 de enero de 2014  
(Expresadas en millones de pesos)

aseguradora. El anterior porcentaje se utilizó para obtener el valor en uso de la UGE con respecto al patrimonio total de la Compañía a fecha de valoración.

**Cuadro 1. Valor en Libros UGE a Noviembre 30 de 2015**

	Descripción	COP\$ Millones
	Primas ARL (1)	679.900
<i>Dividido:</i>	Primas Positiva (1)	729.276
<i>Igual:</i>	Participación	93%
<i>Multiplicado:</i>	Valor en libros Positiva (1)	677.406
<i>Igual:</i>	Valor en libros ARL	631.542

El total del patrimonio para la fecha de valoración fue igual a 677.406 y con respecto a la ponderación de las primas de la UGE, el valor en libros de la misma es igual a 631.542.

**Tasa de Descuento**

Los parámetros empleados en el cálculo de la tasa de descuento se resumen a continuación:

**Cuadro 15: Parámetros Empleados para el Cálculo del Ke**

Parámetro	Valor	Fuentes
Beta Patrimonio Apalancado Industria	1,12	Bloomberg
Deuda/Patrimonio	19,30%	Bloomberg
Tasa libre de riesgo	2,63%	US Department of Treasury, 20Y Treasury Yield Curve Rates, Nov 30
Prima de Riesgo del Mercado	6,50%	Deloitte Research.
Prima por Tamaño	2,69%	SBBI Yearbook 2015
Prima por riesgo país	2,90%	JP Morgan: EMBI, Nov 30/2015
Inflación largo plazo USA	2,20%	The Economist Intelligence Unit
Inflación largo plazo COL	3,40%	The Economist Intelligence Unit

Fuente: Deloitte

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

Rf (tasa libre de riesgo)	2,63%
Prima por riesgo de mercado (Rm - Rf)	6,50%
Beta Proyecto (Apalancado)	1,12
<b>Costo del Equity (Ke)</b>	<b>9,9%</b>
Riesgos no sistemáticos	
Riesgo País	2,91%
Prima por tamaño	2,69%
<b>Ke USD</b>	<b>15,51%</b>
Inflación Estados Unidos	2,2%
Inflación Colombia	3,4%
Devaluación	1,2%
<b>Ke COP</b>	<b>17,00%</b>

### Valor en Uso versus Valor en Libros

Basado en análisis, y de acuerdo con los supuestos utilizados y la información de la Compañía, se presenta a continuación el valor en uso frente al valor en libros de la UGE identificada.

Descripción	COP\$ Millones
Valor en libros de la UGE	631.542
Valor de uso de la UGE	736.512
Deterioro	No existe deterioro
Excedente	104.970

El experto menciona que, en base a los análisis realizados y de acuerdo a los supuestos utilizados, no existe un potencial deterioro del Plusvalía al 30 de noviembre de 2015.

### Análisis de sensibilidad

Se realizó una tabla de sensibilidad para obtener los diferentes escenarios que se obtienen de la prueba de deterioro cambiando la tasa de descuento a utilizar y la siniestralidad objetivo a la cual se espera llegar en el año 2025, el resultado fue el siguiente:

Cuadro 3: Análisis de sensibilidad (COP\$ Millones)

		Exceso / Deterioro		
		WACC		
		13%	15%	17%
Siniestralidad	60%	617.732	319.398	104.970
	65%	338.044	86.325	(90.811)
	70%	49.033	(137.426)	(258.624)
	75%	(212.010)	(333.208)	(407.791)
	80%	(407.791)	(473.052)	(510.344)

(Continúa)

78  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A**  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

De la tabla de sensibilidad se puede observar que no existiría deterioro con nivel de siniestralidad del 60%, con respecto a las primas, con independencia de la tasa de descuento, cabe señalar que este nivel de siniestralidad es similar a los promedios del mercado. El deterioro empezaría a presentarse con la siniestralidad del 65% con tasa de descuento del 17% y con siniestralidad del 70% con tasa de descuento de 15% y 17%. Con las siniestralidades más altas (75% y 80%) se produciría un deterioro con independencia de las tasas de descuento.

**Supuestos y proyección utilizados**

Para fines de este análisis, las proyecciones de los ingresos, egresos, ganancias, gastos de capital, capital de trabajo, entre otras, de la entidad durante el periodo explícito se basaron en los presupuestos preparados y aprobados por la Gerencia. La Aseguradora es responsable por las declaraciones acerca de sus planes y expectativas y por la revelación de información significativa que pueda afectar la realización final de alguno de los resultados previstos. Deloitte, no tiene ninguna responsabilidad por la factibilidad de los resultados previstos.

Se considera razonable las proyecciones de la Gerencia a la luz de (1) Declaraciones de la Gerencia y otra información de la Aseguradora con respecto a sus perspectivas y las de la industria y (2) el análisis y comparaciones de las proyecciones para (a) el desempeño histórico financiero de la Aseguradora y (b) las perspectivas de la industria, especialmente las Compañías pertenecientes a la misma línea de negocio o similares.

Las proyecciones de la Gerencia y el análisis del experto se resumen a continuación:

**Valor en uso**

Para la estimación del valor en uso de la UGE, se realizó una valoración general de la aseguradora para luego estimar el valor en uso asignado a la UGE, teniendo en cuenta el peso de la UGE sobre el total de primas emitidas a fecha de valoración.

A continuación se detallan los principales supuestos de proyección:

- Emisión de primas: se proyectaron cada una de las líneas de negocio con crecimientos obtenidos de las proyecciones provistas por la Gerencia, los cuales se detallan en la siguiente tabla.

**Cuadro 7: Crecimiento proyectado por primas (%)**

Año Fiscal	2015	2016	2017-2025
Vida Grupo	-63%	71,3%	2,9%
Accidentes personales	23,8%	30,8%	16,7%
Salud	293,8%	9,5%	25,7%
BEP	105,2%	-19,9%	0,02%
Vida Individual	-20,04%	3%	13,4%
Exequias	2,9%	57,5%	69,2%
ARL	15,2%	8,8%	8,3%

(Continúa)

**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A**  
**Notas a los Estados Financieros Separados**  
**Al 31 de diciembre de 2015, 2014**  
**y al 01 de enero de 2014**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

Los ingresos generados por estas primas fueron estimados con el crecimiento de las primas y las cifras del año anterior para cada línea de servicio.

- Otras cuentas sobre primas: Otras cuentas como las primas aceptadas, las cancelaciones y anulaciones y las primas cedidas se proyectaron con respecto a las proyecciones de la gerencia, estos se detallan a continuación:

**Cuadro 8: Crecimiento proyectado (%)**

Año Fiscal	2015	2016	2017-2025
Primas Aceptadas	51,9%	-23,3%	2,9%
Cancelaciones y Anulaciones	-73,7%	-18,2%	13,4%
Primas Cedidas	1,3%	59,3%	2,9%

- Siniestros: Los siniestros incurridos fueron calculados como porcentaje de las primas emitidas.
- Los porcentajes utilizados fueron entregados por la gerencia para los años proyectados.

**Cuadro 9: Siniestros Incurridos como porcentaje de las primas (%)**

Año Fiscal	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Siniestros Incurridos/Primas Netas	-91%	-81%	-79%	-77%	-75%	-73%	-71%	-69%	-66%	-64%	-62%

Las cuentas relacionadas a los siniestros incurridos fueron calculadas como porcentajes de las siniestralidades incurridas con porcentajes recibidos por la gerencia que se muestran a continuación:

**Cuadro 10: Ponderaciones cuentas sobre siniestros incurridos (%)**

Año Fiscal	2015	2016-2025
Salvamentos y Recobros	-0,6%	-0,5%
Reembolso de Siniestros	-0,3%	-0,3%
Constitución Reserva Siniestros Avisados	65,2%	73,7%
Constitución Reserva Siniestros No Avisados	6,1%	7,4%
Constitución Reserva Matemática ARL	6,7%	15,6%
Constitución Reservas Especiales	2,0%	2,2%
Liberación Reserva Siniestros Avisados	-51,1%	-69,6%
Liberación Reserva Siniestros No Avisados	-0,2%	-5,6%
Liberación Reservas Especiales	0,0%	-0,2%

- Inversiones: las inversiones proyectadas corresponden al total de las reservas incurridas por la Compañía. Los ingresos generados corresponden a los

(Continúa)

80  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A**  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

rendimientos recibidos por estas inversiones. La tasas proyectadas durante el periodo de proyección corresponden a:

**Cuadro 11: Tasa de Rendimiento Inversiones (%)**

Año Fiscal	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Tasa de Rendimiento	10,5%	7,6%	7,2%	7,4%	7,6%	7,6%	7,8%	7,5%	7,4%	7,3%	7,3%

- **Ingresos y Gastos Operativos:** corresponden a los gastos por seguros y reaseguros, remuneración a favor de intermediarios, los gastos administrativos y los beneficios a empleados, los cuales fueron proyectados algunos como un porcentaje sobre las primas emitidas teniendo en cuenta su comportamiento histórico, otros teniendo en cuenta proyecciones de IPC y otros teniendo en cuenta las proyecciones de la Gerencia.

Para la estimación de los gastos por seguros y reaseguros, y la remuneración a favor de intermediarios, se utilizó el porcentaje histórico sobre el total de primas emitidas. Los datos utilizados se encuentran en la siguiente tabla:

**Cuadro 12: Gastos Operacionales**

Año Fiscal	2015-2025
Gastos Seguros y Reaseguros	-18,06%
Remuneración a Favor de Intermediarios	-3,67%

Algunas cuentas como es el caso de los costos de riesgos laborales en programas de promoción y prevención, dentro de los gastos de seguros y reaseguros, se estimaron con porcentajes sobre las primas propuestos por la gerencia.

Los gastos de administración y beneficios a empleados fueron estimados utilizando un crecimiento igual al IPC proyectado, obtenido del Economist Intelligence Unit.

**Cuadro 13: Gastos Administrativos (IPC)**

Año Fiscal	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Gastos Administrativos	6,5%	4,6%	3,3%	3,5%	3,7%	3,6%	3,8%	3,5%	3,4%	3,3%	3,3%
Beneficios a Empleados	6,5%	4,6%	3,3%	3,5%	3,7%	3,6%	3,8%	3,5%	3,4%	3,3%	3,3%

Algunos gastos administrativos, se tomaron de las proyecciones de la gerencia debido a las mejoras por optimización que están en proceso. La depreciación y la amortización se calcularon en base a cálculos de línea recta, las depreciaciones se calcularon en un periodo de 30 años mientras que las amortizaciones se estimaron con un periodo de 5 años.

