

1
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
(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.

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

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

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

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

(Continúa)

2
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
 (Expresadas en millones de pesos)

42	10/01/2007	Veinte
95	17/01/2007	Veinte
1403	12/03/2007	Veinte
1454	09/07/2007	Cuarenta y seis
2313	28/09/2007	Cuarenta y seis
1869	13/05/2008	Dieciocho
3127	24/09/2008	Veintiséis
1240	25/10/2008	Setenta y cuatro
1260	30/10/2008	Setenta y cuatro
1188	08/05/2009	Segunda
1103	10/06/2010	Tercera
1548	12/06/2012	Cuarenta y dos

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012, el capital de la Compañía pertenecía en un 90.9% a la Nación- Ministerio de Hacienda y Crédito Público y en el 9.1% a otros accionistas.

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

Con relación a la planta de personal, el Decreto 1528 del 19 de julio de 2013 fijo en ochocientos veinticinco (825) el número de trabajadores oficiales al servicio de la Compañía.

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

A 31 de diciembre de 2013, la Compañía cuenta con 28 sucursales, distribuidas a nivel nacional y agrupadas en seis (6) regionales: Bogotá, Centro, Norte, Occidente, Oriente y Suroccidente.

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

Vida Individual mediante Resolución 5148 del 31 de diciembre de 1991

Riesgos Laborales mediante Resolución 3187 de diciembre 28 de 1995.

Vida Grupo, Accidentes Personales y Exequias mediante Resolución 2161 del 9 de noviembre de 2010.

Pensiones con Conmutación Pensional, mediante Resolución 1990 del 4 de noviembre de 2011.

Pensiones Ley 100, mediante Resolución 2031 del 11 de noviembre de 2011.

Salud mediante Resolución 2129 del 22 de noviembre de 2011.

Pensiones Voluntarias mediante Resolución 1787 del 1 de noviembre de 2012.

(Continúa)

3
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
 (Expresadas en millones de pesos)

Con relación al ramo de desempleo la autorización para para operar este ramo se notificó a la Compañía mediante la Resolución 1223 del 04 de julio de 2013.

(2) Resumen de las Principales Políticas Contables

Las normas de contabilidad y de preparación de los estados financieros de la Compañía, están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Estos principios contables pueden diferir de las normas internacionales de contabilidad.

Criterio de Importancia Relativa

Un hecho económico tiene importancia relativa cuando debido a su naturaleza o cuantía, su conocimiento o desconocimiento, teniendo en cuenta las circunstancias que lo rodean, puede alterar significativamente las decisiones económicas de los usuarios de la información.

(a) Inversiones

Positiva Compañía de Seguros S.A., cumple con las normas de valoración de portafolios de inversión a las cuales están sometidas las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, por tanto está obligada a registrar, valorar y contabilizar las inversiones en títulos de deuda, acciones, Fondos de Inversión Colectiva, forwards y títulos participativos que conforman el portafolio bajo su control, según lo establecido en la Circular Externa Básica Contable y Financiera 100 de 1995, de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

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

Clasificación	Plazo	Características	Valoración	Contabilización
Negociables títulos de deuda	Corto plazo	Títulos adquiridos con el propósito de obtener utilidades por las fluctuaciones del precio.	Se valoran de acuerdo con el precio suministrado por el proveedor de precios para valoración designado autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia. Este procedimiento se realiza diariamente.	La diferencia que se presente entre el valor actual de mercado y el inmediatamente anterior se registra como mayor o menor valor de la inversión y su contrapartida afecta los resultados del periodo. Este procedimiento se realiza diariamente. En cumplimiento con la Circular Externa 014 de 2007 de la Superintendencia

(Continúa)

4
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
 (Expresadas en millones de pesos)

Clasificación	Plazo	Características	Valoración	Contabilización
				Financiera de Colombia, las inversiones se valoran a precios de Mercado, a partir del mismo día de su adquisición, por tanto, la contabilización de los cambios entre el costo de adquisición y el valor de mercado de las inversiones se realiza a partir de la fecha de compra.
Para mantener hasta el vencimiento	Hasta su vencimiento	Títulos respecto de los cuales Positiva Compañía de Seguros S.A. tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlos hasta el vencimiento de su plazo de maduración.	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.	El valor presente se contabiliza como un mayor valor de la inversión y su contrapartida se registra en los resultados del período.
Disponibles para la venta – títulos de deuda	6 meses	Son inversiones disponibles para la venta los valores o títulos y en general, cualquier tipo de inversión que no se clasifiquen como inversiones negociables o como inversiones para mantener hasta el vencimiento, y respecto de las cuales el inversionista tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlas cuando menos durante seis (6) meses, contado a partir del día en que fueron clasificadas en esta categoría.	Los valores clasificados como inversiones disponibles para la venta, se valoran de acuerdo a lo establecido en el numeral 6 - 6.1.1 de la Circular Básica 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia.	Los cambios que se presenten en estos valores o títulos de baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización se contabilizan de acuerdo con el siguiente procedimiento: La diferencia entre el valor presente del día de la valoración y el inmediatamente anterior se registra como un mayor o menor valor de la inversión con abono o cargo a cuentas de resultados. La diferencia entre el valor de mercado y el valor presente se registra como una ganancia o pérdida acumulada no realizada, dentro de las cuentas del patrimonio. Este procedimiento se realiza diariamente.
Disponibles para la venta – títulos participativos	Sin	Con baja o mínima bursatilidad, que no tienen cotización, títulos que mantiene la	Las inversiones en títulos participativos se valoran de acuerdo con el índice de bursatilidad	Baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización - La diferencia entre el

(Continúa)

5
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
 (Expresadas en millones de pesos)

Clasificación	Plazo	Características	Valoración	Contabilización
		<p>Compañía en su calidad de controlante o matriz.</p>	<p>que mantengan en la fecha de valoración, así: Baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización se valoran mensualmente y se aumentan o disminuyen en el porcentaje de participación de las variaciones patrimoniales, subsecuentes a la adquisición de la inversión, calculadas con base en los últimos estados financieros.</p> <p>Dichos estados no pueden ser anteriores a seis (6) meses contados desde la fecha de la valoración, o los más recientes, cuando sean conocidos y dictaminados.</p> <p>Media bursatilidad, se valoran diariamente con base en el precio promedio determinado y publicado por las bolsas de valores, en las que se negocie. Dicho valor corresponde al precio promedio ponderado por la cantidad transada en los últimos cinco (5) días en los que haya habido negociaciones.</p> <p>Alta bursatilidad, se valoran diariamente con base en el último precio promedio ponderado diario de negociación publicado por la bolsa de valores.</p>	<p>valor de mercado o valor de la inversión actualizado y el valor por el cual se encuentra registrada la inversión, se contabiliza, así:</p> <p>Si es superior, en primera instancia disminuye la provisión o desvalorización hasta agotarla y el exceso se registra como superávit por valorización.</p> <p>Si es Inferior, afecta el superávit por valorización hasta agotarlo y el exceso se registra como una desvalorización.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Cuando los dividendos o utilidades se reparten en especie, incluidos los provenientes de la capitalización de la cuenta revalorización del patrimonio, se registra como ingreso la parte que ha sido contabilizada como superávit por valorización, con cargo a la inversión y se revierte dicho superávit. - Cuando los dividendos o utilidades se reparten en efectivo, se registra como ingreso el valor contabilizado como superávit por valorización, revirtiendo dicho superávit y el monto de los dividendos que excede el mismo se contabiliza como un menor valor de la inversión. <p>Alta y Media Bursatilidad</p>

(Continúa)

6
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
 (Expresadas en millones de pesos)

Clasificación	Plazo	Características	Valoración	Contabilización
				<p>La actualización del valor de mercado de los títulos de alta o media bursatilidad o que se coticen en bolsas del exterior internacionalmente reconocidas, se contabiliza como una ganancia o pérdida acumulada no realizada, dentro de las cuentas del patrimonio, con abono o cargo a la inversión.</p> <p>Este procedimiento se realiza diariamente.</p> <p>Los dividendos o utilidades que se reparten en especie o en efectivo, incluidos los provenientes de la capitalización de la cuenta revalorización del patrimonio, se registran como ingreso hasta el monto que le corresponde al inversionista sobre las utilidades o revalorización del patrimonio del emisor contabilizadas por éste desde la fecha de adquisición de la inversión, con cargo a cuentas por cobrar.</p>

Provisiones o Pérdidas por Calificación de Riesgo Crediticio

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.

(Continúa)

7
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
 (Expresadas en millones de pesos)

Categoría	Riesgo	Características	Provisiones
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	Incobrible	Emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible se estima que la inversión es incobrible. Así mismo, si no se cuenta con los estados financieros con menos de seis (6) meses contados desde la fecha de la valoración.	El valor de estas inversiones debe estar totalmente provisionado.

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

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

Calificación	Valor máximo	Calificación	Valor máximo
LARGO PLAZO	%	CORTO PLAZO	%
BB+, BB, BB-	Noventa (90)	3	Noventa (90)
B+, B, B-	Setenta (70)	4	Cincuenta (50)
CCC	Cincuenta (50)	5 y 6	Cero (0)
DD, EE	Cero (0)		

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

Las provisiones sobre las inversiones clasificadas como para mantener hasta el vencimiento y respecto de las cuales se pueda establecer un precio justo de intercambio de conformidad con lo previsto para los títulos y/o valores negociables o disponibles para la venta, corresponden a la diferencia entre el valor registrado y dicho precio.

(Continúa)

8
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
(Expresadas en millones de pesos)

Valoración de las Inversiones del Portafolio.

La valoración de las inversiones tiene como objetivo fundamental el cálculo, el registro y la revelación al mercado del valor o precio justo de intercambio al cual determinado valor o título, podría ser negociado en una fecha determinada, de acuerdo con sus características particulares y dentro de las condiciones prevalecientes en el mercado en esa fecha.

