

1  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

**(1) Entidad Reportante**

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

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

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

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

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

(Continúa)

2  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital de la compañía pertenecía de la siguiente manera:

|  | <b>2019</b>    | <b>2018</b>    |
|--|----------------|----------------|
| <b>Accionistas</b>                       | <b>% Part.</b> | <b>% Part.</b> |
| Ministerio de Hacienda y Crédito Público | 91,99%         | 91,73%         |
| Previsora S.A.                           | 7,98%          | 8,23%          |
| Otros Accionistas Particulares           | 0,03%          | 0,04%          |
| <b>Total</b>                             | <b>100%</b>    | <b>100%</b>    |

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

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

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

(Continúa)

3  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

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

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

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

**(2) Bases de Preparación**

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

**2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros 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); vigentes al 31 de diciembre de 2017.

Estos estados financieros fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por Colombia (NCIF) establecidas en la Ley 1314 de 2009 y reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 del 14 de diciembre de 2015, modificado por el Decreto 2496 del 23 de diciembre de 2015, 2131 del 22 de diciembre de 2016, 2170 de 2017, 2483 del 2018, 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.

Adicionalmente, la compañía en cumplimiento con las Leyes, Decretos y otras normas vigentes, aplica a

(Continúa)

4  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

los presentes estados financieros las siguientes excepciones contempladas en Título 4 Regímenes especiales del Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015:

*2.1.1 Decreto 2420 del 14 de diciembre de 2015* – Mediante el cual se expide este Decreto Único Reglamentario de las Normas de Contabilidad, de Información Financiera y de Aseguramiento de la Información, estableciendo que los preparadores de información que se clasifican como entidades de interés público, que captan, manejan o administran recursos del público, no deben aplicar las disposiciones contenidas en la NIIF 4 Contratos de Seguro, en lo concerniente a las reservas de desviación de siniestralidad y la reserva de insuficiencia de activos. Adicionalmente, no deben aplicar la NIC 39 ni la NIIF 9, en lo relativo a la cartera de crédito y su deterioro, y a la clasificación y valoración de inversiones.

Igualmente, para efectos de la aplicación de la NIIF 4, en lo concerniente al valor del ajuste que se pueda presentar como consecuencia de la aplicación de la prueba de adecuación de pasivos a que hace referencia el párrafo 15 de dicha norma, la compañía aplica el parágrafo 2 del artículo 1 del Decreto 2267 de 2014 y por tanto, se continuará aplicando con los períodos de transición establecidos en el Decreto 2973 de 2013.

## **2.2 Aplicación de las normas incorporadas en Colombia a partir del 1 de enero de 2019.**

2.2.1 Impacto en la aplicación de la NIIF 16 Arrendamientos– La Compañía ha aplicado esta NIIF de acuerdo con el Decreto 2170 de 2017 y Decreto 2483 de 2018 por primera vez en el año 2019. Esta NIIF establece nuevos requerimientos o modificaciones respecto al registro de arrendamientos. Introduce cambios significativos a los registros del arrendatario, eliminando la distinción entre un arrendamiento operativo y financiero y requiriendo el reconocimiento de un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo de todos los arrendamientos, exceptuando aquellos que se consideren de corto plazo o activos de bajo valor. En contraste a los registros contables del arrendatario, los requerimientos para el arrendador permanecen significativamente sin cambios. El impacto inicial de la adopción de la NIIF 16 en los estados financieros de la Compañía se describe a continuación:

La fecha de aplicación inicial para la compañía es el 1 de enero de 2019

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 usando el enfoque retrospectivo modificado, bajo el cual el efecto acumulativo de la aplicación inicial se reconoce en las ganancias acumuladas al 1 de enero de 2019. En consecuencia, la información comparativa presentada para 2018 no se re-expresa, es decir, se presenta, como se informó anteriormente, bajo la NIC 17 e interpretaciones relacionadas. Los detalles de los cambios en las políticas contables se revelan a continuación. Además, los requisitos de revelación de la NIIF 16 por lo general, no han sido aplicados a la información comparativa.

### **(a) Impacto de la nueva definición de arrendamiento**

La Compañía ha determinado aplicar la solución práctica disponible para la transición a NIIF 16 para no revalorar si un contrato es o contiene un arrendamiento. Por lo tanto, la definición de arrendamiento conforme a la NIC 17 y la CINIIF 4 continúa aplicándose a los contratos celebrados o modificados de forma previa al 1 de enero de 2019. Como consecuencia, la aplicación de los requerimientos de la NIIF 16 se ha realizado solo a los contratos realizados o modificados a partir de la fecha de aplicación inicial. El cambio en la definición de un

(Continúa)

5  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

arrendamiento principalmente se refiere al concepto de control. La NIIF 16 determina si un contrato contiene un arrendamiento en función de si el cliente tiene derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación. Esto contrasta con el enfoque de “riesgos y beneficios” de la NIC 17 y de la CINIIF 4.

La Compañía aplica la definición de un arrendamiento y las guías relacionadas delineadas en la NIIF 16 a todos los contratos celebrados o modificados en, o partir del 1 de enero de 2019. Para la adopción inicial de NIIF 16, la Compañía llevó a cabo un proyecto de implementación, que permitió identificar que la nueva definición de arrendamiento bajo NIIF 16 no cambia de forma significativa el alcance de los contratos que cumplen la definición de arrendamiento para la Compañía.

(b) Impacto de la contabilidad como arrendatario

- i. Arrendamientos operativos previos - La NIIF 16 cambia la forma en que la Compañía contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17, los cuales se mantenían fuera del estado de posición financiera. Al aplicar la NIIF 16, para todos los arrendamientos (exceptuando los mencionados posteriormente), la Compañía:
  - a. Reconoce los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamientos en el Estado de Situación Financiera, medido inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento futuros.
  - b. Reconoce la depreciación de los activos por derechos de uso y el interés generado por los pasivos por arrendamiento en el Estado de Resultados y otro Resultado Integral.
  - c. Separa el monto total de efectivo pagado a capital (presentado dentro de las actividades de financiamiento) y a intereses (presentado dentro de actividades de financiamiento) en el Estados de Flujos de Efectivo.

Bajo NIIF 16, los activos por derechos de uso se prueban por deterioro conforme a la NIC 36.

Para arrendamientos de corto plazo (con plazo de 12 meses o menos) y de activos de bajo valor (como computadoras, artículos pequeños de mobiliario de oficina y teléfonos), la Compañía ha optado por reconocer un gasto por arrendamiento bajo el método de línea recta, tal y como lo permite la NIIF 16. Este gasto se presenta en “gastos de administración” en el estado de resultados.

- ii. Arrendamientos financieros previos - Las principales diferencias entre la NIIF 16 y la NIC 17 respecto a los contratos clasificados como arrendamientos financieros es la medición del valor residual de las garantías proporcionadas por el arrendador al arrendatario. La NIIF 16 requiere que la Compañía reconozca como parte de los pasivos por arrendamiento únicamente el monto esperado a pagarse bajo una garantía de valor

(Continúa)

6  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

residual, a diferencia del monto máximo de la garantía requerido por la NIC 17. Este cambio no generó ningún impacto material en los estados financieros de la Compañía.

(c) Impacto financiero inicial por la adopción de la NIIF 16

Las tablas presentadas a continuación muestran los montos de ajuste para cada concepto de los estados financieros afectados por la aplicación de la NIIF 16 para el período actual.

| <b>Impacto en el estado de resultados</b>                     | <b>Año terminado al<br/>31 de diciembre<br/>de 2019</b> |
|---|---|
| <u>Impacto en la utilidad (pérdida) del año</u>               | <b>\$(4.011)</b>  |
| Incremento en depreciación del activo por derechos de uso (1) | (3.745)   |
| Incremento en gastos financieros (1)                          | (266)   |
| <b>Incremento (disminución) en el resultado del año</b>       | <b>-</b>  |
|   | <b>1 de enero de<br/>2019</b>                           |
| <b>Impacto en activos, pasivos y patrimonio</b>               |   |
| Activo por derechos de uso (1),(2)                            | \$5.783   |
| <b>Efecto total en activos netos</b>                          | <b>5.783</b>  |
| Pasivos por arrendamiento (1)                                 | 5.783   |
| <b>Efecto total en pasivos</b>                                | <b>5.783</b>  |
| <b>Utilidades acumuladas</b>                                  | <b>-</b>  |

La Compañía como arrendatario:

- (1) La aplicación de la NIIF 16 para arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17 resultaron en el reconocimiento de activo por derechos de uso por valor de \$5.783 y pasivos por arrendamiento por valor de \$5.783. También resultó en una disminución de otros gastos por \$3.921, un aumento en la depreciación por valor de \$3.745 y un aumento en los gastos por intereses por valor de \$266.
- (2) La aplicación de la NIIF 16 tiene un impacto en el estado de flujos de efectivo de la Compañía. Bajo NIIF 16, los arrendatarios deben presentar:
  - Pagos de arrendamientos a corto plazo, pagos de arrendamientos de activos de bajo valor y pagos de arrendamientos de renta variable que no estén incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento, como parte de las actividades operativas;

(Continúa)

7  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

- El efectivo pagado por concepto de intereses del pasivo por arrendamiento ya sea como actividades operativas o actividades de financiamiento, tal y como lo permite la IAS 7 (la Compañía ha decidido incluir el interés pagado como parte de las actividades de financiamiento); y
- Pagos en efectivo por la porción de capital del pasivo por arrendamiento, como parte de las actividades de financiamiento.

La adopción de NIIF 16 no generó impactos en los flujos de efectivo.

*2.2.2 Enmiendas a la NIIF 9 Instrumentos financieros* - La Compañía ha adoptado las enmiendas a la NIIF 9 por primera vez en el año en curso, estas enmiendas aclaran que con el propósito de evaluar si una función de prepago cumple con la condición de ser “únicamente pagos de capital e intereses”, la parte que ejerza la opción puede pagar o recibir una compensación razonable por el prepago independientemente de la razón del pago por adelantado. En otras palabras, los activos financieros con funciones de prepago con compensación negativa no corresponden de forma automática como “únicamente pagos de capital e intereses”.

*2.2.3 Enmiendas a las NIC 40. Propiedades de inversión* - La Compañía ha adoptado las enmiendas a la NIC 40 Propiedades de inversión por primera vez en el año en curso. Las enmiendas aclaran que una transferencia a, o desde, propiedad de inversión necesita una evaluación de si una propiedad cumple o ha dejado de cumplir con la definición de propiedad de inversión, respaldada por evidencia observable de que ha ocurrido un cambio en el uso. Las enmiendas aclaran además que las situaciones enumeradas en la NIC 40 no son exhaustivas y que es posible un cambio en el uso de las propiedades en construcción (es decir, un cambio en el uso no se limita a las propiedades terminadas).

*2.2.4 Mejoras Anuales Ciclo 2014 - 2016* - La Compañía ha adoptado las enmiendas a la NIC 28 incluidas en el Ciclo de Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2014-2016 por primera vez en el año en curso. Las enmiendas aclaran que la opción para una organización de capital de riesgo y otras entidades similares para medir las inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable con cambios en los resultados está disponible por separado para cada asociada o negocio conjunto, y esa elección debe hacerse en el reconocimiento inicial.

*2.2.5 Impactos en la aplicación de la CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas* - Esta CINIIF aborda cómo determinar la 'fecha de la transacción' con el propósito de determinar el tipo de cambio que se utilizará en el reconocimiento inicial de un activo, gasto o ingreso, cuando la contraprestación por ese elemento se haya pagado o recibido por adelantado en una moneda extranjera que resultó en el reconocimiento de un activo no monetario o pasivo no monetario (por ejemplo, un depósito no reembolsable o ingreso diferido).

La Interpretación específica que la fecha de la transacción es la fecha en que la entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o el pasivo no monetario que surge del pago o recibo de la contraprestación anticipada. Si hay varios pagos o recibos por adelantado, la Interpretación requiere que una entidad determine la fecha de la transacción para cada pago o recibo de anticipo consideración.

(Continúa)

8  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

*2.2.6 Impactos en la aplicación de la enmienda a la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos* - La modificación clarifica que la NIIF 9, incluyendo los requisitos por deterioro, aplica a otros instrumentos financieros en una asociada o negocio conjunto al cual no es aplicable el método de participación. Esto incluye participaciones a largo plazo que, en sustancia, forman parte de las inversiones netas en una asociada o negocio conjunto. La Compañía aplica NIIF 9 a dichas participaciones de largo plazo a las que previamente aplicaba la NIC 28. Al aplicar la NIIF 9, la Compañía no toma en cuenta ninguno de los ajustes del importe en libros de las participaciones a largo plazo requeridas por la NIC 28 (por ejemplo, ajustes al importe en libros de participaciones a largo plazo surgidas de la asignación de pérdidas de la entidad participada o la evaluación de deterioro conforme a NIC 28).

*2.2.7 Mejoras Anuales Ciclo 2015 – 2017.* - La Compañía ha adoptado las mejoras a la NIC 12 Impuesto a las ganancias, incluidas en el Ciclo de Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2015-2017

- *NIC 12 Impuesto a las ganancias* - Las modificaciones aclaran que se deben reconocer las consecuencias del impuesto a las ganancias sobre dividendos en el estado de resultados, en otros resultados integrales o en capital conforme originalmente se reconocieron las transacciones que generaron las ganancias distribuibles. Esto aplica independientemente de si aplican distintas tasas impositivas a las ganancias distribuidas y no distribuidas.

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

### **2.3 Bases de medición**

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

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

### **2.4 Moneda funcional y de presentación**

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

(Continúa)



9  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

**2.5 Uso de estimaciones y juicios**

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

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

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

- **Reservas Técnicas de Seguros**

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

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

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

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

El cálculo del importe recuperable es extremadamente sensible a cualquier cambio en la tasa utilizada para el descuento de los flujos de efectivo, como así también a los ingresos de fondos futuros esperados, y a la tasa de crecimiento a largo plazo utilizada en la extrapolación. Estas estimaciones son más significativas para la plusvalía reconocida por la aseguradora. Los supuestos claves utilizados para determinar el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo (Riesgos Laborales), incluyendo un análisis de sensibilidad, se revelan y explican en mayor detalle en la Nota 40.

(Continúa)

10  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

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

La Compañía registra sus propiedades de inversión por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable se reconocen en el estado del resultado. Por otra parte, los terrenos y edificios de propiedad, y equipo se miden por sus importes revaluados y los cambios en revaluación se reconocen en el otro resultado integral. La Compañía ha contratado un especialista independiente experto en valuaciones para determinar los valores razonables de las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2019.

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

- **Vida útil de propiedad y equipo**

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

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

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

- **Impuestos**

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019, la compañía estimó que las partidas del impuesto sobre la renta diferido activo no serían recuperables en función a sus estimados de ganancias gravables futuras, razón por la

(Continúa)

11  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

cual no registró el impuesto diferido activo. La Compañía determina el valor del impuesto sobre la renta diferido activo recuperable al final de cada año fiscal.

- **Arrendamientos**

La Compañía realizó la evaluación de los contratos existentes al 31 de diciembre de 2019, analizando la transferencia de riesgos y beneficios sobre los activos tomados en arriendo, 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.

- **Reaseguro**

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

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

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

En consecuencia:

- Las primas, cancelaciones y/ o anulaciones de primas en reaseguro cedido correspondientes, se registran de acuerdo con las condiciones pactadas en los contratos de reaseguro.
- En cuanto a los ingresos sobre cesiones, estos corresponden a una comisión pactada con el reasegurador sobre las extra - primas que cobra la compañía por los riesgos agravados y asumidos.
- Los intereses corresponden a lo contractualmente pactado respecto a la tasa de interés que la compañía reconocerá al reasegurador sobre el depósito de reserva (depósitos retenidos).

(Continúa)

12  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

- Los gastos incurridos corresponden a las obligaciones contractuales por concepto pago de cobertura contrato No Proporcionales.
- El reembolso representa las obligaciones contractuales adquiridas por el reasegurador en los siniestros que afectan los contratos proporcionales y no proporcionales.

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

La compañía como cedente amortiza mensualmente el costo de los contratos no proporcionales, ver nota 10.

- **Activos por reaseguros**

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

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

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

**a) Contratos de seguro**

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

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

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

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

Positiva Compañía de Seguros de acuerdo a las características de sus productos los clasifica como contratos de seguros realizando el cubrimiento del riesgo de seguro significativo. Adicionalmente, en algunos productos de vida individual se cuenta con contratos de inversión que incluyen un componente de depósito o participación de utilidades.

(Continúa)

13  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

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

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

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

**b) Efectivo y equivalentes al efectivo**

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

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

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

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

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

Sumando todos los factores, aunque cumple algunos requisitos para ser catalogadas como equivalentes de efectivo, el manejo que se le da en la compañía, dentro de lo cual está el respaldo de las reservas y la estabilidad de los recursos, y dado que su fin no es el de cubrir necesidades de liquidez, se considera que estarían asociadas a instrumentos financieros.

(Continúa)

**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

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

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

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

El efectivo restringido surge de una decisión de gestión para asignar fondos a una causa, por ejemplo, una obligación legal, como una ley o una orden judicial, o en base a los requisitos contractuales. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la compañía posee efectivo restringido por órdenes judiciales el cual se detalla en la Nota 8 – Otras cuentas por cobrar.

**c) Instrumentos Financieros Activos**

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

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

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

| <b>Clasificación</b>                            | <b>Plazo</b> | <b>Características</b>   | <b>Valoración</b>  | <b>Contabilización</b>  |
|---|--------------|--|--|---|
| <b>A valor razonable a través de resultados</b> | Corto plazo  | Todo valor o título y, en general, cualquier tipo de inversión que ha sido adquirida con el propósito principal de obtener utilidades, producto de las variaciones en el valor de mercado. | Las inversiones representadas en valores o títulos de deuda, se valoran diariamente con base en el precio determinado por el proveedor precios (Precia) utilizando la siguiente fórmula:<br><br><b>VR=VN*PS</b><br><br>Dónde:<br>VR: Valor razonable<br>VN: Valor nominal<br>PS: Precio sucio determinado por el proveedor de precios de valoración. | 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, |

(Continúa)

**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

| <b>Clasificación</b>      | <b>Plazo</b>          | <b>Características</b>   | <b>Valoración</b>   | <b>Contabilización</b>  |
|---------------------------|-----------------------|--|---|---|
|                           |                       |  | <p>Para los casos excepcionales en que no exista, para el día de valoración, valor razonable determinado, se deberá efectuar la valoración en forma exponencial a partir de la Tasa Interna de Retorno (TIR).</p> <p>Las participaciones en fondos de inversión colectiva, fondos de capital privado, entre otros, y los valores emitidos en desarrollo de procesos de titularización se deberán valorar teniendo en cuenta el valor de la unidad calculado por la sociedad administradora al día inmediatamente anterior al de la fecha de valoración.</p> <p>No obstante, si dichas participaciones se encuentran listadas en bolsas de valores que marquen precio en el mercado secundario, se deberán valorar de acuerdo con el procedimiento descrito anteriormente.</p> | afectando los resultados del período. Este procedimiento se realiza diariamente.  |
| <b>A costo amortizado</b> | Hasta su vencimiento. | Los valores o títulos y, en general, cualquier tipo de inversión respecto de la cual Positiva Compañía de Seguros tiene el propósito y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlas hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención, teniendo en cuenta que la estructura de los instrumentos financieros bajo esta categoría | <p>Los valores clasificados como inversiones para mantener hasta el vencimiento, se valoran en forma exponencial a partir de la Tasa Interna de Retorno calculada en el momento de la compra, sobre la base de un año, 365 días.</p> <p>Este procedimiento se realiza diariamente.</p>  | <p>La contabilización se realiza en las cuentas de "Inversiones a Costo Amortizado". El valor presente se contabiliza como un mayor valor de la inversión afectando los resultados del período.</p> <p>Los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se registran como un mayor valor de la inversión y en consecuencia, el recaudo de dichos rendimientos se debe contabilizar como un menor valor de la inversión.</p> |

(Continúa)

**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

| Clasificación                        | Plazo      | Características  | Valoración   | Contabilización   |
|--------------------------------------|------------|--|--|---|
|                                      |            | <p>implica únicamente pagos de principal e intereses.</p> <p>El propósito de mantener la inversión corresponde a la intención positiva e inequívoca de no enajenar el título o valor.</p>                      |  |   |
| <b><i>Inversión en Asociadas</i></b> | Indefinido | <p>Inversiones en las cuales se posea influencia significativa como el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, pero sin control o control conjunto.</p> | <p>De conformidad con el Capítulo 1 de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia, Numeral 6.2.1 el cual establece que en los casos en los cuales las normas del Código de Comercio o demás disposiciones legales no prevean el tratamiento contable de las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos atenderán lo establecido la NIC 27 aplicable a los Estados Financieros Individuales o Separados.</p> | <p>De conformidad con el Capítulo 1 de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia, Numeral 7.5 el cual establece que para los casos en los cuales las normas del Código de Comercio o demás disposiciones legales colombianas, no prevean el tratamiento contable de las inversiones en subsidiarias, filiales, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, se aplica lo establecido por la NIC 27 aplicable a los Estados Financieros Individuales o Separados.</p> <p>Positiva Compañía de Seguros medirá en sus Estados financieros, su inversión en asociadas (Nueva EPS) al costo, de acuerdo con el párrafo 44 de la NIC 28 y el párrafo 10 de</p> |

(Continúa)



17  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

| Clasificación | Plazo | Características | Valoración | Contabilización  |
|---------------|-------|-----------------|------------|--|
|               |       |                 |            | la NIC 27 y para efectos de la medición y reconocimiento del deterioro de la inversión en asociadas, se aplicará lo dispuesto en la NIC 36 Deterioro del valor de los activos. |

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

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

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

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

(Continúa)

18  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

| Categoría | Riesgo | Características   | Provisiones   |
|-----------|--------|---|---------------|
|           |        | financieros con menos de seis (6) meses contados desde la fecha de la valoración. | provisionado. |

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

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

| Calificación Largo Plazo | Valor máximo % |
|--------------------------|----------------|
| BB+, BB, BB-             | Noventa (90)   |
| B+, B, B-                | Setenta (70)   |
| CCC                      | Cincuenta (50) |
| DD, EE                   | Cero (0)       |

| Calificación Corto Plazo | Valor máximo % |
|--------------------------|----------------|
| 3                        | Noventa (90)   |
| 4                        | Cincuenta (50) |
| 5 y 6                    | Cero (0)       |

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

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

**Valoración de las Inversiones del Portafolio:**

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía constituyó con cargo al estado de resultados un deterioro sobre las primas pendientes de recaudo, considerando las siguientes situaciones:

(Continúa)

**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

- 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 cuentan con más de ciento veinte (120) días comunes contados a partir del inicio de la vigencia técnica de la póliza.
- La Compañía no constituye provisión por primas pendientes de recaudo a cargo de la Nación o del Banco de la República, siempre y cuando exista contrato estatal debidamente perfeccionado, se disponga del correspondiente certificado de disponibilidad presupuestal y se haya efectuado el registro presupuestal respectivo para atender su cancelación.
- La cartera de Vida Individual corresponde en un porcentaje a Seguros de Vida entera, los cuales tienen una reserva que permite cruzar la cartera pendiente y no efectuar cancelación de la póliza. En relación con los planes temporales, la Compañía efectúa las cancelaciones a las pólizas después de un (1) mes de no pago.
- No se reconocerá como deterioro las pólizas en las que celebran acuerdos directamente con clientes los cuales pueden exceder de los 75 días para el pago.

**e) Deterioro para Otras Cuentas por Cobrar**

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

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

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

(Continúa)

20  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

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

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

**f) Comisiones de intermediación**

De acuerdo con lo establecido en la Ley 1562 de 2012, en el parágrafo 5 del artículo 11, Positiva Compañía de Seguros S.A., 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 comisiones a intermediarios de ARL, como de recursos de recaudo vida para atender los pagos de comisiones del ramo de vida.

**g) Propiedades y equipo**

**Reconocimiento y medición**

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

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

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

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

**Costos posteriores**

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

**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%.

(Continúa)

**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

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

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

| <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                |

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario. Las estimaciones en relación con ciertas partidas de equipo fueron revisados al 31 de diciembre de 2019.

#### **Reclasificación a propiedades de inversión**

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

#### **h) Propiedades de inversión**

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

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

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

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

(Continúa)

22  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

**i) Activos no corrientes mantenidos para la venta**

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

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

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

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

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

**j) Activos intangibles**

**Plusvalía – Crédito Mercantil**

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

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.

(Continúa)

23  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

**Amortización**

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

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

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

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

**k) Deterioro de activos no financieros**

**Propiedad y equipo y activos intangibles**

El valor en libros de los activos no financieros, excluyendo propiedades de inversión e impuestos diferidos, se revisa en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas se someterán a prueba de deterioro cada año.

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

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

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

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

En relación con otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas

(Continúa)

24  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

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

### **Inversiones en asociadas**

Una asociada es una entidad sobre la que la Compañía posee influencia significativa, entendida como el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, sin llegar a tener el control absoluto ni el control conjunto de la misma.

Las inversiones en asociadas están reconocidas al costo y se someten a prueba de 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.”

### **I) Arrendamientos**

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

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

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

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

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

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

(Continúa)



**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

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

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

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

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

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

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

- Pagos de renta fijos (incluyendo pagos fijos en sustancia), menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido;
- Pagos de renta variables que dependen de un índice o tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de inicio;
- El monto esperado a pagarse por el arrendatario bajo garantías de valor residual;
- El precio de ejercicio de opciones de compra, si el arrendatario está razonablemente certero de ejercitar las opciones; y
- Pagos por penalizaciones resultantes de la terminación del arrendamiento, si el periodo del arrendamiento refleja el ejercicio de una opción de terminación del arrendamiento.

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

(Continúa)

**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

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

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

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

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

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

Si la Compañía incurre una obligación surgida de costos de dismantelar y remover un activo arrendado, restaurar el lugar en el cual está localizado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, se debe reconocer una provisión medida conforme a la NIC 37. En la medida en que los costos se relacionen a un activo por derechos de uso, los costos son incluidos en el activo por derechos de uso relacionado, a menos que dichos costos se incurran para generar inventarios.

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

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

(Continúa)

27  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

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

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

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

**m) Reservas Técnicas**

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

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

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

**De riesgos en curso**

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

(Continúa)

28  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

**Matemática**

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

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

**Depósito de Reserva Reaseguradores del Exterior**

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

**Reserva de siniestros Pendientes**

- **Reserva de siniestros avisados:**

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

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

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

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

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

(Continúa)

**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

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

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

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

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

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

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

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

Positiva reconocerá la Reserva de siniestros ocurridos no avisados, por sus siglas en inglés (IBNR), de acuerdo 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.

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 efecto determine la Superintendencia Financiera.

#### **Desviación de Siniestralidad**

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

#### **Reserva Especial**

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

30  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

**Prueba de adecuación de pasivos**

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

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

En consideración al párrafo 2 numeral 1.1.4.1.2 del Decreto 2420 del 20 de diciembre de 2015, la compañía al 31 de diciembre de 2019, se encuentra aplicando los períodos de transición establecidos en el Decreto 2973 de 2013, en lo concerniente al valor del ajuste que se pueda presentar como consecuencia de la prueba de adecuación de pasivos al que hace referencia el párrafo 15 de la NIIF 4.

- **Tablas de Mortalidad:**

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

- **Interés Técnico:**

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

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

- **Inflación:**

El incremento de las mesadas se realiza cada año dependiendo de la inflación que queda para los 12 meses del último año completo. Sin embargo, no se puede suponer que una mesada crecerá por siempre según la inflación del último año que se tenga, pues una de las principales políticas del Banco de la República es mantener la inflación dentro del rango meta mediante políticas como el aumento o

(Continúa)

31  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

disminución de la tasa de interés de préstamos interbancarios, al igual que operaciones de expansión y contracción del efectivo circulante.

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

- **Deslizamiento de Salario Mínimo:**

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

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

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

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

#### **Activos por reaseguro**

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

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

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

(Continúa)

32  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

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

**n) Provisiones**

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

**Multas, sanciones y litigios**

El saldo de la provisión para litigios cubre demandas interpuestas contra la Compañía por parte de determinados empleados y clientes. Se espera que las demandas sean resueltas durante el ejercicio 2020.

**Comisiones de intermediación**

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

**Pasivos contingentes**

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

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

**Activos contingentes**

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

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

**o) Beneficios a empleados**

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.