(Continúa)



POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
Notas a los Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
y al 01 de enero de 2014  
(Expresadas en millones de pesos)

- Ingreso y egresos No Operativos: estos incluyen otras provisiones, y otros ingresos y egresos. Las otras provisiones se estimaron con el porcentaje histórico del -0,62% y los otros ingresos y egreso se estimaron con respecto al IPC (cuadro 13).
- Impuestos: Debido a que la unidad generadora de efectivo de ARL está exenta de impuestos y debido a las pérdidas registradas por la Compañía en los últimos años, no fueron tenidos en cuenta en valoración de la unidad generadora de efectivo.
- Capital de Trabajo: para la estimación del capital de trabajo se calcularon las rotaciones de los activos y pasivos operacionales de corto plazo para los siguientes saldos:
  - Cuentas por cobrar
  - Otras cuentas por cobrar
  - Siniestros liquidados por pagar
  - Cuentas por pagar

Estas rotaciones fueron calculadas teniendo en cuenta su promedio de rotación histórico.

Adicionalmente, las cuentas de disponible, bienes recibidos en dación de pago, operaciones con instrumentos financieros derivados, y las obligaciones financieras se incluyeron dentro de la estimación del capital de trabajo.

- Inversiones en activos: las inversiones en activos se proyectaron como un porcentaje sobre las primas emitidas. Este porcentaje es suficiente para mantener los activos existentes. Las depreciaciones fueron calculadas teniendo en cuenta el gasto por depreciación histórica y las nuevas inversiones en activos.

#### Cuadro 14: Inversión en Activos

Año Fiscal	2015-2025
Inversiones Activos / Primas emitidas	0,5%

- Índice de solvencia: se realizó una proyección del índice de solvencia para estimar cualquier posible requerimiento de capital o cualquier incumplimiento de este. Los resultados de este índice de solvencia se encuentran en el Balance General Projectado de la Compañía.
- Tasa de descuento: Los parámetros empleados en el cálculo de la tasa de descuento de acuerdo a la metodología anteriormente descrita se resumen a continuación:

#### Cuadro 15: Parámetros Empleados para el Cálculo del Ke

Parámetro	Valor	Fuentes
Beta Patrimonio desapalancado industria	0,92	Bloomberg
Deuda/Patrimonio	19,30%	Bloomberg
Tasa libre de riesgo	2,63%	US Department of Treasury, 20Y Treasury Yield Curve Rates, Nov 30
Prima de Riesgo del Mercado	6,50%	Deloitte Research.
Prima por Tamaño	3,74%	SBBI Yearbook 2015
Prima por riesgo país	2,90%	JP Morgan: EMBI, Nov 30/2015
Inflación largo plazo USA	2,20%	The Economist Intelligence Unit
Inflación largo plazo COL	3,40%	The Economist Intelligence Unit

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
Notas a los Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
y al 01 de enero de 2014  
(Expresadas en millones de pesos)

Teniendo en cuenta los anteriores supuestos se estimó que el valor en uso de Positiva a 30 de noviembre de 2015 es de COP\$ \$790.000 millones. De esta manera, para determinar el valor en uso asociado a la UGE, se le asignó del valor en uso de Positiva la participación sobre el total de primas emitidas. Los porcentajes utilizados y el valor en uso asignado de la UGE se muestran en la siguiente tabla.

**Cuadro 16: Valor en uso de la UGE**

Unidad Generadora de Efectivo	Valor en uso	Participación
ARL	736.512	93,2%

Finalmente, el valor en uso de la UGE fue el que se comparó contra el valor en libros del patrimonio asignado a ella.

***Por lo antes expuesto consideramos que:***

El valor de un activo se deteriora cuando su importe en libros excede a su importe recuperable, el importe recuperable de un activo o de una unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso.

La Compañía ha llevado a cabo la prueba anual de deterioro del valor para los Activos intangibles con vida útil indefinida, con corte al 30 de noviembre de 2015.

La Compañía ha determinado el importe recuperable de su unidad generadora UGE de efectivo ARL en base al valor en uso, dado que no existe un mercado de activos similares a las UGE.

A continuación se detalla la comparación del valor en libros versus el importe recuperable del activo intangible con vida útil indefinida, al 31 de diciembre de 2015:

Basado en nuestros análisis, y de acuerdo con los supuestos utilizados y la información suministrada por la aseguradora, se presenta a continuación el valor en uso frente al valor en libros de la UGE identificada.

**Cuadro 2: Resumen de resultados de la prueba de deterioro a Noviembre 30 de 2015**

Descripción	COP\$ Millones
Valor en libros de la UGE	631.542
Valor de uso de la UGE	736.512
Deterioro	No existe deterioro
Excedente	104.970

Fuente: Deloitte

Basado en nuestros análisis y de acuerdo a los supuestos utilizados, es nuestro concepto que, no existe un potencial deterioro del Goodwill al 30 de noviembre de 2015.

(Continúa)

#### **41) Revelaciones de Riesgos**

##### **Sistema Especial de Administración de Riesgos de Seguros**

Positiva Compañía de Seguros incorpora la Gestión de Riesgos dentro de su Modelo Operacional como un pilar estratégico en el cumplimiento de las metas establecidas para el corto y largo plazo de la compañía.

El reconocimiento de la importancia dada a la administración de los riesgos a los que se enfrenta la aseguradora parte de una robusta estructura organizacional que permite la adecuada identificación, evaluación y control de riesgos asociados a la actividad aseguradora y al portafolio de inversiones según los lineamientos aprobados por la Junta Directiva.

La Vicepresidencia de Riesgos está conformada por dos gerencias: la Gerencia de Riesgos del Negocio y la Gerencia de Riesgos de Inversiones. La primera de ellas, tiene como misión generar cultura de riesgos a través del apoyo a los procesos en la gestión de sus riesgos particulares y la administración de la continuidad del negocio. Tiene bajo su responsabilidad la administración de la gestión de riesgos operativos (SARO), riesgos relacionados con el lavado de activos y la financiación del terrorismo (SARLAFT), riesgos de crédito asociados a la actividad de seguros (SARC) y el sistema especial de administración de riesgos en seguros (SEARS).

La Gerencia 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 liquidez (SARL). Estructural y jerárquicamente es una unidad funcional independiente 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 compañía cuenta con esquemas de gobierno corporativo claramente definidos y en ellos se establece que las políticas, metodologías y directrices para la gestión de riesgos son aprobadas directamente por la Junta Directiva.

A continuación se realiza una breve descripción de los distintos Sistemas de Administración de Riesgos:

##### **RIESGOS DEL NEGOCIO**

##### **SEARS: Sistema Especial de Administración de Riesgos de Seguros**

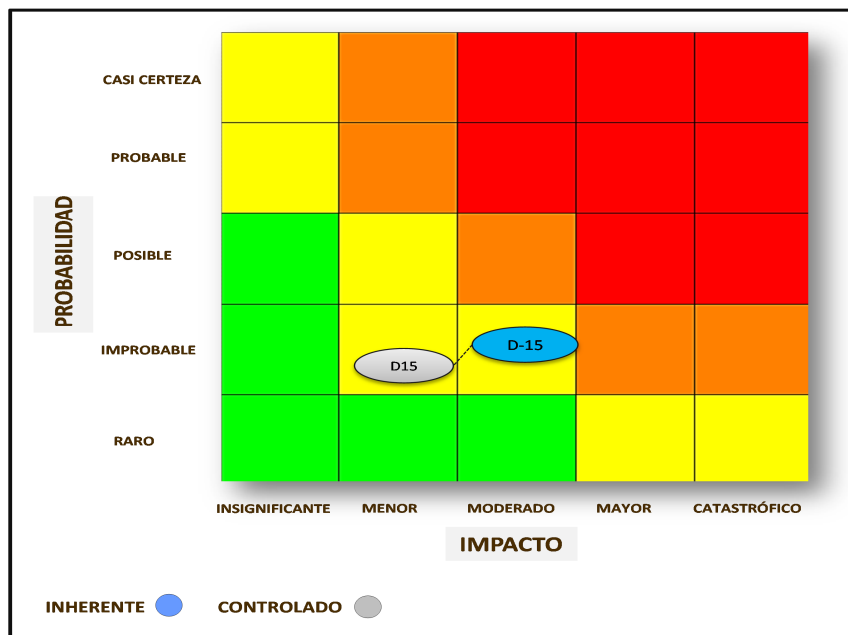
Conforme a lo establecido en la Circular Externa 052 de 2002 de la Superintendencia Financiera de Colombia, Positiva Compañía de Seguros S.A. tiene identificados y valorados los riesgos relacionados con la actividad aseguradora. Para tal fin tuvo en cuenta la metodología de gestión de riesgos definida en SARO.

(Continúa)

84  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A**  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

En los procesos misionales se han identificado diferentes riesgos y controles relacionados con la actividad aseguradora que permiten inferir un nivel de riesgo inherente y controlado para este sistema, tal como se observa en el siguiente gráfico.

**MAPA DE RIESGO SEARS**  
**PERFIL DE RIESGO INHERENTE Y CONTROLADO INSTITUCIONAL**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2015**



**SARC: Sistema de Administración de Riesgo de Crédito**

El alcance del SARC está enmarcado a los créditos educativos, que por el Pacto Colectivo, tienen derecho los trabajadores oficiales. En el año 2015 se otorgaron créditos de esta naturaleza por valor de \$279 millones y se condonaron \$92,4 millones.

Teniendo en cuenta las políticas de otorgamiento y recaudo de la cartera, así como los límites de montos máximos establecidos, se considera que el nivel de riesgo es bajo.

**SARO: Sistema de Administración de Riesgo Operativo**

Positiva Compañía de Seguros S.A., cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO) basado en procesos y con fundamento metodológico en la 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 MECI y Plan Anticorrupción.

(Continúa)

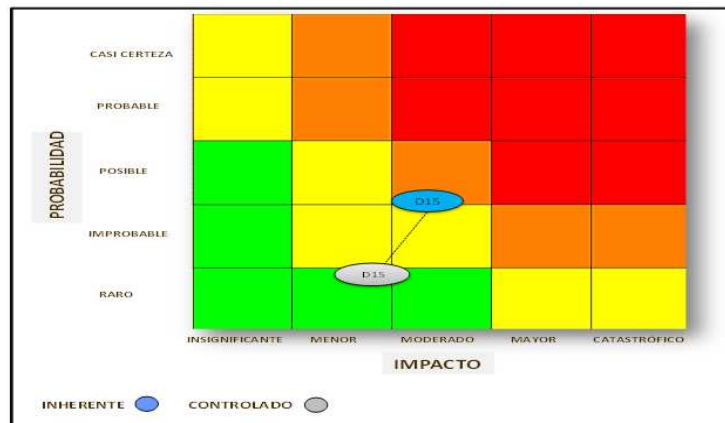
85  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A**  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

De la gestión realizada durante el año 2015 se resaltan los siguientes logros:

- Identificación de nuevas fuentes de reporte de eventos de riesgo operativo y seguimiento detallado a los eventos que generan un potencial impacto económico.
- Actualización del Plan de Continuidad de Negocio.
- Fortalecimiento de la metodología de gestión de riesgos en proyectos.
- Fortalecimiento de la metodología de calificación de controles.