El precio justo de intercambio utilizado para la valoración de inversiones, se calcula según lo establecido en el numeral 2.1. del Capítulo I de la Circular antes mencionada.

A la fecha, el modelo de gestión tercerizada del portafolio de inversiones de renta fija (Contrato No. 6-3-0027 de 2008) y renta variable (Contrato No. 0856 de 2013), se encuentra en ejecución bajo contrato de encargo fiduciario con Fiduciaria La Previsora S.A como gestor global del portafolio.

Antecedentes.

El pasado mes de septiembre de 2013, finalizó el contrato suscrito con la firma Comisionista de Bolsa Serfinco S.A. el cual tenía como objetivo la compra y venta de acciones; por lo que se convocó la invitación pública No. 10 de 2013 para la administración y custodia del portafolio de renta variable, declarada desierta.

Como medida contingente y ante la autorización del Comité de Inversiones y Riesgos de Inversión, se constituyó un contrato de custodia por tres (3) meses con Corpbanca Investment Trust; paralelo a la ejecución de dicho contrato, durante el mes de noviembre de 2013, se dio paso a un segundo proceso de invitación pública No. 12 de 2013, mediante la cual se adjudicó la administración y custodia del portafolio de renta variable a Fiduciaria Previsora S.A.

Teniendo en cuenta lo anterior y la creación de la Vicepresidencia de Inversiones de acuerdo con el Decreto 1234 del 2012, a la fecha, el portafolio de inversiones de Positiva S.A. se administra bajo un modelo híbrido en el que las políticas y estrategias de inversión del portafolio son únicamente impartidas por Positiva Compañía de Seguros S.A., al actual gestor, de acuerdo con las políticas y límites aprobados por la Junta Directiva, así como la aprobación de estrategias del Comité de Inversión y Riesgos de Inversiones de Positiva Compañía de Seguros S.A.

Para el proceso de administración y valoración de inversiones, el gestor del portafolio utiliza la herramienta PORFIN y se soporta con INFOVALMER, quien actúa como proveedor de precios de mercado autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia.

1. Información cualitativa

RIESGOS DE INVERSIONES

La Vicepresidencia de Riesgos y en particular la Gerencia de Riesgos de inversiones está compuesta por un equipo de personas altamente calificadas, conectoras de las materias sobre las que tienen responsabilidades y por tanto idóneas para ejercer las

(Continúa)

9
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
(Expresadas en millones de pesos)

funciones relativas a la administración de los riesgos asociados a la administración del portafolio de inversiones que respaldan las reservas técnicas constituidas como producto del negocio de seguros.

Así, dentro del contexto de consolidación de la gestión de riesgos y dentro del marco del Nuevo Proyecto de Gestión Integral del Portafolio de Inversiones, durante 2013 se definió un nuevo esquema de gobierno corporativo, que modificó, entre otros aspectos, el esquema de administración de riesgos de inversiones.

Durante el año 2013, se reglamentó el nuevo Comité de Inversiones y Riesgos de Inversiones, el cual tiene bajo su responsabilidad aprobar la estrategia global de gestión del portafolio de inversiones y analizar y recomendar a la Junta Directiva, para su aprobación, la política de administración de riesgos y las metodologías para la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos asociados a la administración del portafolio de inversiones de la Compañía.

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.

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

Riesgo de Crédito

Positiva Compañía de Seguros S.A. cuenta con metodologías para la asignación de cupos de inversión para Establecimientos de Crédito, Emisores del Sector Real, Fondos de Inversión y emisores de acciones. Todas las metodologías han sido recomendadas por el Comité de Inversiones y Riesgos de Inversiones y aprobadas por la Junta Directiva. Dichas metodologías recogen elementos cuantitativos y cualitativos propios de los riesgos analizados, que luego se traducen en cupos de inversión.

Periódicamente, los resultados obtenidos de la aplicación de dichas metodologías son revisados y actualizados con el fin de que los mismos reflejen la evolución de los emisores y las situaciones de mercado.

Los cupos aprobados por Junta Directiva son comunicados a Fiduciaria La Previsora S.A., en virtud del contrato de encargo fiduciario suscrito entre las partes, y son monitoreados diariamente por la Vicepresidencia de Riesgos de Positiva Compañía de Seguros S.A. Asimismo, el cumplimiento de los cupos aprobados y el seguimiento a los límites establecidos se presenta con carácter mensual al Comité de Inversiones y Riesgos de Inversiones y a la Junta Directiva.

A 31 de diciembre de 2013, la composición del portafolio por calificación certificada por agencias calificadoras de riesgo locales e internacionales es la siguiente:

(Continúa)

10
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
 (Expresadas en millones de pesos)

Escala de Calificación Local	
Nación	42,08%
F1+	4,83%
AAA	44,19%
AA +	7,34%

Escala de Calificación Internacional	
AA+	0,04%
AA-	0,40%
A	0,45%
BBB	0,27%
BBB-	0,41%

SARM Riesgo de Mercado

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

Positiva Compañía de Seguros S.A. identifica y calcula el riesgo asociado a los factores de tasas de interés en moneda legal, extranjera y UVR, tipo de cambio, precio de las acciones y fondos de inversión colectiva mediante la aplicación de la metodología estándar establecida por la Superintendencia Financiera en el capítulo XXI de la Circular 100 de 1.995. La Junta Directiva aprobó el límite de exposición al riesgo de mercado.

Por otra parte, la Vicepresidencia de Riesgo realiza un seguimiento a las posiciones tácticas que toma la Vicepresidencia de Inversiones y monitorea el cumplimiento de los límites aprobados para estas operaciones así como para la clasificación de títulos al vencimiento.

Semanalmente, se reporta la evolución en el Valor en Riesgo del portafolio y se realiza un seguimiento a la composición del mismo y a las volatilidades de factores en los que se tienen posiciones importantes. Este mismo seguimiento, así como la verificación de que las operaciones se encuentren dentro de los rangos de mercado, son también presentados mensualmente al Comité de Inversiones y riesgos de Inversiones y a la Junta Directiva.

SARL Riesgo de Liquidez

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

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

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

(Continúa)

2. Información Cuantitativa

(a) Entorno

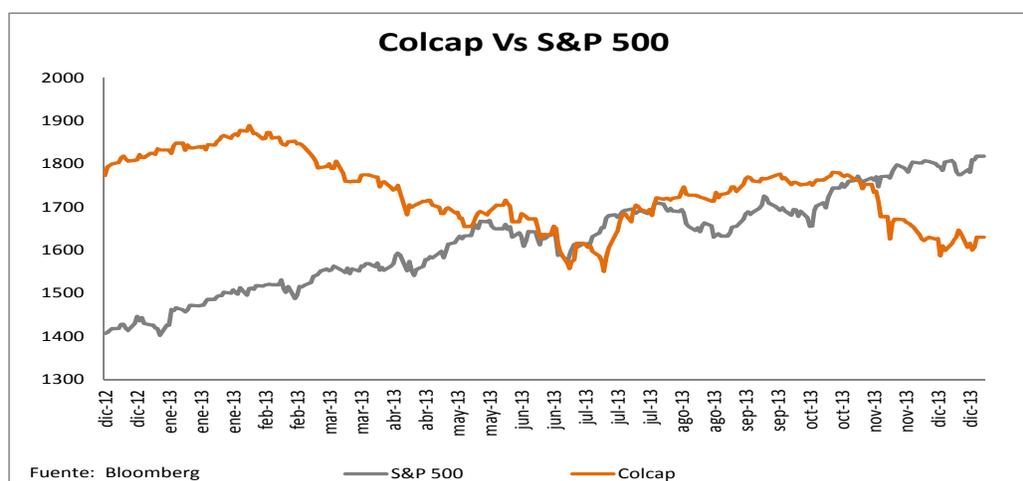
El año 2013, fue muy particular en materia de tasas de interés y movimiento de los mercados financieros; podríamos resumir lo sucedido como el comienzo del fin de uno de los planes de expansión monetaria más grandes de la historia económica reciente, hecho que se vio reflejado en el incremento de las tasas de interés de los activos financieros internacionales y nacionales, generando grandes volatilidades en la valoración a precios de mercado de dichos instrumentos, lo que conllevó a la migración masiva de los flujos de inversión de países emergentes a las economías desarrolladas.

Dada la composición de nuestro portafolio de inversiones, es prudente separar el análisis entre la renta fija y la renta variable, además de establecer que el incremento inicial en las tasas de interés de los papeles de renta fija pública y corporativa tuvo origen en los fundamentales internacionales, más que en el desarrollo de la economía colombiana que termina con muy buenos indicadores el año 2013; la inflación y la tasa de desempleo más bajas de la historia y el mayor crecimiento económico de la región.

(b) Mercado de Renta Variable

En 2013, el mercado accionario local estuvo condicionado a los acontecimientos internacionales, donde las expectativas de liquidez por parte de las economías desarrolladas jugaron un papel fundamental. Es así como durante el segundo semestre del año se observaron descensos significativos en los precios de dichos activos que reflejaron pérdidas importantes en los portafolios, como consecuencia de la fuerte salida de capitales de las economías emergentes a mercados desarrollados.

El desempeño accionario local, ha mostrado divergencias con respecto a los resultados corporativos de las compañías y con respecto a la situación macroeconómica del país; en resumen, aunque los fundamentales son fuertes, la salida de jugadores internacionales del mercado ha profundizado la caída en el precio de las acciones de la bolsa colombiana, situación que para el cierre del año generó mayor volatilidad y posiblemente continúe durante el primer semestre de 2014.