(Continúa)



**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

**A corto plazo**

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

**Por terminación del contrato**

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

**p) Impuestos**

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

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

**Impuesto Corriente**

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

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

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

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

**Impuesto Diferido**

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

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

(Continúa)

**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

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

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

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

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

**Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles**

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

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

**Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles**

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

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

(Continúa)

35  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

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

### **Medición**

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

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

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

### **Compensación y clasificación**

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

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

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

### **Impuesto diferido en RL**

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

*Artículo 31: "Destinación específica de los recursos del Sistema. En desarrollo de lo dispuesto por el inciso 5º del artículo 48 de la Constitución Política, los recursos del sistema de seguridad social en riesgos laborales incluyendo las cotizaciones pagadas de reservas técnicas, y las reservas matemáticas constituidas para el pago de pensiones del sistema, así como sus rendimientos financieros, siempre que*

(Continúa)

36  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

*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 RL no son sujetos al cálculo del impuesto diferido.

**q) Ingresos**

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

**Primas Emitidas**

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

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

**Venta de bienes**

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

**Por arrendamientos**

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

**Financieros**

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

(Continúa)

37  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

**r) 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.

**s) Partes Relacionadas**

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

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

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

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

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

**t) Moneda extranjera**

**Transacciones en moneda extranjera**

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

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

(Continúa)

38  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

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

4.1 *Incorporadas en Colombia a partir del 1 de enero de 2020 – Con el Decreto 2270 de 2019, a partir del 1 de enero de 2020, entrarán a regir las siguientes normas en el marco técnico normativo que contiene algunas enmiendas emitidas por el IASB en el año 2018, permitiendo su aplicación anticipada:*

| <b>Norma de Información Financiera</b>   | <b>Tema de la enmienda</b>                     | <b>Detalle</b>   |
|--|--|--|
| CINIIF 23 –<br>Incertidumbres frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias |  | Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando esta Interpretación.<br><br>Entrada en vigencia a nivel global: Enero de 2019 |
| NIC 1 –<br>Presentación de Estados Financieros                                       | Enmienda definición de material                | La información es material si se puede esperar razonablemente que la omisión, la desviación o el ocultamiento de la misma influyen en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general toman sobre esos estados financieros, los cuales proporcionan información financiera sobre una entidad específica de reporte.<br><br>Entrada en vigencia a nivel global: Enero de 2020   |
| NIC 19 –<br>Beneficios a los empleados   | Modificación, reducción o liquidación del plan | En los casos en los que se produce una enmienda, reducción o liquidación del plan, es obligatorio que el costo del servicio actual y el interés neto para el período posterior a la nueva medición se determinen utilizando los supuestos utilizados para la nueva medición.<br><br>Además, se han incluido enmiendas para aclarar el efecto de una enmienda, reducción o liquidación del plan en los requisitos con respecto al techo de activos.<br><br>Entrada en vigencia a nivel global: Enero de 2019  |

(Continúa)

**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

| <b>Norma de Información Financiera</b>    | <b>Tema de la enmienda</b> | <b>Detalle</b>   |
|---|----------------------------|--|
| NIIF 3 –<br><br>Combinaciones de Negocios | Definición de Negocio      | <p>Las modificaciones se encuentran en el Apéndice A Términos definidos, la guía de aplicación y los ejemplos ilustrativos de la NIIF 3 únicamente, que:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• aclara que para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir, como mínimo, una aporte y un proceso sustantivo donde estos contribuyan significativamente a la capacidad de crear productos;</li> <li>• restringe las definiciones de un negocio y de los productos al centrarse en los bienes y servicios proporcionados a los clientes y al eliminar la referencia a la capacidad de reducir costos;</li> <li>• agrega orientación y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a evaluar si se ha adquirido un proceso sustantivo;</li> <li>• elimina la evaluación de si los participantes del mercado son capaces de reemplazar cualquier insumo o proceso faltante y continuar produciendo productos; y</li> <li>• agrega una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto adquirido de actividades y activos no es un negocio.</li> </ul> <p>Entrada en vigencia a nivel global: Enero de 2020</p> |
| Marco Conceptual 2019                     | Enmienda general           | <p>Contiene las definiciones de conceptos relacionados con:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Medición: incluyendo los factores considerados cuando se seleccionan bases de medición.</li> <li>• Presentación y revelación: incluyendo cuando clasificar un ingreso o gasto en el otro resultado integral.</li> <li>• No reconocimiento: incluye la guía de cuando los activos o pasivos deben ser removidos de los estados financieros.</li> </ul> <p>Adicionalmente, actualiza las definiciones de activo y pasivo y los criterios para incluirlos en los estados financieros. De igual forma, clarifica el significado de algunos conceptos,</p>   |

(Continúa)

**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

| <b>Norma de Información Financiera</b> | <b>Tema de la enmienda</b> | <b>Detalle</b>                                    |
|--|----------------------------|---|
|  |                            | Entrada en vigencia a nivel global: Enero de 2020 |

La Compañía anticipa que la adopción de estos estándares e interpretaciones emitidas por el IASB aún no vigentes en Colombia, mencionadas anteriormente, no tendría un impacto material sobre los estados financieros.

*4.2 Emitidas por el IASB no Incorporadas en Colombia* – Las siguientes normas han sido emitidas por el IASB pero aún no han sido incorporadas por Decreto en Colombia:

| <b>Norma de Información Financiera</b>   | <b>Tema de la enmienda</b>   | <b>Detalle</b>  |
|--|--|---|
| NIIF 17 Contratos de Seguro  | Emisión nueva norma  | <p>Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro dentro del alcance de la Norma.</p> <p>Su objetivo es asegurar que una entidad proporcione información relevante que represente fielmente los contratos de seguros. Esta información proporciona una base para que los usuarios de los estados financieros evalúen el efecto que los contratos de seguro tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad.</p> <p>Entrada en vigencia a nivel global: Entrada en vigencia Enero de 2021</p>  |
| NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados<br><br>NIC 28 – Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos | Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto | Las modificaciones de la NIIF 10 y la NIC 28 tratan situaciones en las que hay una venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las enmiendas establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o una empresa conjunta que se contabiliza utilizando el método de participación, se reconocen en las ganancias o pérdida solo en la medida de los intereses de los inversores no relacionados en esa asociada o empresa conjunta. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la nueva medición de las inversiones retenidas en cualquier subsidiaria anterior (que se ha convertido en una asociada o una empresa conjunta que se contabiliza |

(Continúa)



41  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

| Norma de Información Financiera | Tema de la enmienda | Detalle   |
|---------------------------------|---------------------|---|
|                                 |                     | <p>utilizando el método de la participación) al valor razonable se reconocen en las ganancias o pérdidas solo en la medida de los intereses de los inversores no relacionados en la nueva asociada o empresa conjunta.</p> <p>La fecha efectiva de las enmiendas aún no ha sido establecida por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada de las enmiendas.</p> |

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

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

La composición del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

|                     | 2019           | 2018           |
|---------------------|----------------|----------------|
| Efectivo en caja    | 101            | 81             |
| Bancos nacionales   | 207.870        | 265.839        |
| Bancos del exterior | 1.472          | 14.221         |
|                     | <b>209.443</b> | <b>280.141</b> |

Para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no posee inversiones que cumplan con las características de equivalentes de efectivo. Al 31 de diciembre de 2019, existe efectivo restringido por embargos judiciales, relacionado a continuación:

| Entidad bancaria   | Número de cuenta | Tipo      | 2019         | 2018         |
|--------------------|------------------|-----------|--------------|--------------|
| Banco Av. Villas   | 59013334         | Ahorros   | 1.288        | -            |
| Banco Av. Villas   | 59013227         | Corriente | 20           | -            |
| Bancolombia        | 30478132252      | Corriente | 204          | 1.152        |
| Banco BBVA         | 309008886        | Corriente | 124          | 567          |
| Banco Caja Social  | 24065973194      | Ahorros   | -            | 561          |
| Banco Colpatria    | 122169889        | Ahorros   | 116          | 170          |
| Banco de Occidente | 200124907        | Corriente | 578          | 408          |
| Banco Popular      | 110060194800     | Corriente | -            | 47           |
| Banco Sudameris    | 90060013800      | Ahorros   | -            | 29           |
| <b>Totales</b>     |                  |           | <b>2.330</b> | <b>2.934</b> |

(Continúa)

42  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

**(6) Activos Financieros**

El siguiente es el detalle del total de las inversiones registradas al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

|  | <b>2019</b>      | <b>2018</b>      |
|--|------------------|------------------|
| Inversiones a valor razonable con cambios en resultados -<br>Instrumentos representativos de deuda (a) | 1.040.519        | 818.520          |
| Inversiones a valor razonable con cambios en resultados -<br>Instrumentos de patrimonio (a)            | 90.839           | 103.154          |
| <b>Total Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</b>                                   | <b>1.131.358</b> | <b>921.674</b>   |
| <br>   |                  |                  |
| Inversiones a costo amortizado (b)   | 2.397.369        | 2.101.159        |
| Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI -<br>Instrumentos representativos de deuda (c)     | 12.167           | -                |
| <b>Total Inversiones</b>   | <b>3.540.894</b> | <b>3.022.833</b> |

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

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

|  | <b>2019</b>      | <b>2018</b>    |
|--|------------------|----------------|
| <b>Instrumentos representativos de deuda</b> |                  |                |
| Títulos de tesorería - TES                   | 102.447          | 541            |
| Otros emisores nacionales                    | 938.072          | 817.979        |
| <b>Total</b>                                 | <b>1.040.519</b> | <b>818.520</b> |
| <br>   |                  |                |
| <b>Instrumentos de patrimonio</b>            |                  |                |
| Emisores nacionales                          | 90.839           | 103.154        |
| <b>Total</b>                                 | <b>90.839</b>    | <b>103.154</b> |
| <br>   |                  |                |
| <b>Total Inversiones Corrientes</b>          | <b>1.131.358</b> | <b>921.674</b> |

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

|   | <b>2019</b>      | <b>2018</b>      |
|---|------------------|------------------|
| <b>Inversiones a costo amortizado</b>           |                  |                  |
| Títulos de tesorería - TES                      | 572.094          | 490.977          |
| Otros Títulos emitidos por el Gobierno Nacional | 12.885           | 6.039            |
| Otros emisores nacionales                       | 1.812.390        | 1.593.306        |
| Emisores extranjeros                            | -                | 10.837           |
| <b>Total</b>                                    | <b>2.397.369</b> | <b>2.101.159</b> |

(Continúa)

**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

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

|                           | 2019          | 2018     |
|---------------------------|---------------|----------|
| Otros emisores nacionales | 12.167        | -        |
| <b>Total</b>              | <b>12.167</b> | <b>-</b> |

Estas inversiones son producto de la reclasificación que efectuó la compañía previa aprobación por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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.

**Información cuantitativa (No auditado):**

**a) Entorno**

El año 2019 fue favorable para el portafolio de inversiones, en términos generales. El desempeño de los mercados financieros estuvo marcado por el manejo de la política monetaria estadounidense, donde el descenso de la tasa de intervención puesto en marcha por la FED (Reserva Federal de los Estados Unidos) impulsó la búsqueda por rentabilidades en economías emergentes como la colombiana; adicionalmente, el avance de la guerra comercial y la posterior firma de la fase 1 del acuerdo entre Estados Unidos y China sustentaron el buen momento de los mercados internacionales.

Sin embargo, no todo fue positivo, ya que en la región se vivieron momentos de incertidumbre dadas las protestas sociales en varios países de Latinoamérica, incluyendo a Colombia, donde además se tuvo que discutir una nueva ley de crecimiento con tiempos estrictos y muchas dudas alrededor de la misma.

**a) Mercado de renta variable**

En el año 2019 el mercado de renta variable local presentó un comportamiento positivo con un incremento del índice Colcap en 25,4%, de la mano del comportamiento de las bolsas latinoamericanas; sin embargo, es relevante destacar la salida de actores importantes como los fondos extranjeros, el sector real y las personas naturales, todos ellos con ventas cuantiosas en acciones locales. El flujo vendedor de estos actores fue absorbido por los Fondos de Pensiones y Cesantías que terminaron el año con un volumen de compra superior a los \$2,4 billones, posicionándose como uno de los pocos compradores netos del año 2019.

(Continúa)

**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

**b) Mercado de renta fija**

En 2019 el mercado de renta fija local presentó valorizaciones importantes gracias a un entorno externo favorable (por los recortes en tasa de la FED), el mayor crecimiento económico en Colombia y la confianza de los inversionistas internacionales sobre el manejo de las finanzas públicas.

Durante el cuarto trimestre del año 2019 se observaron volatilidades importantes a medida que las protestas sociales escalaron en disturbios que paralizaron las grandes capitales del país; sin embargo, a medida que retornó la calma, los inversionistas retomaron las compras favoreciendo el desempeño de la renta fija en el mes de diciembre.

El año 2019 cerró con valorizaciones promedio de 35 pbs (puntos básicos) en las tasas de rentabilidad de la deuda corporativa y valorizaciones promedio de 72 pbs en la deuda pública.

**c) Cumplimiento presupuestal**

En el año 2019 se logró cumplir con el presupuesto de renta de inversiones establecido de \$235.636 con una ejecución del 108,9% y una causación total de \$256.543. La razón de este resultado fue la valorización observada en los instrumentos negociables del portafolio, el mayor rendimiento de los títulos indexados a la inflación, la causación positiva de los instrumentos en renta variable (\$6.453) y la utilidad generada en la estrategia de reclasificación y venta de instrumentos disponibles para la venta a negociables.

**d) Reclasificación de inversiones clasificadas como disponibles para la venta a inversiones negociables**

Entre los meses de julio y diciembre, la Vicepresidencia de Inversiones realizó la reclasificación y venta de inversiones disponibles para la venta a negociables como parte de la ejecución de la estrategia aprobada por el comité de inversiones y riesgos de inversiones, dichas operaciones totalizaron \$62.000 en valor nominal y generaron un aporte adicional al resultado de renta de inversiones por \$3.562.

**Composición del Portafolio de Instrumentos Financieros**

A continuación, se relaciona la composición del portafolio de instrumentos financieros de Positiva S.A. con corte al 31 de diciembre de 2019 y comparado con el mismo mes de 2018, detallado por: clasificación, tipo de moneda, tasa de referencia y por plazos al vencimiento:

**Composición de Portafolio por Clasificación de Inversión**

| <b>Clasificación</b>  | <b>2019</b>      | <b>2018</b>      | <b>Var %</b>  |
|---|------------------|------------------|---------------|
| Inversiones a Costo Amortizado  | 2.397.369        | 2.101.159        | 14,10%        |
| Inversiones a Valor Razonable con cambios en resultados – Instrumentos Representativos de Deuda | 1.040.519        | 818.520          | 27,12%        |
| Inversiones a Valor Razonable con cambios en resultado – Instrumentos de Patrimonio             | 90.839           | 103.154          | -11,94%       |
| Inversiones a Valor Razonable Con Cambios en el ORI - Instrumentos Representativos de Deuda     | 12.167           | -                | >100,00%      |
| <b>Total</b>  | <b>3.540.894</b> | <b>3.022.833</b> | <b>17,14%</b> |

(Continúa)

**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

Es importante resaltar la variación en las inversiones a costo amortizado, las cuales presentan un incremento de \$296.210 comparadas con el año anterior, lo anterior producto de la estrategia de compras efectuadas en títulos TES (UVR y TF) y deuda privada de largo plazo, así como la clasificación de inversiones al vencimiento de corto plazo (hasta 2 años) aprobada por el Comité de Inversiones y Riesgos de Inversión, durante el primer semestre del año.

Con corte a 31 de diciembre de 2019, se evidencia el ingreso de la clasificación de Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI, las cuales ascienden a un valor de \$12.167, producto de la estrategia de adquirir inversiones y clasificarlas como disponibles para la venta.

De igual manera se observan incrementos en “Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - en instrumentos Representativos de Deuda”, producto de ingresos al portafolio por recaudo de primas y nuevos negocios.

**Composición de Portafolio por Tipo de Moneda**

| Moneda       | 2019             | 2018             | Var %         |
|--------------|------------------|------------------|---------------|
| COP          | 2.968.595        | 2.540.273        | 16,86%        |
| UVR          | 572.299          | 482.560          | 18,60%        |
| <b>Total</b> | <b>3.540.894</b> | <b>3.022.833</b> | <b>17,14%</b> |

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

El 83,84% de las inversiones que integran el portafolio están denominadas en pesos y el 16,16% corresponde a inversiones que están expresadas en Unidades de Valor Real (UVR). Los incrementos son proporcionales al aumento del valor total del portafolio durante el año 2019 que se ubicó en un 17,14%.

**Composición de Portafolio por Tasa de Referencia**

| Tasa de Referencia                       | 2019             | 2018             | Var %         |
|--|------------------|------------------|---------------|
| IPC                                      | 2.192.370        | 2.065.081        | 6,16%         |
| UVR                                      | 572.298          | 482.560          | 18,60%        |
| Tasa Fija                                | 464.777          | 226.886          | 104,85%       |
| IBR                                      | 220.609          | 115.476          | 91,04%        |
| DTF                                      | -                | 29.676           | -100,00%      |
| Fondos Inmobiliarios                     | 71.965           | 68.729           | 4,71%         |
| Renta Variable (Acciones)                | 18.137           | 21.738           | -16,57%       |
| Unidades ETFs (Fondos Bursátiles)        | -                | 11.994           | -100,00%      |
| Unidades FIC (Fondo Inversión Colectiva) | 738              | 693              | 6,52%         |
| <b>Total</b>                             | <b>3.540.894</b> | <b>3.022.833</b> | <b>17,14%</b> |

La naturaleza del pasivo de la Compañía representado en sus reservas técnicas explica la participación en títulos indexados al índice de precios al consumidor (IPC y UVR), que al corte del 31 de diciembre de 2019 representa el 78,08% del portafolio.

(Continúa)

**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

Para el año 2019 el mayor incremento por tasa de referencia se observa en los títulos en tasa fija con un incremento de \$237.891, lo anterior sustentado en el aumento de inversiones en entidades financieras de emisores poco recurrentes pero con tasas de rentabilidad atractivas; adicional al análisis que se realizó para este tipo de activos, el cual sugería un mejor desempeño que otras alternativas en el mercado. Comportamiento similar se presentó en la participación del indicador IBR, principalmente explicado por el desempeño de los spreads de negociación, el cual al ser comparado con otras alternativas, mantuvo un atractivo durante el segundo semestre del año.

Por otra parte, se observan dos (2) desinversiones de activos: (1) los indexados a la DTF que se vendieron en su totalidad durante el segundo trimestre del año, ya que dicho indicador no se considera atractivo para el portafolio, y (2) la toma de utilidad en las unidades ETFs (Fondos Bursátiles) explicada en la búsqueda de mayor estabilidad y menos volatilidad en el portafolio a futuro.

**Composición del Portafolio por Plazos al Vencimiento**

| <b>Plazo al Vencimiento</b> | <b>2019</b>      | <b>2018</b>      | <b>Var %</b>  |
|-----------------------------|------------------|------------------|---------------|
| Renta Variable              | 18.136           | 33.732           | -46,23%       |
| 0 a 180 días                | 82.869           | 132.650          | -37,53%       |
| 180 a 360 días              | 206.049          | 143.310          | 43,78%        |
| 1 a 3 años                  | 707.588          | 446.586          | 58,44%        |
| 3 a 5 años                  | 336.504          | 247.838          | 35,78%        |
| 5 a 7 años                  | 340.906          | 264.990          | 28,65%        |
| Mayor a 7 años              | 1.848.842        | 1.753.727        | 5,42%         |
| <b>Total</b>                | <b>3.540.894</b> | <b>3.022.833</b> | <b>17,14%</b> |

Al cierre del año 2019 bajo el criterio de plazo, el portafolio continuó con la concentración en el largo plazo en línea con la naturaleza del pasivo de la Compañía, donde se destacan las inversiones con vencimientos superiores a los 7 años, equivalente a un 52,21% del portafolio; este plazo presenta un aumento de 5,42% respecto al mismo período del año anterior, debido a compras en mercado secundario de inversiones en deuda privada y TES (Tasa Fija y UVR) con plazos de vencimiento superiores a 7 años, aunado al hecho de presentar mejores tasas de rentabilidad para el portafolio.

El mayor incremento se observa en el plazo de 1 a 3 años con un 58,44%, lo anterior explicado por la ejecución de la estrategia aprobada por el Comité de Inversiones y Riesgos de Inversión de clasificar títulos en deuda privada al vencimiento en el corto plazo por un valor de \$200.000.

**Determinación de valores razonables**

Con el fin de incrementar la coherencia y comparabilidad de las mediciones del valor razonable e información a revelar relacionada, la NIIF 13 establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medirlo. La jerarquía del valor razonable concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados para activos y pasivos idénticos (datos de entrada de Nivel 1) y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables (datos de entrada de Nivel 3).

(Continúa)

47  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

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

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

**Nivel 1**

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

- Se haya celebrado al menos un número de transacciones que hayan pasado los filtros establecidos por el proveedor de precios.
- El número mínimo de operaciones requeridas se hayan celebrado dentro de un número de días hábiles definido por el proveedor de precios, incluyendo el día de cierre de la valoración.
- La instancia de precio promedio calculado no es aplicable para títulos no estandarizados. (CDTs y Bonos Pensionales)

Por tanto, como la vigencia de este precio es diaria, las inversiones clasificadas con jerarquía 1 con corte al 31 de diciembre de 2019, corresponden a aquellos títulos en los que el proveedor de precios de valoración reportó precio cotizado (cumplió con las condiciones anteriores) para el último día bursátil del mes.

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

**Nivel 2**

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

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

(Continúa)

**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

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

**Nivel 3**

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

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

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

La siguiente tabla muestra para cada uno de los niveles de jerarquía del valor razonable, los activos del portafolio de Positiva Compañía de Seguros S.A., medidos a valor razonable con corte a 31 de diciembre de 2019 y 2018:

| <b>Medición del valor razonable a 31-Dic-2019</b> | <b>Nivel 1</b> | <b>Nivel 2</b>   | <b>Nivel 3</b> | <b>Total</b>     |
|---|----------------|------------------|----------------|------------------|
| <b>Activos</b>                                    |                |                  |                |                  |
| <b>Renta Fija</b>                                 |                |                  |                |                  |
| Títulos de Tesorería - TES                        | -              | 102.447          | -              | <b>102.447</b>   |
| Otros Emisores Nacionales                         | -              | 950.239          | -              | <b>950.239</b>   |
| <b>Total Renta Fija</b>                           | <b>-</b>       | <b>1.052.686</b> | <b>-</b>       | <b>1.052.686</b> |
| <b>Renta Variable</b>                             |                |                  |                |                  |
| Renta Variable                                    | 18.136         | -                | -              | <b>18.136</b>    |
| Fondos Inmobiliarios                              | -              | -                | 71.952         | <b>71.952</b>    |
| Renta Variable-FICs abiertos                      | -              | 738              | -              | <b>738</b>       |
| FCP   | -              | -                | 13             | <b>13</b>        |
| <b>Total Renta Variable</b>                       | <b>18.136</b>  | <b>738</b>       | <b>71.965</b>  | <b>90.839</b>    |
| <b>Total Inversiones a valor razonable</b>        | <b>18.136</b>  | <b>1.053.424</b> | <b>71.965</b>  | <b>1.143.525</b> |

(Continúa)



49  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

| <b>Medición del valor razonable a 31-Dic-2018</b> | <b>Nivel 1</b> | <b>Nivel 2</b> | <b>Nivel 3</b> | <b>Total</b>   |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Activos</b>                                    |                |                |                |                |
| <b>Renta Fija</b>                                 |                |                |                |                |
| Títulos de Tesorería - TES                        | 541            | -              | -              | 541            |
| Otros Emisores Nacionales                         | -              | 817.979        | -              | 817.979        |
| <b>Total Renta Fija</b>                           | <b>541</b>     | <b>817.979</b> | <b>-</b>       | <b>818.520</b> |
| <b>Renta Variable</b>                             |                |                |                |                |
| Renta Variable                                    | 33.732         | -              | -              | 33.732         |
| Renta Variable-PEI                                | -              | -              | 40.547         | 40.547         |
| Renta Variable-FICs abiertos                      | -              | 693            | -              | 693            |
| Renta Variable-FICs cerrados                      | -              | -              | 28.182         | 28.182         |
| <b>Total Renta Variable</b>                       | <b>33.732</b>  | <b>693</b>     | <b>68.729</b>  | <b>103.154</b> |
| <b>Total Inversiones a valor razonable</b>        | <b>34.273</b>  | <b>818.672</b> | <b>68.729</b>  | <b>921.674</b> |

Los cambios presentados en los niveles de jerarquización contable frente al corte del 31 de diciembre de 2018, disponible en la Tabla 1, se explican a continuación:

El total de títulos a valor razonable pasaron de \$ 921.674 a \$ 1.143.525, lo que representa un aumento del 24% de exposición divididos de la siguiente forma:

**Nivel 1**

- ✓ Títulos de Tesorería: Durante el año 2019 se mantuvo un bajo nivel de concentración en este tipo de títulos y al cierre del año, la posición cerró en ceros.
- ✓ Renta variable: Aunque el portafolio de acciones en 2019 reportó una valorización de \$6.453, la exposición disminuyó luego de las ventas en el cuarto trimestre de 2019 de toda la posición de acciones del Éxito por un valor de \$6.556, sumada a las ventas de ETF Icolcap por \$ 14.244 y de Ceslia por \$436 a lo largo del año, generando así una disminución del 46% en la exposición de renta Variable de acciones entre 2019 y 2018.

**Nivel 2**

- ✓ Títulos de Tesorería: Entre el 2018 y 2019 la exposición en títulos de tesorería aumentó y cerró con un saldo de \$102.447. Dicho aumento se explica porqué en el cuarto trimestre del año 2019 se observaron compras y ventas neto por \$82.000. Además, los títulos que al cierre del tercer trimestre estaban en el nivel 1 (TES TF con vencimiento el 2034), al cierre de este período se encuentran en el nivel 2.
- ✓ Otros emisores nacionales: el aumento observado (16%) en este nivel en lo corrido del año se explica por movimientos y valorizaciones netas del orden de \$132.260, especialmente por compras del último trimestre por \$65.857, y por una desvalorización en los títulos que estaban en esta categoría al cierre del tercer trimestre por un valor de \$7.671.
- ✓ Renta variable - FICs abiertos: Se mantiene una posición conservadora apenas superior en un 6.5% vs la del 2018.

**Nivel 3**

- ✓ Renta variable: Se observa una valorización en los todos los fondos, tanto cerrados como participativos por \$3.222 durante el año.

(Continúa)

**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

- ✓ Se introduce en los activos de Positiva un Fondo de capital privado y se recibe el primer llamado de capital, quedando éste con un valor de \$13 al finalizar el trimestre.

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

| Concepto                               | 2019             |                  | 2018             |                  |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
|  | Valor en libros  | Valor razonable  | Valor en libros  | Valor razonable  |
| Activos financieros a costo amortizado | 2.397.369        | 2.623.738        | 2.101.159        | 2.243.206        |
| <b>Total</b>                           | <b>2.397.369</b> | <b>2.623.738</b> | <b>2.101.159</b> | <b>2.243.206</b> |

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

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

*Valores de deuda negociables o disponibles para la venta*

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

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

$$VR = VN * PS$$

Donde:

**VR:** Valor razonable

**VN:** Valor nominal

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

La siguiente tabla muestra las inversiones a costo amortizado de Positiva S.A. medidas a valor razonable tomando como referencia el precio publicado por el proveedor de precios al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

(Continúa)

51  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

| Medición del valor razonable a 31-Dic-2019 para las inversiones a costo amortizado | Nivel 1  | Nivel 2          | Nivel 3       | Total            |
|--|----------|------------------|---------------|------------------|
| <b>Activos</b>   |          |                  |               |                  |
| <b>Renta Fija</b>  |          |                  |               |                  |
| Títulos de Tesorería - TES   | -        | 665.368          | -             | <b>665.368</b>   |
| Otros Títulos Emitidos por el Gobierno Nacional                                    | -        | -                | 12.885        | <b>12.885</b>    |
| Otros Emisores Nacionales  | -        | 1.945.485        | -             | <b>1.945.485</b> |
| <b>Total Renta Fija</b>  | <b>-</b> | <b>2.610.853</b> | <b>12.885</b> | <b>2.623.738</b> |

| Medición del valor razonable a 31-Dic-2018 para las inversiones a costo amortizado | Nivel 1       | Nivel 2          | Nivel 3      | Total            |
|--|---------------|------------------|--------------|------------------|
| <b>Activos</b>   |               |                  |              |                  |
| <b>Renta Fija</b>  |               |                  |              |                  |
| Títulos de Tesorería - TES   | -             | 526.377          | -            | <b>526.377</b>   |
| Otros Títulos Emitidos por el Gobierno Nacional                                    | -             | -                | 6.039        | <b>6.039</b>     |
| Otros Emisores Nacionales  | 15.618        | 1.684.191        | -            | <b>1.699.819</b> |
| Emisores Extranjeros   | -             | 10.971           | -            | <b>10.967</b>    |
| <b>Total Renta Fija</b>  | <b>15.618</b> | <b>2.221.539</b> | <b>6.039</b> | <b>2.243.206</b> |

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Gerencia ha evaluado que los valores razonables de las inversiones a costo amortizado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se aproximan a sus respectivos importes en libros.