Al cierre del año, el nivel de riesgo institucional se encuentra en un nivel moderado, cumpliendo con las políticas de asunción de riesgo definidas por la Junta Directiva, tal como se observa en el siguiente gráfico.

**MAPA DE RIESGO OPERATIVO  
 PERFIL DE RIESGO INHERENTE Y CONTROLADO INSTITUCIONAL  
 31 DE DICIEMBRE DE 2015**



A diciembre 31 se encuentran identificadas 478 potenciales situaciones de riesgo operativo. Comparado con el año inmediatamente anterior, se evidencia una reducción en el nivel de riesgo de la Compañía si se evalúa el número de riesgos clasificados en las categorías de mayor exposición: los riesgos calificados en nivel EXTREMO pasaron de 5% al 2%, los riesgos ALTOS del 7% al 4%; mientras que, los riesgos en nivel BAJO pasan de representar el 53% a representar el 62% del total de riesgos identificados. El comportamiento anterior, se observa en el siguiente cuadro.

(Continúa)

**DISTRIBUCIÓN DE RIESGOS A NIVEL CONTROLADO  
 DICIEMBRE 31 DE 2014 Y 2015**

Clase de riesgo	2014	2015
Riesgos Bajos	53%	62%
Riesgos Moderados	36%	32%
Riesgos Altos	7%	4%
Riesgos Extremos	5%	2%

En relación con los riesgos calificados en niveles Alto y Extremo (27), se han definido 25 planes de tratamiento que permitirán mejorar su nivel de riesgo, cumpliendo con la política establecida.

Respecto al reporte de eventos de riesgo, la Compañía continúa con una Cultura adecuada. Para los eventos de riesgo más representativos, la Gerencia de Riesgos de Negocio realizó el respectivo análisis, y en los casos relacionados con riesgos altos y extremos se tomaron las medidas correctivas requeridas.

**Gestión de continuidad del negocio**

Positiva Compañía de Seguros S.A., desde su constitución ha mantenido su compromiso de cara a sus clientes y partes interesadas, gestionando el mantenimiento del Sistema de Gestión de Continuidad del Negocio, con lo cual busca respaldar las actividades de su operación de mayor criticidad con el objetivo de garantizar la prestación de los servicios esenciales de la Compañía.

Durante el año 2015 culminamos la revisión de los diferentes componentes de nuestro Plan de Continuidad de Negocio, con el acompañamiento de la firma consultora Deloitte & Touche.

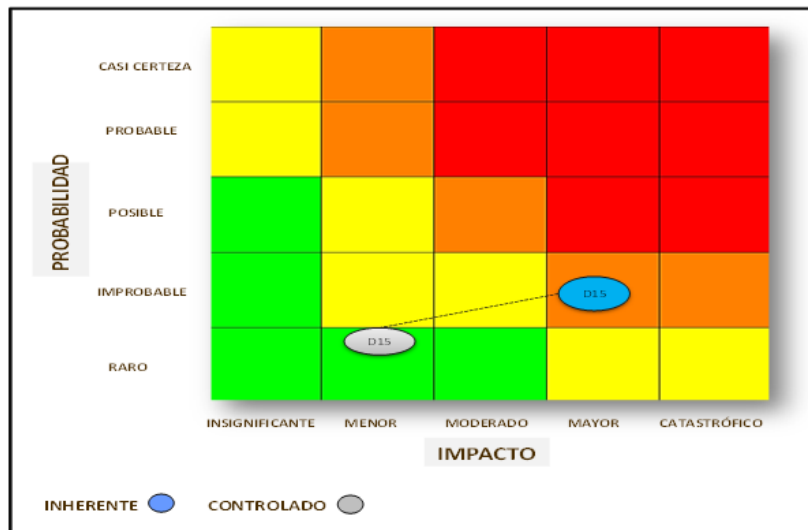
Adicionalmente, se llevaron a cabo 6 pruebas del esquema de continuidad, una de alta complejidad y 5 de media y baja complejidad. Los resultados de dichas pruebas fueron satisfactorios, encontrando oportunidades de mejora sobre las cuales se ha venido trabajando en procura del fortalecimiento del sistema.

**SARLAFT: Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo**

Al cierre del año 2015, el nivel de riesgo controlado y consolidado se ubica en un nivel de severidad bajo, cumpliendo con las políticas institucionales de gestión de riesgos.

(Continúa)

**MAPA DE RIESGOS SARLAFT  
 PERFIL DE RIESGO INHERENTE Y CONTROLADO  
 DICIEMBRE 31 DE 2015**



Durante el año, con el liderazgo del Oficial de Cumplimiento, la Compañía llevó a cabo las acciones necesarias para mantener actualizado el Sistema. Dentro de dichas acciones se destacan:

- Implementación de controles automáticos en el nuevo sistema de información, relacionados con cruce contra listas restrictivas y diligenciamiento de formulario de conocimiento de clientes.  
 Identificación y análisis de más de 300 alertas a lo largo del año.

**RIESGOS DE INVERSIONES**

La Vicepresidencia de Riesgos y en particular la Gerencia de Riesgos de inversiones ha conformado su equipo con profesionales idóneos, conocedores de los aspectos relativos a la gestión de los riesgos asociados al portafolio de inversiones que respalda la reservas técnicas y por tanto calificados y preparados para desarrollar las actividades de identificación, medición y control de los mismos.

La política de administración de riesgos así como las metodologías para la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos asociados a la administración del portafolio de inversiones de la compañía son evaluados por el Comité de Inversiones y Riesgos de Inversiones quien recomienda su presentación a la Junta Directiva para su aprobación. Lo anterior, garantiza que las decisiones se adoptan al más alto nivel de la compañía.

Durante el año 2015, la Vicepresidencia de Riesgos mantuvo actualizados sus procedimientos y fortaleció, de forma oportuna y proactiva, las políticas y metodologías para la administración de los riesgos derivados de la administración del portafolio de inversiones

(Continúa)

88  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A**  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

que respaldan las reservas técnicas de la compañía, acorde con los cambios del mercado y las necesidades del portafolio. Lo anterior, con el fin de mantener un perfil de riesgo del portafolio de inversiones entre conservador y moderado, bajo una filosofía de administración basada en principios de independencia, objetividad, profesionalismo y rigurosidad técnica.

Positiva Compañía de Seguros S.A. actúa únicamente por cuenta propia, manteniendo siempre como objetivo que las inversiones cumplan con los criterios de seguridad, rentabilidad y liquidez aprobados por la Junta Directiva. Lo anterior, en estricto cumplimiento de las disposiciones establecidas en la Circular Externa 100 de 1995 (Circular Básica Contable) de la Superintendencia Financiera de Colombia y el Régimen de inversiones de las reservas técnicas de las entidades aseguradoras (decreto 2953 de 2010).

**Riesgo de Crédito**

El riesgo de crédito en el ámbito de los Riesgos de Inversiones se considera que es aquel asociado a la pérdida potencial que podría materializarse como consecuencia del incumplimiento de una contraparte en una transacción financiera o por el no pago de capital o intereses por parte de un emisor.

Positiva Compañía de Seguros S.A. ha mantenido actualizadas las metodologías para la asignación de cupos de inversión para Establecimientos de Crédito locales e internacionales, Emisores del Sector Real, Fondos de Inversión, emisores de acciones, Fondos Mutuos y ETF's y Contrapartes locales e internacionales aprobadas por la Junta Directiva. Dichas metodologías recogen elementos cuantitativos y cualitativos que permiten evaluar el riesgo de crédito de emisores y/o contrapartes, que luego se traducen en cupos de inversión de obligatorio cumplimiento para la Vicepresidencia de Inversiones.

La utilización de los cupos aprobados por Junta Directiva es monitoreada diariamente por la Vicepresidencia de Riesgos de Positiva Compañía de Seguros S.A. El cumplimiento de los mismos se reporta con la misma periodicidad a la alta gerencia y se presenta, con carácter mensual, al Comité de Inversiones y Riesgos de Inversiones y a la Junta Directiva.

A 31 de diciembre de 2015 la composición del portafolio por calificación de crédito, otorgada por agencias calificadoras de riesgo locales e internacionales es la siguiente:

Composición Escala de Calificación	Calificación	2014		2015	
		\$	%	\$	%
Local	Nación	1.959.138	34,37%	560.064	22,62%
	AAA	3.033.138	53,22%	1.621.296	65,49%
	AA +	479.623	8,42%	195.227	7,89%
	AA	20.724	0,36%	5.104	0,21%
Internacional	AA -	5.126	0,09%	5.126	0,21%
	A	17.998	0,32%	10.836	0,44%
	BBB	15.640	0,27%	-	-
	BBB -	10.213	0,18%	-	-
Sin calificación	Renta Variable	133.843	2,35%	77.895	3,15%
	Bienes Raíces	24.073	0,42%	-	-
<b>TOTAL</b>		<b>5.699.514</b>	<b>100%</b>	<b>2.475.547</b>	<b>100%</b>

Nota: Incluye la posición en cuentas bancarias que respaldan las reservas técnicas.

(Continúa)



89  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A**  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

**SARM Riesgo de Mercado**

El riesgo de mercado se entiende como la posibilidad de que la Aseguradora incurra en pérdidas asociadas a la disminución del valor de sus portafolios, por efecto de cambios en el precio de los instrumentos financieros en los cuales se mantienen posiciones.

A lo largo del año, la compañía mantuvo el esquema de identificación y cálculo del riesgo asociado a los factores de mercado (tasas, tipo de cambio, precio de las acciones y fondos de inversión colectiva) utilizando los insumos provistos por la Superintendencia Financiera en cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Capítulo XXI de la Circular Externa 100 de 1.995. La Junta Directiva estableció un límite al Valor en Riesgo resultante de la aplicación de la metodología mencionada, el cual ha sido observado durante todo el año.

El cálculo anterior se realiza con el soporte de herramientas tecnológicas apropiadas para la aplicación de metodologías estadísticas como las establecidas en la normatividad.

Adicionalmente, la Junta Directiva ha aprobado, dentro de las políticas para el control de la exposición a riesgo de mercado, límites a las posiciones clasificadas al vencimiento y límites a la exposición en determinados instrumentos. Dichas políticas junto con los controles sobre la correcta valoración de las inversiones y la negociación a precios de mercado implementados en periodos anteriores, se constituyen en herramientas eficientes para mantener los niveles de riesgo dentro del perfil establecido por la Junta Directiva.

De conformidad con las políticas de gobierno corporativo establecidas para la gestión de riesgos, el resultado de los controles implementados se reportan mensualmente al Comité de Inversiones y Riesgos de Inversiones y a la Junta Directiva.