(Continúa)

12
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
(Expresadas en millones de pesos)

Hacia finales del año, hechos como el anuncio de una emisión de acciones por parte de Bancolombia y el plan de inversiones de Ecopetrol para 2014, generaron nuevas ventas en las dos compañías con más peso en el COLCAP.

En general los activos de renta variable, los cuales forman parte del portafolio de Positiva S.A., han generado impactos negativos en la valoración, tanto en las acciones individuales, como en las inversiones del ETF iColcap, adquiridos con el objeto de diversificar el riesgo del portafolio, buscando obtener un mayor retorno en un horizonte de tenencia de mediano y largo plazo.

(c) Mercado de renta fija

El mercado local de renta fija experimentó fuertes valorizaciones entre mediados de 2011 y mayo de 2013; debido a dos factores claves: el primero, el grado de inversión otorgado a Colombia por la calificadora S&P al pasar de BB+ a BBB-, con lo cual se abrió la posibilidad de que una gran cantidad de portafolios externos tuvieran acceso a la deuda soberana de Colombia. El otro factor que aceleró la apreciación de la renta fija local fue la reforma tributaria que entró en vigencia el 1 de enero de 2013, dicha reforma disminuyó el impuesto a los extranjeros sobre las utilidades en la renta fija, cabe anotar que desde septiembre de 2012 el mercado venía mostrando importantes valorizaciones a la espera de esta noticia y del incremento de demanda por parte de inversionistas off-shore.

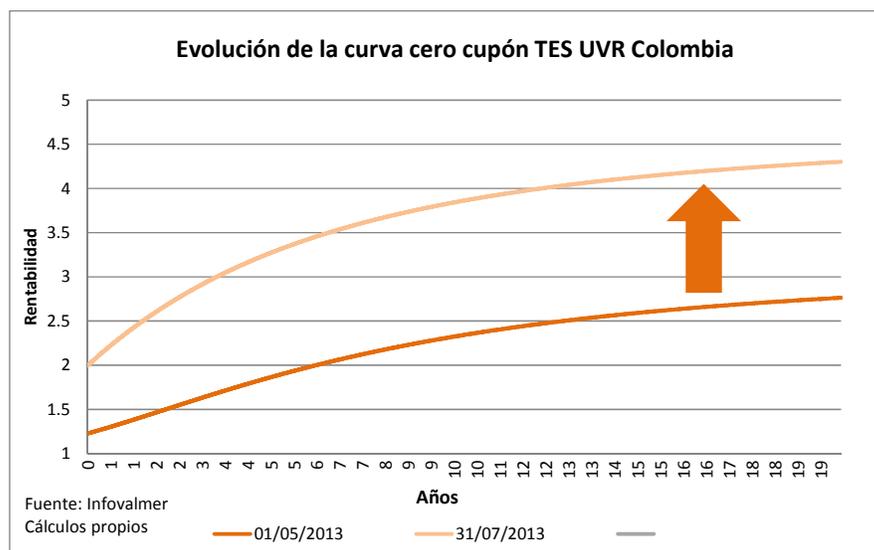
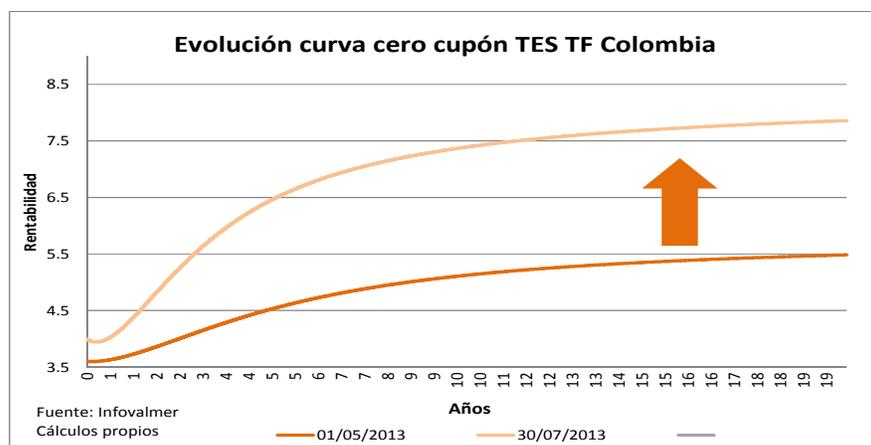
El rally de la renta fija cambió abruptamente el 22 de mayo de 2013, cuando la Reserva Federal de los Estados Unidos abrió la posibilidad de que el plan de alivio cuantitativo (QE3) pudiera comenzar a reducirse este año. Dada esta noticia, los papeles de deuda estadounidense presentaron fuertes desvalorizaciones arrastrando consigo la mayoría de papeles de deuda emergente, donde Colombia no fue la excepción.

La liquidación de posiciones en países emergentes ocasionó una masiva salida de capitales de la región y aunque los TES de la República de Colombia están en su mayoría en manos de inversionistas locales, si ha sido evidente la fuerte correlación que guardan con otros activos internacionales.

Entre los primeros días de mayo y finales de julio de 2013, la deuda pública Colombiana presentó incrementos en sus tasas de negociación por lo que se desvalorizó en promedio 200 pbs para los TES TF y 140 pbs para los TES UVR, como lo muestran los gráficos de la curva cero cupón de TES:

(Continúa)

13
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
(Expresadas en millones de pesos)



En los gráficos anteriores se puede observar cómo la parte media y larga de la curva de TES Tasa Fija y TES UVR presentaron incrementos significativos superiores a los 180 puntos básicos, situación que generó las causaciones negativas en el portafolio de inversiones para ésta clase de títulos, aunado al hecho de la volatilidad presentada en la deuda privada corporativa la cual se encontraba rezagada en valoración, como se comenta más adelante.

La corrección de Infovalmer:

El 17 de julio de 2013 el proveedor de precios Infovalmer realizó correcciones importantes a sus curvas de valoración de deuda corporativa, como consecuencia del fuerte rezago de valoración que éstas presentaban con respecto a la deuda pública, ya que algunas referencias particulares de títulos de deuda privada no se negociaban, impidiendo la adecuada formación de precio o tasa de valoración para dichos activos: esta situación generó importantes pérdidas contables, no solo en los portafolios del sector asegurador sino en los del sector financiero en general, donde para el caso de los portafolios de los Fondos de Pensiones Obligatorias y Voluntarias, la pérdida contable

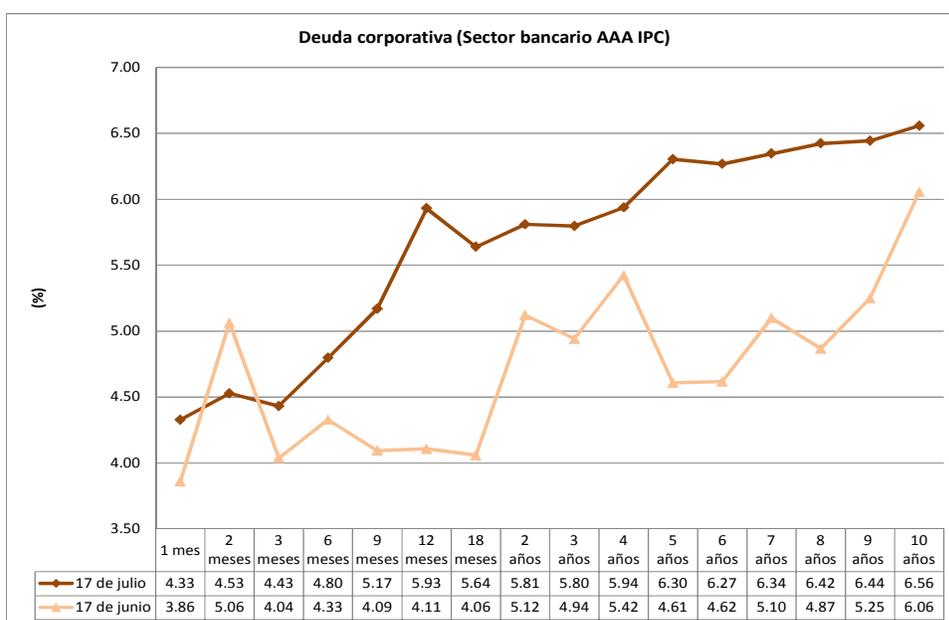
(Continúa)

14
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
 (Expresadas en millones de pesos)

alcanzó niveles cercanos al diez por ciento (10%) del valor total del portafolio administrado en un solo mes, para los portafolios de mediano y largo plazo.

En el caso de Positiva S.A., esta situación se aprovechó para realizar compras de títulos con una mayor duración y rentabilidad, las cuales incluso superaban con creces el IPC+4%, tasa técnica que debe garantizar como mínimo el pasivo de la Compañía representado en rentas vitalicias, conmutación pensional y administración de riesgos laborales (ARL).

Con la estrategia aplicada para el portafolio de Positiva S.A., se incrementó la duración del portafolio aumentando la rentabilidad futura y se aumentó el porcentaje de inversiones clasificadas hasta el vencimiento, buscando mejorar el retorno ponderado del portafolio y cubriendo el pasivo que exigía el retorno mínimo anteriormente señalado. En la gráfica siguiente, se puede apreciar el incremento significativo que presentaron las referencias de mediano y largo plazo de deuda corporativa al comparar sus tasas de negociación en los meses de junio y julio:



(c) Cumplimiento Presupuestal:

En 2013, es claro que el mercado cambió su tendencia de bajas tasas de interés, por lo que el presupuesto de rentas de inversiones es considerablemente menor respecto al de años anteriores; sin embargo, al cierre del año 2013, se logra un cumplimiento presupuestal acumulado del 117%, equivalente a \$155.803 millones, frente a la meta modificada de \$132.776 millones.