**(7) Cuentas por cobrar Actividad Aseguradora, neto**

El siguientes es el detalle de las cuentas por cobrar actividad aseguradora a 31 de diciembre de 2019 y 2018:

|   | 2019          | 2018           |
|---|---------------|----------------|
| Coaseguradores cuenta corriente cedidos                   | 1.014         | 885            |
| Reaseguradores del exterior cuenta corriente (1)          | 3.437         | 7.241          |
| Intermediarios de seguros                                 | 85            | 85             |
| Primas por recaudar (2)                                   | 108.169       | 136.766        |
| Deterioro de cuentas por cobrar actividad aseguradora (3) | (36.006)      | (38.392)       |
| <b>Total</b>  | <b>76.699</b> | <b>106.585</b> |

(Continúa)

52  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

1) Reaseguradores del exterior cuenta corriente:

| REASEGURADORES DEL EXTERIOR   |            | AÑO 2019     |                       |                   |              | AÑO 2018     |                       |                   |              |
|---|------------|--------------|-----------------------|-------------------|--------------|--------------|-----------------------|-------------------|--------------|
| NOMBRE  | PAIS       | VIDA GRUPO   | ACCIDENTES PERSONALES | RIESGOS LABORALES | TOTALES 2019 | VIDA GRUPO   | ACCIDENTES PERSONALES | RIESGOS LABORALES | TOTALES 2018 |
| Arch Reinsurance Europe Underwriting Designated Activity Company (Antes Arch Reinsurance Europe Underwriting Limited) | IRLANDA    | 16           | -                     | -                 | 16           | 14           | -                     | -                 | 14           |
| Catlin Re Switzerland Ltd.  | SUIZA      | -            | -                     | -                 | -            | -            | -                     | 43                | 43           |
| Hannover Rück Se (Antes Hannover Rückversicherung Ag.)  | ALEMANIA   | 956          | 84                    | 536               | 1.576        | 1.319        | 3                     | 2.185             | 3.507        |
| Mapfre Re Compañía De Reaseguros S.A.   | ESPAÑA     | 80           | -                     | 44                | 124          | 29           | -                     | 455               | 484          |
| Navigators Insurance Company  | U.S.A.     | 55           | 6                     | 182               | 243          | 40           | -                     | 438               | 478          |
| Qbe Re (Europe) Limited   | INGLATERRA | -            | -                     | 102               | 102          | -            | -                     | 144               | 144          |
| Reaseguradora Patria S.A. ( Antes Reaseguradora Patria S.A.B.)  | MÉXICO     | 6            | -                     | 62                | 68           | -            | -                     | 154               | 154          |
| Scor Global Life Se   | FRANCIA    | 34           | 6                     | 100               | 140          | 42           | 6                     | 395               | 443          |
| General Reinsurance Ag (Alemania) ( Antes Köelnische Rückversicherungs-Gesellschaft Ag )                              | ALEMANIA   | -            | -                     | 117               | 117          | -            | -                     | 343               | 343          |
| Compañía Suiza De Reaseguros S.A. (Swiss Reinsurance Company Ltd.)  | SUIZA      | 169          | 36                    | -                 | 205          | 260          | -                     | -                 | 260          |
| Rga Reinsurance Company   | U.S.A.     | 10           | -                     | -                 | 10           | 62           | -                     | -                 | 62           |
| Arch Reinsurance Ltd  | BERMUDA    | -            | -                     | 348               | 348          | -            | -                     | 476               | 476          |
| Everest Reinsurance Company   | U.S.A.     | -            | -                     | 44                | 44           | -            | -                     | 421               | 421          |
| Partner Reinsurance Europe Se ( Antes Partner Reinsurance Europe Public Limited Company)                              | IRLANDA    | 19           | -                     | -                 | 19           | 19           | -                     | -                 | 19           |
| American Life Insurance Company   | U.S.A.     | -            | -                     | 393               | 393          | -            | -                     | 393               | 393          |
| Scor Se (Antes Scor)  | FRANCIA    | 22           | -                     | -                 | 22           | -            | -                     | -                 | -            |
| Irb Brasil Resseguros S.A.  | BRASIL     | 5            | -                     | -                 | 5            | -            | -                     | -                 | -            |
| Qbe Europe Sa/Nv  | BÉLGICA    | 5            | -                     | -                 | 5            | -            | -                     | -                 | -            |
| <b>TOTALES</b>  |            | <b>1.377</b> | <b>132</b>            | <b>1.928</b>      | <b>3.437</b> | <b>1.785</b> | <b>9</b>              | <b>5.447</b>      | <b>7.241</b> |

Período de maduración

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

2) Primas por recaudar:

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

|                       | <b>2019</b>    | <b>2018</b>    |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Riesgos Laborales (a) | 98.849         | 114.660        |
| Vida Grupo (a)        | 6.170          | 18.908         |
| Accidentes Personales | 1.828          | 1.112          |
| Vida Individual       | 96             | 162            |
| Exequias              | 1              | -              |
| Salud                 | 1.225          | 1.924          |
| <b>Total</b>          | <b>108.169</b> | <b>136.766</b> |

- a) Al cierre de los estados financieros del año 2019 se registró un decremento en las primas y cotizaciones pendientes de cobro básicamente de riesgos laborales y vida grupo, esto debido a la gestión realizada por el área de recaudo y cartera y a las casas externas de cobro.

(Continúa)

**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

3) Deterioro de cuentas por cobrar actividad aseguradora:

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

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

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

|                                | <b>2019</b>     | <b>2018</b>     |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|
| Saldo Inicial                  | (38.392)        | (38.064)        |
| Movimiento año 2019            | 2.386           | (328)           |
| <b>Saldo Final del periodo</b> | <b>(36.006)</b> | <b>(38.392)</b> |

El deterioro para la protección de cuentas por cobrar actividad aseguradora representaba el 31,9% y el 26,5% al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente, del total de la cuenta tal como se detalla a continuación:

| <b>Al 31 de diciembre de 2019</b> | <b>Cartera</b> | <b>Deterioro</b> | <b>%</b>     |
|-----------------------------------|----------------|------------------|--------------|
| Coaseguradores cedidos            | 1.014          | (964)            | 0,0%         |
| Reaseguradores del exterior       | 3.437          | (393)            | 0,1%         |
| Intermediarios de seguros         | 85             | -                | 0,9%         |
| Riesgos Laborales (a)             | 98.849         | (32.775)         | 29,1%        |
| Seguros de personas               | 9.320          | (1.874)          | 1,7%         |
| <b>Total</b>                      | <b>112.706</b> | <b>(36.006)</b>  | <b>31,9%</b> |

| <b>Al 31 de diciembre de 2018</b> | <b>Cartera</b> | <b>Deterioro</b> | <b>%</b>     |
|-----------------------------------|----------------|------------------|--------------|
| Coaseguradores cedidos            | 885            | -                | 0,0%         |
| Reaseguradores del exterior       | 7.241          | (393)            | 0,3%         |
| Intermediarios de seguros         | 85             | -                | 0,0%         |
| Riesgos Laborales (a)             | 114.660        | (35.395)         | 24,4%        |
| Seguros de personas               | 22.106         | (2.604)          | 1,8%         |
| <b>Total</b>                      | <b>144.977</b> | <b>(38.392)</b>  | <b>26,5%</b> |

(Continúa)

**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

- 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 2019 y 2018:

| Riesgos Laborales    | 2019                |               | 2018                |                 |
|----------------------|---------------------|---------------|---------------------|-----------------|
|                      | Primas por Recaudar | Deterioro     | Primas por Recaudar | Deterioro       |
| Primas por recaudar  | 83.773              | 27.776        | 102.656             | (31.690)        |
| Intereses moratorios | 15.076              | 4.999         | 12.004              | (3.705)         |
| <b>Total</b>         | <b>98.849</b>       | <b>32.775</b> | <b>114.660</b>      | <b>(35.395)</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 49% del total de la cartera no es mayor a un mes de cotización y el 51% restante supera los 30 días de cobertura, provisionada en su totalidad.

- b) Cuenta por cobrar a reaseguradores cuenta corriente

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

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

**(8) Otras cuentas por cobrar, neto**

El siguientes es el detalle de las otras cuentas por cobrar a 31 de diciembre de 2019 y 2018:

|   | 2019         | 2018         |
|---|--------------|--------------|
| Depósitos - para juicios ejecutivos       | 10.913       | 13.603       |
| A empleados (1)                           | 264          | 95           |
| Diversas (2)                              | 19.407       | 9.940        |
| Deterioro de otras cuentas por cobrar (3) | (23.629)     | (17.691)     |
| <b>Total</b>                              | <b>6.955</b> | <b>5.947</b> |

(Continúa)

**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

1) A empleados

La reglamentación general sobre los créditos otorgados por la Compañía a sus empleados, se realiza bajo documento Pacto Colectivo 2018-2021, 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.

2) El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar diversas al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

|   | <b>2019</b>   | <b>2018</b>  |
|---|---------------|--------------|
| Consignaciones no registradas en bancos               | 33            | 49           |
| Recobros  | 6.200         | 6.363        |
| Cuenta por cobrar ETB - Negocio conmutación pensional | 2.342         | 3.070        |
| Cuenta por cobrar Ministerio de Hacienda (MHCP) (a)   | 10.638        | 79           |
| Cupones por cobrar (Inversiones)                      | -             | 279          |
| Cuentas por cobrar a empleados(prima técnica)         | 193           | -            |
| Otras - Excedentes contribución Superfinanciera       | -             | 96           |
| Otras   | 1             | 4            |
| <b>Total</b>  | <b>19.407</b> | <b>9.940</b> |

- a) Al cierre del año 2019 la Compañía generó cuenta por cobrar por \$10.638 a cargo del MHCP, en virtud de lo establecido en el artículo 108 de la ley 2008 del 27 de diciembre de 2019 “Por la cual se decreta el presupuesto de rentas y recursos de capital y Ley de apropiaciones para la vigencia fiscal del 1 de enero al 31 de diciembre de 2020” por concepto de reintegro de los cálculos actuariales reconocidos en exceso por Positiva, del valor de la reserva técnicas recibidas, por obligaciones derivadas de pensiones cuyos derechos fueron causados originalmente en el Instituto de Seguros Sociales –ISS-..

La citada Cuenta por cobrar fue radicada el día 30 de diciembre en el Ministerio de Hacienda, en comunicación suscrita por el Representante legal de Positiva Compañía de Seguros, numero de radicado 1-2019-119039.

El 27 de enero de 2020 se recibe comunicación en Positiva con numero de radicado: 2-2020-002372, en la que el Ministerio de Hacienda informa que la cuenta de cobro no tiene tramite por considerarse improcedente por parte de ese Ministerio. La comunicación recibida no tiene efecto en los estados financieros, debido a que la cuenta por cobrar está provisionada al 100% y a que la Secretaría General manifiesta que la compañía seguirá adelantando las acciones tendientes a la recuperación de los recursos.

- 3) El movimiento del deterioro para la protección de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue el siguiente:

(Continúa)

56  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

|                                      | <b>2019</b>     | <b>2018</b>     |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Saldo Inicial                        | (17.691)        | (18.219)        |
| Diminución otras cuentas por cobrar  | 4.700           | 528             |
| Incremento cuenta por cobrar –(MHCP) | (10.638)        | -               |
| <b>Saldo Final del periodo</b>       | <b>(23.629)</b> | <b>(17.691)</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.

**(9) Activos por reaseguros, neto**

El siguiente es el activo por reaseguro que posee la Compañía a 31 de diciembre de 2019 y 2018:

| <b>Corrientes</b>                      | <b>2019</b>       | <b>2018</b>       |
|--|-------------------|-------------------|
| De riesgo en curso                     | 10.348            | 15.564            |
| Deterioro de activos por reaseguro     | (14)              | (22)              |
| <b>Total</b>                           | <b>10.334</b>     | <b>15.542</b>     |
| <br>                                   |                   |                   |
| <b>No Corrientes</b>                   | <b>2019</b>       | <b>2018</b>       |
| Para siniestros pendientes             | 10.635            | 9.804             |
| Deterioro de activos por reaseguro     | (20)              | (24)              |
| <b>Total</b>                           | <b>10.615</b>     | <b>9.780</b>      |
| <br><b>Total Activo por Reaseguros</b> | <br><b>20.949</b> | <br><b>25.322</b> |

**(10) Activos por impuestos corrientes**

El siguiente es el detalle de los impuestos corrientes de la aseguradora al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

**Impuesto de renta**

**Activos por impuestos corrientes**

|                               | <b>2019</b>  | <b>2018</b>  |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Anticipo de impuesto de renta | 2.258        | 2.784        |
| Retención en la fuente        | 1.093        | 1.305        |
| <b>Total</b>                  | <b>3.351</b> | <b>4.089</b> |

(Continúa)



57  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

**Pasivos por impuestos corrientes**

|   | <b>2019</b>  | <b>2018</b>  |
|---|--------------|--------------|
| Impuesto de Renta                             | 437          | 1.041        |
| <b>Total</b>                                  | <b>437</b>   | <b>1.041</b> |
| <br>  |              |              |
| <b>Total activos por impuestos corrientes</b> | <b>2.914</b> | <b>3.048</b> |

Período de maduración:

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

Por presentación en el Estado de Situación Financiera se hace el efecto neto del valor que resulte en el activo y pasivo por impuestos corrientes, para este período el resultado es activo por valor de \$2.914 millones.

**(11) Otros activos no financieros**

El siguiente es el detalle de los otros activos no financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

|   | <b>2019</b>   | <b>2018</b>  |
|---|---------------|--------------|
| Seguros                                   | 689           | 477          |
| Costos de contratos no proporcionales (a) | 8.416         | 6.446        |
| Comisiones a intermediarios               | 1.596         | 1.539        |
| Anticipo de industria y comercio          | 93            | 66           |
| Impuestos descontables                    | 49            | 74           |
| Otros activos no financieros              | 641           | 610          |
| <b>Total</b>                              | <b>11.484</b> | <b>9.212</b> |

El siguiente es el movimiento de los otros activos no financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

| <u>Detalle</u>                          | <u>Seguros</u> | <u>Contratos No Proporcionales</u> | <u>Comisiones de Intermediación</u> | <u>Anticipo de I. y Comercio</u> | <u>Impuestos Descontables</u> | <u>Otros</u> | <u>Total</u>  |
|---|----------------|------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|--------------|---------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b> | <b>477</b>     | <b>6.445</b>                       | <b>1.539</b>                        | <b>66</b>                        | <b>74</b>                     | <b>611</b>   | <b>9.212</b>  |
| Cargos                                  | 1.472          | 19.349                             | 10.429                              | 138                              | 325                           | 112          | 31.825        |
| Amortizaciones                          | (1.260)        | (17.378)                           | (10.372)                            | (111)                            | (350)                         | (82)         | (29.553)      |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b> | <b>689</b>     | <b>8.416</b>                       | <b>1.596</b>                        | <b>93</b>                        | <b>49</b>                     | <b>641</b>   | <b>11.484</b> |

(Continúa)

**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

- a) La compañía como cedente amortiza mensualmente el costo de los contratos no proporcionales. A continuación, se muestra el saldo inicial, el monto del valor amortizado en 2019 y el saldo pendiente por amortizar al cierre de los estados financieros en análisis:

|                    |                     |
|--------------------|---------------------|
| Saldo inicial      | 6.445               |
| Cargos             | 19.349              |
| Amortizaciones     | <u>(17.378)</u>     |
| <b>Saldo final</b> | <b><u>8.416</u></b> |

**(12) Inversiones en asociadas al costo**

Actualmente Positiva Compañía de Seguros S.A., posee una inversión en la Nueva Empresa Promotora de Salud S.A. –Nueva EPS, la cual se encuentra registrada como una inversión en asociadas, debido a que cumple con la definición de la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos párrafos 5 y 6. Dicha inversión se reconoció en el Estado de Situación Financiera de Apertura –ESFA, de acuerdo con la exención de la NIIF 1 Adopción por primera vez párrafo D15 literal d), al costo atribuido según el importe en libros de los PCGA locales y en la medición posterior se reconoce al costo según la NIC 27 Estados Financieros Separados en su párrafo 10 literal a) y el párrafo 44 de la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.

La inversión que posee Positiva Compañía de Seguros S.A. en Nueva EPS, no cumple con la definición de subordinada que trae el Artículo 26 de la Ley 222 de 1995, incorporado en el Artículo 6.2.1 de la Circular Externa 034 de la SFC y por lo tanto no debe aplicar el método de participación patrimonial.

El siguiente es el detalle del costo de la inversión en asociada al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

| <b>Inversiones en Asociadas</b>  | <b>2019</b>           | <b>2018</b>           |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Asociadas nacionales - Nueva EPS | <u>203.921</u>        | <u>180.922</u>        |
| <b>Subtotal</b>                  | <b><u>203.921</u></b> | <b><u>180.922</u></b> |

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.”*

Anualmente se evalúa si existen o no indicios de deterioro de la inversión en asociadas. Sobre esta evaluación, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se determinó que no existen indicios de deterioro de valor que dieran lugar a la realización de la prueba de deterioro de acuerdo a los lineamientos de la NIC 36.

**Información general de la Asociada**

| <b>Compañía</b>                              | <b>Ubicación</b>                     | <b>Actividad Económica</b> | <b>Participación 2019</b> | <b>Participación 2018*</b> |
|--|--------------------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------------------|
| <b>Nueva Empresa Promotora de Salud S.A.</b> | Cra. 85k N° 46ª – 66 Bogotá Colombia | Sector Salud               | 49,9985%                  | 46,5484%                   |

(Continúa)

**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

| <b>Nueva EPS</b>          | <b>2019*</b> | <b>2018</b> |
|---------------------------|--------------|-------------|
| <b>Activo</b>             | 2.606.430    | 1.995.574   |
| <b>Pasivo</b>             | 2.308.054    | 1.794.918   |
| <b>Patrimonio</b>         | 298.376      | 200.656     |
| <b>Resultado Neto</b>     | 13.298       | 22.723      |
| <b>Capitalización (a)</b> | 22.999       | 22.999      |

\*Información disponible al 30 de noviembre de 2019.

- a) Capitalización efectuada por Positiva Compañía de Seguros S.A. a la Nueva E.P.S en su calidad de accionista mayoritario por \$22.999. Los recursos destinados para la capitalización fueron obtenidos a través del Ministerio de Hacienda y Crédito Público con destinación específica, con el fin de dar cumplimiento al plan de habilitación financiera aprobado en el año 2015 por la Asamblea de Accionistas de Nueva EPS. El 24 de enero de 2019, se recibió la transferencia por valor de \$ 22.999 por parte del Ministerio de Hacienda, correspondiente a la capitalización aprobada por la Superintendencia Financiera en 2018, con destinación específica para la asociada "NUEVA EPS".

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

La siguiente es la evolución de la propiedad y equipo al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

|                                | <b>2019</b>   | <b>2018</b>   |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Terrenos                       | 19.587        | 21.421        |
| Edificios                      | 27.512        | 29.714        |
| Vehículos                      | 480           | 480           |
| Enseres y Accesorios           | 5.842         | 5.541         |
| Equipo informático             | 6.374         | 5.564         |
| Revaluación Propiedad y Equipo | 13.645        | 12.857        |
| Depreciación Acumulada         | (9.977)       | (9.323)       |
| <b>Total</b>                   | <b>63.463</b> | <b>66.254</b> |

El siguiente es el movimiento del costo y la depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

(Continúa)

**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

| Costo   | Terrenos       | Edificios      | Vehículos  | Enseres y Accesorios | Equipo de Computo | Total          |
|---|----------------|----------------|------------|----------------------|-------------------|----------------|
| <b>Saldo final al 31 de diciembre de 2018</b>                           | <b>27.620</b>  | <b>36.372</b>  | <b>480</b> | <b>5.541</b>         | <b>5.564</b>      | <b>75.577</b>  |
| Adquisiciones   | -              | -              | -          | 333                  | 825               | 1.158          |
| reversión de la revaluación 2018  | (6.199)        | (6.658)        | -          | -                    | -                 | (12.857)       |
| ajuste al costo por método de Eliminación                               | -              | (29.714)       | -          | -                    | -                 | (29.714)       |
| ajuste al costo por método de Eliminación                               | -              | 29.264         | -          | -                    | -                 | 29.264         |
| <b>Transferencias de propiedad Planta y Equipo</b>                      | <b>(1.834)</b> | <b>(1.752)</b> | -          | -                    | -                 | <b>(3.586)</b> |
| Retiros (-)   | -              | -              | -          | (32)                 | (15)              | (47)           |
| <b>Saldo Final del costo al 31 de diciembre de 2019</b>                 | <b>19.587</b>  | <b>27.512</b>  | <b>480</b> | <b>5.842</b>         | <b>6.374</b>      | <b>59.795</b>  |
| <b>Revaluación al cierre 2019 después de transferencias</b>             | <b>6.565</b>   | <b>7.080</b>   | -          | -                    | -                 | <b>13.645</b>  |
| <b>Saldo Final del costo más revaluación al 31 de diciembre de 2019</b> | <b>26.152</b>  | <b>34.592</b>  | <b>480</b> | <b>5.842</b>         | <b>6.374</b>      | <b>73.440</b>  |

| Depreciaciones y Deterioro de Valor                     | Terrenos | Edificios | Vehículos    | Enseres y Accesorios | Equipo de Computo | Total          |
|---|----------|-----------|--------------|----------------------|-------------------|----------------|
| <b>Saldo final al 31 de diciembre de 2018</b>           | -        | -         | (408)        | (4.780)              | (4.135)           | (9.323)        |
| Depreciación  | -        | -         | (57)         | (199)                | (398)             | (654)          |
| Ajuste a la depreciación por eliminación                | -        | -         | -            | -                    | -                 | -              |
| Ajuste a la depreciación                                | -        | -         | -            | -                    | -                 | -              |
| <b>Saldo Final del costo al 31 de diciembre de 2019</b> | -        | -         | <b>(465)</b> | <b>(4.979)</b>       | <b>(4.533)</b>    | <b>(9.977)</b> |

|  |               |               |           |            |              |               |
|--|---------------|---------------|-----------|------------|--------------|---------------|
| <b>Importe Neto en libros al 31 de diciembre de 2019</b> | <b>26.152</b> | <b>34.592</b> | <b>15</b> | <b>863</b> | <b>1.841</b> | <b>63.463</b> |
|--|---------------|---------------|-----------|------------|--------------|---------------|

| Costo   | Terrenos      | Edificios     | Vehículos  | Enseres y Accesorios | Equipo Informático | Total         |
|---|---------------|---------------|------------|----------------------|--------------------|---------------|
| <b>Saldo final al 31 de diciembre de 2017</b>                           | <b>26.368</b> | <b>36.062</b> | <b>480</b> | <b>5.463</b>         | <b>4.662</b>       | <b>73.035</b> |
| Adquisiciones   | -             | -             | -          | 78                   | 902                | 980           |
| Reversión de revaluación de 2016  | (4.947)       | (4.635)       | -          | -                    | -                  | (9.582)       |
| Ajustes al costo por Método de Eliminación                              | -             | (31.427)      | -          | -                    | -                  | (31.427)      |
| Ajustes al costo por Método de Eliminación                              | -             | 29.714        | -          | -                    | -                  | 29.714        |
| <b>Saldo Final del costo al 31 de diciembre de 2018</b>                 | <b>21.421</b> | <b>29.714</b> | <b>480</b> | <b>5.541</b>         | <b>5.564</b>       | <b>62.720</b> |
| Revaluación de Propiedad, Planta y Equipo                               | 6.199         | 6.658         | -          | -                    | -                  | 12.857        |
| <b>Saldo final del Costo más Revaluación al 31 de diciembre de 2018</b> | <b>27.620</b> | <b>36.372</b> | <b>480</b> | <b>5.541</b>         | <b>5.564</b>       | <b>75.577</b> |

| Depreciaciones y Deterioro de Valor                     | Terrenos | Edificios | Vehículos    | Enseres y Accesorios | Equipo de Computo | Total        |
|---|----------|-----------|--------------|----------------------|-------------------|--------------|
| <b>Saldo final al 31 de diciembre de 2017</b>           | -        | (1.258)   | (327)        | (4.386)              | (3.623)           | (9.594)      |
| Depreciación  | -        | (455)     | (81)         | (394)                | (512)             | (1.442)      |
| Ajuste a la depreciación por Eliminación                | -        | 1.713     | -            | -                    | -                 | 1.713        |
| <b>Saldo Final del costo al 31 de diciembre de 2018</b> | -        | -         | <b>(408)</b> | <b>(4.780)</b>       | <b>(4.135)</b>    | <b>9.323</b> |

|  |               |               |           |            |              |               |
|--|---------------|---------------|-----------|------------|--------------|---------------|
| <b>Importe Neto en libros al 31 de diciembre de 2018</b> | <b>27.620</b> | <b>36.372</b> | <b>72</b> | <b>761</b> | <b>1.429</b> | <b>66.254</b> |
|--|---------------|---------------|-----------|------------|--------------|---------------|

***Transferencias de Propiedad y Equipo***

Al 31 de diciembre del año 2019 la compañía decidió cambiar de uso dos inmuebles, (Piso 7 Edificio Tequendama y Barranquilla). Estos pasan de propiedad y Equipo en uso, a Propiedades de inversión. Los inmuebles cuentan con las condiciones señaladas en la NIC 40 Párrafo 57: “se realizará transferencia a, o de, propiedades de inversión cuando exista un cambio en su uso, que se haya evidenciado.”

(Continúa)

61  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

Al momento de hacer la revaluación de los inmuebles, esta queda en el patrimonio y solo se transfieren los saldos del activo a propiedades de inversión. Así lo indica en el parágrafo 62 de la NIC 40. Al 31 de diciembre de 2019 dicha revaluación ascendió a \$ 3.553.

***Restricciones sobre la propiedad y equipo***

Al 31 de diciembre del año 2019 y 2018, no existen restricciones sobre las propiedades y equipo, y se encontraban debidamente amparadas por la póliza de todo riesgo daño material que cuenta, entre otros, con los amparos de incendio, rayo y terremoto. Esta póliza se encuentra suscrita con ZLS ASEGURADORA DE COLOMBIA S.A.

***Pérdida por deterioro de valor***

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los elementos de propiedad y equipo no presentan deterioro del valor.

***Propiedad y equipo fuera de servicio***

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

***Revaluación de terrenos y edificios***

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

Los terrenos y edificios revaluados comprenden las oficinas en:

- Casa Matriz
- Piso 5° del edificio Tequendama

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

El valor razonable de las propiedades se determinó utilizando el método de valores de mercado comparables. Esto significa que las valuaciones realizadas por el valuador se basaron en precios de cotización en mercados activos, ajustados por las diferencias en la naturaleza, ubicación y/o condición de cada propiedad en particular. Al 31 de diciembre de 2019, la revaluación de las propiedades se basó en valuaciones realizadas por el valuador independiente Valoraciones Empresariales Ltda.