La composición del valor en riesgo por cada uno de sus factores, con corte a 31 de diciembre de 2014 y 2015 es el siguiente:

Factor Riesgo	VeR 31 de Diciembre de 2014			VeR 31 de Diciembre de 2015			Variación	
	Posición en Riesgo \$	VeR \$	%	Posición en Riesgo \$	VeR \$	%	Posición	VeR \$
MONEDA LEGAL (COP)	758.758	5.185	0,68%	141.449	736	0,52%	- 617.309	- 4.449
DTF	212.578	1.003	0,47%	37.788	141	0,37%	- 174.790	- 863
IPC	865.824	11.746	1,36%	203.074	5.869	2,89%	- 662.750	- 5.877
UVR	324.434	2.445	0,75%	54.625	287	0,52%	- 269.810	- 2.158
RENTA VARIABLE - Disponibles para la Venta	88.270	4.025	4,56%	111.692	3.695	3,31%	23.422	- 331
RENTA VARIABLE - Acciones Alta Bursatilidad	94.594	4.314	4,56%	66.897	2.213	3,31%	- 27.698	- 2.101
TRM*	275.910	6.783	2,46%	2.016	56	2,79%	-273.894	- 6.727
TASA INTERES M.E.		11.196	4,06%		-	0,00%		- 11.196
CARTERAS COLECTIVAS	2.480	1	0,05%	152	0	0,03%	- 2.328	- 1
RENTA VARIABLE - Fondo Bursátil ETF Colcap	14.425	658	4,56%	10.999	364	3,31%	- 3.426	- 294
FONDOS BURSATILES EXTRA	24.824	490	0,00%	-	-	0,00%	- 24.824	- 490
<b>TOTAL</b>	<b>2.662.096</b>	<b>47.847</b>	<b>1,80%</b>	<b>628.689</b>	<b>13.360</b>	<b>2,13%</b>	<b>- 2.033.407</b>	<b>- 34.487</b>
<b>VeR Diversificado</b>	<b>17.206</b>		<b>0,65%</b>	<b>7.966</b>		<b>1,27%</b>	<b>-9.239</b>	
<b>VeR Diversificado / Patrimonio Técnico</b>	<b>3,36%</b>			<b>1,56%</b>			<b>-1,81%</b>	

\*Cifras en millones de pesos, sin inversiones al vencimiento y valor neto incluido forward

(Continúa)

90  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A**  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

A lo largo del año el comportamiento del valor en riesgo del portafolio fue el siguiente:

\*cifras en millones de pesos

Valor en Riesgo (2015)	Mínimo	Promedio	Máximo
VaR diversificado*	6.217	22.551	91.190
% sobre Patrimonio Técnico	1%	4%	15%

Es importante anotar que el valor máximo observado se explica por la reclasificación a negociables de las inversiones clasificadas al vencimiento realizada el 30 junio conforme a lo establecido en el Decreto 1437 de 2015; lo anterior, con ocasión de la entrega al Ministerio de Hacienda y Crédito Público del portafolio que respaldaba la reserva matemática de los antiguos pensionados del Seguro social trasladados a la UGPP.

#### **SARL Riesgo de Liquidez**

El riesgo de liquidez se define como la contingencia de no poder cumplir, de manera oportuna las obligaciones de pago en las fechas correspondientes y se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles y por ello incurrir en la necesidad de asumir costos adicionales a los normales por tener que recurrir a fuentes fondeo.

En el ámbito del sector asegurador, se entiende por riesgo de liquidez la imposibilidad de adquirir u obtener los fondos necesarios para atender el pago de obligaciones de corto plazo como pueden ser el pago de siniestros, costos de seguros, pago de mesadas pensionales o gastos administrativos, entre otras.

Para efecto de la administración del Riesgo de Liquidez, la Junta Directiva de Positiva Compañía de Seguros S.A. aprobó una metodología para la medición de las brechas de liquidez de corto y largo plazo, basada en la cuantificación de los flujos futuros estimados.

El monitoreo de las brechas de liquidez de corto y largo plazo se realiza trimestralmente y es presentado ante el Comité de Inversiones y Riesgos de Inversiones y la Junta Directiva junto con el cumplimiento de los niveles mínimos de liquidez aprobados por la Junta Directiva.

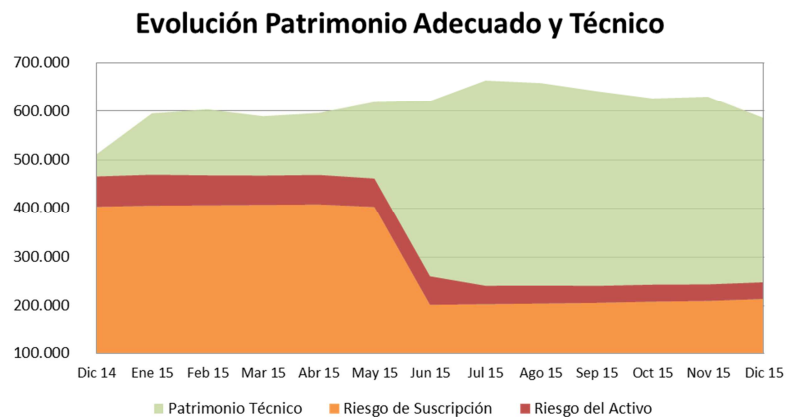
Adicionalmente, la Vicepresidencia de Riesgos realiza el seguimiento sobre el cumplimiento de los límites legalmente establecidos así:

#### **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 2015 Positiva Compañía de Seguros S.A. cumplió en todo momento 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)

91  
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
Notas a los Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
y al 01 de enero de 2014  
(Expresadas en millones de pesos)



## 2) Controles de Ley

El Decreto 2953 de 2010 expedido por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, contiene las disposiciones en relación a los límites de concentración por emisor, límites globales de inversión y cubrimiento de reservas. La Vicepresidencia 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.

Tanto la Oficina de Control Interno como la Revisoría fiscal realizaron 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.

## 42) Arrendamientos

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no posee contratos de arrendamiento financiero en calidad de arrendatario y arrendador.

### **Arrendamientos Operativos**

Los acuerdos de arrendamiento operativo más significativos son los suscritos con las sedes de las sucursales.

Los contratos pueden ser renovados automáticamente por un año y no tienen opciones de compra. Los pagos de arrendamiento del contrato se actualizan anualmente con el IPC.

El siguiente es el detalle del valor pagado durante el año 2015 por concepto de arrendamientos operativos:

(Continúa)

92  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A**  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

Sucursal	Centro de Costo	Contrato	Fecha Contrato	Proveedor	Importe
BOGOTÁ	EDIFICIO TEQUENDAMA PISO 6	701 de 2012 ADMON	No aplica	PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS (Administración)	119
BOGOTÁ	SEDE FISCALIA	75 de 2013 ADMON	No aplica	CONJUNTO COMERCIAL CAPITAL TOWERS PH (administración)	26
TOLIMA	IBAGUE	72 de 2014 ADMON	No aplica	EDIFICIO FONTAINEBLEAU (Administración)	12
AMAZONAS	LETICIA	74 de 2008	01/10/2008	VICARIATO APOSTOLICO DE LETICIA	23
ANTIOQUIA	LOCATEL	629 de 2011	19/08/2011	PROSANT MEDICA S.A.S.	350
ANTIOQUIA	Punto de Atención Punto Clave	674 de 2011	01/10/2011	LONDONO GOMEZ LOCAL 103, 173, 27-16	253
ANTIOQUIA		675 de 2011	01/10/2011	LONDONO GOMEZ LOCAL 175	72
ANTIOQUIA		676 de 2011	01/10/2011	LONDONO GOMEZ LAB LOCAL 237	69
APARTADO	APARTADO	540 de 2010	15/08/2010	CAMARA DE COMERCIO DE URABA	80
ARAUCA	ARAUCA	434 DE 2013	11/06/2013	MARIA RUBIELA ACOSTA	47
BOGOTÁ	CALLE 143	11376 de 2009	01/03/2009	CACERES & FERRO	197
BOGOTÁ	CALLE 74	058 de 2008	01/09/2018	JULIO CORREDOR	82
BOGOTÁ	EDIFICIO TEQUENDAMA PISO 6	701 de 2012	21/08/2012	PREVISORA S.A. COMPAÑIA DE SEGUROS	219
BOGOTÁ	laboratorio	764 de 2013	07/10/2013	S&P INTERNATIONAL HEALT S.A.S.	119
BOGOTÁ	Sede Fiscalia	75 de 2013	07/03/2013	AUTO CELESTE LTDA	256
BOLIVAR	CARTAGENA	392 de 2015	11/11/2015	INVERSIONES BETANIA	21
BOLIVAR		67 DE 2008	11/06/2008	ARAUJO Y SEGOVIA BOLIVAR	92
BOYACA	TUNJA	687 de 2010	15/10/2010	HENRY JAVIER MORALES ALFONSO	85
CALDAS	MANIZALES	807 de 2012	01/11/2012	ADESCUBRIR	79
CAQUETA	FLORENCIA	99 de 2009	01/03/2009	FELIX TOVAR ZAMBRANO	23
CASANARE	YOPAL	77 de 2008	26/09/2008	INMOBILIARIA RCA	37
CAUCA	POPAYAN	530 de 2010	01/09/2010	CENTRAL DE FINCA RAIZ JUAN DAVID DELGADO ECHEVERRY	51
CESAR	VALLEDUPAR	931 de 2011	15/12/2011	JOSE RAFAEL LACOUTURE GUTIERREZ	71
CHOCO	QUIBDO	66 de 2008	01/10/2008	MARIO LUIS PALACIOS HINESTROSA	41
CORDOBA	MONTERIA	529 de 2010	01/09/2010	ARAUJO Y SEGOVIA CORDOBA	68
GUAJIRA	RIOHACHA	902 de 2012	03/12/2012	ENIXE JOSEFA CAMARGO TORRES	64
HUILA	NEIVA	633 de 2012	15/08/2012	FELIX TRUJILLO FALLA SUCS LTDA	68
MAGDALENA	SANTA MARTA	624 de 2013	05/06/2013	KIT YAN CHENG	87
META	VILLAVICENCIO	595 de 2011	01/08/2011	A&R GESTION	57
NARIÑO	PASTO	207 DE 2013	01/04/2013	LUZ STELLA BUITRAGO DE CHAMORRO	121
NORTE DE SANTANDER	CUCUTA	859 de 2011	01/12/2011	ASESORIA INMOBILIARIA ROCIO ROMERO	113
PUTUMAYO	MOCOA	517 de 2010	01/08/2011	JOSE GUILLERMO QUISTAL MUESES	25
QUINDIO	Armenia	622 de 2013	01/07/2013	CESAR EDUARDO SORIANO	87
RISARALDA	PEREIRA	744 de 2011	01/11/2011	NUCLEO CONSTRUCTORA SAS	71
SAN ANDRES	SAN ANDRES	113 de 2009	01/03/2009	ARIAS CALERO S.A.S.	57
SANTANDER	BARRANCABERMEJA	663 de 2010	01/10/2010	ROBERTO OGLIASTRI LTDA	54
SANTANDER	BUCARAMANGA	967 de 2009	05/10/2019	INMOBILIARIA SOTO	201
SUCRE	SINCELEJO	297 de 2010	13/04/2010	EVA LEONOR SIERRA DE HERNADEZ	52
SUPERCADES	SUPERCADES	22121001042013	No aplica	ALCALDIA MAYOR DE BOGOTÁ	99
TOLIMA	Ibague	72 de 2014	01/03/2014	CONSORCIO SAN BONIFACIO	131
VALLE	CALI	320 de 2014	01/05/2014	BENEDICTO BENJAMIN FIGUEROA OJEDA	158
VALLE		879 de 2009	14/09/2013	INMOBILIARIA CIUDAD DE CALI	36
<b>TOTAL</b>					<b>4,132</b>

La Compañía no posee propiedades en subarriendo al 31 de diciembre de 2015.