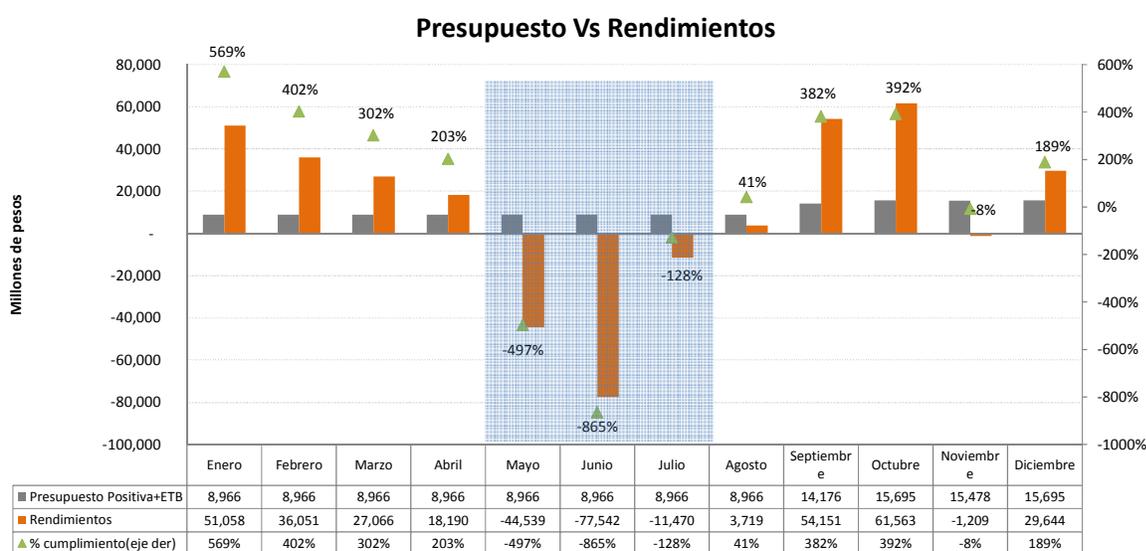
Para el año 2013, cuando se presentan los ajustes en los precios de los activos de renta fija y variable, señalados a lo largo del presente documento, se afecta negativamente la valoración contable del portafolio; situación que obliga a ejecutar estrategias complementarias, como el incremento en el plazo de las inversiones y en la rentabilidad de las mismas, un mayor porcentaje de inversiones clasificadas al vencimiento que

(Continúa)

15
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
 (Expresadas en millones de pesos)

superen el IPC+4% y la recomposición de portafolio en otros activos como renta variable nacional, buscando rentabilidades superiores.

Se evidencia en el siguiente gráfico la evolución mensual del cumplimiento presupuestal de renta de inversiones para el año 2013, donde en algunos meses se refleja la causación contable negativa de la renta de inversiones que incrementaba la tasa interna de retorno de las inversiones a futuro, pero que frente al valor positivo presupuestado no permitió el cabal cumplimiento del valor estimado inicialmente de \$421.980 millones, dadas las condiciones reales del mercado y la volatilidad estimada para las tasas de interés de los activos financieros que conformaban el portafolio de Positiva S.A.



Cifras con corte a 31 de diciembre de 2013

A lo largo de 2013, los rendimientos del portafolio han sido fiel reflejo de las volatilidades del mercado. Como lo vemos en el periodo comprendido entre mayo y julio (área azul), los anuncios de la FED hacia finales de mayo y la corrección de valoraciones por parte de Infovalmer en el mes de julio, ocasionaron rendimientos negativos generando un fuerte rezago con respecto al presupuesto.

2.1. Composición del Portafolio de Inversiones

A continuación se presenta la composición del portafolio de inversiones de Positiva S.A. con corte a 31 de Diciembre de 2013 según la clasificación de Inversiones, por tipo de moneda tasa de referencia, por plazos al vencimiento y por calificación:

(Continúa)

16
 POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
 (Expresadas en millones de pesos)

Composición de Portafolio por Clasificación de Inversión
Comparativo 31 de diciembre de 2013- 2012

Clasificación	2013	2012
Inversiones Negociables en Títulos de Deuda	3.828.662.5	3.114.731.2
Inversiones Para Mantener Hasta el Vencimiento	1.396.658.7	977.926.7
Inversiones Negociables en Títulos Participativos	135.604.0	62.333.7
Inversiones Disponibles Para la Venta *	68.139.0	57.014.7
Total	5.429.064.2	4.212.006.3

*En las Inversiones disponibles para la venta se encuentran registradas las Acciones de la Nueva EPS después de Provisiones, y el Valor de Mercado está determinado por el valor Patrimonial.

Composición de Portafolio por Tipo de Moneda y Tasa de Referencia
Comparativo 31 de diciembre de 2013 - 2012
(cifras en millones de \$)

Moneda	2013	2012
USD	201.840.6	144.083.1
COP	4.656.789.1	3,389.531.9
UVR	570.434.5	678.391.3
Total	5,429.064.2	4.212.006.3

Tasa de Referencia	2013	2012
IPC	2.259.402.7	1.698.302.2
Tasa Fija	2.051.764.7	1.600.182.6
UVR	570.434.5	678.391.3
DTF	170.320.0	66.673.7
IBR	173.399.3	49.108.1
Indices Acciones	74.576.9	0.0
Acciones	61.027.1	60.635.2
Acciones Disponibles	68.139.0	57.011.1
Carteras Colectivas	0.0	1.702.1
Total	5.429.064.2	4,212.006.3

(Continúa)

17
 POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
 (Expresadas en millones de pesos)

Composición del Portafolio por Plazos al Vencimiento
Comparativo 31 de diciembre de 2013 - 2012
(cifras en millones de \$)

Plazo al Vencimiento	2013	2012
0 a 180 días	506.298.9	486.365.1
180 a 360 días	164.724.3	38.028.4
1 a 3 años	1.198.469.9	1,027.778.0
3 a 5 años	702.294.9	452.464.5
5 a 7 años	996.090.7	593.936.2
Mayor a 7 años	1.861.185.5	1.613.434.1
Total	5.429.064.2	4.212.006.3

Composición del Portafolio de Inversiones –Títulos de Deuda -
Comparativo 31 de diciembre de 2013 - 2012
Por Calificación de Riesgo

Calificación	2013		2012	
AAA	2.309.435.5	44.20%	1.524.431.1	37.23%
AA+	385.432.1	7.38%	213.425.0	5.21%
BBB-	15.289.4	0.29%	16.706.9	0.41%
BRC 1+	186.692.7	3.57%	19.967.2	0.49%
F1+	57.732.1	1.10%	35.003.7	0.85%
NACION	2.198.308.9	42.07%	2.268.867.1	55.42%
MULTILATER	43.989.5	0.84%	15.958.9	0.39%
Baa3	6.219.1	0.12%	0.0	0
VRR1+	8.045.3	0.15%	0.0	0
Baa2	14.176.6	0.27%	0.0	0
Total	5.225.321.2	100%	4.094.359.9	100%

Comportamiento Mensual del Portafolio

Mes	2013	2012
	Valor Portafolio	Valor Portafolio
Enero	4.214.646.1	3.959.559.2
Febrero	4.083.476.3	3.937.020.4
Marzo	4.122.763.7	3.972.628.9
Abril	4.241.708.5	4.026.312.3
Mayo	4.244.775.6	4.014.731.9
Junio	4.119.978.2	4.048.475.2
Julio	4.089.965.9	4.103.982.3

(Continúa)

18
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
 (Expresadas en millones de pesos)

Agosto	4.113.519.9	4.109.018.7
Septiembre	5.250.493.6	4.133.632.4
Octubre	5.347.867.2	4.149.011.4
Noviembre	5.403.150.8	4.173.651.8
Diciembre	5.429.064.2	4.212.006.3

Valores Máximos, Mínimos y Promedio del Portafolio de Inversiones de Renta Fija.

Año	Valor Máximo	Valor mínimo	Valor promedio
2013	5.429.064.2	4.214.646.1	4.555.117.5
2012	4.212.006.3	3.959.559.2	4.070.002.6

La Compañía, a partir del año 2010 maneja operaciones con instrumentos financieros derivados- contratos forward de cobertura-, registrando los mismos de acuerdo a los lineamientos establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia en la Circular Externa 037 de 2009.

El riesgo de mercado asociado a las inversiones por factor de riesgo y el VeR (Valor en Riesgo) diversificado fue el siguiente:

Factor Riesgo	VeR 31 de Diciembre de 2012			VeR 31 de Diciembre de 2013		
	Posición en Riesgo \$	VeR \$	%	Posición en Riesgo \$	VeR \$	%
MONEDA LEGAL (COP)	1.401.578	11.510	0,82%	1.798.100	16.221	0,90%
DTF	115.782	304	0,26%	343.719	2.621	0,76%
IPC	786.565	11.822	1,50%	1.080.178	41.151	3,81%
UVR	628.161	8.334	1,33%	368.960	2.890	0,78%
DISPONIBLES PARA LA VENTA	86.501	1.312	1,52%	88.270	1.673	1,90%
ALTA BURSATILIDAD	60.632	919	1,52%	61.027	1.157	1,90%
TRM (Libro Bancario)*	171.283	864	0,50%	149.251	957	0,64%
TASA INTERES M.E.		13.530	7,90%		7.056	4,73%
FONDOS BURSATILES/CARTERAS	1.702	1	0,04%	74.577	1.413	1,90%
TOTAL	3.252.203	48.596	1,49%	3.964.083	75.139	1,90%
VeR Diversificado	18.115	0,56%	43.466	1,10%		

(b) Primas por Recaudar y Sistema General de Riesgos Laborales

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía constituyó con cargo al estado de resultados una provisión sobre las primas pendientes de recaudo, considerando las siguientes situaciones:

- En concordancia con el artículo 7º de la ley 1562/12, para el Ramo de Riesgos Laborales se provisiona el cien por ciento (100%) de la cotización a partir del primer mes en que el empleador presente mora en el pago.