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

|              | <b>2019</b>   | <b>2018</b>   |
|--------------|---------------|---------------|
| Terrenos     | 17.092        | 21.421        |
| Edificios    | 26.409        | 29.714        |
| <b>Total</b> | <b>43.501</b> | <b>51.135</b> |

(Continúa)

62  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

**(14) Propiedades y equipo por derecho de uso, neto**

El siguiente es el saldo de las propiedades y equipo por derecho a uso que posee la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

|                                    | <b>2019</b>  | <b>2018</b> |
|------------------------------------|--------------|-------------|
| Arrendamientos de Bienes Inmuebles | 2.004        | -           |
| <b>Total</b>                       | <b>2.004</b> | <b>-</b>    |

El siguiente es el movimiento de la Propiedad y equipo por derecho de uso al 31 de diciembre de 2019:

| <b>Estado de Situación Financiera</b>                                       | <b>Locales y oficinas</b> |
|---|---------------------------|
| <b>Saldo inicial al 01 enero de 2019</b>                                    | <b>-</b>                  |
| <b>Activo por arrendamiento por derecho de uso - Reconocimiento inicial</b> | <b>5.783</b>              |
| Ajuste al reconocimiento inicial  | (34)                      |
| Cuotas de amortización en el año  | (3.745)                   |
| <b>Saldo final al 31 diciembre de 2019</b>                                  | <b>2.004</b>              |

**(15) Propiedades de Inversión**

El siguiente es el movimiento de las propiedades de inversión que posee la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

|   | <b>2019</b>   | <b>2018</b>   |
|---|---------------|---------------|
| Saldo inicial de activos  | 46.267        | 45.046        |
| Ajuste del valor razonable  | 6.862         | 1.221         |
| Traslado a propiedades de inversión   | 3.631         | -             |
| Revaluación bienes inmuebles trasladados (Piso 7 Seg. Tequendama y Barranquilla) a propiedad de inversión | 3.553         | -             |
| <b>Saldo Final</b>  | <b>60.313</b> | <b>46.267</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
- Edificio Barranquilla
- Piso 7° del Edificio Tequendama

Al 31 de diciembre del año 2019 y 2018, no existen restricciones sobre las propiedades de inversión, y se encontraban debidamente amparadas por la póliza de todo riesgo daño material que cuenta, entre otros, con los amparos de incendio, rayo y terremoto. Esta póliza se encuentra suscrita con ZLS ASEGURADORA DE COLOMBIA S.A

(Continúa)

63  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

**Medición a Valor Razonable**

La Compañía mide posteriormente sus propiedades de inversión al valor razonable. Este fue determinado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, por expertos independientes de la firma Valoraciones Empresariales S.A.S.

**Transferencias de propiedades de inversión**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se presentaron transferencias de propiedades de inversión.

**Transferencias a propiedades de inversión**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se presentaron transferencias de propiedad planta y equipo a propiedades de inversión.

- Edificio Barranquilla
- Piso 7° del Edificio Tequendama

**(16) Activos Intangibles**

El siguiente es el detalle de los Activos Intangibles que posee la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

|                                       | <b>2019</b>    | <b>2018</b>    |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Plusvalía                             | 377.251        | 377.251        |
| Programas y aplicaciones informáticas | 1.402          | 2.885          |
| <b>Total</b>                          | <b>378.653</b> | <b>380.136</b> |

El siguiente es el movimiento de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

|   | <u>Plusvalía</u> | <u>programas y Aplicaciones<br/>Informáticas</u> | <u>Totales</u> |
|---|------------------|--|----------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b> | <b>377.251</b>   | <b>2.885</b>                                     | <b>380.136</b> |
| Cargos                                  | -                | 556  | 556            |
| Amortizaciones                          | -                | (2.039)  | (2.039)        |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b> | <b>377.251</b>   | <b>1.402</b>                                     | <b>378.653</b> |

La amortización de los intangibles se reconoce como gastos en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2019 no existen restricciones sobre la realización de los activos intangibles, ni compromisos para la adquisición de nuevos activos intangibles.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos intangibles con vida útil definida que posee la Compañía no presentan deterioro del valor.

La Compañía posee Activos Intangibles con vida útil indefinida como lo es la Plusvalía adquirida. El término indefinido no significa finito, la vida útil de la plusvalía adquirida refleja la capacidad de la entidad y

(Continúa)

64  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

su intención de mantenerla durante la permanencia de la compañía en el mercado, bajo las condiciones del negocio en marcha. Positiva Compañía de Seguros, anualmente evalúa si sus activos intangibles con vida útil indefinida han experimentado una pérdida por deterioro del valor, comparando su importe recuperable con su importe en libros. Ver detalle de la adquisición de la plusvalía y de la prueba de deterioro del valor de los activos en la Nota 40.

**(17) Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto**

El detalle de los activos clasificados como no corrientes mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

|  | <b>2019</b>  | <b>2018</b>  |
|--|--------------|--------------|
| Bienes recibidos en pago                             | 675          | 610          |
| Otros activos no corrientes mantenidos para la venta | 1.529        | 1.529        |
| Deterioro de bienes recibidos en pago (1)            | (513)        | (446)        |
| <b>Total</b>   | <b>1.691</b> | <b>1.693</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 subastas virtuales y presenciales por medio del promotor de “El Martillo” del Banco Popular.

- 1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo total de los bienes recibidos en dación de pago se encuentra deteriorado en un 76,10% y 73,23%, respectivamente. La constitución del deterioro se realiza dando cumplimiento al numeral 1.6 de la Circular Externa 036 de 2014 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, la cual indica que para los bienes recibidos en dación de pago independiente de su clasificación se continuará aplicando el tratamiento establecido en el Capítulo III de la Circular Básica Contable y Financiera.

**(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 2019 y 2018:

|   | <b>2019</b>   | <b>2018</b>   |
|---|---------------|---------------|
| Coaseguros cuenta corriente aceptados             | 2.463         | 5             |
| Coaseguros cuenta corriente cedidos               | 53            | 53            |
| Depósitos para expedición de pólizas              | 6             | 3             |
| Contribuciones, afiliaciones y transferencias (1) | 1.040         | 955           |
| Reaseguradores del exterior cuenta corriente (2)  | 10.416        | 15.110        |
| Siniestros liquidados por pagar y SGRL(3)         | 9.708         | 15.740        |
| Obligaciones a favor de intermediarios            | 5.373         | 5.292         |
| Primas por recaudar de Coaseguro Cedido           | 5             | 233           |
| Fondo programas prevención e investigación - ATEP | -             | 2.326         |
| <b>Total</b>                                      | <b>29.064</b> | <b>39.717</b> |

(Continúa)



65  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

SGRL: Sistema General de Riesgos Laborales

- 1) Contribuciones y afiliaciones, corresponde al aporte al Fondo de Riesgos Laborales que se gira a Fiduciaria La Previsora, el día 20 de cada mes. Para el cierre del 2019 se hace el traslado del rubro Contribuciones, afiliaciones y transferencias clasificado en la nota de Otras cuentas por pagar a Cuentas por pagar actividad aseguradora.
- 2) El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar a reaseguradores del exterior.

| REASEGURADORES DEL EXTERIOR   |               | AÑO 2019   |                       |                   |                 |               | AÑO 2018     |                       |                   |                 |               |
|---|---------------|------------|-----------------------|-------------------|-----------------|---------------|--------------|-----------------------|-------------------|-----------------|---------------|
| NOMBRE  | PAIS          | VIDA GRUPO | ACCIDENTES PERSONALES | RIESGOS LABORALES | VIDA INDIVIDUAL | TOTALES 2019  | VIDA GRUPO   | ACCIDENTES PERSONALES | RIESGOS LABORALES | VIDA INDIVIDUAL | TOTALES 2018  |
| Catlin Re Switzerland Ltd.  | SUIZA         | 73         | 30                    | 538               | 2               | 643           | -            | -                     | -                 | -               | -             |
| Arch Reinsurance Europe Underwriting Designated Activity Company (Antes Arch Reinsurance Europe Underwriting Limited) | IRLANDA       | -          | -                     | 1.264             | -               | 1.264         | -            | -                     | 1.295             | -               | 1.295         |
| Hannover Rück Se (Antes Hannover Rückversicherung Ag.)  | ALEMANIA      | 350        | 1.009                 | 2.527             | 6               | 3.892         | 6.282        | 153                   | 3.135             | 10              | 9.580         |
| Mapfre Re Compañía De Reaseguros S.A.   | ESPAÑA        | 50         | 20                    | 1.171             | 1               | 1.242         | 35           | 16                    | 808               | 1               | 860           |
| Navigators Insurance Company  | U.S.A.        | 53         | 21                    | 497               | 1               | 572           | 40           | 19                    | 465               | 2               | 526           |
| Qbe Re (Europe) Limited   | INGLATERRA    | -          | -                     | 53                | -               | 53            | -            | -                     | 559               | -               | 559           |
| Reaseguradora Patria S.A. (Antes Reaseguradora Patria S.A.B.)   | MÉXICO        | 32         | 13                    | 294               | 1               | 340           | 12           | 6                     | 217               | 1               | 236           |
| Scor Global Life Se   | FRANCIA       | 2          | 1                     | 332               | -               | 335           | 13           | 6                     | 253               | -               | 272           |
| Partner Reinsurance Europe Se (Antes Partner Reinsurance Europe Public Limited Company)                               | IRLANDA       | -          | -                     | -                 | -               | -             | -            | -                     | 24                | -               | 24            |
| Everest Reinsurance Company   | U.S.A.        | -          | -                     | -                 | -               | -             | -            | -                     | 44                | -               | 44            |
| General Reinsurance Ag (Alemania) (Antes Kölnische Rückversicherungs-Gesellschaft Ag)                                 | ALEMANIA      | -          | -                     | 239               | -               | 239           | -            | -                     | 728               | -               | 728           |
| Compañía Suiza De Reaseguros S.A. (Swiss Reinsurance Company Ltd.)  | SUIZA         | 50         | 19                    | -                 | 110             | 179           | 55           | 26                    | -                 | 87              | 168           |
| Catlin Insurance Company (Uk) Ltd   | INGLATERRA    | -          | -                     | 196               | -               | 196           | 56           | 28                    | 731               | 3               | 818           |
| Scor Se (Antes Scor)  | FRANCIA       | 14         | 5                     | -                 | -               | 19            | -            | -                     | -                 | -               | -             |
| Irb Brasil Resseguros S.A.  | BRASIL        | 31         | 12                    | 571               | 1               | 615           | -            | -                     | -                 | -               | -             |
| Qbe Europe Sa/Nv  | BÉLGICA       | 31         | 12                    | 587               | 1               | 631           | -            | -                     | -                 | -               | -             |
| Korean Reinsurance Company Limited  | COREA DEL SUR | -          | -                     | 196               | -               | 196           | -            | -                     | -                 | -               | -             |
| <b>TOTALES</b>  |               | <b>686</b> | <b>1.142</b>          | <b>8.465</b>      | <b>123</b>      | <b>10.416</b> | <b>6.493</b> | <b>254</b>            | <b>8.259</b>      | <b>104</b>      | <b>15.110</b> |

- 3) El siguiente es el detalle por ramo de los siniestros liquidados por pagar al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

|                       | 2019         | 2018          |
|-----------------------|--------------|---------------|
| Vida Grupo            | 456          | 498           |
| Accidentes Personales | 170          | 163           |
| Vida Individual       | 80           | -             |
| Rentas Vitalicias     | 51           | 90            |
| Conmutacion Pensional | 3.633        | 4.563         |
| Salud                 | 48           | 143           |
| BEPs                  | 106          | 84            |
| Riesgos Laborales (a) | 5.164        | 10.199        |
| <b>Total</b>          | <b>9.708</b> | <b>15.740</b> |

- (a) Al cierre de los estados financieros de 2019, se refleja la gestión realizada durante el año 2019 en la calificación de los siniestros, lo que conllevó a la mejora en los tiempos de pago. Adicionalmente se realizó depuración de algunos saldos que por su antigüedad fueron objeto de ajustes.

(Continúa)

66  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

Período de Maduración

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

**(19) Pasivo por arrendamientos**

El siguiente es el saldo de los pasivos por arrendamiento que posee la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

|                                    | <b>2019</b>  | <b>2018</b> |
|------------------------------------|--------------|-------------|
| Arrendamientos de Bienes Inmuebles | 2.094        | -           |
| <b>Total</b>                       | <b>2.094</b> | <b>-</b>    |

El siguiente es el movimiento de los pasivos por arrendamientos con corte al 31 de diciembre de 2019:

|   |              |
|---|--------------|
| <b>Saldo inicial al 01 enero de 2019</b>                        | <b>-</b>     |
| <b>Pasivo por arrendamiento de uso - Reconocimiento inicial</b> | <b>5.783</b> |
| Ajuste al reconocimiento inicial                                | (34)         |
| Pagos en el año   | (3.921)      |
| Intereses del año   | 266          |
| <b>Saldo final al 31 diciembre de 2019</b>                      | <b>2.094</b> |

**(20) Otras cuentas por pagar**

A continuación, se detallan las cuentas por pagar que posee la Compañía a 31 de diciembre de 2019 y 2018:

|  | <b>2019</b>   | <b>2018</b>   |
|--|---------------|---------------|
| Dividendos y excedentes                                  | 1             | 1             |
| Proveedores y servicios por pagar (1)                    | 25.559        | 20.625        |
| Multas y Sanciones, litigios, Indemnizaciones y demandas | 118           | 200           |
| Diversas   | 668           | 800           |
| Retención en la fuente                                   | 4.273         | 3.084         |
| <b>Total</b>   | <b>30.619</b> | <b>24.710</b> |

Para el cierre de 2019 se hace el traslado del rubro Contribuciones y afiliaciones, corresponde al aporte al Fondo de Riesgos Laborales que se gira a Fiduciaria La Previsora, el día 20 de cada mes, correspondiente al valor de \$955 para el 2018 a Cuentas por pagar actividad aseguradora - Nota 18.

(Continúa)

67  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

- 1) Dentro de este saldo se incluyen los montos de los contratos firmados por la Compañía dentro de la vigencia 2019 con diversos proveedores que no alcanzaron a facturar al 31 de diciembre. 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 cuentas por pagar, toda vez que configuran obligaciones presentes surgidas a raíz de procesos contractuales vigentes y sobre las cuales la entidad espera desprenderse de recursos económicos. Este monto asciende a \$24.413 al 31 de diciembre de 2019.

**(21) Beneficios a empleados**

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

El siguiente es el detalle de los beneficios a empleados pendientes por pagar al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

|   | <b>2019</b>  | <b>2018</b>  |
|---|--------------|--------------|
| Fondo de empleados                        | 205          | -            |
| Otras retenciones y aportes laborales (1) | 1.826        | 161          |
| Nómina por pagar                          | 35           | 10           |
| Cesantías                                 | -            | 682          |
| Vacaciones (Incluye prima de vacaciones)  | 4.792        | 4.503        |
| Otros beneficios (2)                      | 1.634        | 1.489        |
| <b>Total</b>                              | <b>8.492</b> | <b>6.845</b> |

- 1) La variación de otras retenciones y aportes laborales al 31 de diciembre de 2019, obedece al cierre de los estados financieros en análisis, no se realizó el pago de los aportes parafiscales causados en diciembre de 2019. Estos montos se giraron en enero de 2020, mientras que; al cierre del año inmediatamente anterior, si quedo registrado el pago de diciembre en el mismo año.
- 2) Los otros beneficios a empleados corresponden a la prima de antigüedad, la prima semestral definida en el pacto colectivo, la bonificación por desempeño, bonificación por recreación y servicios prestados. Los anteriores beneficios son clasificados a corto plazo, no son acumulativos y son cancelados al final de cada período sobre el que se informa.

Positiva Compañía de Seguros S.A. solo posee benéficos a empleados a corto plazo. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se posee beneficios a largo plazo ni beneficios post empleo.

**(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 2019 y 2018:

(Continúa)

68  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

| <b>Corrientes</b>                                  | <b>2019</b>      | <b>2018</b>      |
|--|------------------|------------------|
| Reserva Seguro de Vida de Ahorro con Participación | 2.266            | 2.136            |
| Depósito de reserva a reaseguradores del Exterior  | 310              | 1.818            |
| De Riesgo en Curso                                 | 11.890           | 17.353           |
| <b>Total Corrientes</b>                            | <b>14.466</b>    | <b>21.307</b>    |
| <b>No corrientes</b>                               | <b>2019</b>      | <b>2018</b>      |
| Reserva Matemática (1)                             | 2.531.694        | 2.452.895        |
| Reserva Matemática BEPS (2)                        | 277.503          | 67.651           |
| Reserva para Siniestros No Avisados (3)            | 203.508          | 72.191           |
| Reserva para Siniestros Avisados (4)               | 614.374          | 616.958          |
| Reservas Especiales                                | 104.839          | 86.647           |
| <b>Total no corrientes</b>                         | <b>3.731.918</b> | <b>3.296.342</b> |
| <b>Total reservas técnicas</b>                     | <b>3.746.384</b> | <b>3.317.649</b> |

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

|  | <b>Pasivos Por<br/>Contratos de<br/>Seguros</b> | <b>Activos Por<br/>Reaseguros<br/>Contratos de<br/>Seguros</b> | <b>Neto</b>      |
|--|---|--|------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>  | <b>3.317.649</b>                                | <b>25.322</b>  | <b>3.292.327</b> |
| Cambios en las reservas  | 450.438   | -  | 450.438          |
| Traslados a la Unidad de Gestión Pensional y Contribuciones parafiscales (UGPP)**) | (18.635)  | -  | (18.635)         |
| Traslado reserva patrimonial (Plan de ajuste) (*)                                  | 2.824   | -  | 2.824            |
| A cargo del reasegurador   | (4.385)   | (4.385)  | -                |
| Depósitos primas cedidas   | (1.507)   | -  | (1.507)          |
| Recuperación deterioro activo por reaseguro  | -   | 12   | (12)             |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>  | <b>3.746.384</b>                                | <b>20.949</b>  | <b>3.725.435</b> |

1) El siguiente es el detalle por ramo de la reserva matemática al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

|                       | <b>2019</b>      | <b>2018</b>      |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Vida Individual       | 33.731           | 32.992           |
| Riesgos Laborales     | 1.168.205        | 1.046.173        |
| Rentas Vitalicias     | 111.086          | 108.335          |
| Conmutación Pensional | 1.218.672        | 1.265.395        |
| <b>Total</b>          | <b>2.531.694</b> | <b>2.452.895</b> |

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

(Continúa)

69  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

- 3) El siguiente es el detalle de la Reserva de siniestros no avisados al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

|                                 | <b>2019</b>    | <b>2018</b>   |
|---------------------------------|----------------|---------------|
| Seguros de Personas             | 14.408         | 9.507         |
| Riesgos Laborales (Ver nota 45) | 189.100        | 62.684        |
| <b>Total</b>                    | <b>203.508</b> | <b>72.191</b> |

- 4) El siguiente es el detalle de la reserva de siniestros avisados de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

|                                   | <b>2019</b>    | <b>2018</b>    |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Seguros de Personas               | 12.016         | 13.779         |
| Riesgos Laborales (a) y (Nota 45) | 602.358        | 603.179        |
| <b>Total</b>                      | <b>614.374</b> | <b>616.958</b> |

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.

- (a) El incremento en la reserva de siniestros avisados del ramo de Riesgos laborales, esta soportado en el plan de ajuste aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia en el mes de agosto de 2018. (Ver nota 45)

Los activos por reaseguro se detallan en la Nota 9.

Dentro de las particularidades que se han mencionado en otras revelaciones, Positiva solicitó a la Superintendencia Financiera de Colombia en el año 2019 le permitiera utilizar parte de los excedentes del año 2018, abonando los mismos a la reserva de siniestros pendientes parte compañía, esto con el fin de dar celeridad al plan de ajuste suscrito con el máximo organismo de control.

De igual forma, afecto la reserva de siniestros ocurridos del ramo de riesgos laborales a fin de cubrir los traslados a la UGPP.

**(23) Otros pasivos no financieros**

El siguiente es el detalle de los rubros que conforman los otros pasivos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

|                          | <b>2019</b>  | <b>2018</b>  |
|--------------------------|--------------|--------------|
| Industria y comercio     | 329          | 642          |
| IVA ramo salud por pagar | 22           | 75           |
| Sobretasas               | 14           | 35           |
| Sobrantes en caja (1)    | 2.094        | 3.854        |
| Sobrantes de primas      | 1.229        | 2.671        |
| Otros                    | 1.537        | 623          |
| <b>Total</b>             | <b>5.225</b> | <b>7.900</b> |

- 1) Estos montos corresponden a partidas pendientes de legalizar. Estas sumas ingresaron a las cuentas bancarias de Positiva y a la fecha se encuentran en proceso de legalización.

(Continúa)

70  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

**(24) Provisiones**

El siguiente es el detalle de las provisiones de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

|  | 2019         | 2018         |
|--|--------------|--------------|
| Multas, Sanciones y Litigios (1)         | 975          | 1.133        |
| Comisiones a favor de intermediarios (2) | 2.685        | 3.367        |
| Provisión de Renta años Anteriores (3)   | -            | 2.996        |
| <b>Total</b>                             | <b>3.660</b> | <b>7.496</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 de la cartera pendiente y será cancelado una vez el beneficiario factura.
- 3) Provisión para cubrir renta años anteriores.

La estimación de las fechas en las que la Compañía considera que deberá hacer frente a los pagos relacionados con las provisiones incluidas en esta nota del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, es la siguiente:

| Fecha estimada de desembolso | Otros Litigios | Comisiones a intermediarios | Provisión de Renta | Total        |
|------------------------------|----------------|-----------------------------|--------------------|--------------|
| 2020                         | -              | 2.685                       | -                  | 2.685        |
| 2021                         | 975            | -                           | -                  | 975          |
| <b>Valor en libros</b>       | <b>975</b>     | <b>2.685</b>                | <b>-</b>           | <b>3.660</b> |

El siguiente es el movimiento de las provisiones al 31 de diciembre de 2019:

|   | <u>Multas, Sanciones y litigios</u> | <u>Comisiones a favor de intermediarios</u> | <u>Provisión de renta años anteriores</u> | <u>Total</u> |
|---|-------------------------------------|---|---|--------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b> | <b>1.133</b>                        | <b>3.367</b>                                | <b>2.996</b>                              | <b>7.496</b> |
| Adiciones                               | 417                                 | 18.634                                      | -   | 19.051       |
| Utilizaciones                           | (510)                               | (19.316)                                    | (2.996)                                   | (22.822)     |
| Ajuste por la tasa de descuento         | (65)                                | -   | -   | (65)         |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b> | <b>975</b>                          | <b>2.685</b>                                | <b>-</b>                                  | <b>3.660</b> |
| Corriente                               | -                                   | 2.685                                       | -   | 2.685        |
| No corriente                            | 975                                 | -   | -   | 975          |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b> | <b>975</b>                          | <b>2.685</b>                                | <b>-</b>                                  | <b>3.660</b> |

(Continúa)

71  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

**Activos y pasivos contingentes**

Positiva Compañía de Seguros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no posee activos contingentes.

No obstante, posee pasivos contingentes por procesos de multas, sanciones y litigios los cuales se encuentran clasificados como eventuales cuyo valor al 31 de diciembre de 2019 asciende a \$409.

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

El siguiente es el detalle del impuesto diferido neto al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

|                              | <b>2019</b>    | <b>2018</b>    |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Activo por impuesto diferido | 586            | 586            |
| Pasivo por impuesto diferido | (2.080)        | (2.080)        |
| <b>Total</b>                 | <b>(1.494)</b> | <b>(1.494)</b> |

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

| Período de Aplicación | Año para revertir diferencias temporarias | Renta | Total Tasa impositiva |
|-----------------------|---|-------|-----------------------|
| 31 de diciembre 2019  | 2020                                      | 35%   | 35%                   |
| 31 de diciembre 2018  | 2019                                      | 37%   | 37%                   |

\* Incluye 3 puntos de sobretasa.

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

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

**(26) Patrimonio**

El siguiente es el detalle del patrimonio de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

|  | <b>2019</b> | <b>2018</b> |
|--|-------------|-------------|
| Capital Autorizado (a)                                 | 436.000     | 436.000     |
| Capital por suscribir (a)                              | (135)       | (13.664)    |
| Capital suscrito                                       | -           | 13.529      |
| Capital suscrito por cobrar                            | -           | (13.529)    |
| Reserva Legal  | 1.438       | 1.085       |
| Reservas Estatutarias                                  | 1.438       | 1.085       |
| Reserva para protección de inversiones                 | 15.726      | 15.726      |
| Reserva por disposiciones fiscales                     | 110.188     | 110.188     |
| Prima en colocación de acciones                        | 515.838     | 515.837     |
| Prima en colocación de acciones por cobrar             | -           | (9.470)     |
| Otro resultado integral (Revalorización de activos)    | 17.244      | 12.857      |
| Instrumentos financieros medidos a vr. Razonable (ORI) | 677         | -           |

(Continúa)

72  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

|  | <b>2019</b>    | <b>2018</b>    |
|--|----------------|----------------|
| Ajustes de adopción por primera vez a las NIIF | 46.656         | 46.656         |
| Resultados Acumulados                          | (397.282)      | (397.282)      |
| Ganancias del ejercicio (b)                    | 4.563          | 3.530          |
| <b>Total</b>                                   | <b>752.351</b> | <b>722.549</b> |

- a) Al 31 de diciembre de 2019, el capital autorizado está representado en 174.400.000.000 acciones con un valor nominal de \$2,5 pesos cada una, de las cuales están suscritas 168.934.267.003 acciones con valor nominal de \$2,5 pesos cada una y pendientes por suscribir 54.136.056 acciones.

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

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

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

- b) La Asamblea de accionistas realizada el día 26 marzo de 2019, aprobó el proyecto de distribución de utilidades del año 2018, excedentes que ascendían a la suma de \$ 3.530, de los cuales \$353 incrementaron la reserva legal, \$353 incrementaron las reservas estatutarias y el saldo por valor de \$ 2.824, según lo ordenado por la Superintendencia Financiera se destinó para fortalecer el plan de ajuste de la Compañía, y se llevo a la reserva de siniestros no avisados.

Acatando la instrucción del máximo organismo de control y vigilancia a partir de abril y hasta agosto de 2019, se incrementó mensualmente en \$565 la reserva RSONA de riesgos laborales.

**(27) Resultado Actividades de Seguros**

El siguiente es el detalle de los ingresos correspondientes a la actividad aseguradora por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

|   | <b>2019</b> | <b>2018</b> |
|---|-------------|-------------|
| <b>a) Primas emitidas:</b>              |             |             |
| Riesgos Laborales                       | 909.610     | 929.061     |
| Beneficios Económicos Periódicos (BEPs) | 211.498     | 41.849      |
| Rentas Vitalicias                       | 1.466       | 10.835      |
| Conmutación pensional                   | 769         | 4.016       |
| Vida Individual                         | 1.240       | 966         |

(Continúa)



73  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

|                               | <b>2019</b>      | <b>2018</b>      |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Accidentes Personales         | 26.303           | 21.487           |
| Vida Grupo                    | 50.680           | 73.274           |
| Salud                         | 5.681            | 8.874            |
| Exequias                      | 96               | 89               |
| Cancelaciones y/o Anulaciones | (1.762)          | (88)             |
| <b>Total</b>                  | <b>1.205.581</b> | <b>1.090.363</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 2019 y 2018:

|   | <b>2019</b>        | <b>2018</b>        |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Liberación:</b>                            |                    |                    |
| De riesgo en curso                            | 19.238             | 18.801             |
| De reserva matemática de riesgos laborales    | 1.046.173          | 924.657            |
| De reserva matemática de otros ramos          | 1.474.373          | 1.389.796          |
| De seguro de vida de ahorro con participación | 2.136              | 2.101              |
| De siniestros no avisados                     | 1.691              | 207                |
| De siniestros avisados de seguros de personas | 12.983             | 4.887              |
| De siniestros avisados de riesgos laborales   | 527.956            | 508.448            |
| Total Liberación                              | <b>3.084.550</b>   | <b>2.848.897</b>   |
| <b>Constitución:</b>                          |                    |                    |
| De riesgo en curso                            | (19.096)           | (15.743)           |
| De reserva matemática de riesgos laborales    | (1.169.192)        | (1.046.821)        |
| De reserva matemática de otros ramos          | (1.639.351)        | (1.433.614)        |
| De seguro de vida de ahorro con participación | (2.266)            | (2.136)            |
| De siniestros no Avisados                     | (131.719)          | (96.448)           |
| De siniestros avisados de seguros de personas | (11.344)           | (11.980)           |
| De siniestros avisados de riesgos laborales   | (543.828)          | (494.421)          |
| De reservas especiales                        | (18.192)           | (18.581)           |
| Total Constitución                            | <b>(3.534.988)</b> | <b>(3.119.744)</b> |
| <b>Movimiento Neto de Reservas Técnicas</b>   | <b>(450.438)</b>   | <b>(270.847)</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 2019 y 2018:

(Continúa)

74  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

| <b>Ingresos</b>  | <b>2019</b>     | <b>2018</b>     |
|--|-----------------|-----------------|
| Ingresos sobre cesiones                                  | 24              | 35              |
| Reembolso de siniestros sobre cesiones                   | 4.234           | 5.449           |
| Reembolso de siniestros contratos no proporcionales      | 4.066           | 10.629          |
| Cancelaciones y/o anulaciones primas de reaseguro cedido | 29              | 39              |
| <b>Total Ingresos</b>                                    | <b>8.353</b>    | <b>16.152</b>   |
|  |                 |                 |
| <b>Gastos</b>  | <b>2019</b>     | <b>2018</b>     |
| Primas cedidas seguros de personas                       | (1.682)         | (8.904)         |
| Primas cedidas con cálculo de reserva matemática         | (493)           | (485)           |
| Costos contratos no proporcionales (a)                   | (17.489)        | (10.150)        |
| Intereses reconocidos                                    | (48)            | (49)            |
| <b>Total Gastos</b>                                      | <b>(19.712)</b> | <b>(19.588)</b> |
|  |                 |                 |
| <b>Movimiento Neto de Reaseguros</b>                     | <b>(11.359)</b> | <b>(3.436)</b>  |

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

| Tipo contrato   | Clase | Nota de cobertura | Vigencia                                  | Ramo                             |
|-----------------|-------|-------------------|---|----------------------------------|
| No proporcional | wxl   | Bb122419Psqk1035  | Octubre 1 De 2019 - septiembre 30 de 2020 | Riesgos laborales                |
| No proporcional | catxl | B122419Psqk1034   | Octubre 1 De 2019 - septiembre 30 de 2020 | Riesgos laborales                |
| No Proporcional | wxl   | B122419Psqk1032   | Octubre 1 De 2019 - septiembre 30 de 2020 | Ramo personas (V.G., A.P.)       |
| No Proporcional | catxl | B122419Psqk1031   | Octubre 1 De 2019 - septiembre 30 de 2020 | Ramo personas (V.G., A.P., V.I.) |

**(28) 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 2019 y 2018:

**a) Siniestros Liquidados**

|                       | <b>2019</b> | <b>2018</b> |
|-----------------------|-------------|-------------|
| Vida Grupo            | (44.883)    | (36.220)    |
| Accidentes Personales | (11.374)    | (10.179)    |
| Exequias              | (38)        | (24)        |
| Salud                 | (5.005)     | (4.894)     |
| Vida Individual       | (920)       | (274)       |
| Rentas Vitalicias     | (5.861)     | (5.603)     |
| Conmutación Pensional | (106.932)   | (111.749)   |

(Continúa)

75  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

|                                       | <b>2019</b>      | <b>2018</b>      |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Beneficios económicos periódicos BEPs | (13.831)         | (3.343)          |
| Riesgos Laborales                     | (464.251)        | (458.875)        |
| <b>Total</b>                          | <b>(653.095)</b> | <b>(631.161)</b> |

**b) Otros costos de Seguros**

|  | <b>2019</b>      | <b>2018</b>      |
|--|------------------|------------------|
| Actividades básicas de promoción y prevención                | (45.481)         | (46.452)         |
| Servicios de promoción y prevención de Riesgos Laborales (a) | (88.053)         | (106.842)        |
| Fondo de Riesgos Laborales (1% Recaudo RL)                   | (9.273)          | (9.196)          |
| <b>Total</b>   | <b>(142.807)</b> | <b>(162.490)</b> |

(a) Al cierre de los estados financieros del 2019, se ajustó la apropiación para cubrir los programas de prevención y promoción, de acuerdo a los valores ejecutados en 2019.