#### 43) Transacciones con partes relacionadas

Positiva Compañía de Seguros S.A tiene como principal accionista al Ministerio de Hacienda y Crédito Público. El capital de la Compañía está compuesto por 153.057.873.255 acciones en circulación, de las cuales el Ministerio posee el 90.88% 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.

Positiva S.A. no posee transacciones para los periodos informados con su asociada Nueva EPS.

(Continúa)

93  
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
Notas a los Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
y al 01 de enero de 2014  
(Expresadas en millones de pesos)

**Remuneración a la Junta Directiva y al personal clave:**

Los saldos de las transacciones con la Junta Directiva y el personal clave de la Gerencia al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 01 de enero de 2014 son los siguientes:

	2015	2014
Gastos de personal	9.035	7.819
Honorarios Junta Directiva	326	510
<b>Total</b>	<b>9.361</b>	<b>8.329</b>

**44) Gobierno Corporativo**

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 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 Sistema Integrado de Gestión –SIG, en donde se consolidan y ejercen las buenas prácticas en procesos, sistemas y proyectos estratégicos, entre otros aspectos.

• **Junta Directiva y Alta Gerencia.**

La administración de La Sociedad es ejercida por los siguientes órganos principales:

La Junta Directiva  
La Presidencia  
Las Vicepresidencias  
La Secretaría General  
Las Oficinas Asesoras  
Las Gerencias de Área, Regionales y de Sucursal

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 éste y su suplente.
- c) Tres (3) miembros principales y sus suplentes numéricos elegidos por la Asamblea General de Accionistas.

(Continúa)

94  
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
Notas a los Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
y al 01 de enero de 2014  
(Expresadas en millones de pesos)

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 tres (3) miembros de la Junta Directiva. 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.

- **Políticas y División de Funciones.**

Los ramos que tiene la Compañía cuentan con una única estructura administrativa para administrar y controlar los riesgos inherentes a los diferentes tipos de negocios.

El estudio, análisis, estimación, administración y control del riesgo se encuentra distribuido en diferentes áreas y comités de la Compañía en donde su impacto es medido, analizado y controlado periódicamente.

Es así, como dando continuidad al fortalecimiento de la administración y control de riesgos en Positiva Compañía de Seguros S.A., y en el marco del nuevo modelo para la gestión de inversiones, se tiene la Vicepresidencia de Riesgos, área que lidera, desde dicho nivel directivo, la gestión de riesgos de la compañía, diseñando políticas y límites basados en la identificación, medición, control y monitoreo de los mismos.

A cargo de la Vicepresidencia de Riesgos, están los procesos asociados con gestión de riesgos del negocio y la gestión de riesgos de inversiones, los cuales tienen como misión generar 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 así mismo gestionar 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).

Con este enfoque, 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

(Continúa)

95  
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
Notas a los Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
y al 01 de enero de 2014  
(Expresadas en millones de pesos)

detallado a los límites establecidos por la reglamentación vigente en materia de concentración por emisor, límites globales de inversión y cubrimiento de reservas.

La Vicepresidencia de Riesgos elaboró el Manual de Políticas y Riesgos para la Administración del Portafolio de Inversiones, documento en el que se recogen las principales políticas aplicables; con su publicación, el manual queda a disposición de todos los niveles de la organización.

- **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 2015 se llevaron a cabo las respectivas actividades de monitoreo y actualización de los mapas o matrices de riesgo operativo de cada proceso.

Por otra parte y teniendo en cuenta que las operaciones de inversión se realizan a través de un tercero, la infraestructura tecnológica y su adecuado funcionamiento son parte esencial para la gestión de inversiones.

La Gerencia 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 (SARC), Mercado (SARM) y Liquidez (SARL).

- **Sistema de Atención al Consumidor:**

Positiva Compañía de Seguros, dando cumplimiento normativo y de acuerdo a las leyes 1328 de 2009 “Régimen de Protección al Consumidor Financiero”, Ley 1480 de 2012 “Estatuto del Consumidor” y a la Circulares Externas 015 de 2010 “Sistema de Atención al Consumidor Financiero – SAC”, Circular Externa 038 de 2011 “Información al Consumidor” y Circular Externa 039 de 2011 “Cláusulas y prácticas abusiva”, cuenta con las políticas, manual y procedimientos que sustentan la implementación y operación del Sistema de Atención al Consumidor Financiero – SAC. Dicho sistema lo administra la Vicepresidencia de

(Continúa)

96  
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
Notas a los Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
y al 01 de enero de 2014  
(Expresadas en millones de pesos)

Negocios en cabeza de la Gerencia de Servicio al Cliente. En la actualidad la Compañía, ha cumplido con el 100% de los requisitos exigidos por la Superintendencia Financiera de Colombia.

• **Estructura Organizacional.**

Para el año 2015, de acuerdo con los Decretos No.1527 y 1528 del 19 de julio de 2013, la estructura organizacional de la Compañía está compuesta por una Presidencia, las Vicepresidencias Financiera y Administrativa, Inversiones, Operaciones, Técnica, Riesgos, Promoción y Prevención, Negocios, Tecnologías de la Información y Comunicaciones, y la Secretaría General. Como Oficinas Asesoras: Estrategia y Desarrollo, Control Interno y Control Disciplinario.

Por otra parte, la Compañía cuenta con una Casa Matriz cuya sede es Bogotá, con 6 Gerencias Regionales y 32 Gerencias de Sucursal; Bogotá Centro Sur, Bogotá Norte, Bogotá Occidente adscritas a la Regional Bogotá. Cundinamarca, Boyacá, Tolima, Caquetá, Huila, Meta, San Andrés, Putumayo y Amazonas en la Regional Centro; Santander, Norte de Santander, Arauca y Casanare en la Regional Oriente; Atlántico, Bolívar, Magdalena, Guajira y Cesar en la Regional Norte; Antioquia, Apartadó, Sucre, Córdoba y Chocó en la Regional Occidente; Valle, Nariño, Cauca, Caldas, Quindío y Risaralda en la Regional Sur occidente.

Específicamente el Decreto No. 1527 del 19 de julio de 2013, establece la aprobación de la estructura organizacional en la cual las Vicepresidencias de Inversiones, Riesgos y Financiera y Administrativa de manera independiente se responsabilizan de las funciones de negociación, control de riesgos, custodia, cumplimiento, registro y contabilización de las operaciones financieras (artículos 4, 5 y 6 del Decreto en mención).

Estructuralmente la Vicepresidencia de Inversiones está conformada por la Gerencia de Inversiones cuya misión es la ejecución de las estrategias de inversión, rebalanceo o recomposición de Portafolios con base en los activos existentes en el mercado y la ejecución de operaciones en la mesa de inversiones y la Gerencia de Estrategia de Inversiones que se encarga del análisis para el diseño de estrategias y tácticas de inversión, la formulación de estrategias de largo plazo y la búsqueda y análisis de nuevas alternativas de inversión.

La Vicepresidencia de Riesgos está conformada por dos gerencias: la Gerencia de Riesgos del Negocio y la Gerencia de Riesgos de Inversiones. La primera de ellas, tiene como misión generar cultura de riesgos, mediante el apoyo a los procesos en la gestión de sus riesgos particulares y la administración de la continuidad del negocio. Su alcance está dado por la administración de la gestión de riesgos operativos (SARO), Riesgos relacionados con el Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo (SARLAFT), Riesgos de Crédito asociados a la actividad de seguros (SARC) y el sistema especial de Administración de Riesgos en Seguros (SEARS). La segunda gestiona 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), constituye un área estructural y funcional independiente de las áreas que tienen bajo su responsabilidad la negociación, cumplimiento y contabilización de las operaciones realizadas en el marco de la administración del portafolio de inversiones de la compañía.

(Continúa)



97  
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
Notas a los Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
y al 01 de enero de 2014  
(Expresadas en millones de pesos)

Finalmente hace parte de la Vicepresidencia Financiera y Administrativa, la Gerencia de Gestión Financiera que se encarga de la contabilización de las operaciones y la Gerencia de Operaciones Financieras que es responsable de realizar la custodia, conciliación de saldos, administración, cumplimiento y valoración del portafolio de inversiones de manera integral.

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.

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

(Continúa)

98  
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
Notas a los Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
y al 01 de enero de 2014  
(Expresadas en millones de pesos)

las transmisiones a la Superintendencia Financiera y para la emisión del Dictamen de los Estados Financieros.

El Comité de Auditoría 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 mensualmente.

Positiva Compañía de Seguros S.A. cuenta con políticas de gestión de riesgos y de control Interno aprobadas por la Junta Directiva. A partir del año 2009 la Compañía cuenta con el acompañamiento y asesoría de la firma Ernst & Young, para el desarrollo de las auditorías de control interno de gestión bajo la dirección de la Jefatura de la Oficina de Control Interno 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 numerosos canales de datos e internet, que permiten una adecuada comunicación entre las diferentes sucursales de la compañía y la Casa Matriz ubicada en la ciudad de Bogotá. Esta comunicación entre las oficinas del país, se hace cumpliendo con los estándares de seguridad 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 y el cual dispone de un nivel de seguridad e infraestructura tipo TIER 3. En este DATACENTER se alojan los servidores y equipos necesarios para soportar la operación de la compañía, y que permiten prestar servicios tales como: acceso a sistemas de información del Negocio, telefonía IP, videoconferencia, correo electrónico, mesa de ayuda, acceso a internet, intercambio de datos, almacenamiento de Datos, entre otros. Adicionalmente, se dispone de mecanismos seguros para acceso remoto de proveedores y funcionarios encargados de administrar y soportar la plataforma tecnológica.

De la misma forma, se cuenta con una plataforma de telefonía bajo la cual se integran todos los componentes de comunicaciones necesarios para asegurar una óptima comunicación de voz al interior y exterior de la organización.

La compañía cuenta con herramientas de monitoreo que permiten administrar de forma eficiente y segura la infraestructura tecnológica.

POSITIVA cuenta con una infraestructura de contingencia, ubicados en un DATACENTER ALTERNO, y se encuentra interconectado con el DATACENTER PRINCIPAL de la ciudad de

(Continúa)

99  
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
Notas a los Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
y al 01 de enero de 2014  
(Expresadas en millones de pesos)

Bogotá, a través de la infraestructura de telecomunicaciones contratada. Este sitio permite contar con un respaldo en caso de que se presente algún incidente que afecte la operación de la compañía.