(Continúa)

19
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
(Expresadas en millones de pesos)

- Para los demás ramos el cien por ciento (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 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.

(c) Provisión para Otras Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora

Para las cuentas por cobrar, de la actividad aseguradora que cuenten con más de 6 meses de vencidas se constituye con cargo al estado de resultados, una provisión del 100% del equivalente al valor de las mismas.

Adicionalmente sobre las prestaciones asistenciales y económicas otorgadas a los trabajadores, cuyas empresas se encuentren en mora, la compañía registra la cuenta por cobrar al empleador con el fin de ejercer la acción de cobro.

(d) Otras Cuentas por Cobrar

Para las demás cuentas por cobrar, la provisión se constituye observando los términos y porcentajes establecidos en las normas sobre evaluación y calificación de cartera previstas por la Superintendencia Financiera de Colombia en el capítulo II de la Circular Externa Básica Contable y Financiera 100 de 1995.

(e) Bienes Recibidos en Pago

Corresponden a bienes recibidos a título de dación de pago y son registrados por los valores por los cuales fueron adjudicados.

(f) Provisión Bienes Recibidos en Pago

El Capítulo III de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia, establece la obligación de constituir provisión sobre los bienes recibidos en pago así:

(Continúa)

20
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
(Expresadas en millones de pesos)

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 prorroga, la provisión debe ser del 80% del costo de adquisición. En caso de concederse prorroga el 20% restante de la provisión podrá constituirse dentro del término de la misma.

Al 31 de diciembre del 2013, el saldo de los bienes recibidos en dación de pago se encuentra provisionado en un 30%.

(g) Propiedades y Equipo

Del costo de adquisición o construcción de las propiedades y equipo forman parte los costos y gastos directos e indirectos causados hasta el momento en que el activo se encuentre en condiciones de utilización, tales como los de ingeniería, supervisión, impuestos, corrección monetaria, intereses, y la diferencia en cambio.

Así mismo, el costo de las propiedades y equipo se incrementa con las adiciones, mejoras y reparaciones que aumenten significativamente la cantidad o calidad de la producción o la vida útil del activo.

Los gastos en que se incurre para atender el mantenimiento y las reparaciones que se realicen para la conservación de estos activos se cargan directamente a los resultados del ejercicio en que se produzcan.

La depreciación se calcula aplicando el método de línea recta de acuerdo con la vida útil estimada. Las tasas anuales de depreciación son:

	<u>%</u>
Edificios	5
Equipos, muebles y enseres de oficina	10
Equipo de computación	20
Vehículos	20

Se registran provisiones individuales, sobre aquellos activos cuyo valor neto en libros es superior al valor comercial establecido mediante avalúos técnicos y cuando es inferior, la diferencia se registra como valorización de activos.

(h) Gastos Pagados por Anticipado y Cargos Diferidos

La Compañía registra en gastos anticipados el valor en que incurre para el desarrollo de su actividad, con el fin de recibir en el futuro servicios, los cuales se deben amortizar durante el período en que se reciben los servicios o se causen los costos y gastos, compuestos principalmente por seguros, costos de contratos no proporcionales y el impuesto al patrimonio.

La Compañía registra en cargos diferidos aquellos bienes y servicios recibidos de los cuales se espera obtener beneficios económicos futuros.

(Continúa)

21
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
(Expresadas en millones de pesos)

Los cargos diferidos a 31 de diciembre de 2013, están compuestos por, programas para computador (software), comisiones a intermediarios y otros – procesamiento de información-; los cuales se amortizan de acuerdo con los términos previstos en el Plan Único de Cuentas para el Sector Asegurador.

(i) Activos Intangibles - Crédito Mercantil

La Compañía cuenta con el término de 10 años a partir del 1º de septiembre de 2008, como plazo de amortización del crédito mercantil adquirido como parte de la operación de la cesión de activos, pasivos y contratos del Instituto de los Seguros Sociales a La Previsora Vida S.A., Compañía de Seguros (hoy Positiva Compañía de Seguros S.A.). Así mismo en cumplimiento del numeral 3.1 del capítulo XVII de la Circular Básica Contable y Financiera, la Compañía ejecutó un contrato con la firma Deloitte Consultores y Asesores Ltda., para valorar el crédito mercantil. El cual estableció al cierre del año 2013, que no resultaba procedente realizar ajustes adicionales que incrementen la amortización al crédito mercantil.

(j) Valorizaciones

Una vez determinado el valor comercial de los bienes inmuebles y cuando éste excede el costo neto en libros, se procede a registrar la valorización como superávit por valorizaciones de propiedades y equipo. El avalúo comercial se determina mediante avalúos practicados por personas de comprobada idoneidad profesional, solvencia moral, experiencia e independencia y son realizados cada tres (3) años.

Las valorizaciones para inversiones, se registran de acuerdo con las normas sobre valoración de inversiones, establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia en el Capítulo I de la Circular Externa 100 de 1995.

(k) Comisiones de intermediación:

De acuerdo con lo establecido en la Ley 1562 de 2012, en el parágrafo 5 del artículo 11, informamos que en Positiva Compañía de Seguros S.A., 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 comisiones a intermediarios de ARL, como de 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 únicamente se le comunicó o comentó la política aplicada, como consta en el siguiente aparte del acta No. 537 del 27 de septiembre de 2013: El aparte es el siguiente:

“SEGUIMIENTO A COMPROMISOS”

“Adicionalmente, se comentaron los siguientes aspectos de manera particular”:

(Continúa)

“**Pago de comisiones ARL.** – Sobre este tema se aclaró que el pago por este concepto se realiza con cargo a un portafolio independiente, que permite tener certeza de no afectar los recursos de las reservas técnicas. Al respecto se anotó que el Gobierno Nacional hasta el momento no ha reglamentado este aspecto de la Ley 1562 de 2012”.

(I) Reservas Técnicas de Seguros

Las políticas sobre el manejo de las reservas técnicas de la Compañía se ciñen a la normatividad vigente.

- De riesgos en curso

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

- Matemática

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

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

- Depósito de Reserva Reaseguradores del Exterior

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

- Para Siniestros Avisados y no Avisados

Reserva de avisados:

La reserva de siniestros ocurridos y avisados en el 2013 se constituye por el valor estimado de las indemnizaciones de los reclamos individuales avisados que le correspondería asumir a la Compañía por siniestros

23
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
(Expresadas en millones de pesos)

Para el ramo de riesgos laborales, la constitución de esta reserva se efectúa en el momento en que la administradora de riesgos laborales recibe el informe del accidente de trabajo o de enfermedad laboral por parte de las IPS (Institución Prestadora de Salud), del empleador o trabajador independiente o cuando tiene conocimiento por cualquier otro medio de la ocurrencia de estos.

La metodología utilizada para el cálculo de esta reserva continuó como se definió desde septiembre de 2012, con el manejo del modelo de fondos de estabilización para siniestros ocurridos en un periodo de tiempo, en donde además de la reserva individual de cada siniestro se reserva un valor global adicional estimado para posibles ajustes que se presenten a futuro en el ciclo de vida del siniestro. De esta manera se constituye desde el mes del aviso el valor total estimado a afectarse por cada contingencia o prestación, mitigando de este modo la necesidad de efectuar en vigencias posteriores ajustes para valores de reconocimientos superiores a lo estimado.

Por tanto cada uno de los fondos corresponde a las reservas de siniestros que se constituyen según el mes de ocurrencia del siniestro, los cuales no han sido reconocidos en su totalidad.

Para el manejo del detalle de la reserva de avisados se constituye cada vez que se tenga información de un siniestro, que no sea mortal, una reserva inicial de \$15,500 para prestaciones asistenciales y una reserva correspondiente a 3 días para incapacidad temporal, con la reserva correspondiente para aportes de salud y pensión.

Si el siniestro es mortal se hará una reserva de pensión de sobrevivencia, utilizando la misma nota técnica de la reserva matemática y en caso de no conocer el grupo familiar se trabajará con el supuesto de un cónyuge de sexo contrario al fallecido, 5 años menor para la cónyuge o 5 años mayor para el cónyuge. Se calculará además una reserva para el retroactivo a que haya lugar y una reserva para el auxilio funerario.

Las calificaciones de pérdida de capacidad laboral también ajustan uno a uno de los siniestros constituyendo la reserva de indemnización permanente parcial o pensión de invalidez y retroactivo de pensión de invalidez, según sea la obligación de la Compañía.

Para los siniestros que correspondan a un proceso judicial, dependiendo de la pretensión y la calificación se tendrá una reserva detallada con el uno a uno.

Cuando se presente un reconocimiento que sea superior a lo estimado inicialmente, se harán los ajustes necesarios tomando del valor del fondo hasta que se agote y solo allí se hará una nueva constitución. Una vez agotado el valor del fondo este ajuste afecta el estado de resultados del mes.

La reserva de los siniestros es liberada cuando no hay cobertura, o cuando un siniestro es calificado como común, o en los casos de pensión los beneficiarios que reclaman no tienen derecho, o cuando en un proceso judicial el caso se cierra a favor de la Compañía.

(Continúa)

Reserva de siniestros no avisados:

Conforme lo dispuesto en el Decreto 4310 de diciembre de 2004, la Compañía a partir de enero de 2010, para el ramo de riesgos laborales, al igual que se venía realizando para el ramo de vida individual, constituye la reserva para siniestros no avisados, por la cifra equivalente al valor promedio de los pagos por siniestros, parte retenida, no avisados de vigencias anteriores, efectuados en los tres últimos años expresados en términos reales, con base en el índice de precios al consumidor del último año del período considerado.