**(29) Resultado del portafolio de Inversiones**

El comportamiento durante el año 2019 y 2018, de todos los rubros que conforman el portafolio de inversiones es ampliamente comentado en la Nota 6 de Activos Financieros.

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

|  | <b>2019</b>    | <b>2018</b>    |
|--|----------------|----------------|
| A valor razonable – instrumentos de deuda      | 54.816         | 49.474         |
| A valor razonable - instrumentos de patrimonio | 9.682          | (5.800)        |
| A costo amortizado                             | 177.989        | 168.399        |
| Por venta de inversiones                       | 610            | 326            |
| Por valoración de operaciones de contado       | 890            | (82)           |
| Por valoración de derivados de cobertura       | (559)          | 156            |
| Dividendos y participaciones                   | 2.430          | 1.262          |
| <b>Resultado Neto del Portafolio</b>           | <b>245.858</b> | <b>213.735</b> |

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

| <b>Ingresos</b>                                | <b>2019</b>    | <b>2018</b>    |
|--|----------------|----------------|
| A valor razonable – instrumentos de deuda      | 94.406         | 79.763         |
| A valor razonable - instrumentos de patrimonio | 43.132         | 59.177         |
| A costo amortizado                             | 177.989        | 168.402        |
| Por venta de inversiones                       | 663            | 412            |
| Por valoración de operaciones de contado       | 1.788          | 207            |
| Por valoración de derivados de cobertura       | 323            | 212            |
| Dividendos y participaciones                   | 2.430          | 1.261          |
| <b>Total Ingresos</b>                          | <b>320.731</b> | <b>309.434</b> |

(Continúa)

76  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

| <b>Gastos</b>                                    | <b>2019</b>     | <b>2018</b>     |
|--|-----------------|-----------------|
| A valor razonable – instrumentos de deuda        | (39.590)        | (30.289)        |
| A valor razonable - instrumentos de patrimonio   | (33.450)        | (64.978)        |
| Por venta de inversiones                         | (53)            | (86)            |
| Por valoración de operaciones de contado         | (898)           | (287)           |
| Por valoración de derivados de cobertura         | (882)           | (56)            |
| Por valoración a costo amortizado de inversiones | -               | (3)             |
| <b>Total Gastos</b>                              | <b>(74.873)</b> | <b>(95.699)</b> |
| <br>   |                 |                 |
| <b>Resultado Neto del Portafolio</b>             | <b>245.858</b>  | <b>213.735</b>  |

**(30) Otros Ingresos**

El siguiente es el detalle de otros ingresos operacionales por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

|                                 | <b>2019</b>   | <b>2018</b>   |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Cambios                         | 1.697         | 1.740         |
| Recuperaciones Riesgo Operativo | 267           | 330           |
| Diversos (1)                    | 44.528        | 13.596        |
| Recuperación de provisiones     | 32.209        | 23.608        |
| <b>Total</b>                    | <b>78.701</b> | <b>39.274</b> |

1) Los montos que conforman el rubro de ingresos diversos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son:

|  | <b>2019</b>   | <b>2018</b>   |
|--|---------------|---------------|
| Recobros y Recuperaciones              | 1.880         | 2.092         |
| Riesgos Laborales (a)                  | 10.638        | -             |
| reembolsos por enfermedad laboral      | 584           | -             |
| Valoración de propiedades de inversión | -             | 1.221         |
| Reintegro de mesadas pensionales       | -             | 2.095         |
| Otras recuperaciones                   | -             | 9             |
| Recuperación cuentas por pagar         | -             | 1.850         |
| Depuración años anteriores             | -             | 1.961         |
| Otros (b)                              | 31.426        | 4.368         |
| <b>Total</b>                           | <b>44.528</b> | <b>13.596</b> |

(a) Este monto corresponde a la cuenta a cargo del MHCP, explicada ampliamente en la nota 8 “otras cuentas por cobrar” punto 2 numeral b. Dicha cuenta se encuentra provisionada en un 100%.

(b) Dentro de los \$31.426 registrados como otros ingresos se destacan: La valoración de las propiedades de inversión que ascendieron a \$6.862, el ajuste a la apropiación de promoción y prevención por valor de \$5.397, el reintegro de mesadas del ramo de conmutación pensional por

(Continúa)

77  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

parte de COLPENSIONES concepto de reliquidación por valor de \$8.592 y el ajuste a las provisiones de renta de ejercicios anteriores por valor de \$2.809.

**(31) Gastos de Administración**

El siguiente es el detalle de los gastos de administración de la aseguradora por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

|   | <b>2019</b>     | <b>2018</b>     |
|---|-----------------|-----------------|
| Honorarios                                    | (9.170)         | (8.417)         |
| Impuestos y tasas                             | (3.546)         | (2.420)         |
| Arrendamientos                                | (2.474)         | (6.021)         |
| Contribuciones y afiliaciones (1)             | (2.011)         | (2.168)         |
| Seguros                                       | (1.338)         | (1.242)         |
| Mantenimiento y reparaciones                  | (9.914)         | (7.452)         |
| Diversos riesgos laborales (2)                | (33.488)        | (42.708)        |
| Adecuación e instalación                      | (719)           | (1.001)         |
| Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones | (415)           | (556)           |
| Diversos (3)                                  | (25.350)        | (23.296)        |
| <b>Total</b>                                  | <b>(88.425)</b> | <b>(95.281)</b> |

1) Los montos que conforman el rubro de contribuciones y afiliaciones al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son:

|   | <b>2019</b>    | <b>2018</b>    |
|---|----------------|----------------|
| Superintendencia Financiera de Colombia     | (889)          | (761)          |
| Fasecolda                                   | (738)          | (569)          |
| Ley 14 de 1991 (canales regionales) y Otras | (384)          | (838)          |
| <b>Total</b>                                | <b>(2.011)</b> | <b>(2.168)</b> |

2) El siguiente es el detalle de los gastos diversos de Riesgos Laborales por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

|                                    | <b>2019</b>     | <b>2018</b>     |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Publicidad y propaganda            | (1.294)         | (1.958)         |
| Útiles y papelería                 | (155)           | (144)           |
| Procesamiento electrónico de datos | (11.563)        | (15.658)        |
| Publicaciones y suscripciones      | (227)           | (354)           |
| Transporte                         | (365)           | (417)           |
| Servicios de aseo y vigilancia     | (3.293)         | (3.493)         |
| Servicios temporales               | (3.613)         | (4.784)         |
| Servicios públicos                 | (7.259)         | (7.316)         |
| Gastos de viaje                    | (339)           | (581)           |
| Otros                              | (5.380)         | (8.003)         |
| <b>Total</b>                       | <b>(33.488)</b> | <b>(42.708)</b> |

(Continúa)

**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

3) El siguiente es el detalle de los gastos de administración diversos por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

|                                    | <b>2019</b>     | <b>2018</b>     |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Servicio de aseo y vigilancia      | (991)           | (451)           |
| Servicios temporales               | (952)           | (993)           |
| Publicidad y propaganda            | (374)           | (334)           |
| Servicios públicos                 | (1.551)         | (917)           |
| Procesamiento electrónico de datos | (7.808)         | (2.332)         |
| Gastos de viaje                    | (94)            | (71)            |
| Transporte                         | (105)           | (54)            |
| Útiles y papelería                 | (194)           | (247)           |
| Publicaciones y suscripciones      | (69)            | (42)            |
| Otros (1)                          | (13.212)        | (17.855)        |
| <b>Total</b>                       | <b>(25.350)</b> | <b>(23.296)</b> |

(1) El siguiente es el detalle de los otros diversos al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

|  | <b>2019</b>   | <b>2018</b>   |
|--|---------------|---------------|
| <b>Concepto</b>                                  |               |               |
| Gestión administrativa de pólizas                | 519           | 425           |
| Capacitación clientes externos                   | 580           | 380           |
| Apoyo logístico comercial                        | 592           | 172           |
| Outsourcing correspondencia                      | 669           | 236           |
| Convenios comerciales y otros gastos comerciales | 1.626         | 1.737         |
| Gastos de archivo                                | 1.119         | 2.141         |
| Gastos de rescate pólizas de años anteriores     | 1.774         | 1.909         |
| Servicio correo                                  | 1.443         | 1.213         |
| Costo recaudo sobre primas                       | 7.400         | 14.357        |
| Otros  | 2.870         | 3.288         |
| Reclasificación ARL                              | (5.380)       | (8.003)       |
| <b>Totales</b>                                   | <b>13.212</b> | <b>17.855</b> |

**(32) Gastos de Beneficios a Empleados**

El siguiente es el detalle de los gastos por beneficios a empleados por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

|                          | <b>2019</b> | <b>2018</b> |
|--------------------------|-------------|-------------|
| Sueldos                  | (8.790)     | (4.234)     |
| Horas extras             | (1)         | -           |
| Auxilio de transporte    | (1)         | -           |
| Subsidio de alimentación | (237)       | (58)        |
| Cesantías                | (996)       | (508)       |
| Prima legal              | (105)       | (52)        |

(Continúa)

**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

|  | <b>2019</b>     | <b>2018</b>    |
|--|-----------------|----------------|
| Prima extralegal                       | (1.987)         | (994)          |
| Vacaciones                             | (706)           | (354)          |
| Prima de vacaciones                    | (462)           | (237)          |
| Prima de antigüedad                    | (79)            | (24)           |
| Bonificaciones                         | (140)           | (64)           |
| Indemnizaciones                        | (29)            | (1)            |
| Aportes parafiscales                   | (673)           | (327)          |
| Dotación y suministro                  | (447)           | (223)          |
| Capacitación al personal               | (74)            | -              |
| Aportes por salud                      | (370)           | (195)          |
| Aportes por pensiones                  | (1.213)         | (607)          |
| <b>Total Beneficios a empleados(a)</b> | <b>(16.310)</b> | <b>(7.878)</b> |

- a) La diferencia frente al año anterior obedece principalmente a los cambios en la participación de primas aplicando la metodología estándar emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, teniendo un mayor factor de distribución en el ramo de BEP's.

**Gastos de personal de Riesgos Laborales**

|   | <b>2019</b>     | <b>2018</b>     |
|---|-----------------|-----------------|
| Sueldos   | (31.911)        | (34.840)        |
| Horas extras  | (5)             | -               |
| Auxilio de transporte                                 | (3)             | (4)             |
| Subsidio de alimentación                              | (864)           | (472)           |
| Cesantías   | (3.625)         | (3.918)         |
| Prima legal   | (383)           | (432)           |
| Prima extralegal                                      | (7.264)         | (8.158)         |
| Vacaciones  | (2.594)         | (2.899)         |
| Prima de vacaciones                                   | (1.715)         | (1.934)         |
| Prima de antigüedad                                   | (285)           | (200)           |
| Bonificaciones  | (510)           | (521)           |
| Indemnizaciones                                       | (139)           | (8)             |
| Auxilio al personal                                   | (1.517)         | (1.703)         |
| Aportes Parafiscales                                  | (2.437)         | (2.616)         |
| Aportes fondos de pensiones                           | (4.461)         | (4.943)         |
| Otras prestaciones sociales                           | (1.353)         | (1.516)         |
| <b>Total Beneficios a empleados Riesgos Laborales</b> | <b>(59.066)</b> | <b>(64.164)</b> |
| <b>Total Beneficios a empleados</b>                   | <b>(75.376)</b> | <b>(72.042)</b> |

(Continúa)

**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

**(33) Depreciaciones**

El siguiente es el detalle de los gastos por depreciación por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

|                    | <b>2019</b>    | <b>2018</b>    |
|--------------------|----------------|----------------|
| Edificios          | (450)          | (455)          |
| Equipo de Oficina  | (231)          | (394)          |
| Equipo Informático | (405)          | (512)          |
| Vehículos          | (57)           | (82)           |
| <b>Total</b>       | <b>(1.143)</b> | <b>(1.443)</b> |

**(34) Depreciaciones propiedades por derechos de uso**

El siguiente es el saldo de las depreciaciones propiedades por derechos de uso por arrendamientos que posee la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

|                | <b>2019</b>    | <b>2018</b> |
|----------------|----------------|-------------|
| Depreciaciones | (3.745)        | -           |
| <b>Total</b>   | <b>(3.745)</b> | <b>-</b>    |

**(35) Amortizaciones**

El siguiente es el detalle de los gastos por amortizaciones por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

|                                       | <b>2019</b>    | <b>2018</b>    |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Programas y aplicaciones informáticas | (368)          | (353)          |
| Amortizaciones riesgos laborales      | (1.981)        | (2.846)        |
| <b>Total</b>                          | <b>(2.349)</b> | <b>(3.199)</b> |

**(36) Deterioro**

El siguiente es el detalle de las provisiones durante los años por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

|  | <b>2019</b>     | <b>2018</b>     |
|--|-----------------|-----------------|
| Cuentas por cobrar (a)                   | (13.646)        | (5.823)         |
| Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora | (23.017)        | (23.021)        |
| Bienes recibidos en dación de pago       | (67)            | (65)            |
| <b>Total</b>                             | <b>(36.730)</b> | <b>(28.909)</b> |

- a) La variación del incremento del deterioro de las cuentas por cobrar se presenta principalmente por la constitución de la cuenta por cobrar al Ministerio de hacienda y Crédito público por valor de \$10.638 millones Nota 8, a su vez se deterioró al 100%.

(Continúa)



81  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

**(37) Otros Gastos**

El siguiente es el detalle de otros gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

|  | <b>2019</b>     | <b>2018</b>     |
|--|-----------------|-----------------|
| Cambios                                    | (1.531)         | (1.032)         |
| Remuneración a favor de Intermediarios (1) | (49.499)        | (50.479)        |
| <b>Total</b>                               | <b>(51.030)</b> | <b>(51.511)</b> |

- 1) El siguiente es el detalle del gasto de intermediación por ramos por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

| <b>Ramo</b>           | <b>2019</b>     | <b>2018</b>     |
|-----------------------|-----------------|-----------------|
| Accidentes Personales | (4.291)         | (5.167)         |
| Salud                 | (1.507)         | (2.238)         |
| Vida Grupo            | (4.428)         | (4.255)         |
| Vida Individual       | (146)           | (187)           |
| Riesgos Laborales (a) | (39.127)        | (38.512)        |
| Conmutación pensional | -               | (120)           |
| <b>Total</b>          | <b>(49.499)</b> | <b>(50.479)</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.

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 se le informó la política implementada como consta en un aparte del acta N° 537 del 27 de septiembre de 2013 y posteriormente se sometió a aprobación en la sesión llevada a cabo el 27 de marzo del 2014, como consta en el numeral 5.2 del acta N° 547 de la misma fecha.

El monto de las comisiones pagadas por intermediación del ramo de Riesgos Laborales durante el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue de \$38.189 y \$35.887, respectivamente.

Así mismo, la compañía ha venido realizando los pagos por concepto de comisiones a intermediarios de ARL, incluyendo los correspondientes al periodo del 1° de enero de 2018 al 31 de diciembre de 2018, con cargo a los recursos del subportafolio de recursos propios creado en Positiva en el año 2013, de acuerdo con lo establecido en el parágrafo 5° del artículo 11 de la Ley 1562 de 2012.

(Continúa)

82  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

El portafolio de recursos propios se alimenta de los recursos provenientes de los excedentes de cubrimiento de reservas técnicas de los portafolios administrados diferentes a ARL y BEPS.

En consecuencia, cuando se presenten excedentes en los cortes mensuales respectivos, después de cubrir el 100% del valor de las reservas técnicas, se podrá disponer del exceso que se verifique en cada uno de los subportafolios de las citadas reservas, diferentes a ARL y BEPS, bien sea para cubrir otras reservas técnicas o para atender diferentes requerimientos de la Compañía.

**(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 2019 y 2018:

| <b>Ingresos Financieros</b> | <b>2019</b>   | <b>2018</b>  |
|-----------------------------|---------------|--------------|
| Depósitos a la vista        | 10.525        | 8.896        |
| Otros intereses             | 31            | 54           |
| Otros                       | 90            | 36           |
| <b>Total</b>                | <b>10.646</b> | <b>8.986</b> |

| <b>Costos Financieros</b>                       | <b>2019</b>     | <b>2018</b>     |
|---|-----------------|-----------------|
| Comisiones por servicios bancarios y otros      | (448)           | (634)           |
| Otras comisiones (1)                            | (18.537)        | (25.313)        |
| Intereses por arrendamiento de bienes inmuebles | (266)           | -               |
| Otros intereses                                 | (38)            | (28)            |
| <b>Total</b>                                    | <b>(19.289)</b> | <b>(25.975)</b> |

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

|  | <b>2019</b>     | <b>2018</b>     |
|--|-----------------|-----------------|
| Servicio procesamiento de información a los operadores PILA    | (9.270)         | (11.873)        |
| Servicio de recaudo de aportes a las instituciones financieras | (8.903)         | (13.440)        |
| Otras  | (364)           | -               |
| <b>Total</b>   | <b>(18.537)</b> | <b>(25.313)</b> |

**(39) Impuesto de renta y complementarios**

**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 2019 y 2018 comprende lo siguiente:

|   | <b>2019</b> | <b>2018</b>  |
|---|-------------|--------------|
| Impuesto Renta (33%) 2018, y (33%) 2019       | 390         | 956          |
| Sobretasa Impuesto de Renta 4% 2018 y 4% 2019 | 47          | 84           |
| Impuesto Diferido Neto del Periodo            | -           | 1.494        |
| <b>Sub Total de impuesto a las ganancias</b>  | <b>437</b>  | <b>2.534</b> |

(Continúa)

**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

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

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

- a) Las rentas fiscales para el año 2019, se gravan a la tarifa del 33% a título de impuesto de renta y complementarios y un 4% a título de sobretasa del impuesto a la renta.
- b) Todos los ingresos por Conmutación Pensional, Rentas Vitalicias, Pensiones y BEPs, en general se toman como rentas exentas de conformidad con los artículos 4 y 5 del decreto reglamentario 841 de 1998, al considerar que los recursos de pensiones gozaran de exenciones de todo tipo de impuestos.

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

|  | <b>2019</b>  | <b>2018</b>  |
|--|--------------|--------------|
| <b>Utilidad o pérdida antes de impuestos</b> | <b>5.000</b> | <b>6.064</b> |
| Tasa aplicable                               | 37%          | 37%          |
| Gastos teórico tasa tributaria vigente       | 1.850        | 2.244        |
| Rentas exentas por recursos de pensiones     | (1.797.302)  | (1.579.302)  |
| Gastos no deducibles                         | (1.770.190)  | (1.582.665)  |
| Impuestos sobre base mínima de Renta         | 437          | 2.534        |
| <b>Total gasto del impuesto del periodo</b>  | <b>437</b>   | <b>2.534</b> |

**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 diferido, calculadas y registradas a 31 de diciembre de 2018 y 2019 con base en las tasas tributarias actualmente vigentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se reversarán.

El siguiente es el movimiento de impuestos diferidos del año 2019:

| <b>Impuestos Diferidos Activos</b> | <b>Saldo a 31 de Dic de 2018</b> | <b>Acreditado (cargado) a resultados</b> | <b>Saldo a 31 de Dic de 2019</b> |
|------------------------------------|----------------------------------|--|----------------------------------|
| Activos no corrientes              | 6                                | -  | 6                                |
| Propiedad y equipo                 | 580                              | -  | 580                              |
| <b>Subtotal</b>                    | <b>586</b>                       | <b>-</b>                                 | <b>586</b>                       |
| <b>Impuestos Diferidos Pasivos</b> |                                  |  |                                  |
| Propiedad y equipo                 | (2.080)                          | -  | (2.080)                          |
| <b>Subtotal</b>                    | <b>(2.080)</b>                   | <b>-</b>                                 | <b>(2.080)</b>                   |
| <b>Impuesto diferido neto</b>      | <b>(1.494)</b>                   | <b>-</b>                                 | <b>(1.494)</b>                   |

(Continúa)

**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

De acuerdo con la norma y con el propósito bien sea de la recuperación del impuesto diferido activo o el reconocimiento de la obligación del impuesto diferido pasivo, la tarifa utilizada para el cálculo del impuesto diferido año 2019 fue del 32%, y del 10% para los terrenos y una sobretasa de 4 puntos en caso de que la DIAN nos catalogue como instituciones financieras, situación que se está tratando en Fasecolda con el gremio asegurador.

**Ley de Financiamiento 2010 de diciembre 29 de 2019**

En octubre de 2019 la Corte Constitucional declaró inexecutable en su integridad la Ley de financiamiento (Ley 1943 de 2018) por haberse desconocido el curso del debate parlamentario, los principios de publicidad y consecutividad, dejando la normatividad tributaria vigente hasta el 31 de diciembre de 2019. Como consecuencia, el Gobierno Nacional expidió la Ley 2010 de 2019 denominada “Ley de crecimiento económico”, que incorpora, entre otras, las siguientes disposiciones desde el 1 de enero de 2020:

Impuesto sobre la Renta y Complementarios – Se modifica la tarifa sobre la renta gravable a las entidades en Colombia, obligadas a presentar declaración de renta, 32% para el año gravable 2020, 31% para el año gravable 2021, y 30% a partir del año gravable 2022.

Se desmonta gradualmente la base de renta presuntiva aplicando un 3,5% para 2019; 1,5% para 2020 y 2021 y 0% a partir de 2022.

Las entidades financieras deberán liquidar los siguientes puntos adicionales al impuesto de renta y complementarios, cuando la renta gravable sea igual o superior a \$4.272, del 4% para el año gravable 2020, del 3% para el año gravable 2022. Esta sobretasa está sometida a un anticipo del 100% que deberá pagarse en dos cuotas iguales.

Adicionalmente, se incluye la deducción del 100% de los impuestos, tasas y contribuciones efectivamente pagadas durante el año que tengan relación de causalidad con la actividad económica de la entidad. En el impuesto de industria y comercio, avisos y tableros (ICA) el contribuyente podrá tomar como descuento tributario del impuesto a la renta el 50% para los años gravables 2020 y 2021, y del 100% a partir del año gravable 2022. El gravamen a los movimientos financieros será deducible el 50%.

**(40) Deterioro del valor de los activos no financieros**

Al final del periodo sobre el que se informa, la Compañía evaluó si existe algún indicio de que pueda haberse deteriorado el valor de un activo. Según la evaluación realizada no existen indicios de deterioro sobre la propiedad y equipo y los activos intangibles con vida útil definida.

Para los activos intangibles con vida útil indefinida, con independencia de la existencia de cualquier indicio de deterioro del valor, la Compañía realizó la prueba anual de deterioro del valor a través de la firma KPMG Advisory, Tax and Legal S.A.S, previa autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia.

**Prueba de deterioro de la plusvalía:**

La Compañía adquirió un Plusvalía en el año 2008 tras el acuerdo de cesión de los activos, pasivos y contratos del negocio de Riesgos Profesionales del Instituto de Seguros Sociales.

La Compañía ha llevado a cabo la prueba anual de deterioro del valor al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

(Continúa)

85  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

A continuación se detalla la información relacionada con el crédito mercantil al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

| Unidad Generadora de Efectivo | Segmento reportable | Valor en libros del activo intangibles con vida útil indefinida |         | Pérdidas por Deterioro de Valor |      |
|-------------------------------|---------------------|---|---------|---------------------------------|------|
|                               |                     | 2019  | 2018    | 2019                            | 2018 |
| Activo intangible             | Ramo RL             | 377.251   | 377.251 | -                               | -    |

**Resumen del Análisis**

**Identificación de las Unidades Generadoras de Efectivo**

De acuerdo al requerimiento normativo, se identificó la línea de negocio “ARL” como la Unidad Generadora de Efectivo sujeta a valoración a valor razonable y estimación de una potencial perdida por deterioro del Goodwill adquirido.

**Goodwill adquirido**

La plusvalía sujeto de valoración se generó en 2008 tras el acuerdo de cesión de los activos, pasivos y Contratos del negocio de Riesgos Profesionales del Instituto de Seguros Sociales. Para entender cómo se originó el Plusvalía es necesario conocer los siguientes eventos:

- 1956: Nace la Compañía de Seguros Tequendama de Vida.
- 1965: El Instituto Colombiano de Seguros Sociales inicial el negocio de seguros y protección de los Riesgos Profesionales, Accidentes de Trabajo y Enfermedades Profesionales.
- 1993: Se crea el nuevo sistema de seguridad social (Salud, Pensiones y Riesgos Profesionales) con participación de entidades aseguradoras públicas y privadas.
- 1994: La Previsora S.A. adquiere participación en la Compañía Seguros Tequendama de Vida.
- 1995: La Previsora S.A. se convierte en la accionista mayorista de Seguros Tequendama y procede a cambiar la razón social de Seguros Tequendama de Vida por Previsora Vida S.A. Compañía de Seguros.
- 2007: Previsora Vida S.A. propone alternativas que garanticen la participación estatal en el aseguramiento (Salud y Riesgos Profesionales), lo que llevo al Instituto de Seguros Sociales a realizar cesión de activos, pasivos y contratos del negocio de Riesgos Profesionales a la Previsora S.A.
- 2008: Se firma el convenio de cesión de activos, pasivos y contratos de la ARP del Instituto de Seguros Sociales a la Previsora Vida S.A. Con esto se produce el cambio de nombre de La Previsora S.A. Compañía de Seguros por Positiva Compañía de Seguros S.A., consolidando el sistema de aseguramiento público en Colombia.

El valor del entonces llamado crédito mercantil que Positiva registró en sus Estados Financieros a 2008 fue de \$ 687.077, valor que correspondió en su momento a la adquisición de 1.748.288 afiliados a un costo unitario de COP\$ 393.000.