**Hardware Servidores:**

La plataforma de servidores está soportada en máquinas físicas de última tecnología, y por servidores que se encuentran administrados bajo una plataforma virtualizada. Dentro de los servicios alojados se encuentran los siguientes: directorio activo, servicios de impresión, antivirus, servicio de página WEB, servicio de intranet, servicio de base de datos, servicio de Backups a la información alojada, servicio de mesa de ayuda, sistemas de misión crítica (CORE), así como diferentes herramientas de colaboración y apoyo tecnológico.

**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 dispone de los siguientes Sistemas de Información:

NOMBRE DEL APLICATIVO	DESCRIPCIÓN DE SU FUNCIONALIDAD
<b>SISTEMA DE INFORMACIÓN DE RIESGOS LABORALES SIARP</b>	Sistema de Información que soporta los procesos de afiliaciones, Siniestros (Accidentes de trabajo y enfermedades profesionales), Prestaciones Asistenciales y Económicas de las empresas y los afiliados al ramo de Riesgos Laborales.
<b>SISTEMA DE SEGUROS IAXIS-SAP</b>	Ramos de Vida, gestión de la información contable y financiera de la Compañía. Este sistema se encuentra en etapa de estabilización.
<b>SARA</b>	Gestión de información de empleados de planta de la compañía para registro y pago de nómina y parafiscales.
<b>SICO</b>	Sistema e información para la gestión documental
<b>NEONWEB</b>	Control del inventario físico de la Compañía
<b>GESCONT</b>	Gestión de la Contratación
<b>PQR</b>	Gestión de Peticiones Quejas y Reclamos
<b>MIDAS</b>	Gestión de Portafolio de Inversión
<b>SIAN</b>	Sistema de información para la administración de Nóminas de Pensionados originadas en Pensiones ley 100 y pensiones con Conmutación Pensional, con capacidad de registrar las novedades, liquidar los valores de las mesadas pensionales y generar los insumos de información para los proceso contables y financieros

(Continúa)

100  
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
Notas a los Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
y al 01 de enero de 2014  
(Expresadas en millones de pesos)

**Seguridad Informatica:**

Positiva cuenta con soluciones de seguridad informática, que le permiten el monitoreo y control de información a nivel de la infraestructura tecnologica de servidores, bases de datos y aplicaciones. Dentro de los componentes adquiridos tenemos:

- Implementación de cifrado en redes (Encriptores), para asegurar la información transmitidas entre las sedes y el centro de datos.
- Solución de cifrado de correo y envio masivo (I2crypt).
- Solución de Antivirus, para controlar virus, malware y control de software no licenciado.
- Solución Team Foundation Server, que permite el control de los requerimientos, versionamiento y configuración de proyectos de software.
- La solución Websense Gateway, permite el control de acceso a páginas web y navegación.
- La solución Websense Data Loss Prevention, permite el control y manejo de información en equipos de escritorio.
- Las soluciones SAINT y ACUNETIX, permiten la realización de análisis de vulnerabilidades al hardware y software.
- La solución IMPERVA, permite mantener trazabilidad de las operaciones como fuente de auditoria de acceso y acciones a las Bases de Datos organizacionales.
- La solución IDP (Intrusion Prevention System) permite controlar accesos no autorizados de usuarios malintencionados, o ataques cibernéticos desde internet a la infraestructura Positiva.

**45) 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 2015, 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

(Continúa)

101  
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
Notas a los Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
y al 01 de enero de 2014  
(Expresadas en millones de pesos)

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.

Tanto la Oficina de Control Interno como la Revisoría fiscal realizaron 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.

**46) Adopción por primera vez a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**

Como parte de la preparación de estos estados financieros, el estado de situación financiera de apertura fue preparado al 1 de enero de 2014. Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Compañía para re expresar el estado de situación financiera al 1 de enero de 2014 y los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

**Exenciones**

La NIIF 1 le permite a las entidades que adoptan las NIIF por primera vez, optar por determinadas exenciones al principio de aplicación retroactiva.

La Compañía ha aplicado las siguientes exenciones:

**Combinaciones de negocios:**

La Compañía que adopte por primera vez las NIIF puede optar por no aplicar de forma retroactiva la NIIF 3 (revisada en 2008) a las combinaciones de negocios realizadas en el pasado (combinaciones de negocios anteriores a la fecha de transición a las NIIF). Para el balance de apertura Positiva Compañía de Seguros de acuerdo a la NIIF 1, aplicó los requerimientos de esta exención a las combinaciones de negocios reconocido antes de la fecha de transición a las NIIF. Dentro de dicha evaluación la Compañía no re expresó la Combinación de negocios producto de la cesión de activos y pasivos del ISS.

**Contratos de seguro**

Una entidad que adopta las NIIF por primera vez puede aplicar las disposiciones transitorias de la NIIF 4 Contratos de Seguro. Esa norma restringe los cambios que una aseguradora puede hacer en las políticas contables seguidas en los contratos de seguro si, y solo si, esos cambios hacen que los estados financieros sean más relevantes en función a las necesidades de toma de decisiones de los usuarios, y no los hacen menos fiables, o los hacen más fiables y no menos relevantes para tales necesidades.

(Continúa)

102  
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
Notas a los Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
y al 01 de enero de 2014  
(Expresadas en millones de pesos)

La Compañía ha decidido no cambiar sus políticas contables referentes a los contratos de seguro, toda vez que estas permiten que los estados financieros sean más relevantes y fiables.

#### **Costo atribuido**

Los terrenos y edificios clasificados como propiedad y equipo, y como propiedades de inversión, así como las otras partidas de propiedad planta y equipo se han medido en el Estado de Situación Financiera de Apertura (ESFA) al 1° de enero de 2014 (fecha de la transición a las NIIF) por su valor razonable, determinado sobre la base de valoraciones técnicas realizadas a esa fecha por expertos valuadores independiente.

La Compañía ha optado por tomar estos valores como costo atribuido de estos activos.

#### **Arrendamientos**

La Compañía ha optado por aplicar las disposiciones transitorias previstas en la CINIIF 4 (*Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento*) y ha evaluado todos los acuerdos por arrendamientos con base en las condiciones existentes al 1° de enero de 2014 (fecha de la transición a las NIIF), de los cuales no se han identificado arrendamientos implícitos que requieran un ajuste en reconocimiento y la medición de los estados financieros.

#### **Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas**

Cuando se preparen estados financieros separados, una entidad que adopta las NIIF por primera vez y que mide subsecuentemente una inversión en una subsidiaria, entidad controlada de forma conjunta o asociada al costo, puede optar por medir tal inversión al costo (determinado según la NIC 27) o al costo atribuido (valor razonable o importe en libros según los PCGA anteriores) en su estado separado de situación financiera de apertura según las NIIF.

La Compañía ha optado por medir en el ESFA Separado su inversión en la Asociada Nueva EPS, tomando como costo atribuido el importe en libros según PCGA.

#### **Excepciones**

La NIIF 1 obliga a las entidades que adoptan las NIIF por primera vez, aplicar prospectivamente las siguientes excepciones.

La Compañía ha aplicado las siguientes excepciones:

#### **Estimaciones**

Los estimados de contabilidad requeridos según las NIIF, y que fueron elaborados según los PCGA anteriores no pueden ser ajustados en la transición, excepto para reflejar diferencias

(Continúa)

103  
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
Notas a los Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
y al 01 de enero de 2014  
(Expresadas en millones de pesos)

en políticas de contabilidad o a menos que haya evidencia objetiva de que los estimados contenían un error.

La Compañía evaluó las estimaciones realizadas bajo NIIF para la preparación del balance de apertura evaluando que fueran consistentes con aquellas estimaciones efectuadas a la misma fecha bajo COLGAAP, realizando la aplicación de esta excepción.

**Conciliaciones**

La Compañía realiza las siguientes conciliaciones, la cuales reflejan los ajustes realizados en la transición a las NIIF:

- (i) Conciliación entre el patrimonio determinado de acuerdo con los PCGA y el patrimonio determinado de acuerdo con las NIIF, al 1° de enero de 2014 (fecha de la transición a las NIIF), y al 31 de diciembre de 2014;
- (ii) Conciliación entre el resultado neto determinado de acuerdo con los PCGA correspondiente al ejercicio finalizado el 31 diciembre de 2014, y el estado de resultados determinado de acuerdo con las NIIF a la misma fecha;

(Continúa)

104  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A**  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

**Conciliación del patrimonio al 1° de enero de 2014**

<b>ACTIVO</b>	<b>Notas</b>	<b>PCGA anterior</b>	<b>Efecto de la transición a las NIIF</b>	<b>NIIF al 01 de enero de 2014</b>
<b>Activos Corrientes</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	A	196,582	96	196,678
Activos Financieros - Inversiones a Valor Razonable	B	3,964,894	(0)	3,964,894
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	C	63,914	23,060	86,974
Otras cuentas por Cobrar	C	12,808	(586)	12,222
Activos por Reaseguros	E	361	(0)	361
Activos por impuestos corrientes	E	1,463	(17)	1,447
Otros activos no financieros	E	21,229	(10,554)	10,675
<b>Total activos corrientes</b>		<b>4,261,251</b>	<b>11,999</b>	<b>4,273,251</b>
<b>Activos no corrientes</b>				
Activos Financieros - Inversiones a Costo Amortizado		1,396,659	(0)	1,396,659
Inversion en asociadas		68,139	(0)	68,139
Propiedad de inversión	F	-	36,364	36,364
Propiedades, planta y equipo	F	59,797	(4,825)	54,972
Activos Intangibles	G,I	382,625	(189)	382,436
Activos no corrientes mantenidos para la venta	F	449	1,834	2,283
Activos por impuestos diferidos	D	-	1,321	1,321
Otros activos no financieros	E	177	(177)	-
Valorizaciones	F	16,189	(16,189)	-
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>1,924,035</b>	<b>18,139</b>	<b>1,942,174</b>
<b>Total Activo</b>		<b>6,185,286</b>	<b>30,138</b>	<b>6,215,425</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>Pasivos Corrientes</b>				
Instrumentos financieros pasivos		106	0	106
Cuentas por pagar actividad aseguradora	K	30,952	(1,317)	29,635
Otras cuentas por pagar	K	25,105	9,960	35,065
Beneficios a empleados		4,073	(0)	4,073
Pasivos por impuestos corrientes	K	428	6,320	6,748
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>60,664</b>	<b>14,963</b>	<b>75,627</b>
<b>Pasivos no Corrientes</b>				
Reservas técnicas de seguros	I	5,445,722	(0)	5,445,722
Otros pasivos no financieros	L	2,552	1,941	4,493
Provisiones	J	20,355	(17,690)	2,665
Pasivo por impuesto diferido	M	-	457	457
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>5,468,629</b>	<b>(15,292)</b>	<b>5,453,337</b>
<b>Total Pasivo</b>		<b>5,529,293</b>	<b>(329)</b>	<b>5,528,964</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital Social		382,645	-	382,645
Prima en Colocacion de Acciones		478,060	-	478,060
Reservas		163,606	-	163,606
Otros componentes del patrimonio		-	-	-
Superavit por valorizaciones	N	16,188	(16,188)	-
Ganancias Acumuladas	N	(384,506)	46,656	(337,850)
<b>Total patrimonio</b>		<b>655,993</b>	<b>30,468</b>	<b>686,461</b>