- De Desviación de Siniestralidad

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

- 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.

(m) Obligaciones Laborales

Los pasivos laborales se estiman y contabilizan mensualmente y se ajustan al fin de cada período con base en las disposiciones legales y los convenios laborales vigentes.

La Compañía hace los aportes periódicos a la seguridad social (salud, riesgos laborales y pensiones), a los respectivos fondos privados o al Instituto de Seguros Sociales (Hoy COLPENSIONES) quienes asumen estas obligaciones.

(n) Pasivos Estimados y Provisiones

La Compañía registra en este rubro, los valores estimados por concepto de obligaciones laborales no consolidadas en virtud de los acuerdos vigentes, el valor estimado del impuesto de industria y comercio, las obligaciones a favor de intermediarios por concepto de comisiones causadas sobre primas por recaudar y los valores apropiados para cubrir los importes a cargo de multas, sanciones, demandas laborales y contingencias de pérdida. Los valores actuales pueden diferir de dichas estimaciones

En este rubro también se incluyen los montos generados en la contabilización de la diferencia entre la tasa mínima pactada con los reaseguradores y la tasa máxima utilizada para la amortización de los costos por contratos de excesos de pérdida.

Adicionalmente, y 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 cancelaran con recursos de la vigencia

(Continúa)

25
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
(Expresadas en millones de pesos)

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 de año, cada una de las áreas de la Compañía debe enviar al área contable la relación de los diferentes compromisos adquiridos para que se proceda a registrar estos montos como pasivos estimados, ya que corresponden a valores aprobados y contratados en el año, y por lo tanto deben ser causados dentro de la vigencia. Los valores actuales pueden diferir de dichas estimaciones.

(o) Cuentas Contingentes

Se registran como cuentas contingentes hechos económicos o circunstancias que puedan llegar a afectar la estructura financiera de la Compañía. Adicionalmente, se registran aquellas operaciones mediante las cuales la entidad podría adquirir un derecho o asumir una obligación cuyo surgimiento está condicionado a que un hecho se produzca o no, dependiendo de factores eventuales o remotos.

(p) Cuentas de Orden

En este rubro se registran operaciones realizadas con terceros, que por su naturaleza no afectan la situación financiera de la Compañía, así como las cuentas de orden fiscales, en donde se registran las cifras utilizadas para la elaboración de las declaraciones tributarias. Igualmente, se incluyen aquellas cuentas de registro utilizadas para efectos de control interno e información comercial.

(q) Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos

Para el reconocimiento de ingresos, costos y gastos la Compañía utiliza el sistema de causación, en aplicación de la norma de asociación. Los ingresos se contabilizan cuando se han devengado y nace el derecho cierto, probable y cuantificable de exigir su pago aunque no se haya hecho efectivo el cobro.

Primas Emitidas

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.

Durante el primer semestre de 2013, la compañía incorpora análisis y alternativas adicionales para avanzar en el proceso de facturación de clientes en el ramo de Riesgos Laborales, a partir de las categorías de población activa y sus mecanismos de cálculo asociados a distintos factores. Estos elementos implican algunas variaciones e incrementos en la facturación mensual. De igual forma, durante el último trimestre de 2013, se incorporan otros elementos que permiten adelantar nuevos ajustes en la facturación, esta vez, generando disminuciones en los valores mensuales registrados.

Es así como durante el año 2013, Positiva avanza en el establecimiento de mecanismos de facturación que aseguren cada vez más la debida coherencia y consistencia entre la facturación, el recaudo y la población activa de clientes, con la visión de posicionarnos mejor en el modelo operativo y financiero del sector asegurador.

(Continúa)

(r) Conversión de Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

De acuerdo con normas legales vigentes, las transacciones y saldos en moneda extranjera son convertidos a pesos colombianos a la tasa promedio representativa del mercado del dólar estadounidense, certificado por la Superintendencia Financiera de Colombia, la cual fue de \$1.926.83 (en pesos) y \$1.768.23 (en pesos) al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente. Destacando que las compañías de seguros están autorizadas para manejar cuentas bancarias en moneda extranjera y otros fondos necesarios para el desarrollo de sus operaciones.

La utilidad o pérdida en cambio, proveniente del ajuste de los activos y pasivos en moneda extranjera, se registra en el estado de resultados como ingreso o egreso en cambios.

(s) Pérdida Neta por Acción

La pérdida neta por acción se determinó tomando las acciones en circulación para el año 2013 y 2012, por 153.057.873.255 acciones.

(t) Sistema Especial de Administración de Riesgos de Seguros

Para Positiva Compañía de Seguros S.A., la eficiente y oportuna gestión de los riesgos asociados a todos los procesos de la Compañía se constituye en un eje fundamental de la administración del negocio. En línea con la evolución que ha tenido la Compañía, la administración de riesgos se ha consolidado y se entiende como soporte vital de los procesos críticos que soportan el negocio, el cumplimiento de los objetivos corporativos y la generación de valor en la Compañía.

Continuando con el fortalecimiento de la administración y control de riesgos en Positiva Compañía de Seguros S.A., durante el año 2013 se procedió a la conversión de la antigua Oficina de Gestión Integral del Riesgo en Vicepresidencia de Riesgos, área que lidera la gestión de riesgos de la Compañía proponiendo políticas y límites basados en la identificación, medición, control y monitoreo de los mismos.

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

La Gerencia de Riesgos de Inversiones gestiona las actividades relativas con la identificación, medición y monitoreo de los riesgos financieros asociados a la administración del portafolio de inversiones: Crédito, mercado (SARM) y liquidez (SARL), constituye un área estructural y funcional independiente de las áreas que tienen bajo su responsabilidad la negociación y contabilización de las operaciones realizadas dentro del marco de la administración del portafolio de inversiones de la Compañía.

(Continúa)

SEARS: Sistema Especial de Administración de Riesgos de Seguros

Positiva Compañía de Seguros S.A., en cumplimiento de los parámetros establecidos en la Circular Externa 052 de 2002 de la Superintendencia Financiera de Colombia, ha establecido un Sistema Especial de Administración de Riesgos de Seguros – SEARS, acorde a la naturaleza de su negocio y teniendo en cuenta la implementación de otros sistemas de gestión de riesgos con que actualmente cuenta la Compañía.

Para el caso específico de los riesgos propios de la actividad aseguradora, en los procesos misionales relacionados se han identificado diferentes riesgos, así como las actividades de control relacionadas que permiten definir un nivel de riesgo inherente y residual para este sistema.

SARC: Sistema de Administración de Riesgo de Crédito

En 2013 se otorgaron por concepto de créditos educativos a trabajadores oficiales \$245.9 millones de los cuales se han condonado \$ 76.6 millones. Este tipo de créditos tiene un nivel de riesgo bajo, dado el monto de las obligaciones y la baja probabilidad de incumplimiento. Se resalta que la forma de pago es a través del descuento directo de nómina.

En cuanto a nuestros reaseguradores, su calificación de riesgo es superior a “B” y cumplen con los requisitos de solvencia patrimonial exigidos a las sociedades reaseguradoras para su constitución en Colombia.

SARO: Sistema de Administración de Riesgo Operativo

Positiva S.A., desde el año 2008, cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO) basado en procesos y con fundamento metodológico en la ISO 31000; sistema que a su vez cumple con los criterios normativos exigidos por la Superintendencia Financiera de Colombia en el capítulo XXIII de la Circular Básica Contable y Financiera y los demás requerimientos aplicables a entidades estatales, como MECI y Plan Anticorrupción.

Durante el año 2013 se llevaron a cabo las respectivas actividades de monitoreo y actualización de los mapas o matrices de riesgo operativo de cada proceso. Como resultado de dicha tarea se realizó la autoevaluación de la efectividad de controles existentes en el 100% de los procesos, se identificaron 30 nuevos riesgos y 57 controles adicionales.

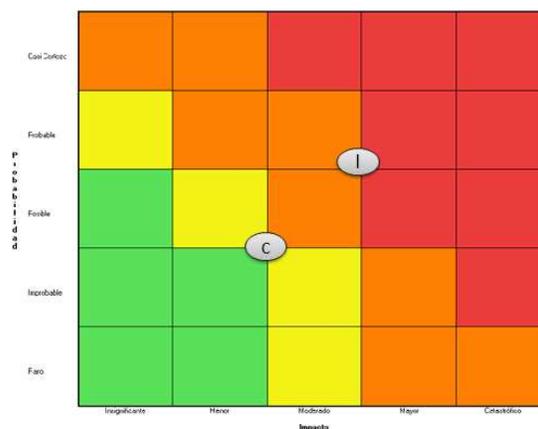
Tal como se observa en el siguiente gráfico, al cierre del año el perfil de riesgo institucional se encuentra dentro de las políticas de asunción de riesgo definidas por la compañía. El nivel de riesgo consolidado se encuentra en una zona de riesgo moderado.

A partir de las siguientes convenciones se logra identificar y leer los mapas de riesgo consolidados que se detallan en la presente nota:

28
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
 (Expresadas en millones de pesos)

NIVELES DE RIESGO O SEVERIDAD	
	BAJO
	MODERADO
	ALTO
	EXTREMO

**MAPA DE RIESGO SARO
 PERFIL DE RIESGO INHERENTE Y CONTROLADO INSTITUCIONAL
 31 DE DICIEMBRE DE 2013**



Comparando el nivel de riesgo operativo institucional con las evaluaciones realizadas en junio de 2013, el nivel de severidad se incrementó en un 7,08% teniendo en cuenta la gestión de asesoría por parte de los profesionales del SARO para la identificación de 30 nuevos riesgos y 57 controles en función de revisar los procesos existentes e incluir nuevos procesos en el ejercicio. Es importante anotar que el nivel de riesgo consolidado continúa siendo moderado.