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

(Continúa)

86  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

**Aspectos generales de la valoración realizada por KPMG**

**Metodología:** Flujos de dividendos descontados al costo del equity (Capital Asset Pricing Modelo “CAPM”, por su sigla en inglés).

**Fecha de corte de la valoración:** 31 de octubre de 2019.

**Moneda:** Cifras corrientes en millones de pesos colombianos, exceptuando cuando se indique lo contrario.

**Horizonte de tiempo proyectado:** Los flujos de dividendos fueron proyectados de forma explícita hasta el año 2039, al final de esta proyección se calcula un valor terminal con perpetuidad.

**Bases de preparación:** El valor de la UGE ARL fue calculado a partir de los flujos de dividendos descontados de toda la Compañía. Éste es multiplicado por el porcentaje de 75.95% que corresponde a la proporción de primas netas retenidas del ramo ARL sobre el total de primas netas retenidas de la Compañía.

Los flujos de dividendos tienen como base la utilidad neta del periodo anterior, deducida por la amortización de pérdidas acumuladas y la constitución de las reservas legal y estatutaria. A este resultado se adiciona el impuesto de renta del periodo anterior con el objetivo de considerar la exención de renta a la que es sujeta la UGE ARL (Ver ítem Impuesto sobre la renta para mayor información).

**Supuestos Macroeconómicos:** La tabla a continuación presenta la proyección de los supuestos macroeconómicos utilizados en las proyecciones financieras de Positiva:

| Supuestos Macroeconómicos   | 2019 P  | 2020 P  | 2021 P  | 2022 P  | 2023 P  | 2024 P  | 2025 P  | 2026 P  | 2027 P  | 2028 P  | 2029 P  | 2030 P  |
|-----------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Crecimiento del PIB         | 3.20%   | 3.30%   | 3.30%   | 3.40%   | 3.50%   | 3.50%   | 3.50%   | 3.50%   | 3.50%   | 3.50%   | 3.50%   | 3.50%   |
| Tasa de cambio promedio año | 3,307.0 | 3,373.0 | 3,209.0 | 3,215.0 | 3,221.0 | 3,274.0 | 3,328.0 | 3,382.0 | 3,438.0 | 3,494.0 | 3,551.0 | 3,609.0 |
| Inflación Colombia          | 3.88%   | 3.20%   | 3.10%   | 3.10%   | 3.10%   | 3.00%   | 3.00%   | 3.00%   | 3.00%   | 3.00%   | 3.00%   | 3.00%   |
| Incremento de SMMLV         | 5.11%   | 4.43%   | 4.33%   | 4.33%   | 4.33%   | 4.23%   | 4.23%   | 4.23%   | 4.23%   | 4.23%   | 4.23%   | 4.23%   |

Fuente: Estimaciones propias Investigaciones económicas Vicepresidencia de Inversiones Positiva

**Metodología aplicada**

**Flujo de dividendos descontados**

La metodología de flujos de dividendos descontados es generalmente aceptada por expertos en valoración porque incorpora en sus resultados el efecto de todos los factores que afectan el valor de la empresa, bajo el supuesto de negocio en marcha, con base en la generación de efectivo futuro para los accionistas por medio del pago de dividendos.

Esta metodología toma como base los dividendos futuros estimados de la empresa valorada. Al aplicar este método, se calcula el efectivo disponible para distribuir como dividendos durante un número finito de años y posteriormente se calcula una perpetuidad.

Los dividendos que se estiman recibir a futuro se traen a valor presente utilizando una tasa de descuento que refleje el costo de capital para el accionista, estimando así el valor de mercado de la compañía valorada.

(Continúa)

87  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

Esta metodología es usualmente utilizada para compañías del sector financiero con perspectivas de flujos de caja positivos que puedan ser estimados a futuro, y para las cuales puede estimarse una tasa de descuento que refleja adecuadamente el riesgo de la inversión.

A pesar de que esta metodología puede ser modificada para ser aplicada en diversos escenarios, no se recomienda en caso que:

— Se trate de compañías con dificultades financieras, ingresos y/o flujos negativos, o que esperan pérdidas a futuro.

— Compañías donde los ingresos y/o los flujos de dividendos no pueden ser estimados de forma fiable.

#### **Cálculo de los dividendos**

El flujo de dividendos fue calculado por la multiplicación de la utilidad disponible para distribuir y el porcentaje estimado de distribución de dividendos.

La utilidad disponible para distribuir fue calculada a partir de la utilidad neta del periodo anterior, cuyo valor es deducido por: (i) la reserva legal que es calculada como un 10% de la utilidad neta, hasta que alcance el monto correspondiente al 50% del capital suscrito y (ii) una reserva estatutaria establecida por la asamblea de accionistas de Positiva en 10%, hasta alcanzar el 40% del capital adecuado.

Posteriormente, en el cálculo de la utilidad disponible para distribuir fueron consideradas las pérdidas acumuladas de la Compañía, dado que la Compañía solamente puede distribuir dividendos después de liquidar ese saldo que al 31/10/2019 equivalía a COP 397.282, de acuerdo con los estados financieros.

Finalmente, para calcular el flujo de dividendos, al resultado anterior se adiciona el impuesto de renta, dado que la línea de negocios valorada es exenta de pago de impuesto de renta.

#### **Estimación de la tasa de descuento**

Basados en los supuestos y las fuentes disponibles en el Anexo I, en la tabla son expuestos los resultados para cada ítem de la tasa de descuento estimados a la fecha de corte de la valoración:

— Una tasa libre de riesgo de 2,6% que mide los retornos esperados de una inversión libre de riesgo.

— Una prima de riesgo de mercado de 6,26% que mide el retorno adicional demandado por los inversionistas teniendo en cuenta que sus inversiones tienen un riesgo inherente.

— Una beta re apalancado de 1,26 que mide la correlación existente entre los retornos de una compañía y un índice de mercado.

— Una prima de riesgo país de 1,8% que ajusta el costo de capital para reflejar el riesgo inherente al país donde se encuentra ubicada la compañía analizada.

— Una prima de tamaño de 3,5% que estima el retorno adicional esperado por los inversionistas teniendo en cuenta los riesgos adicionales por el tamaño de la compañía analizada.

— La inflación en EEUU que varía de 2,0% a 1,9% y la inflación en Colombia que varía de 3,9% a 2,7%, las cuales se utilizan para la devaluación del peso colombiano. Para el largo plazo utilizamos las metas de los respectivos órganos responsables de controlar la inflación de cada país.

(Continúa)

88  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

| <b>Costo del equity</b>      |              |              |              |              |              |                         |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------------------|
|                              | <b>2020</b>  | <b>2021</b>  | <b>2022</b>  | <b>2023</b>  | <b>2024</b>  | <b>2025 en adelante</b> |
| Tasa libre de riesgo         | 2.6%         | 2.6%         | 2.6%         | 2.6%         | 2.6%         | 2.6%                    |
| Prima de riesgo de mercado   | 6.26%        | 6.26%        | 6.26%        | 6.26%        | 6.26%        | 6.26%                   |
| Beta reapalancado            | 1.26         | 1.26         | 1.26         | 1.26         | 1.26         | 1.26                    |
| Tasa de riesgo país          | 1.8%         | 1.8%         | 1.8%         | 1.8%         | 1.8%         | 1.8%                    |
| Prima de tamaño              | 3.5%         | 3.5%         | 3.5%         | 3.5%         | 3.5%         | 3.5%                    |
| CAPM (nominal en USD)        | 15.8%        | 15.8%        | 15.8%        | 15.8%        | 15.8%        | 15.8%                   |
| Inflación Estados Unidos     | 2.0%         | 1.9%         | 2.0%         | 2.0%         | 2.0%         | 2.0%                    |
| CAPM (en términos reales)    | 13.5%        | 13.6%        | 13.5%        | 13.5%        | 13.5%        | 13.5%                   |
| Inflación Colombia           | 2.7%         | 3.9%         | 3.0%         | 3.0%         | 3.0%         | 3.0%                    |
| <b>CAPM (nominal en COP)</b> | <b>16.6%</b> | <b>18.1%</b> | <b>16.9%</b> | <b>16.9%</b> | <b>16.9%</b> | <b>16.9%</b>            |

Fuente: Cálculos de KPMG.

### **Cálculo de la perpetuidad**

El gradiente de crecimiento en la perpetuidad fue estimado en 3% en línea con la inflación de largo plazo estimada por el Banco de la República, lo que representa un crecimiento real de 0.

Esta tasa de crecimiento se encuentra dentro del rango de inflación colombiana de largo plazo estimado por el Banco de la República de Colombia.

La perpetuidad fue calculada con la fórmula:

$$\text{Perpetuidad} = \frac{\text{Flujo de dividendo normalizado}}{(WACC - g)}$$

Como el valor de la perpetuidad es estimado al final del periodo de proyección, él es multiplicado por el factor de descuento del último periodo de proyección para el cálculo de su valor presente a la fecha de corte de la valoración, como se presenta a continuación:

| <b>Perpetuidad</b>                      |                |
|---|----------------|
| Flujo de dividendos a perpetuar         | 1,196,245      |
| Tasa de descuento                       | 16.9%          |
| g                                       | 3.0%           |
| Perpetuidad                             | 8,594,342      |
| Factor de descuento                     | 0.05           |
| <b>Valor presente de la perpetuidad</b> | <b>413,153</b> |

Fuente: Cálculos de KPMG.

### **Resultado de la valoración**

De esta forma, KPMG estima que el valor del ramo de Riesgos Laborales de Positiva al 31/10/2019 asciende a 748.123.

(Continúa)



89  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

Debe tenerse en cuenta que cualquier cambio en los supuestos utilizados en el modelo de flujo de dividendos descontados, debido a su naturaleza, tendrá un impacto en el resultado de la valoración. Estas posibilidades no son un prejuicio o un error en la valoración y son reconocidos por el mercado como parte de la naturaleza del proceso de valoración de una empresa mediante esa metodología. Por lo tanto, no es plausible que el valorador sea responsable por cualquier diferencia entre los resultados proyectados y los observados posteriormente, debido a cambios en las condiciones del mercado y el negocio de la compañía evaluada.

El resultado de la valoración fue comparado con el valor en libros de la línea RL que fue estimado por la administración de Positiva como el 75.95% del patrimonio neto al 31 de octubre de 2019, como se presenta a continuación:

| <b>Resultado de la prueba de deterioro</b> |                |
|--|----------------|
| <b>COP millones</b>                        |                |
| Valor en libros de la UGE ARL              | 554,076        |
| Valor del ramo de Riesgos Laborales        | 748,123        |
| <b>Diferencia</b>                          | <b>194,047</b> |

**(41) Revelaciones de Riesgos**

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

Positiva Compañía de Seguros cuenta con una sólida estructura que soporta un proceso robusto de 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 Oficina de Gestión Integral de Riesgos está conformada por dos equipos de trabajo que se dividen entre riesgos del negocio (Riesgos No financieros) y riesgos de inversiones (Riesgos Financieros). El primero, es el conjunto de políticas, procedimientos, estructura organizacional y herramientas que permiten a POSITIVA la identificación, medición, evaluación, control y monitoreo de aquellos riesgos originados en el recurso humano, la tecnología, los procesos, la infraestructura física o en factores externos, y que impiden el cumplimiento de los objetivos; a nivel de la Compañía o de un proceso. Así mismo, tiene como misión generar al interior de la organización una cultura de riesgos a través del apoyo a los procesos, la administración de la seguridad de la información y la continuidad del negocio.

Por lo anterior, tiene bajo su responsabilidad la administración de la gestión de riesgos operativos (SARO), Seguridad de la Información, riesgos de fraude y corrupción, cumplimiento normativo y el sistema especial de administración de riesgos en seguros (SEARS) y la gestión de riesgos de crédito educativo (SARC).

EL equipo a cargo de riesgos de inversiones gestiona las actividades relativas con la identificación, medición y monitoreo de los riesgos financieros asociados a la administración del portafolio de inversiones: Crédito, mercado (SARM) y Gestión de liquidez.

(Continúa)

**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

La Oficina de Gestión Integral de Riesgos es una unidad funcional independiente y a nivel organizacional depende directamente de la Presidencia de la compañía. Adicionalmente, está estructural y jerárquicamente separada de las áreas que tienen bajo su responsabilidad la negociación y contabilización de las operaciones realizadas dentro del marco de la administración del portafolio de inversiones de la Compañía.

Positiva Compañía de Seguros S.A., cuenta para la administración de riesgos 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.

Cumpliendo con lo dispuesto por la SFC en las directrices del plan de ajuste de reservas, el actuario responsable efectuó un cálculo de backtesting para las reservas matemáticas de riesgos laborales, conmutación pensional y BEPS y la reserva de siniestros pendientes de riesgos laborales, las cuales representan alrededor del 92% del total de las reservas de la compañía. La comparación realizada se hizo entre los flujos de pagos proyectados por los modelos de Positiva y los pagos realmente efectuados. Los resultados de la prueba fueron que las reservas cuentan con una estimación razonable y suficiente. Con respecto a BEPS se observa que el modelo a proyectado reservas suficientes con respecto a la realidad observada, ya que los flujos proyectados han sido superiores a los reales. Se deberá dar seguimiento a futuras pruebas para validar que no existe una sobreestimación sistemática.

#### **Sensibilidad Riesgo de Seguro**

La compañía en forma permanente analiza y monitorea los riesgos de mayor impacto a los que está expuesta, por sus características y la complejidad de su línea de negocios.

La concentración de riesgos de alto costo siniestral y operacional repercute en los resultados de la compañía y la coloca en desventaja frente al resto de aseguradoras que mantienen un portafolio “selecto” de clientes.

Adicionalmente, tiene riesgos técnicos propios de las aseguradoras que la afectan y se relacionan entre otros factores, con cambios en la tendencia de mortalidad y longevidad de la población colombiana, la insuficiencia de sus reservas técnicas y las desviaciones negativas en sus índices de siniestralidad por lo mencionado anteriormente.

Con relación a la insuficiencia de reservas, la compañía hace seguimiento a las mismas a través del grado de avance del plan de ajuste implementado con la Superintendencia Financiera de Colombia, a fin de subsanar el faltante de la reserva de siniestros pendientes del ramo de riesgos laborales, para lo cual utiliza entre otras herramientas los indicadores de “suficiencia” y “esfuerzo”.

**ESPACIO EN BLANCO**

(Continúa)

**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

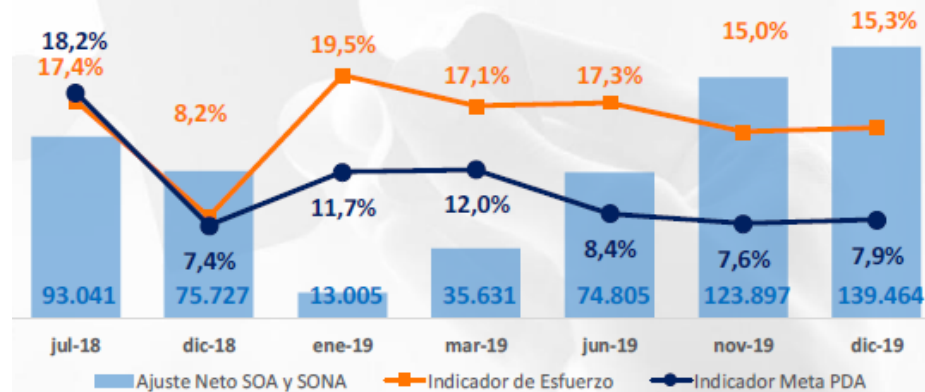
A continuación, se presentan estos indicadores:

### Índice de Suficiencia – PDA RSP

| PERIODO | META   | RESULTADO T | RESULTADO T-1 |
|---------|--------|-------------|---------------|
| dic-18  | 49,96% | 49,97%      | 49,97%        |
| ene-19  | 50,29% | 50,92%      | 50,80%        |
| feb-19  | 50,66% | 51,37%      | 51,51%        |
| mar-19  | 50,92% | 51,99%      | 52,28%        |
| abr-19  | 51,06% | 53,01%      | 53,55%        |
| may-19  | 51,12% | 52,53%      | 53,64%        |
| jun-19  | 51,09% | 51,92%      | 53,11%        |
| jul-19  | 51,10% | 51,61%      | 52,13%        |
| ago-19  | 51,08% | 52,61%      | 55,17%        |
| sep-19  | 51,04% | 53,04%      | 53,26%        |
| oct-19  | 51,00% | 54,80%      | 53,97%        |
| nov-19  | 50,98% | 55,80%      | 54,59%        |
| dic-19  | 51,27% | 57,13%      | 56,94%        |

El indicador de suficiencia para diciembre de 2019 cumple con la meta.

### Índice de Esfuerzo



El Indicador de esfuerzo se calcula como el cociente entre el movimiento neto de constitución y liberación de reservas de siniestros pendientes acumulado en el año, y el valor de las primas emitidas de Riesgos Laborales acumuladas del año.

**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

De otra parte, en opinión de Value and Risk Rating S.A., Sociedad Calificadora de Valores, la compañía mantiene una estructura patrimonial que le permite cubrir los riesgos asumidos, solventar la materialización de posibles pérdidas y apalancar el crecimiento proyectado. Esto, sumado al respaldo de su principal accionista, el Ministerio de Hacienda y Crédito Público y de sus reaseguradores del exterior, así como a las estrategias implementadas para minimizar la exposición al riesgo de su patrimonio, sustentaron la calificación asignada AA (doble A) y favorecerán el cumplimiento proyectado de los requerimientos y compromisos definidos por el ente regulador.

**Riesgo de Reaseguro:**

Destaca también la calificadora, que la compañía mantiene una sólida nómina de reaseguradores con quienes a suscrito contratos de exceso de pérdida operativo y catastrófico. Y resalta los mecanismos de análisis de selección de contrapartes, así como el mantenimiento de las políticas de selección, diversificación por zonas geográficas y renegociación permanente de tarifas, que favorecen la rentabilidad del negocio.

La compañía analiza también la capacidad y solidez financiera de los reaseguradores para cumplir las obligaciones contraídas., a través de variables cuantitativas y cualitativas.

**Monitoreo del Margen de Solvencia**

Comparado con el año inmediatamente anterior el patrimonio neto tuvo un crecimiento de 4.1% al pasar de \$ 722.549 en 2018 a \$ 752.351 al cierre de los estados financieros.

La compañía hace seguimiento mensual a su patrimonio, a través del formato 480, y realiza también monitoreo a los niveles de exceso de patrimonio técnico en función del patrimonio adecuado con el que cuenta en la actualidad.

Al cierre del año 2019 el exceso de patrimonio técnico en función del adecuado ascendió a \$ 347.073 millones, comparado con el año inmediatamente anterior que fue de \$ 336.746 o sea, subió en \$ 10.327 millones., A continuación, resumimos estos montos:

|   | <b>31/12/2019</b> | <b>31/12/2018</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Capital Primario  | 560.422           | 536.036           |
| Capital Secundario  | 136.313           | 133.428           |
| <b>Patrimonio Técnico</b>                                   | <b>696.735</b>    | <b>669.464</b>    |
| Riesgo De Suscripción                                       | 295.769           | 281.127           |
| Riesgo Del Activo   | 53.893            | 51.591            |
| <b>Patrimonio Adecuado</b>                                  | <b>349.662</b>    | <b>332.718</b>    |
| <b>Exceso De Patrimonio Técnico En Función Del Adecuado</b> | <b>347.073</b>    | <b>336.746</b>    |

**Resultado del Ejercicio:**

El resultado del ejercicio 2019 fue positivo dando una utilidad por valor de \$ 4.563 millones, frente a los \$ 3.530 millones del año inmediatamente anterior, manteniendo la generación de utilidades y la creación de valor para sus clientes y asegurados.

(Continúa)

**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

Al igual que el año inmediatamente anterior, la compañía destinara parte de los excedentes del resultado del año 2019, para acelerar el cumplimiento del plan de ajuste., acatando una de las condiciones adicionales del mismo en relación con abstenerse de distribuir utilidades en dinero a sus accionistas.

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

**RIESGOS DEL NEGOCIO**

**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. Su metodología de administración toma como fundamento la norma ISO 31000; sistema que a su vez cumple con los criterios normativos exigidos por la Superintendencia Financiera de Colombia en el capítulo XXIII de la Circular Básica Contable y Financiera y los demás requerimientos aplicables a entidades estatales, como el Modelo Integrado de Planeación y Gestión - MIPG y el Plan Anticorrupción.

De la gestión realizada durante el año 2019 se resaltan los siguientes logros:

- Se realizó la Autoevaluación de controles al 100% de los procesos de la Compañía.
- Se realizó el ejercicio de Eficacia de Controles a los procesos acorde al la revisión del componente fijo y flexible definido por la Oficina de Gestión Integral de Riesgos.
- Se actualizo el 100% los mapas y reportes de riesgos, conforme a la revisión del componente fijo y flexible que determino 33 procesos para el año en curso.
- Se hicieron ajustes a las políticas de gestión de riesgos entre las que se destaca el esquema de asignación y responsabilidades de cada una de las líneas de defensa y la escala de impactos para los eventos de riesgo.
- Se continuo con el proceso de visitas y evaluación de la gestión de riesgos por parte de los terceros críticos de la compañía, lo cual ha permitido entender y mapear riesgos de operación de dichos proveedores que puedan afectar la operación de Positiva. De las visitas y análisis de la capacidad y gestión de riesgos en cada proveedor, se han definido planes de acción y acuerdos para subsanar posibles falencias.

El resultado del riesgo residual de la organización durante todo el 2019 se mantuvo en un nivel de severidad bajo, cumpliendo las políticas de administración y gestión del riesgo y el grado de apetito de riesgo definido por la Junta Directiva, tal como se observa en el siguiente gráfico.

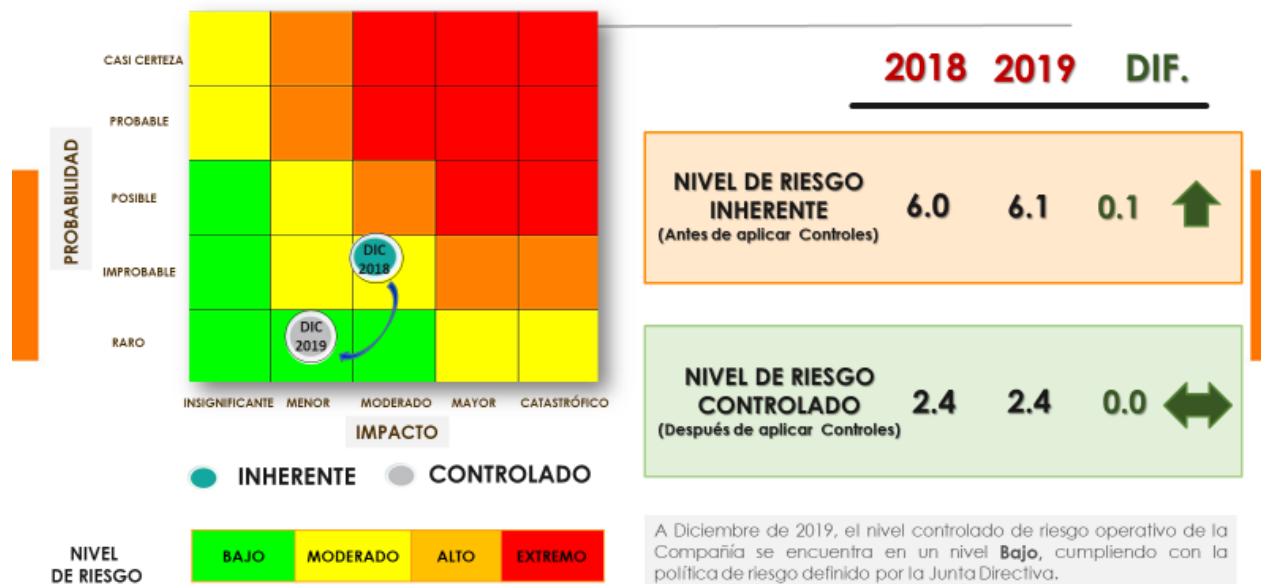
**ESPACIO EN BLANCO**

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(Expresadas en millones de pesos)

MAPA DE RIESGO OPERATIVO  
PERFIL DE RIESGO INHERENTE Y CONTROLADO INSTITUCIONAL  
31 DE DICIEMBRE DE 2019

## NIVEL DE RIESGO INSTITUCIONAL



A diciembre 31 de 2019 se encuentran identificadas 545 potenciales situaciones de riesgo operativo. Así las cosas, los riesgos calificados en los niveles Extremo y Alto corresponden al 0,73% del total de riesgos identificados en la Compañía respectivamente; mientras que, los riesgos en nivel Bajo pasan de representar el 78% en 2018 a representar el 80% en 2019 del total de riesgos identificados. El comportamiento anterior, se describe en la siguiente tabla.

### DISTRIBUCIÓN DE RIESGOS A NIVEL CONTROLADO

| CLASE DE RIESGO   | 2019  | 2018 |
|-------------------|-------|------|
| Riesgos Bajos     | 80%   | 78%  |
| Riesgos Moderados | 19.3% | 20%  |
| Riesgos Altos     | 0.3%  | 1.2% |
| Riesgos Extremos  | 0.4%  | 0.8% |

(Continúa)

**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

Con relación a los riesgos calificados en niveles Alto y Extremo, dos (2) corresponden a la matriz de riesgos Emergentes. Los otros dos riesgos son parte de la operación y se viene tratando por medio de igual número de planes de tratamiento, que permitirán llevarlos dentro del apetito de riesgo institucional.

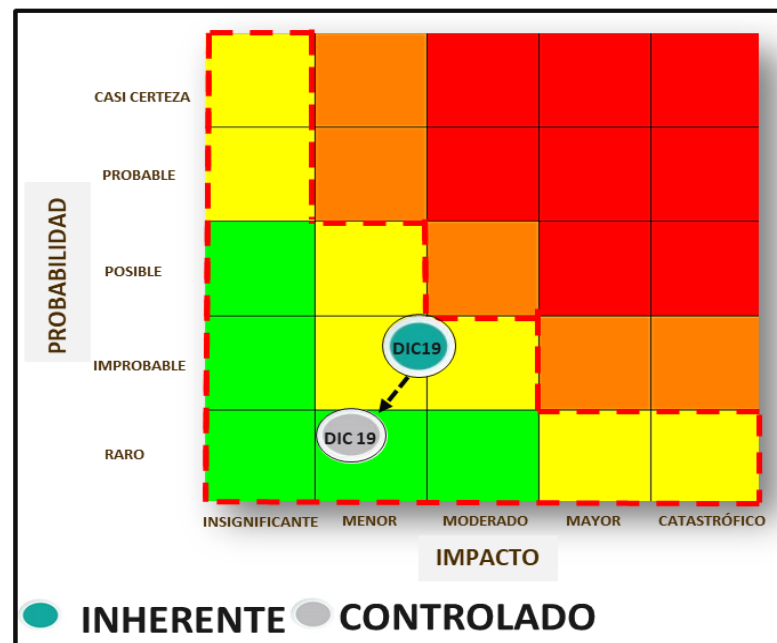
La Compañía cuenta con una sólida Cultura de reporte de eventos de riesgo. Para los eventos más representativos, la Oficina de Gestión Integral de Riesgos realizó el respectivo análisis, y en los casos relacionados con riesgos altos y extremos, se solicitaron a las áreas responsables tomar las medidas correctivas requeridas.

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

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

Para el 2019 se fortaleció la gestión de riesgos y controles en las áreas técnicas de la compañía identificando riesgos de crédito en seguros, de mercado y liquidez en seguros, así como riesgos de suscripción, de insuficiencia de reservas, de tipo legal y estratégico, que permiten inferir un nivel de riesgo inherente y controlado actualizado para este sistema, tal como se observa en el siguiente gráfico.

**MAPA DE RIESGO SEARS**  
**PERFIL DE RIESGO INHERENTE Y CONTROLADO ACTIVIDAD ASEGURADORA**



A 31 de Diciembre 2019, el nivel controlado de riesgo en SEARS de la Compañía se encuentra en un nivel Bajo, cumpliendo con la política de riesgo definido por la Junta Directiva.

(Continúa)

96  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

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

El alcance del SARC se circunscribe a los créditos educativos a los que, según lo convenido en el Pacto Colectivo, tienen derecho los trabajadores oficiales. En el año 2019 se otorgaron 170 créditos de esta naturaleza por valor aproximado de \$312 y se condonaron aproximadamente \$171.