(Continúa)



105  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A**  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

**Conciliación del patrimonio al 31 de diciembre de 2014**

<u>ACTIVO</u>	PCGA anterior	Efecto de la transición a las NIIF	NIIF al 31 de diciembre de 2014
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	489,883	96	489,979
Activos Financieros - Inversiones a Valor Razonable	2,513,761	10,127	2,523,888
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	74,866	22,582	97,448
Otras cuentas por Cobrar	12,712	45	12,757
Activos por Reaseguros	948	0	948
Activos por impuestos corrientes	1,893	367	2,260
Otros activos no financieros	9,887	(0)	9,887
<b>Total activos corrientes</b>	<b>3,103,950</b>	<b>33,219</b>	<b>3,137,167</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Activos Financieros - Inversiones a Costo Amortizado	2,713,220	0	2,713,220
Inversion en asociadas	64,388	3,751	68,139
Propiedad de inversión	-	37,992	37,992
Propiedades, planta y equipo	57,789	(5,699)	52,090
Activos Intangibles	309,288	71,358	380,646
Activos no corrientes mantenidos para la venta	205	1,833	2,038
Activos por impuestos diferidos	-	3,258	3,258
Otros activos no financieros	591	(591)	-
Valorizaciones	35,641	(35,641)	-
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>3,181,122</b>	<b>76,262</b>	<b>3,257,383</b>
<b>Total Activo</b>	<b>6,285,072</b>	<b>109,481</b>	<b>6,394,550</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Instrumentos financieros pasivos	-	10,128	10,128
Otros pasivos financieros	-	-	-
Cuentas por pagar actividad aseguradora	53,833	(1,766)	52,067
Otras cuentas por pagar	38,172	13,107	51,279
Beneficios a empleados	4,145	(0)	4,145
Pasivos por impuestos corrientes	610	2,647	3,257
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>96,760</b>	<b>24,116</b>	<b>120,876</b>
<b>Pasivos no Corrientes</b>			
Reservas técnicas de seguros	5,629,587	(0)	5,629,587
Otros pasivos no financieros	8,471	2,265	10,736
Provisiones	20,930	(17,080)	3,850
Pasivo por impuesto diferido	-	2,189	2,189
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>5,658,988</b>	<b>(12,626)</b>	<b>5,646,362</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>5,755,748</b>	<b>11,490</b>	<b>5,767,238</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	382,645	(0)	382,645
Prima en Colocacion de Acciones	478,060	0	478,060
Reservas	125,915	(1)	125,914
Otros componentes del patrimonio	-	-	-
Superavit por valorizaciones	35,641	(35,641)	-
Resultados acumulados	(346,815)	46,656	(300,159)
Ganancias o Pérdidas del Ejercicio	(146,122)	86,974	(59,148)
<b>Total patrimonio</b>	<b>529,324</b>	<b>97,988</b>	<b>627,312</b>

(Continúa)

106  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A**  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

**Conciliación de la utilidad/pérdida al 31 de diciembre de 2014**

	PCGA anterior	Efecto de la transición a las NIIF	NIIF al 31 de diciembre de 2014
<b>Resultado Actividades de Seguros</b>			
Primas Emitidas	737,724	-	737,724
Movimiento Neto de Reservas Técnicas	(181,247)	-	(181,247)
Movimiento Neto de Reaseguros	(7,524)	-	(7,524)
Gasto de Sinistros	(755,952)	-	(755,952)
Otros Costos de Seguros	(104,383)	-	(104,383)
<b>Resultado Neto Actividades de Seguros</b>	<b>(311,381)</b>	<b>-</b>	<b>(311,381)</b>
<b>Resultado del Portafolio de Inversiones</b>			
Ingresos por valoración del portafolio	964,227	-	964,227
Gastos por valoración del portafolio	(521,636)	-	(521,636)
<b>Resultado Neto del Portafolio</b>	<b>442,591</b>	<b>-</b>	<b>442,591</b>
<b>Resultado Otras Actividades de Operación</b>			
Otros Ingresos	26,085	(1,850)	27,935
Gastos de Administración	(95,767)	(3,750)	(92,017)
Beneficios a Empleados	(56,299)	-	(56,299)
Depreciaciones	(3,156)	863	(4,019)
Amortizaciones	(81,243)	(78,754)	(2,489)
Provisiones	(18,853)	(3,215)	(15,638)
Otros Gastos	(29,056)	(268)	(28,788)
<b>Resultado Neto Otras Actividades de Operación</b>	<b>(258,288)</b>	<b>(86,974)</b>	<b>(171,315)</b>
<b>Resultado Operacional Bruto</b>	<b>(127,078)</b>	<b>(86,974)</b>	<b>(40,104)</b>
Ingresos Financieros	11,802		11,802
Costos Financieros	(30,236)		(30,236)
<b>Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>(145,512)</b>	<b>(86,974)</b>	<b>(58,538)</b>
Impuesto de renta y complementarios	(610)		(610)
<b>Resultados del Ejercicio</b>	<b>(146,122)</b>	<b>(86,974)</b>	<b>(59,148)</b>

**Notas a la conciliación del patrimonio a 1 de enero de 2014 y 31 de diciembre de 2014, y la utilidad/perdida integral total para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2014**

A continuación, se explican los principales ajustes de la transición a las NCIF que afectan el patrimonio al 1° de enero de 2014 (fecha de la transición a las NCIF) y al 31 de diciembre de 2014.

Así mismo se detalla los ajustes que afectan el estado de resultados correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014.

Los anteriores ajustes surgen de comparar las políticas contables aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros bajo PCGA Anteriores (COLGAAP) y las políticas contables aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

(Continúa)

107  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A**  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

**A. Efectivo y Equivalente al efectivo**

Caja	0
Bancos	196,582
<b>Saldo COLGAAP</b>	<b>196,582</b>
Reclasificaciones	96
Ajuste NIIF	0
<b>Saldo NIIF</b>	<b>196,678</b>

Reclasificaciones:

Se realiza reclasificación de la caja menor de todas las sucursales de la compañía y caja menor de servicios públicos (Otros Activos - No corrientes), toda vez que las cajas corresponden a efectivo según NIC 7.

**B. Activos Financieros**

A valor razonable en títulos de deuda	3,828,662
A valor razonable en títulos participativos	135,605
A costo amortizado	1,396,659
Inversión en Asociadas	88,270
Provision disponibles para la venta en títulos participativos	(20,131)
<b>Saldo COLGAAP</b>	<b>5,429,065</b>
Reclasificaciones	(68,139)
Ajuste NIIF	0
<b>Saldo NIIF</b>	<b>5,360,926</b>

Reclasificaciones:

Positiva Compañía de Seguros posee influencia significativa sobre Nueva EPS, con una participación del 49.998%. Positiva tiene representación en el consejo de administración u órgano equivalente en Nueva EPS, participa en los procesos de fijación de políticas entre las que se incluye las participaciones en decisiones sobre dividendos y otras distribuciones.

Se registra el saldo de la Inversión en la asociada Nueva EPS en el balance de apertura, al Costo Atribuido - PCGA Anteriores (Exención NIIF 1).

(Continúa)

108  
 POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

**C. Cuentas por cobrar actividad aseguradora y otras cuentas por cobrar**

Reaseguradores del exterior	455
Siniestros pendientes parte reaseguradora	360
Primas por recaudar	10,919
Primas por recaudar ARL	103,471
Provision cuentas por cobrar actividad aseguradora	(50,932)
Dividendos y participaciones	6,354
Contratos Forward de cobertura	627
Intermediarios	20
Diversas	14,724
Provision otras cuentas por cobrar	(8,915)
<b>Saldo COLGAAP</b>	<b>77,083</b>
Reclasificaciones	(586)
Ajuste NIIF	23,060
<b>Saldo NIIF</b>	<b>99,556</b>

Ajustes NIIF:

Se constituye el deterioro de las cuentas por cobrar actividad aseguradora bajo el modelo de pérdida incurrida de la NIC 39.

**D. Activos por impuestos diferidos**

Impuesto diferido activo	-
<b>Saldo COLGAAP</b>	<b>-</b>
Reclasificaciones	-
Ajuste NIIF	1,321
<b>Saldo NIIF</b>	<b>1,321</b>

Se realiza el reconocimiento del impuesto diferido bajo el método del pasivo basado en el balance de acuerdo a la NIC 12.

El impuesto diferido se registra considerando las diferencias temporarias existentes entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables en la fecha de cierre.

Teniendo en cuenta que los recursos de ARL están dentro del régimen de seguridad social y de pensiones se establece que no son ingresos gravados, por lo tanto no generaran Impuesto diferido, 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 pago de pensiones del sistema, así

(Continúa)

109  
 POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

*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”.*

**E. Otros activos no financieros**

Gastos anticipados	12,352
Cargos diferidos	9,503
Diversos	1,263
<b>Saldo COLGAAP</b>	<b>23,118</b>
Reclasificaciones	(1,174)
Ajuste NIIF	(11,197)
<b>Saldo NIIF</b>	<b>10,747</b>

Reclasificaciones:

Se realiza reconocimiento de los saldos de anticipo de impuesto de renta y retención en la fuente a la transacción de activos por impuestos corrientes.

Se realiza reclasificación de otros activos a cuentas por cobrar a empleados.

Se realiza reclasificación de la caja menor de Otros Activos - No corrientes a un equivalente de efectivo.

El detalle de las reclasificaciones es la siguiente:

Anticipo Imporenta	(819)
Retención en la Fuente	(219)
Creditos a empleados - Otros activos	(40)
Caja menor - Otros activos	(96)
<b>Total Reclasificaciones</b>	<b>(1,174)</b>

Ajuste NIIF:

Se elimina del rubro de cargos diferidos y gastos pagados por anticipado, las transacciones que bajo el Marco Conceptual, no cumplen con la definición de activo ya que, la Compañía no espera obtener beneficios económicos futuros de los mismos, estas partidas no contribuirán a los flujos de efectivo y adicionalmente no son controlados por la compañía.