Del total de los riesgos identificados para el 2013, el 9% se encuentra en niveles alto y extremo. Para dar cumplimiento a la política establecida, el dueño del proceso afectado con el acompañamiento del área de riesgos operativos definió planes de tratamiento que le permiten mejorar su score de riesgo a la finalización del mismo. Durante el año 2013 se implementó el 40% de los planes de tratamiento mencionados. Actualmente se encuentran en curso 9 planes y en definición los nuevos que se incluirán para desarrollo durante el 2014.

DISTRIBUCIÓN DE RIESGOS CONTROLADO DEL SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGO OPERATIVO A DICIEMBRE 31 DE 2013

PARTICIPACIÓN DE RIESGO OPERATIVO CONTROLADO	
Riesgos Bajos	55%
Riesgos Moderados	31%
Riesgos Altos	12%
Riesgos Extremos	1%

(Continúa)

29
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
(Expresadas en millones de pesos)

En relación con el registro de eventos de riesgo operativo es importante mencionar que durante el año 2013 se materializaron y registraron 36 eventos, sobre los cuales una vez culminado el respectivo análisis, se tomaron las medidas necesarias para que aquellos relacionados con riesgos altos y extremos cuenten con sus respectivos planes de tratamiento. Igualmente, se realizaron las acciones tendientes a la recuperación interna o con aseguradora.

Gestión de continuidad del negocio

Dentro del Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO), merece particular mención el Plan de Continuidad del Negocio. Positiva Compañía de Seguros S.A. desde su constitución, ha mantenido su compromiso de cara a sus clientes y partes interesadas, gestionando el mantenimiento del Sistema de Gestión de Continuidad del Negocio, con lo cual busca respaldar las actividades de su operación de mayor criticidad con el objetivo de garantizar la prestación de los servicios esenciales de la Compañía en caso de presentarse un incidente catastrófico y la reducción del impacto económico sobre la Compañía.

Durante el año 2013 Positiva S.A., realizó las actividades necesarias para el mantenimiento y mejoramiento continuo del Sistema de Gestión de Continuidad SGCN. Se llevaron a cabo 4 pruebas, con diferentes alcances de acuerdo al escenario y componentes de la estrategia a probar en cada ejercicio. Los resultados de dichas pruebas fueron satisfactorios, encontrando oportunidades de mejora sobre las cuales se ha venido trabajando en procura del fortalecimiento del sistema.

Con el fin de conocer el nivel de cumplimiento de nuestro Sistema de Continuidad de Negocio, durante el año 2012 se desarrolló una auditoría externa con PWC cuyo alcance fue "Verificar el cumplimiento del Sistema de Gestión de Continuidad del Negocio implementado por POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A. bajo el estándar británico BS25999-2:2007". Los resultados de dicha auditoría se presentaron en marzo del 2013, fecha a partir de la cual se tomaron las medidas necesarias para acoger las recomendaciones recibidas en el Informe.

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

Durante el año 2013 este sistema fue liderado por el Oficial de Cumplimiento. El sistema cuenta con 42 controles identificados y distribuidos de manera transversal por toda la Organización, tal como se observa en el siguiente gráfico:

(Continúa)

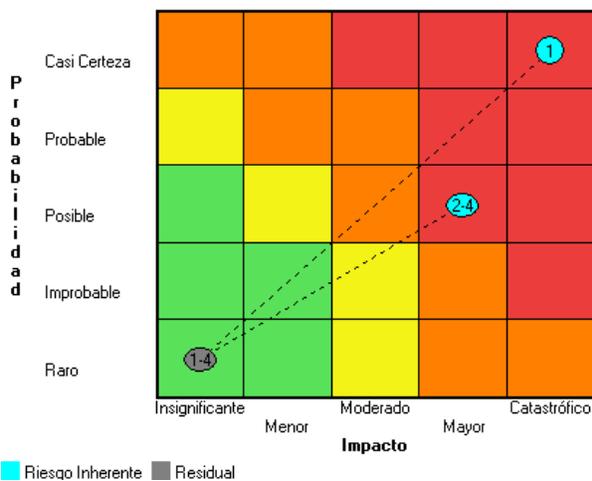
30
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
 (Expresadas en millones de pesos)

**DISTRIBUCIÓN DE CONTROLES DE SARLAFT
 A DICIEMBRE DE 2013**



A partir del siguiente gráfico, se puede observar que el riesgo residual y consolidado se ubica en un nivel de severidad bajo, cumpliendo con las políticas institucionales de gestión de riesgos. Comparado con finales del año 2012, el nivel de riesgo consolidado de Positiva S.A para los riesgos relacionados con LAFT se mantuvo en los mismos niveles de riesgo controlado Bajo dada la efectividad de los 42 controles que se desarrollan al interior de la compañía, operados por los dueños de proceso y monitoreados por parte del Oficial de Cumplimiento y su equipo de apoyo.

**MAPA DE RIESGOS SARLAFT
 PERFIL DE RIESGO INHERENTE Y CONTROLADO
 DICIEMBRE 31 DE 2013**



En relación con el conocimiento del cliente, la Compañía continúa cumpliendo las políticas y procedimientos de conocimiento de clientes para los ramos de Vida Individual, Vida Grupo y Accidentes Personales (tomadores), allí se cuenta con los formularios de vinculación de clientes debidamente diligenciados, salvo las excepciones dispuestas en la normatividad.

(Continúa)

31
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
(Expresadas en millones de pesos)

De otra parte, en la renovación de pólizas se busca actualizar la información relacionada en el formulario SARLAFT, alcanzando un promedio trimestral 22.98% de efectividad.

El Oficial de Cumplimiento presentó a la Junta Directiva los resultados del monitoreo de los perfiles transaccionales de los clientes, con cruces de valores asegurados contra Ingresos y patrimonio, enfocados principalmente a la emisión de seguros de vida con componente de inversión.

A lo largo del año se aplicaron con disciplina los procesos de monitoreo de operaciones inusuales y sospechosas, llevando a cabo los respectivos reportes a la UIAF. En relación con este tema, el Oficial de Cumplimiento informó a la Junta Directiva de forma trimestral.

(u) Presentación Estados Financieros

Los Balances generales se presentan clasificados en activos y pasivos corrientes y no corrientes, para una mejor comprensión de los indicadores financieros comentados que son parte integral del Informe de gestión, considerando fecha de maduración. Para efectos de comparabilidad con el año 2012, algunas cifras de los estados financieros del año 2013 fueron reclasificadas.

(v) Estado de Flujo de Efectivo

Como parte de los estados básicos se incluye el flujo de efectivo, elaborado por la Compañía a partir del 2008, por el método indirecto. La Compañía considera como equivalente de efectivo, los sobregiros bancarios.

(w) Principales diferencias entre las normas especiales y las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia

Las normas contables especiales establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, que son de general aceptación para las entidades vigiladas por ésta, presentan algunas diferencias con las normas de contabilidad generalmente aceptadas, así:

Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos de alta o media bursatilidad.

La actualización al valor del mercado afecta directamente el valor en libros en el activo y la cuenta ganancias o pérdidas acumuladas no realizadas en el patrimonio. La norma de contabilidad generalmente aceptada establece que se registre en las cuentas de valorización del activo y superávit por valorizaciones en el patrimonio.

Inversiones negociables en títulos participativos.

La actualización al valor del mercado se registra como un mayor o menor valor de la inversión y su contrapartida afecta los resultados del periodo. La norma de

(Continúa)

32
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
(Expresadas en millones de pesos)

contabilidad generalmente aceptada establece que si el valor de realización es superior al costo en libros, la diferencia genera una valorización en el ejercicio, que se llevará en cuentas cruzadas de valuación (valorización contra superávit por valorización), si el valor de realización es inferior al costo en libros, la diferencia afectará en primer lugar la valorización y el superávit de la misma si existiere, hasta su monto y, en el evento de ser mayor, tal valor se registrará como una provisión con cargo a los resultados del ejercicio.

Propiedades, planta y equipo

Las normas de contabilidad generalmente aceptadas determinan que al cierre del periodo el valor neto de las propiedades, planta y equipo, cuyo valor ajustado supere los veinte (20) salarios mínimos legales mensuales, se debe ajustar a su valor de realización o a su valor presente, registrando las valorizaciones y provisiones que sean necesarias, mientras que las normas especiales no presentan condiciones para esta clase de activos.

Presentación de estados financieros

Las normas de contabilidad generalmente aceptadas requieren del estado de cambios en la situación financiera, la norma especial no lo requiere.

(x) Convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera

De acuerdo con el Decreto 2784 de 2012, la Compañía pertenece al Grupo 1 de preparadores de información financiera y, con fecha 28 de febrero de 2013 presentó a la Superintendencia Financiera de Colombia, el Plan de Implementación a las Normas de Información Financiera (NIF).