De acuerdo a lo establecido en la resolución 541 del 25 de Julio de 2018 los créditos educativos otorgados a lo trabajadores oficiales cumplen los límites establecidos para el año 2019, por lo que se considera que el nivel de riesgo es bajo.

**Gestión de Continuidad del Negocio**

Durante el 2019 Positiva mantiene un plan de continuidad de negocio sólido, fortaleciendo su capacidad de recuperación ante la materialización de riesgos de tipo disruptivo, asegurando la continuidad de las operaciones críticas de negocio y por tanto la atención de las necesidades de sus clientes y demás partes interesadas.

Acorde con su mejora continua, en el 2019 Positiva inició la actualización de su Análisis de Impacto al Negocio (BIA), analizando impactos, efectos y pérdidas que pueda sufrir la Entidad, provocados por un incidente o evento imprevisto que afecte la continuidad del negocio. De igual forma, ejecutó cuatro ejercicios de continuidad, planeados en su cronograma, en los cuales se evaluaron escenarios de interrupción de la infraestructura tecnológica dispuesta por proveedores críticos, pruebas de canal transaccional y de servicios tecnológicos críticos. Los resultados satisfactorios de estos ejercicios permitieron adelantar oportunidades de mejora relevantes para la estrategia de Positiva y la de los proveedores participantes de la actividad.

**SEGURIDAD DE LA INFORMACIÓN**

La Oficina de Gestión Integral de Riesgos durante el 2019, acorde con la buenas prácticas y las normas internacionales veló por la optimización y monitoreo de los controles de seguridad de la información, en los frentes de procesos, personas y tecnología, entre los cuales se encuentra el rotulado de las información de los procesos, ejercicios de ingeniería social a funcionarios de la Compañía, la optimización de la herramienta DLP para prevención de fuga de información.

De igual forma, trabajó en la implementación de:

- El modelo de gestión de incidentes de seguridad de la información.
- Los requerimientos exigidos la Circular Externa 007 de 2018 de la Superintendencia Financiera de Colombia para los temas relacionados con la ciberseguridad.
- Los requerimientos de la Circular Externa 005 de 2019 de la Superintendencia Financiera de Colombia para los temas relacionados con seguridad en la nube.

Acorde con su política de gestión, la Oficina de Gestión Integral de Riesgos ha presentado a la Unidad de Seguimiento de Seguridad de la Información las propuestas de cambio a:

- Manual de políticas de seguridad de la información.
- Modelo de gestión de incidentes de seguridad de la información

(Continúa)

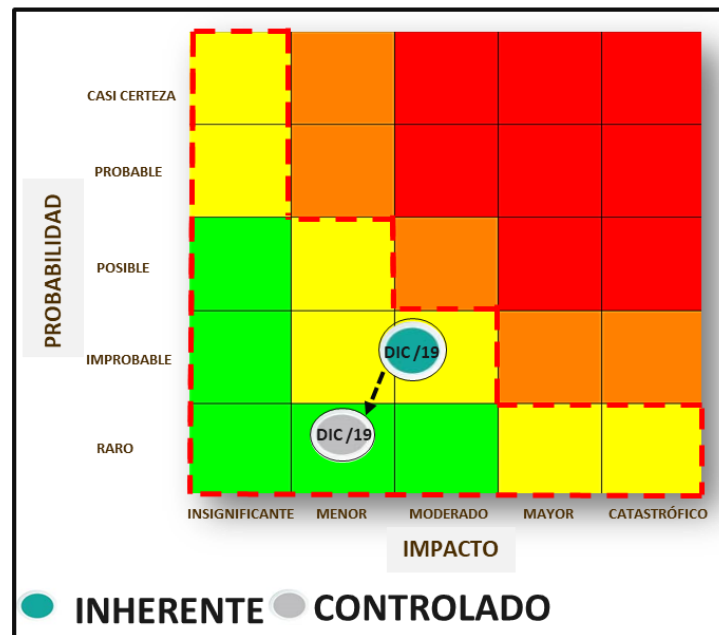


**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

- Instructivo para la clasificación, rotulado, tratamiento y disposición de la información.
- Instructivos para la conexión de equipos de terceros a la red corporativa

Así mismo, durante el 2019 reforzó en los funcionarios y contratistas la cultura frente al manejo y tratamiento de la información pública reservada y pública clasificada de la Compañía, así como el cifrado de la misma.

**MAPA DE RIESGOS SEGURIDAD DE LA INFORMACIÓN**  
**PERFIL DE RIESGO INHERENTE Y CONTROLADO**



ESPACIO EN BLANCO

(Continúa)

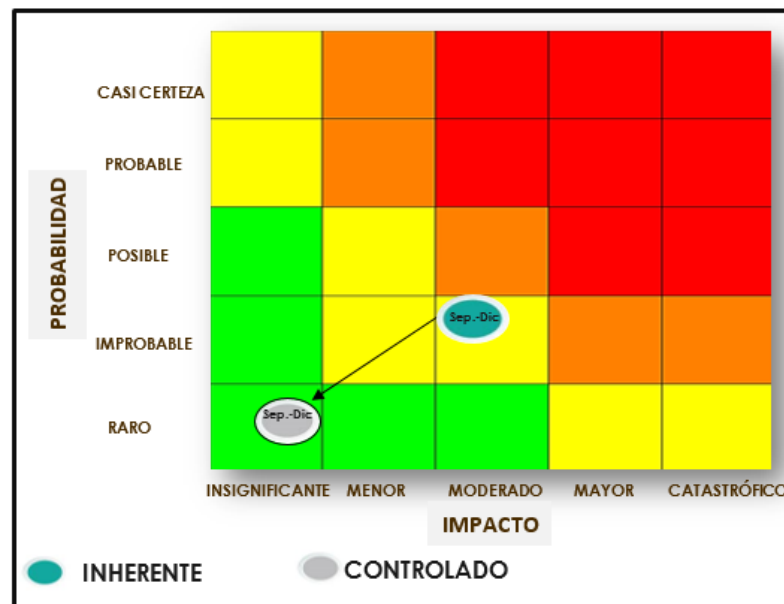
98  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

**EQUIPO DE TRABAJO DE SARLAFT Y CUMPLIMIENTO NORMATIVO**

**SARLAFT**

Al cierre del año 2019, el nivel de riesgo controlado de LA/FT se encuentra en nivel bajo, cumpliendo con las políticas institucionales de gestión de riesgos.

**MAPA DE RIESGOS SARLAFT**  
**PERFIL DE RIESGO INHERENTE Y CONTROLADO**



Durante el año 2019, con el liderazgo del Oficial de Cumplimiento, la Compañía llevó a cabo las acciones necesarias para cumplir a cabalidad con la política de SARLAFT. Dentro de dichas acciones se destacan:

- Ejecución del plan de trabajo de la resolución 792 de 2018.
- Implementación de controles en los diferentes procesos participantes del SARLAFT.
- Identificación y análisis de 3.244 señales de alertas a lo largo del año.
- Diseño y pruebas de formulario electrónico para conocimiento de clientes.
- Al cierre del 2019, Positiva Compañía de Seguros S.A. tenía identificados 31 potenciales riesgos de LA/FT sobre los cuales se encuentran operando 54 controles de manera transversal en diferentes procesos y áreas de la Entidad.

**CUMPLIMIENTO NORMATIVO**

En el mes de marzo de 2019 se estructuró el Manual de Cumplimiento donde se dan los lineamientos respecto a Cumplimiento Normativo en la Compañía.

(Continúa)

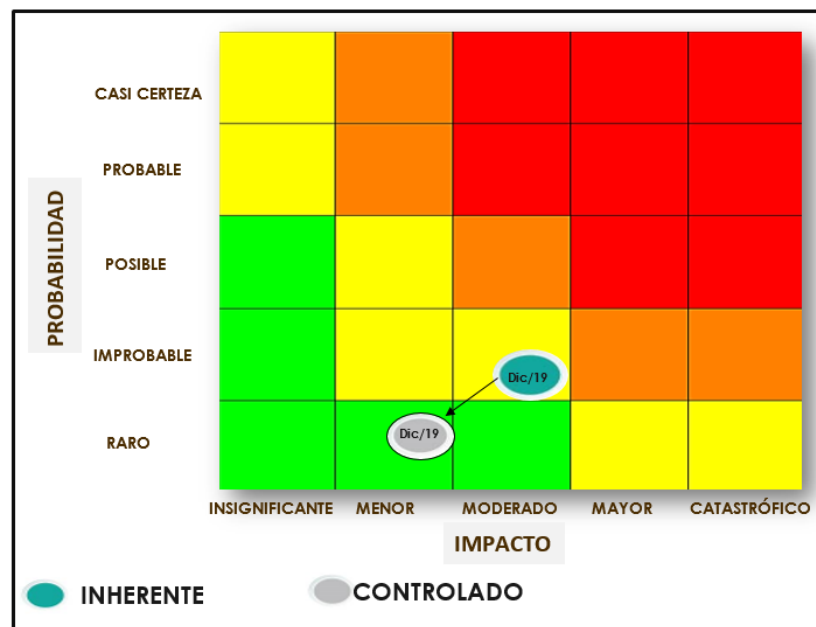
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

Adicionalmente se realizó seguimiento a las nuevas normas aplicables a la Compañía y comunicación a los procesos impactados.

Por último, se realizó la identificación, medición y control de riesgos de los siguientes procesos o subprocesos referente a Cumplimiento normativo:

- Gestión de canales
- Recaudo y Cartera
- Planeación del Modelo de atención del siniestro
- Prestación de Servicios de Salud
- Gestión de Recobros

**MAPA DE RIESGOS CUMPLIMIENTO NORMATIVO**  
**PERFIL DE RIESGO INHERENTE Y CONTROLADO**



Al cierre del 2019, Positiva Compañía de Seguros S.A. tenía identificados 11 potenciales riesgos de Cumplimiento Normativo sobre los cuales se encuentran operando 30 controles de manera transversal en diferentes procesos y áreas de la Entidad.

**RIESGOS DE INVERSIONES**

El Portafolio de Inversiones que respalda las reservas técnicas es el mayor activo de Positiva Compañía de Seguros, y la administración de este, constituye uno de los principales objetivos dentro del propósito de generar valor tanto para la compañía, para los accionistas y demás grupos de interés.

(Continúa)

100  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

Es por esto que la Oficina de Gestión Integral de Riesgos apoya el desarrollo de la Gestión Integral del Portafolio, a través de la, medición, monitoreo y control de los distintos riesgos a los cuales está expuesto el portafolio de inversiones, ejerciendo un estricto control sobre el cumplimiento a la normatividad vigente y a las disposiciones impartidas por la Junta Directiva de Positiva.

La administración del portafolio de inversiones se basa en principios de independencia, objetividad, profesionalismo y rigurosidad técnica, es así como durante el año 2019 la Oficina de Gestión Integral de Riesgos, fortaleció algunas metodologías, gestiona la vinculación de nuevos productos en pro de generar nuevas alternativas de inversión, e incluyó lineamientos generales de la concepción de apetito de riesgo.

Positiva Compañía de Seguros S.A. da estricto cumplimiento a las disposiciones normativas establecidas en la Circular Externa 100 de 1995 (Circular Básica Contable) de la Superintendencia Financiera de Colombia y al Régimen de inversiones de las reservas técnicas de las entidades aseguradoras (Decreto 2953 de 2010).

#### **Riesgo de Crédito Emisor y Contraparte**

Se entiende por Riesgo de Crédito la posibilidad de incurrir en pérdidas por el no pago o pago inoportuno de obligaciones asumidas por emisores y contrapartes en el desarrollo de las operaciones propias del mercado de valores. Así pues, puede el riesgo de crédito, considerarse como la pérdida potencial que se materializa como consecuencia de un incumplimiento de una contraparte en una transacción financiera o como el no pago, en las fechas estipuladas, de intereses, cupones, capital o cualquier obligación dineraria que se haya pactado en el contrato, prospecto o reglamento del producto financiero.

Con el fin de mitigar dicho riesgo, a lo largo del año 2019 la Oficina de Gestión Integral de Riesgos, analizó y presentó los diferentes casos de inversión al Comité de Inversiones y Riesgos de Inversiones y a la Junta Directiva, siempre bajo los parámetros establecidos por la ley, las políticas generales y el nivel de apetito de riesgo aprobado por la Junta Directiva. Así mismo, realizó un monitoreo puntual a todas las políticas, cupos y límites que enmarcan la actuación de la Vicepresidencia de Inversiones y por ende el desempeño del Portafolio de Inversiones.

De igual manera, con el fin de acatar cabalmente las disposiciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, se realizaron las modificaciones pertinentes a las políticas de inversión del portafolio de inversiones, en el sentido de involucrar la nueva normatividad relacionada con los Conglomerados Financieros.

Todo el monitoreo relacionado, fue informado oportunamente a la Alta Gerencia de la Compañía, así como al Comité de Inversiones y Riesgos de Inversiones, y a la Junta Directiva, en el marco del esquema de Gobierno Corporativo adoptado.

A 31 de diciembre de 2019 la composición del portafolio de inversiones por calificación de riesgo de crédito, otorgada por agencias calificadoras locales e internacionales es la siguiente:

(Continúa)

101  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

| Composición<br>Escala de<br>Calificación | Calificación   | 2018             |        | 2019             |        |
|--|----------------|------------------|--------|------------------|--------|
|  |                | \$ (Mills)       | %      | \$ (Mills)       | %      |
| Local                                    | Nación         | 497.556          | 15,08% | 683.066          | 18,25% |
|  | AAA            | 2.147.844        | 65,11% | 2.493.306        | 66,61% |
|  | AA +           | 587.739          | 17,82% | 539.630          | 14,42% |
|  | AA             | 9.702            | 0,29%  | 8.738            | 0,23%  |
|  | A +            | 1.033            | 0,03%  | -                | -      |
| Internacional                            | AA -           | 5.213            | 0,16%  | -                | -      |
|  | A +            | 10.837           | 0,33%  | -                | -      |
|  | BBB -          | 5.332            | 0,16%  | -                | -      |
| Sin calificación                         | Renta Variable | 33.732           | 1,02%  | 18.136           | 0,48%  |
| <b>Totales</b>                           |                | <b>3.298.989</b> |        | <b>3.742.876</b> |        |

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

#### **SARM - Riesgo de Mercado**

El Riesgo de mercado tiene su origen en la posibilidad de que se produzcan pérdidas en el valor de las posiciones mantenidas como consecuencia de los movimientos en las variables de mercado que inciden en la valoración de los productos y activos financieros.

De acuerdo con los lineamientos de Gobierno Corporativo establecidos en Positiva Compañía de Seguros S.A., con una periodicidad mensual, se reporta al Comité de Inversiones y Riesgos de Inversiones, y a la Junta Directiva, el resultado de los controles implementados acorde con el perfil de riesgo de la organización y de conformidad con la normatividad establecida en el Capítulo XXI de la Circular Externa 100 de 1.995 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Durante el año 2019, se modificaron políticas como la clasificación de inversiones al vencimiento, estableciendo tasas mínimas puntualmente para el portafolio de reserva matemática, modificaciones a la clasificación de inversiones disponibles para la venta de títulos clasificados como disponibles para la venta (DPV) y el robustecimiento de las operaciones con instrumentos Derivados. Todas estas políticas tuvieron el aval del Comité de Inversiones y Riesgos de Inversiones y posteriormente las aprobaciones por parte de la Junta Directiva de la entidad.

La composición del valor en riesgo por cada uno de sus factores, con corte a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

(Continúa)

**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

| Factor Riesgo                                 | VeR 31 de Diciembre de 2018   |               |              | VeR 31 de Diciembre de 2019 |               |              | Variación      |               |        |
|---|-------------------------------|---------------|--------------|-----------------------------|---------------|--------------|----------------|---------------|--------|
|   | Posición en Riesgo \$         | VeR \$        | %            | Posición en Riesgo \$       | VeR \$        | %            | Posición       | VeR \$        |        |
| MONEDA LEGAL (COP)                            | 186.181                       | 232           | 0,12%        | 378.499                     | 1.225         | 0,32%        | 192.318        | 993           |        |
| DTF   | 145.153                       | 392           | 0,27%        | 187.031                     | 342           | 0,18%        | 41.878         | - 50          |        |
| IPC   | 481.314                       | 7.613         | 1,58%        | 479.991                     | 6.071         | 1,26%        | - 1.322        | -1.542        |        |
| UVR   | 541                           | 0             | 0,03%        | 7.164                       | 12            | 0,16%        | 6.623          | 12            |        |
| RENTA VARIABLE                                | Acciones en Asociadas         | 180.922       | 5.500        | 3,04%                       | 203.921       | 2.967        | 1,45%          | 22.999        | -2.533 |
|   | Acciones Alta Bursatilidad    | 21.738        | 661          | 3,04%                       | 18.136        | 264          | 1,45%          | - 3.601       | - 397  |
|   | Acciones No Listadas en Bolsa | 45.921        | 1.396        | 3,04%                       | 47.915        | 697          | 1,45%          | 1.994         | - 699  |
|   | Fondo Bursátil ETF iColcap    | 11.994        | 365          | 3,04%                       | -             | -            | 0,00%          |               |        |
| TRM   | Moneda Extranjera             | 14.221        | 210          | 1,48%                       | 1.472         | 22           | 1,47%          | - 12.750      | - 188  |
|   | Tasa de Interés M.E.          | 5.332         | 172          | 3,23%                       | -             | -            | 0,00%          | - 5.332       | - 172  |
| CARTERAS COLECTIVAS                           | 23.501                        | 10            | 0,04%        | 24.787                      | 53            | 0,22%        | 1.286          | 44            |        |
| FONDOS BURSATILES EXTRA                       | -                             | -             | 0,00%        | -                           | -             | 0,00%        | -              | -             |        |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>1.116.817</b>              | <b>16.551</b> | <b>1,48%</b> | <b>1.348.917</b>            | <b>11.653</b> | <b>0,86%</b> | <b>232.100</b> | <b>-4.897</b> |        |
| <b>VeR Diversificado</b>                      | <b>10.520</b>                 | <b>0,94%</b>  | <b>7.106</b> | <b>0,53%</b>                | <b>-3.414</b> |              |                |               |        |
| <b>VeR Diversificado / Patrimonio Técnico</b> | <b>1,64%</b>                  |               | <b>1,06%</b> |                             | <b>-0,58%</b> |              |                |               |        |

Cifras en millones de pesos, sin inversiones al vencimiento y valor neto incluido forward  
 Patrimonio técnico a 30 de Septiembre: 668.050Millones. Límite VeR: 33.402 Millones

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

| Valor en Riesgo<br>(Enero - Diciembre 2019) | Mínimo | Promedio | Máximo |
|---|--------|----------|--------|
| VaR diversificado*                          | 5.750  | 7.874    | 11.918 |
| % sobre Patrimonio Técnico                  | 0,9%   | 1,2%     | 1,8%   |

Cifras en millones de pesos

### SARL - Riesgo de liquidez

El objetivo de la administración del riesgo de liquidez es velar por la idoneidad de la estructura financiera de la compañía y su evolución, en el marco de la situación socio económica, de los mercados y de los cambios en la normatividad aplicable.

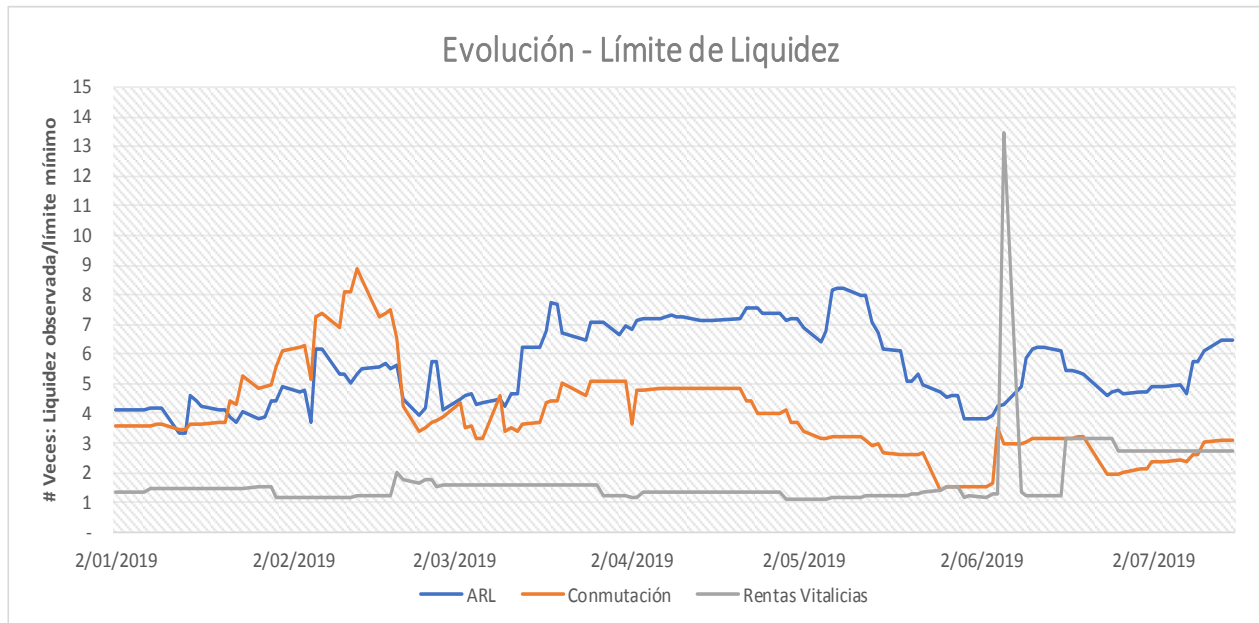
En tal sentido el 20 de diciembre de 2019, la Superintendencia Financiera de Colombia estableció en la circular externa 032 de 2019, las instrucciones respecto de la reserva por insuficiencia de activos, dando continuidad a la reglamentación del régimen de reservas técnicas establecido en el Decreto 2555 de 2010, modificado mediante el Decreto 2973 de 2013.

Para la adopción de esta nueva reglamentación en materia de liquidez, se cuenta con un plazo de transición de un año, por lo que la reserva por insuficiencia de activos debe estar constituida a más tardar el 31 de enero de 2021, con la información del corte de los activos del 31 de octubre de 2020.

(Continúa)

103  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

Es preciso recordar que, para efecto de la administración del Riesgo de Liquidez, la Junta Directiva de Positiva Compañía de Seguros S.A., había aprobado una metodología para la medición de las brechas de liquidez de corto y largo plazo, basada en la cuantificación de los flujos futuros estimados, así como el establecimiento de los límites asociados a la liquidez, los cuales se monitorearon cabalmente y fueron dados a conocer por la Oficina de Gestión Integral de Riesgos, ante el Comité de Inversiones y Riesgos de Inversiones, y Junta Directiva.



La nueva metodología de cálculo de la RIA sustituirá la adoptada con anterioridad por la Compañía (Gap de Liquidez). El desarrollo del modelo y la trasmisión de los formatos establecidos en la norma, estarán a cargo de la Gerencia de Actuarial de Positiva.

Adicionalmente, dentro de las funciones de la Oficina de Gestión Integral de Riesgos está realizar el seguimiento sobre el cumplimiento de los límites legalmente establecidos así:

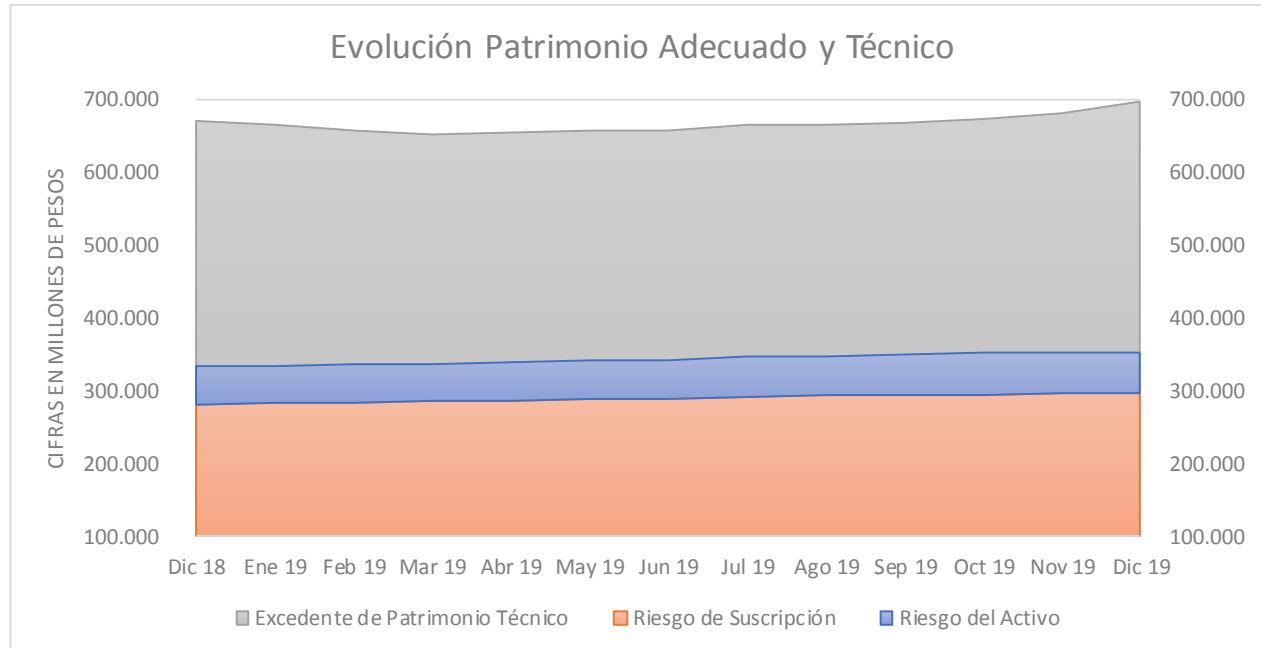
#### **PATRIMONIO ADECUADO**

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 2019 Positiva Compañía de Seguros S.A. cumplió con el capital mínimo requerido.

Por sus componentes, se observa la evolución del riesgo de suscripción, el valor de los activos ponderados por nivel de riesgo y el Patrimonio Técnico a lo largo del año:

(Continúa)

104  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**



### Controles de Ley

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

La Oficina de Gestión Integral de Riesgos realiza un seguimiento detallado al cumplimiento de las mencionadas disposiciones, el cual se reporta con carácter mensual al Comité de Inversiones y Riesgos de Inversiones y a la Junta Directiva.

La Oficina de Control Interno realizó auditorías de verificación del cumplimiento de las disposiciones legales y de las políticas internas de Positiva Compañía de Seguros S.A. incluyendo cumplimiento de límites, cierre de operaciones, relación entre las condiciones del mercado y los términos de las operaciones realizadas, así como de las operaciones efectuadas entre vinculados con la entidad. Los informes resultantes de dichas auditorías fueron remitidos a la Presidencia de la Compañía.

Por su parte la Revisoría Fiscal efectuó revisiones de acuerdo con su plan de auditoría y sus obligaciones de verificación sobre cumplimiento regulatorio.

### CONCENTRACIÓN DEL RIESGO DE SEGURO

- La compañía se encuentra expuesta a riesgos catastróficos como lo son terremoto, pandemia, terrorismo, entre otros, siempre y cuando los siniestros ocurran con ocasión del trabajo. Para cubrir estos, la compañía tiene contratos de reaseguro catastrófico para el producto de riesgos laborales y para los productos de seguros de vida.

(Continúa)



**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

- Los eventos mencionados en el literal anterior podrían implicar la reclamación del seguro de riesgos laborales y las pólizas de seguros de vida que los asegurados puedan tener contratados con Positiva, incluyendo pólizas de accidentes personales.
- El riesgo de mortalidad calculado en las tablas de mortalidad colombianas se encuentra pendiente de actualización, ya que la información base para el cálculo de la mortalidad para rentistas validos es de los años 2003 a 2008 y la de los rentistas inválidos es de 1975.
- Aún no se encuentran en el país inversiones a largo plazo que permitan la garantía de la tasa real con la que se calculan las rentas que vende la compañía, lo que genera riesgo de reinversión que se verá reflejado al momento de la redención de las inversiones.
- El riesgo legislativo es volátil porque algunas decisiones en los procesos jurídicos dependen de la interpretación a la ley que le dé el juez que lleva el proceso.
- Los riesgos de morbilidad y de mortalidad en riesgos laborales tienen una alta correlación, sobre todo en algunos sectores de la economía como lo son minería y construcción.
- El seguro de riesgos laborales no tiene limitación en el valor asegurado en la cobertura asistencial.
- Algunas actividades económicas de alto riesgo se encuentran concentradas en Positiva como lo son minería, construcción, transporte y algunos tipos de producción agrícola. Adicionalmente, algunos riesgos que tienen insuficiencia de tarifa, como lo son las empleadas domésticas, también tienen concentración en la compañía.