El detalle de los ajustes NIIF son los siguientes:

Impuesto al Patrimonio	(3,991)
Proyecto procesamiento de información	(7,206)
<b>Total Ajustes NIIF</b>	<b>(11,197)</b>

(Continúa)

110  
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
Notas a los Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
y al 01 de enero de 2014  
(Expresadas en millones de pesos)

**F. Activos materiales y activos no corrientes mantenidos para la venta**

Bienes Recibidos en pago	449
Propiedades de Inversion	0
Valorización Edificios	16,189
Propiedades, Planta y equipo	59,797
<b>Saldo COLGAAP</b>	<b>76,435</b>
Reclasificaciones	0
Ajuste NIIF	17,183
<b>Saldo NIIF</b>	<b>93,618</b>

Ajustes NIIF:

Los bienes recibidos en dación de pago y edificaciones que se encuentran en condiciones de venta y cumplen las características de la NIIF 5, son reconocidos como Activos no corrientes mantenidos para la venta.

Se registra el saldo de propiedades de inversión en el balance de apertura al Costo Atribuido – Valor razonable a la fecha de la transacción (Exención NIIF 1).

Positiva Compañía de Seguros reconoce como propiedad y equipo, aquellos bienes muebles e inmuebles que posee para el desarrollo de sus operaciones, de los cuales es probable que la compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados de los mismos y el costo de dichos elementos es medido con fiabilidad.

Se registra el saldo de propiedades, planta y equipo en el balance de apertura al Costo Atribuido – Valor razonable a la fecha de la transacción (Exención NIIF 1).

**G. Intangibles**

De acuerdo a las instrucciones impartidas en la Circular Externa 036 de 2014 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia sobre el tratamiento de las diferencias netas positivas generadas en la adopción por primera vez de las NIIF y teniendo en cuenta que dichas diferencias no computarán en el cumplimiento de los requerimientos prudenciales de patrimonio técnico y demás controles de ley, Positiva Compañía de Seguros decide reconocer el crédito mercantil adquirido en la cesión del Instituto del Seguro Social ISS del negocio de ARL, bajo la No re-expresión – Exención bajo NIIF 1 Adopción por Primera vez - Clasificación y saldo en libros bajo PCGA anteriores (COLGAAP)

De acuerdo a lo anterior la Compañía decide no incluir en el ESFA ningún impacto por Plusvalía lo cual fue socializado y aprobado por el Comité de Auditoría y la Junta Directiva el 18 y 19 de diciembre de 2014 respectivamente.

(Continúa)

111  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A**  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

**H. Activos intangibles distintos de la plusvalía**

Cargos diferidos (Software y licencias)	5,373
<b>Saldo COLGAAP</b>	<b>5,373</b>
Reclasificaciones	0
Ajuste NIIF	(189)
<b>Saldo NIIF</b>	<b>5,184</b>

Ajuste NIIF:

Positiva reconoce como activos intangibles los activos identificables, de carácter no monetario y sin apariencia física.

En esta partida se elimina el saldo por honorarios, partida que no cumple con la definición de activo intangible bajo la NIC 38, el valor del ajuste es el siguiente:

Ajuste costo atribuido intangibles	(189)
<b>Total Ajustes NIIF</b>	<b>(189)</b>

**I. Reservas Técnicas de Seguros y Capitalización**

De acuerdo al Decreto 2267 del 11 de noviembre de 2014, Positiva Compañía de Seguros tomará la aplicación del párrafo 2 del artículo 1, el cual permite a las compañías utilizar la prueba de adecuación de pasivos de la NIIF 4 Contratos de Seguros, aplicando los periodos de transición establecidos en el Decreto 2973 del 20 de diciembre del 2013, así como los ajustes graduales para el Sistema General de Riesgos Laborales.

De acuerdo a lo anterior la Compañía decide no incluir en el ESFA ningún impacto por Reservas Técnicas (prueba de suficiencia e impuesto diferido), lo cual fue socializado y aprobado por el Comité de Auditoría y la Junta Directiva el 18 y 19 de diciembre de 2014 respectivamente.

**J. Otras provisiones**

Impuestos	428
Multas, sanciones y litigios	1,085
Obligaciones a favor de intermediarios	2,084
Diversos	17,186
<b>Saldo COLGAAP</b>	<b>20,783</b>
Reclasificaciones	(13,028)
Ajuste NIIF	0
<b>Saldo NIIF</b>	<b>7,755</b>

(Continúa)

112  
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
Notas a los Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
y al 01 de enero de 2014  
(Expresadas en millones de pesos)

Reclasificaciones:

Se realiza reclasificación de los saldos de cuentas de pasivos estimados y provisiones a pasivo real, teniendo en cuenta que bajo NIC 37 no cumplen con las condiciones de una provisión.

**K. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar**

Cuentas por pagar actividad aseguradora	30,951
Impuestos	4,202
Proveedores	7,416
Contribuciones y afiliaciones	600
Retenciones y aportes laborales	2,607
Diversas	10,281
<b>Saldo COLGAAP</b>	<b>56,057</b>
Reclasificaciones	11,209
Ajuste NIIF	0
<b>Saldo NIIF</b>	<b>67,266</b>

Reclasificaciones:

Se constituyen como pasivo real los saldos de las cuentas de provisiones y contingencias que no cumplen con las condiciones de provisión bajo la NIC 37.

**L. Otros pasivos no financieros**

Otros pasivos no financieros	2,552
<b>Saldo COLGAAP</b>	<b>2,552</b>
Reclasificaciones	1,691
Ajuste NIIF	40
<b>Saldo NIIF</b>	<b>4,283</b>

Ajuste NIIF:

Se realiza el ajuste como menor valor del fondo de créditos educativos en la suma correspondiente a la cuenta por cobrar y reclasificaciones a pasivo real los saldos de las cuentas de otros pasivos que no cumplen con las condiciones de provisión bajo la NIC 37.

(Continúa)



113  
 POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

**M. Pasivo por impuestos diferidos**

Impuesto diferido pasivo	0
<b>Saldo COLGAAP</b>	<b>0</b>
Reclasificaciones	0
Ajuste NIIF	457
<b>Saldo NIIF</b>	<b>457</b>

Se realiza el reconocimiento del impuesto diferido bajo el método del pasivo basado en el balance de acuerdo a la NIC 12.

El impuesto diferido se registra considerando las diferencias temporarias existentes entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables en la fecha de cierre.

Teniendo en cuenta que los recursos de ARL están dentro del régimen de seguridad social y de pensiones se establece que no son ingresos gravados, por lo tanto no generaran Impuesto diferido, 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 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”.

**N. Ganancias acumuladas**

Ganancias acumuladas (a)	(384,506)
<b>Saldo COLGAAP</b>	<b>(384,506)</b>
Valorizaciones (b)	16,188
Ajuste NIIF (c)	30,467
<b>Saldo NIIF</b>	<b>(337,851)</b>

Ajuste NIIF:

- a) Se realiza la eliminación de las valorizaciones de propiedad, planta y equipo y activos clasificados como propiedades de inversión y activos no corrientes mantenidos para la venta.

(Continúa)

114  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A**  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
 y al 01 de enero de 2014  
 (Expresadas en millones de pesos)

Reclasificaciones	0
Valorizaciones	16,188
<b>Saldo NIIF</b>	<b>16,188</b>

- b) Se constituyen todos los ajustes al patrimonio que surgen del proceso de convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF de acuerdo a las siguientes transacciones:

Cuentas por cobrar	23,059
Propiedades planta y equipo	9,620
Propiedades de inversion	7,397
Intangibles	(188)
Otros activos	(7,246)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	165
Impuesto al patrimonio	(3,991)
Pasivos estimados	508
Otros Pasivos	281
Impuesto diferido	863
<b>Saldo NIIF</b>	<b>30,468</b>

**47) Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa**

Los hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa y la fecha de autorización de los estados financieros para su publicación se revelan a continuación:

**Sistema de compensacion monetaria en el Sistema General de Riesgos Laborales**

Mediante Decreto 1442 de 2014, el Gobierno Nacional estableció algunos términos y condiciones para que la Administradoras de Riesgos Laborales –ARL, elaboraran un mecanismo de compensación que distribuyera equitativamente los costos generados por los riesgos de mayor incidencia siniestral u operativa en el Sistema, señalando para ello un plazo de cuatro meses contados a partir del 31 de julio de 2014. No obstante, transcurrido el plazo previsto en el decreto, las ARL por intermedio de Fasecolda, comunican a los Ministerios de Hacienda y Crédito Público –MHCP y de Trabajo, que no fue posible llegar a un consenso con una propuesta unificada del mecanismo de compensación.

Por lo tanto, y teniendo en cuenta que existen claras y objetivas evidencias de que existe una alta concentración de riesgos en algunas aseguradoras, se expide el Decreto 2509 de 2015, por medio del cual se establece un mecanismo que corrija las consecuencias económicas de la concentración de riesgos en el Sistema General de Riesgos Laborales, cuya implementación garantizará la sostenibilidad financiera del Sistema y los derechos de los trabajadores, de tal forma que el mecanismo de compensación que define este decreto, impida la selección adversa por clase de riesgo, actividad económica, número de trabajadores o accidentalidad laboral.

(Continúa)

115  
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A  
Notas a los Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre de 2015, 2014  
y al 01 de enero de 2014  
(Expresadas en millones de pesos)

En cumplimiento de las directrices establecidas en el Decreto 2509 de 2015, los Ministerios de Hacienda y Crédito Público y de Trabajo, mediante Resolución 5620 del 29 de diciembre de 2015, determinan los resultados de la compensación monetaria del Sistema General de Riesgos Laborales, y con base en los cálculos realizados por la Dirección General de Regulación Económica de la Seguridad Social del MHCP y la Dirección de Riesgos Laborales del Ministerio del Trabajo, determinan que el monto total de la compensación asciende a la suma de \$50.976.101.000, el cual se distribuye entre las entidades con montos de compensación a favor, entre ellas POSITIVA Compañía de Seguros S.A.

El monto de compensación a favor de POSITIVA, asciende a la suma de \$49.294 millones de pesos. Los recursos que deberán girar las ARL con compensación a cargo, se detallan en el Artículo 2° del Decreto 5620 de 2015.

Posteriormente, el 15 de febrero de 2016, la Directora General de Regulación Económica de la Seguridad Social del MHCP y la Directora de Riesgos Laborales del Ministerio de Trabajo, mediante Oficio 3100000-26077, se refieren a la Resolución 5620 de 2015, e informan a POSITIVA que varias aseguradoras han interpuesto recurso de reposición contra las resoluciones que establecen las compensaciones a favor o a cargo de dichas entidades, que tendrán que resolverse en los tiempos previstos por la normatividad vigente, y que por tanto la Resolución 5620 de 2015, solo tendrá efectos una vez que se resuelvan cada uno de los recursos interpuestos por las demás aseguradoras.

Por lo tanto, si bien se cumple con la revelación en las notas de los estados financieros del año 2015, como hecho posterior al cierre, el impacto que tendrá la aplicación del mecanismo de compensación en los términos de la Resolución 5620, POSITIVA tendrá que esperar la resolución de los recursos para adelantar el registro contable correspondiente.