**(42) Transacciones con partes relacionadas**

Positiva Compañía de Seguros S.A tiene como principal accionista al Ministerio de Hacienda y Crédito Público –MHCP.

El capital de la Compañía al cierre del año 2019, está compuesto por 174.345.863.944 acciones en circulación, de las cuales el Ministerio posee el 91.99% de participación accionaria.

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

Los saldos de las transacciones con la asociada, la Junta Directiva y el personal clave de la Gerencia al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

|  | <b>2019</b>    | <b>2018</b>    |
|--|----------------|----------------|
| Ministerio de Hacienda y Crédito Público (a) | 22.999         | 22.999         |
| Inversión en Asociadas (a)                   | 203.921        | 180.922        |
| Gastos de personal (b)                       | 17.122         | 17.441         |
| Honorarios Junta Directiva                   | 735            | 497            |
| <b>Total</b>                                 | <b>244.777</b> | <b>221.859</b> |

- a) El 24 de enero de 2019, se recibió la transferencia por valor de \$ 22.999 por parte del Ministerio de Hacienda, correspondiente a la capitalización aprobada por la Superintendencia Financiera en 2018, con destinación específica para la asociada “NUEVA EPS”.
- b) Los gastos de personal, corresponden a las compensaciones o beneficios a empleados del personal clave de la gerencia, definido como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad.

(Continúa)

106  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

**(43) Gobierno Corporativo (No auditado)**

La dirección y el control de la sociedad se rigen por un conjunto de reglas que asignan deberes y responsabilidades a los órganos de gobierno de la sociedad, los cuales se encuentra consignados en sus estatutos sociales, particularmente en el Capítulo III – Sistema de Gobierno Corporativo, y en el Código de Ética y Buen Gobierno de la misma, y son divulgados a toda la organización.

Las reglas de gobierno incluyen sistemas para su control y las consecuencias por su incumplimiento, enmarcados en elementos esenciales de gobierno corporativo como son Gobierno, Riesgo y Cumplimiento. De esta manera la Compañía se asegura en la medición de los riesgos, en minimizar, controlar y mitigar los efectos e impactos negativos que afecten sus sistemas organizacionales, en incrementar los niveles de eficiencia y optimización de procesos y costos, generando mecanismos de protección ante la ocurrencia de eventos no previstos. En este escenario, juegan papel importante el Plan Estratégico, el Código de Ética y Buen Gobierno de la Aseguradora, así como el 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 y Jurídica  
Las Oficinas Asesoras  
Las Gerencias de Área y de Sucursales  
La Junta Directiva está integrada por nueve (9) miembros así:

- a) El Ministro de Hacienda y Crédito Público, o su delegado, quien la preside.
- b) Un representante del Presidente de la República, designado por este y su suplente.
- c) Tres (3) miembros principales y sus suplentes numéricos elegidos por la Asamblea General de Accionistas.

Los miembros de la Junta Directiva como principales gestores del gobierno corporativo, realizan su gestión con profesionalismo, integridad, competencia e independencia.

La Junta Directiva participa en la planeación estratégica de la entidad, aprueba la estrategia y le hace seguimiento de manera periódica. La Junta es informada y tiene conocimiento de los riesgos que involucran los ramos y productos que ofrece la empresa; evalúa los riesgos asociados con los instrumentos de inversión que esta utiliza y apoya la labor de los órganos de fiscalización y control.

Existe el Comité de Inversiones y Riesgos de Inversiones, que se creó con el objeto de asesorar a la Junta Directiva y a la Presidencia de la Compañía en la administración de los riesgos inherentes a las actividades de inversión de la misma, en él participan cuatro (4) miembros de la Junta Directiva. 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

(Continúa)

**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

administración de riesgos y las metodologías para la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos asociados a la administración del portafolio de inversiones de la compañía.

Así mismo, dicho órgano soporta el diseño y aplicación de políticas que permiten mantener un perfil de riesgo entre conservador y moderado, bajo una filosofía de administración basada en principios de objetividad, profesionalismo y rigurosidad técnica.

De igual forma, la compañía cuenta con un Comité de Auditoría, el cual es un organismo dependiente de la Junta Directiva cuya función es servir de apoyo a la misma en la toma de decisiones atinentes al control interno y auditoría interna, y al mejoramiento de tales procesos, cuyas funciones principales son la supervisión de la estructura del control interno de la entidad.

El Comité de Auditoría está conformado por tres (3) miembros de la Junta Directiva, y se reúne como mínimo tres (3) veces al año.

- **Políticas y división de funciones**

La Compañía incorpora en su estructura una oficina asesora de presidencia para administrar y controlar los riesgos inherentes a los diferentes tipos de negocios.

Es así, como la Oficina de Gestión Integral de Riesgos lidera las actividades relativas al diseño de políticas y límites basados en la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos a los que se expone la compañía en el desarrollo de su actividad aseguradora y de la administración del portafolio de inversiones.

La Oficina tiene como misión generar una fuerte cultura de riesgos a través del apoyo a los procesos en la gestión de sus riesgos particulares, la administración de la continuidad del negocio y la coordinación de las actividades relativas con la identificación, medición y monitoreo de los riesgos financieros asociados a la administración del portafolio de inversiones: Crédito (SARC), Mercado (SARM) y Liquidez (SARL).

En lo que hace a los riesgos de inversiones, la Oficina de Gestión Integral de Riesgos, en adición a la implementación de controles tendientes a garantizar el cumplimiento a las políticas y límites establecidos y aprobados por la Junta Directiva, realiza un seguimiento detallado a los límites establecidos por la reglamentación vigente en materia de concentración por emisor, límites globales de inversión y cubrimiento de reservas.

La Oficina cuenta con un Manual de Políticas y Riesgos para la Administración del Portafolio de Inversiones, un Manual para la Gestión de Riesgos de Negocio y un manual de cumplimiento, documentos en el que se recogen las principales políticas aplicables a cada materia. Con su publicación, los manuales quedan a disposición de todos los niveles de la organización y del público general.

- **Reportes a la Junta Directiva.**

Cada área entrega a la Presidencia un resumen de las principales actividades adelantadas y de los hechos más relevantes, para la elaboración del informe que en las reuniones ordinarias se presenta a los miembros de la Junta Directiva, junto con los estados financieros, los reportes sobre la composición del portafolio de la Compañía y los informes de los diferentes sistemas de administración de riesgos.

La evolución en el Valor en Riesgo del Portafolio y el seguimiento a la composición del mismo y a las volatilidades de factores en los que se tienen posiciones importantes, así como la verificación de que las

(Continúa)

108  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

operaciones se encuentren dentro de los rangos de mercado, son presentados mensualmente al Comité de Inversiones y Riesgos de Inversiones y a la Junta Directiva.

- **Infraestructura tecnológica**

Para apoyar el Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO), la organización cuenta con un aplicativo de registro y gestión que permite controlar adecuadamente los eventos de riesgo y los planes de acción. Durante el año 2018, se realizó la revisión de los mapas y reportes de riesgos correspondientes al 100% de los procesos de la Compañía, con el apoyo de los dueños de cada uno de los procesos.

Por otra parte, para la adecuada gestión de las inversiones financieras de la compañía, se cuenta con herramientas tecnológicas especializadas en la materia las cuales soportan los procesos de negociación, valoración y cálculo de riesgos de mercado del portafolio

- **Sistema de Atención al Consumidor:**

En cumplimiento de lo dispuesto en la Ley 1328 de 2009 “Régimen de Protección al Consumidor Financiero”, Ley 1480 de 2012 “Estatuto del Consumidor” y en el Título III de la Parte I de la Circular Básica Jurídica 029 de 2014, expedida por la Superintendencia Financiera, Positiva cuenta con las políticas, manual y procedimientos que sustentan la implementación y operación del Sistema de Atención al Consumidor Financiero – SAC. Dicho sistema lo administra la Vicepresidencia de Negocios en cabeza de la Gerencia de Experiencia del Cliente.

La Compañía, ha cumplido con el 100% de los requisitos exigidos por la Superintendencia Financiera de Colombia. Durante el segundo semestre de 2016, con el propósito de dar cumplimiento a la Circular Externa 018 de 2016, se realizó la revisión a los clausulados de las pólizas de Accidentes Personales, Vida Grupo, Vida Individual y Exequias, las cuales fueron ajustadas y actualizadas según disposición de la Circular Externa 018 de la siguiente manera:

Cláusula Abusiva Numeral 6.1.5.7 de la Circular 018 “Incorporación de causales de terminación del contrato de seguro diferentes a las enunciadas en la ley, sin que medie notificación al asegurado”

Acción: se identificó el inciso 3 de la cláusula 9 MODIFICACIÓN DEL ESTADO DE RIESGO del condicionado general de la Póliza de Vida Grupo, el cual establecía que la falta de notificación oportuna de la modificación del estado de riesgo, producía la terminación del contrato de seguro, lo cual no es una de las causales de terminación del contrato enunciada en la ley, por lo que se eliminó del clausulado.

Práctica Abusiva Numeral 6.2.15 de la Circular 018 “No informar al tomador al revocar el contrato de seguro de los saldos que le corresponden por concepto de prima no devengada”

Acción: Se incluyó una cláusula de REVOCACIÓN DEL CONTRATO, en los clausulados de los ramos de Vida Grupo, Accidentes Personales y Exequias, en cumplimiento a lo establecido en la Circular 018 y en el artículo 1071 del Código de Comercio.

Como parte del Sistema de Atención al Consumidor, se ha venido desarrollando el Programa de Educación Financiera, a través de talleres presenciales, a nivel nacional, desde hace seis años.

(Continúa)

109  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

El programa está dirigido a las empresas y afiliados a Riesgos Laborales, a PYMES del sector manufactura, a Madres Comunitarias y a los Asegurados con pólizas de Accidentes Personales, Vida Grupo, alcanzando en el año 2016, una cobertura de 9.467 participantes, los cuales han sido evaluados y certificados por Positiva.

• **Estructura Organizacional.**

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

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

De otra parte, y durante los años 2012, 2013 y 2014 Positiva se vio afectada negativamente en sus utilidades por factores externos tales como:

- a. ajustes por incremento del salario mínimo en la reserva de pensiones
- b. selección de riesgo por los competidores ARL llevando a niveles altos de siniestralidad y altos volúmenes de operación para sectores no rentables
- c. volatilidad del mercado de inversiones

Para afrontar estas situaciones la compañía impulsó varias iniciativas: a. Traslado de los pensionados ARL heredados del ISS, b. Compensación monetaria en el sistema de riesgos laborales, C. Estrategias para reducir o mitigar la volatilidad en el mercado de inversiones. Estas iniciativas al implementarse tienen repercusiones en la Estructura de la Compañía. Con base en lo expuesto a continuación se presentan los principales cambios en su estructura.

- Reducción del tramo de control del Presidente, al pasar de 12 a 11 dependencias.
- Reducción de las Gerencias de área, al pasar de 27 a 21.
- Ajuste de la planta a 755 cargos
- Fortalecimiento de las áreas misionales y el enfoque al cliente.
- Fortalecimiento de la orientación por procesos.
- Supresión de las Regionales, y adopción de un nuevo modelo de presencia nacional.
- Fortalecimiento y descentralización de responsabilidades en las sucursales.

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.

(Continúa)

110  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

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

Positiva Compañía de Seguros S.A. cuenta con políticas de gestión de riesgos y de control Interno aprobadas por la Junta Directiva, y cuenta con el acompañamiento y asesoría de la firma asignada por la compañía, para el desarrollo de las auditorías de control interno de gestión bajo la dirección de la Jefatura de la Oficina de Control Interno de gestión que es ejercida por un funcionario de la Entidad designado por el Presidente de la República.

- **Infraestructura Tecnológica.**

- **Conectividad:**

Positiva Compañía de Seguros S.A. dispone de una infraestructura de telecomunicaciones compuesta por 52 (7 canales Backup en las sucursales principales) enlaces de datos a nivel nacional y 4 canales de

(Continúa)

111  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

internet, que permiten una adecuada comunicación entre las diferentes sucursales de la compañía y Casa Matriz ubicada en la ciudad de Bogotá. Esta comunicación entre las oficinas del país, se hace cumpliendo con los estándares de seguridad requeridos para este fin.

La compañía también cuenta con un DATACENTER PRINCIPAL contratado con la Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá (ETB), ubicado en el Barrio Santa Bárbara, en la ciudad de Bogotá. En este DATACENTER se alojan los servidores y equipos necesarios para soportar la operación de la compañía, y que permiten prestar servicios tales como: acceso a sistemas de información del Negocio, 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 forma adicional Positiva cuenta con una infraestructura de contingencia, ubicada en un DATACENTER ALTERNO el cual se encuentra interconectado con el DATACENTER PRINCIPAL de la ciudad de Bogotá, a través de la infraestructura de telecomunicaciones contratada. Este sitio permite contar con un respaldo en caso de que se presente algún incidente que afecte la operación de la compañía en los sistemas catalogados como críticos.

De la misma forma, se cuenta con una plataforma de telefonía bajo la cual se integran los componentes 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.

**Servidores:**

Esta plataforma está soportada por servidores que se encuentran administrados, en su gran mayoría, bajo una plataforma virtualizada. Dentro de los servicios alojados se encuentran los siguientes: sistemas misionales (CORE) con sus respectivas bases de datos, intranet, sitio WEB, file server, servicio de Backup de servidores, mesa de ayuda, impresión, antivirus, directorio activo, 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 ISARL</b> | Sistema de Información que soporta los procesos de afiliaciones, Siniestros (Accidentes de trabajo y enfermedades laborales), Prestaciones Asistenciales y Económicas de las empresas y los afiliados al ramo de Riesgos Laborales, proceso de calificación y notificación del siniestro, tutelas, procesos jurídicos y reserva SOA. |
| <b>SISTEMA DE SEGUROS IAXIS</b>                          | Sistema de información CORE de seguros de Vida de Positiva, permite administrar toda la información relacionada con los clientes, intermediarios, mantenimiento de pólizas, facturaciones, cartera, siniestros, reservas.  |

(Continúa)

**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

| NOMBRE DEL APLICATIVO              | DESCRIPCIÓN DE SU FUNCIONALIDAD   |
|------------------------------------|---|
| SAP                                | Gestión de información contable y financiera de la Compañía.  |
| GESTOR DOCUMENTAL                  | Sistema de Información diseñado para administrar, gestionar y controlar la gestión de documentos de la Compañía. Adicionalmente permite la gestión de Peticiones, Quejas y Reclamos, Tutelas, derechos de petición, felicitaciones, sugerencias.  |
| SUNBOXES                           | Gestión y administración de caja menores a nivel de sucursales.   |
| NEONWEB                            | Control del inventario físico de la Compañía  |
| GESCONT                            | Gestión de la Contratación  |
| PQR                                |   |
| SNP                                | Sistema de información para la administración de Nómina de Pensionados originadas en Pensiones ley 100 y pensiones con Conmutación Pensional Y Rentas Vitalicias con capacidad de registrar las novedades, liquidar los valores de las mesadas pensionales y generar los insumos de información para los procesos contables y financieros |
| GESTPOS                            | Sistema de información para la administración de la atención de empresas regulares (Empresas representativas para la Compañía).   |
| SEGUIR                             | Sistema de información para la administración de la atención de empresas sectoriales (Empresas PYME).   |
| ALISSTA                            | Gestionar de la seguridad y salud en el trabajo para las empresas clientes de Positiva.   |
| SCG - Sistema de Control Gerencial | Generar estadísticas de los trámites de afiliación y reportes generales de empresas y trabajadores.   |
| QUALITY DATA                       | Sistema para el tratamiento de la calidad de los datos.   |
| INTELIGENCIA DE NEGOCIOS – BI      | Inteligencia de Negocios, se enfoca en realizar analítica a algunos procesos críticos con el fin de generar estrategias, tomar decisiones y contribuir a la disminución del índice combinado; entre otros ayudando a fidelizar nuestros clientes.   |
| SALESFORCE                         | CRM - Gestión de Relación con los Clientes  |
| Portal Web                         | Sistema de administración de contenidos en la WEB.  |
| CUIDA 2                            | Sistemas de autorizaciones médicas hace la gestión integral del siniestro, va desde la gestión de la solicitud, decisión que se toma y el seguimiento a cada una de las autorizaciones que se genera. Tiene lógica de negocio para hacer una clasificación de severidad automática. Genera Cifas reportes tableros de mando.              |
| ERA                                | Herramienta de software líder para implementación de Sistemas de Administración de Riesgos y Auditoría. Solución de software para automatizar y mejorar los procesos de: Administración de Riesgos, Gestión y Control de TI, Auditoría Integral y Auditoría de Sistemas, entre otros.   |
| Bicibles                           | Herramienta en donde se registran usuarios con posibles intenciones de compra o adquisición de una póliza de seguro de accidentes personales pensado en los riesgos que pueden tener los usuarios en sus trayectos en Bicicleta.  |

(Continúa)



113  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

| NOMBRE DEL APLICATIVO   | DESCRIPCIÓN DE SU FUNCIONALIDAD  |
|---|--|
| <b>Aranda</b>   | Permite realizar gestión de la Infraestructura Tecnológica, bajo el estándar de las mejores prácticas de ITIL. |
| <b>Intranet</b>   | Sistema de administración de contenidos en la WEB - Interna.   |
| <b>SAP BUSINESS PLAN &amp; CONS. VERS / SAP NETWEAVER (BPC)</b> | (Business Planning and Consolidation) herramienta de apoyo los procesos de planificación presupuestaria        |
| <b>GausProfit</b>   | Software para la gestión de Rentabilidad y Costos  |
| <b>SISE</b>   | Sistema de emisión de ARL y Vida Individual, recaudo ARL y reserva matemática                                  |

**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 se tienen:

- Implementación de cifrado en redes (Encriptores), para asegurar la información transmitidas entre las sedes y el centro de datos.
- Implementacion sistema NAC y port secure para accesos no autorizados a la red LAN.
- Solución de cifrado para transferencia de información sensible entre Positiva y terceros (CryptoVault)
- Solución de Antivirus, para controlar virus, malware y control de software no licenciado.
- Aranda – Módulo de cambios, que permite el control de los cambios y configuración de la Infraestructura de TI
- Solución Proxy Websense, permite el control de acceso a páginas web y navegación conforme a perfilamiento de usuarios.
- Solución Data Loss Prevention (DLP) FORCEPOINT, permite el control y manejo de información en equipos de escritorio.
- Solución de analisis de vulnerabilidades SAINT que permite el escaneo de amenazas a nivel de software y hardware.
- Solucion IMPERVA, permite realizar auditoria sobre las operaciones realizadas en Base de Datos.
- Solución de Firewall que incluye IDP, UTM e IPS (Intrusion Prevention System) permite controlar accesos no autorizados de usuarios malintencionados, ataques cibernéticos, bloqueo de puertos, URL's y demas a la infraestructura Positiva.
- Servicio de SOC por medio de un correlacionador de eventos para la gestion de ciberseguridad.

**Otros servicios**

La Compañía cuenta también con servicios en modalidad Saas - (Software como servicio) para:

- Correo corporativo
- Skype empresarial
- Almacenamiento en la nube
- Gestión comercial (Salesforce)
- SARA: Sistema de Nómina de empleados

(Continúa)

**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

- MIDAS: Manejo integral del ciclo operativo del negocio de inversiones y riesgos financieros.
- SIMPLE: Sistema Integrado de Monitoreo, Procesos, Personas y Planeación Estratégica.
- SAP Business Objects Cloud: Herramienta de visualización de inteligencia de negocios.
- ARIBA SOURCING: Gestión de procesos de abastecimiento

Todo lo anterior alineado con las políticas de seguridad implementadas en Positiva.

**(44) Controles de Ley**

Positiva Compañía de Seguros S.A., ha dado cumplimiento a todas las disposiciones legales a que hace referencia el capítulo IX de la Circular Básica Contable y Financiera 100 de 1995, numeral 2.2.33 de la Superintendencia Financiera de Colombia, particularmente en cuanto hace referencia a: capital mínimo, patrimonio adecuado, e inversiones obligatorias, entre otros.

Al cierre de los Estados Financieros del año 2019 y 2018, la Compañía cumplió debidamente con los requerimientos de capital mínimo de funcionamiento tal como lo establece la Ley 519 del 3 de agosto de 1999; mantuvo y acreditó ante la Superintendencia Financiera de Colombia como patrimonio adecuado, un patrimonio técnico saneado superior a las cuantías que determina la normatividad vigente.

Finalmente, las reservas técnicas se encuentran invertidas cumpliendo con los lineamientos establecidos en los Artículos 186 a 188 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero.

En adición a los controles asociados a las políticas y límites establecidos y aprobados por la Junta Directiva, la Vicepresidencia de Riesgos realiza un seguimiento detallado a los límites establecidos por la reglamentación vigente en materia de concentración por emisor, límites globales de inversión y cubrimiento de reservas. Dicho seguimiento se presenta con carácter mensual al Comité de Inversiones y Riesgos de Inversiones y a la Junta Directiva. A lo largo del año, se dio estricto cumplimiento a la totalidad de los límites legalmente establecidos.

La Oficina de Control Interno realizó auditorías de verificación del cumplimiento de las disposiciones legales y de las políticas internas de Positiva Compañía de Seguros S.A. incluyendo cumplimiento de límites, cierre de operaciones, relación entre las condiciones del mercado y los términos de las operaciones realizadas, así como de las operaciones efectuadas entre vinculados con la entidad. Los informes resultantes de dichas auditorías fueron remitidos a la Presidencia de la Compañía.

**(45) Plan de ajuste**

***Antecedentes***

En adición a las iniciativas propias de fortalecimiento definidas por la administración de la compañía, el 10 de marzo del 2017, mediante oficio número 2017030785-000-00 la Delegatura para Seguros de la Superintendencia Financiera de Colombia impartió ordenes administrativas a Positiva Compañía de Seguros, para que procediera a ajustar las políticas y procedimientos asociados al ramo de seguro de riesgos laborales, presentar un plan de ajuste para la constitución de las reservas de siniestros pendientes, constituir una reserva especial mensual adicional, cumplir con los plazos de entrega señalados en la misma y estableció un seguimiento para su implementación.

(Continúa)

115  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

En cumplimiento de lo ordenado Positiva inicialmente elaboró y presentó un cronograma de implementación de las políticas y procedimientos asociados a riesgos laborales, teniendo en cuenta los parámetros establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia. Posteriormente, revisó y ajustó las políticas, la metodología para la constitución de las reservas, los procedimientos, instructivos, formatos y sistemas de información de riesgos laborales, realizó programas de capacitación y socialización con sus empleados y con los proveedores que participan en el proceso.

Por su parte, la Oficina de Control Interno realizó seguimiento a las actividades antes citadas y entregó los informes respectivos a la Superintendencia Financiera.

Las gestiones adelantadas por la Compañía fueron objeto de verificación mediante un proceso de inspección in situ en el año 2017 y como resultado de lo evidenciado tanto por la Oficina de Control Interno como por la SFC, la Compañía tuvo que ejecutar unos planes de acción, con los cuales según el informe de la OCI radicado el 25 de enero de 2018, se solucionaron las inconsistencias observadas, aspecto que en todo caso fue verificado por la Superintendencia Financiera en el proceso de supervisión extra-situ.

Por lo anterior, mediante el oficio número 2017030785-053 del 6 de abril de 2018, la SFC le informó a la Compañía que “recibió a satisfacción las políticas y procedimientos”, con lo cual se cumplió con lo ordenado por el Organismo de Control y Vigilancia.

***Aprobación y seguimiento***

Atendiendo lo determinado en la parte B de la orden administrativa 2017030785 de la SFC, Positiva preparó, presentó y revisó con ese organismo de supervisión, el Plan de Ajuste para la Reserva de Siniestros Pendientes, el cual en su versión 6 logró la aprobación por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia el 3 de agosto de 2018 mediante oficio 2017030785-091-000. El máximo Organismo de Control y Vigilancia sustentó su aprobación ratificando que se cumplieron las exigencias efectuadas y se revisaron los soportes finales y como resultado se obtuvo lo siguiente:

- Los soportes contienen la estimación del valor de las reservas de siniestros pendientes de la entidad a diciembre de 2017, e indica el valor faltante por cada una de las reservas (avisados y no avisados).

- La aseguradora remitió los archivos que soportan el cálculo de la insuficiencia de la reserva SOA, por tipo de prestación o cobertura, adicionalmente los soportes del cálculo de la reserva no avisados bajo las características exigidas.

- El Actuario Responsable y la Oficina de Control Interno (OCI) remitieron la certificación en relación con la calidad de la información que soporta el cálculo del plan y los datos que conforman las bases de información, que son adecuados y completos.

- Positiva consideró la constitución de reservas de siniestros pendientes al 1 de julio de 2018 (fecha inicio del plan), con la totalidad de los recursos acumulados hasta el 30 de junio de 2018 en la reserva adicional de siniestros ocurridos no avisados, la reserva especial y el monto acumulado en el fondo RSOA por valor de \$60.800.

- La reserva especial REEL por valor de \$59.810, se trasladó con el fin único de incrementar el monto de la reserva SOA (avisados) y si queda algún excedente, se robustecerá la reserva RSOA (no avisados).

(Continúa)

**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

- Los recursos acreditados antes mencionados, fueron distribuidos siniestro a siniestro en la totalidad del stock de casos o siniestros activos, bajo la metodología que definida por la Aseguradora, la cual fue informada a la Superintendencia y la totalidad de los recursos fueron trasladados antes del 30 de septiembre de 2018.

- La Compañía presentó la proyección mensual detallada de los estados financieros durante la vigencia del plan. (Se incluyó estado de situación financiera, ingresos y gastos, patrimonio técnico, adecuado y margen de solvencia, reservas por tipo de reserva y ramo, inversiones admisibles para respaldar estas reservas), la fecha de inicio y terminación del plan y otros indicadores que permitan evaluar la situación Financiera de Positiva.

- Positiva presentó los lineamientos de los responsables de seguimiento del plan de ajuste, aprobados en la sesión de la Junta Directiva del 27 de abril de 2018, en donde se define que la evaluación de los cálculos y medición de los indicadores de cumplimiento, le corresponde ejecutarla de forma trimestral a la Vicepresidencia Financiera y Administrativa y a la Vicepresidencia Técnica, quienes reportaran al Comité de Auditoría y a la Junta Directiva. Igualmente, la Oficina de Control Interno realizara seguimiento a los lineamientos con la misma periodicidad.

- La Compañía presentó los indicadores objetivos intermedios que permiten medir y monitorear la debida constitución de la reserva de siniestros pendientes en un plazo comprendido entre el 1 de julio de 2018 y el 31 de diciembre de 2030. (Los objetivos intermedios se entenderán cumplidos siempre que el porcentaje de las reservas adecuadamente constituidas por la Compañía no sea inferior a los indicadores establecidos en el plan).

Por todo lo anterior, La SFC encontró viable la ejecución del Plan de Ajuste \_v6 final 2018-2030, presentado por Positiva Compañía de Seguros, debidamente aprobado por la Junta Directiva en sesión del 3 de agosto de 2018, según el acta número 623.

***Condiciones adicionales***

Positiva deberá cumplir entre otras las siguientes condiciones:

- Durante el periodo de vigencia del plan de ajuste, La Compañía deberá abstenerse de distribuir utilidades en dinero a sus accionistas, con el fin que estos recursos se destinen a darle una mayor celeridad al cumplimiento del plan.

- La oficina de Control Interno (OCI) deberá incluir en sus reportes semestrales seguimiento a todas las disposiciones mencionadas.

Con todo lo anterior, la administración de la compañía, al 31 de diciembre de 2019, tiene registrados reservas de siniestros pendientes del ramo de Riesgos Laborales por \$791.458 y ha calculado un valor de \$593.990 para completar el nuevo monto requerido, el cual la administración de la compañía considera será atendido y constituido en forma progresiva con base en los conceptos técnicos de sus especialistas a través del plan de ajuste que va hasta el año 2030.

117  
**POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Expresadas en millones de pesos)**

**(46) Aprobación de Estados Financieros**

Los estados financieros fueron presentados por el Representante Legal a la Junta Directiva en la sesión del día 24 de febrero de 2020, los cuales fueron autorizados para ser emitidos y puestos a consideración de la Asamblea General de Accionistas, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.

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

No se presentaron eventos subsecuentes entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de autorización de estos estados financieros, que pudieran afectar los estados financieros o hacer necesaria alguna revelación en las notas a dichos estados.

---