La Compañía debió presentar a la Superintendencia Financiera, antes del 30 de enero de 2014, un resumen de las principales políticas previstas para la elaboración del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2014, señalando además las excepciones y exenciones en la aplicación al marco técnico normativo y un cálculo preliminar con los principales impactos cualitativos y cuantitativos que se hayan establecido. La Circular establece además que, a más tardar el 30 de junio de 2014, la Compañía deberá enviar a esa superintendencia el estado de situación financiera de apertura, teniendo en cuenta que el mismo servirá como punto de partida para la contabilización bajo normas internacionales de contabilidad

(3) Disponible

El siguiente es el detalle del saldo del disponible al 31 de diciembre:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Bancos del País	\$	183.877.1	133.361.3
Bancos del Exterior		12.705.1	59.379.9
	\$	<u>196.582.2</u>	<u>192.741.2</u>

Los saldos del disponible se encuentran libres de restricciones y gravámenes, excepto por las siguientes cuentas bancarias que han sido embargadas por algunos

(Continúa)

33
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
 (Expresadas en millones de pesos)

juzgados, actos que son generadas por terceros o demandantes que de esta forma exigen el pago de alguna obligación:

ENTIDAD BANCARIA	CTA BANCARIA	SALDO
AGRARIO	408203010493	\$ 240.6
AGRARIO	408203010930	132.6
AGRARIO	0820-012623-6	256.2
AV VILLAS	59013334	137.0
BANCOLOMBIA	30452273267	124.1
BANCOLOMBIA	30471004550	220.0
BANCOLOMBIA	30478132252	1,012.4
BBVA	309008886	223.0
BOGOTA	40211823	230.0
BOGOTA	492402110	9.1
BOGOTA	040-21273-0	12.0
CORPBANCA	052039061	32.6
DAVIVIENDA	108-106155-9	74.0
OCCIDENTE	200124881	6.8
OCCIDENTE	200124899	149.5
OCCIDENTE	200124907	9.1
OCCIDENTE	235063492	19.7
POPULAR	60120748	169.0
POPULAR	60194800	300.7
POPULAR	150213767	20.0
SUDAMERIS	9606252	60.8
		\$ 3,439.2

Al cierre del año 2013, existen 21.661 partidas conciliatorias con **más** de 30 días pendientes de regularizar por valor de \$ 2.367.5 millones. A continuación las detallamos por bancos:

BANCO	# PARTIDAS	VALOR
Agrario	13	0.1
Caja Social	4	0.5
Colpatria	4,689	220.8
BBVA	16	1.5
Bogotá	12,724	827.5
Sudameris	1	0.3
Occidente	553	185.7
Bancolombia	3,539	939.7
Otros	122	191.2
TOTAL	21,661	\$ 2,367.5

Estos saldos crédito pendientes de regularizar, se trasladaron a las siguientes cuentas pasivas, de acuerdo a la normatividad vigente:

(Continúa)

34
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
 (Expresadas en millones de pesos)

A la 259595 otras cuentas por pagar -partidas no identificadas- \$ 294.7 millones, correspondientes a 72 partidas y a la cuenta 279595 otros pasivos- partidas identificadas no aplicadas- se trasladaron \$ 2.072.8 millones correspondientes a 21.589 partidas. Al cierre del año 2013, no existían saldos debito mayores a 30 días pendientes de regularizar.

Finalmente, existen al cierre del año 2013 partidas pendientes de legalizar que no superan los 30 días, y se detallan a continuación por cada banco:

BANCO	# PARTIDAS	VALOR
Agrario	3,767	349.9
Popular	1	118.9
Sudameris	1	0.3
Caja Social	4	0.9
Colpatria	16,931	5,265.1
BBVA	14	149.7
Bogotá	30,484	1,275.0
Davivienda	2	6.2
Occidente	1,302	1,254.7
Bancolombia	7,907	1,310.2
AV Villas	1	126.8
TOTAL	60,414	\$ 9,857.7

(4) Inversiones

El siguiente es un detalle del saldo de inversiones al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inversiones Negociables en Títulos de Deuda		
Títulos de Tesorería	\$ 1,880,721.9	1,793.435.4
Otros Títulos de Deuda Negociables	320.030.7	117,497.2
Certificados de Depósito a Término	749,953.6	385.856.5
Bonos	850.645.3	649.852.8
Títulos de contenido crediticio	27.311.0	159,232.6
Depósitos a Plazo (time deposit)	-	8.856.6
Total inversiones negociables en Títulos de Deuda	3,828,662.5	3,114.731.2
Inversiones Negociables en Títulos Participativos		
Acciones con Alta Liquidez Bursátil:		
Instituciones Financieras	12,183.2	17.001.3
Participación en carteras colectivas	-	1.702.1
Entidades del sector real	48,844.0	43.630.4
Participación en Fondos representativos (ETFs) (2)	74.576.8	-
Total Inversiones Negociables en Títulos Participativos	135.604.0	62.333.8
Inversiones Disponibles para la venta en Títulos Participativos		
Nueva EPS	88,270.0	86,500.3
Entidades Bancarias	-	0.7

(Continúa)

35
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
 (Expresadas en millones de pesos)

Total Inversiones Disponibles para la venta en Títulos Participativos	88,270.0	86,501.0
Provisión Inversiones Disponibles para la venta en Títulos Participativos (3)	(20.131.0)	(29.486.3)
TOTAL INVERSIONES CORRIENTES	\$4,032,405.5	3.234.079.6
 Inversiones Hasta el Vencimiento en Títulos de Deuda		
Títulos de Tesorería TES	142.714.2	315.442.9
Títulos de Reducción de Deuda TRD	7.667.6	7.668.6
Títulos de contenido crediticio	-	-
Bonos	1.036.137.5	525.863.8
CDT	210.139.4	128.951.5
Total Títulos de Deuda Hasta el Vencimiento	1.396,658.7	977.926.7
TOTAL INVERSIONES NO CORRIENTES	\$ 1.396,658.7	977.926.7
 Total Inversiones (1)	\$ 5,429,064.2	4,212,006.3

(1) De acuerdo al contrato celebrado entre la Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá S.A. ESP (ETB) y Positiva Compañía de Seguros S.A., para la normalización del pasivo pensional de ETB y teniendo en cuenta la cláusula tercera "Prima Única", la Compañía recibió el día 6 de septiembre de 2013 un portafolio por valor de \$1.3 billones de pesos.

(2) Los \$ 74.576.8 corresponden a las inversiones del ETF iColcap, adquiridos con el objeto de diversificar el riesgo del portafolio, buscando obtener un mayor retorno en un horizonte de tenencia de mediano y largo plazo.

(3) El movimiento de la provisión para la protección de inversiones durante el año fue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo Inicial	\$ 29.486.3	42.892.2
Incremento de la provisión	-	-
Recuperaciones	(9.355.3)	(13.405.9)
Saldo final del periodo	\$ 20.131.0	29.486.3

Las inversiones fueron calificadas de acuerdo con lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia en la Circular Externa 100 de 1995.

Las inversiones se realizaron en cumplimiento de lo establecido en el Decreto 2555 del 15 de julio de 2010 y el Decreto 2953 del 6 de agosto de 2010.

Las inversiones se encuentran libres de restricciones o gravámenes.

Periodo de maduración:

En el numeral 2.1 de la nota 2 "principales políticas contables", se indica la composición del portafolio de inversiones en títulos de deuda, por plazos al vencimiento.

(Continúa)

36
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
(Expresadas en millones de pesos)

El siguiente es el detalle de las inversiones Disponibles para la Venta en Títulos Participativos al 31 de diciembre:

(Continúa)

37
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
 (Expresadas en millones de pesos)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

ENTIDAD	NUMERO ACCIONES EN CIRCULACION	VALOR NOMINAL	CAPITAL SOCIAL (MILLONES)	% DE PARTICIPACION	NUMERO DE ACCIONES POSEIDAS	COSTO HISTORICO	PROVISION	COSTO NETO/ VALOR COMERCIAL
Nueva EPS	93,010	\$ 1,000,000.00	\$ 93,010	49.997%	46,502	\$ 46,502.0	\$ (41,903.7)	4,598.3
Nueva EPS	1,323,771	\$ 65,000.00	\$ 86,045	46.485%	642,585	\$ 41,768.0	\$ 21,772.7	63,540.7
TOTAL				49.9981%	689,087	\$ 88,270.0	\$ (20,131.0)	68,139.0

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

ENTIDAD	NUMERO ACCIONES EN CIRCULACION	VALOR NOMINAL	CAPITAL SOCIAL (MILLONES)	% DE PARTICIPACION	NUMERO DE ACCIONES POSEIDAS	COSTO HISTORICO	PROVISION	COSTO NETO/ VALOR COMERCIAL
Nueva EPS	93,010	\$ 1,000,000.00	\$ 93,010	49.997%	46,502	\$ 46,502.0	\$ (42,496.2)	4.005.8
Nueva EPS	1,323,771	\$ 65,000.00	\$ 86,045	46.485%	615,358	\$ 39,998.3	\$ 13.009.9	53.008.2
SUBTOTAL				49.9981%	661,860	\$ 86,500.3	\$ (29,486.3)	57,014.0
BBVA	14,387,689,071	\$ 6.24	\$ 89,779	0.0008%	14.249	\$ 0.7	\$ -	0.7
TOTAL					676,109	\$ 86,501.0	\$ (29,486.3)	57,014.7

(Continúa)

38
 POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
 (Expresadas en millones de pesos)

(5) Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora

El siguiente es el detalle del saldo de cuentas por cobrar por actividad aseguradora al 31 de diciembre:

Reaseguradores Exterior cuenta corriente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
American United Life	\$ 392.9	392.9
Mapfre RE	-	244.9
Hannover Ruckversicherungs	-	154.8
Partner Reinsurance Company	-	71.2
Swiss RE	-	129.1
QBE del Istmo	62.5	22
	<u>\$ 455.4</u>	<u>1.014.9</u>
Siniestros pendientes parte reaseguradores	360.9	510.8
Primas por recaudar (1)	114.390.9	59.144.3
Menos – provisión cuentas por cobrar actividad Aseguradora (2)	<u>(50.932.6)</u>	<u>(26.322.4)</u>
	<u>\$ 64.274.6</u>	<u>34.347.6</u>

Periodo de Maduración

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

(1) El detalle de primas por recaudar al 31 de diciembre es el siguiente:

Sistema General de Riesgos Laborales (a)	103.471.8	50.853.6
Accidentes personales	1.230.2	221.9
Vida Grupo	8.820.7	7.560.0
Salud	23.5	21.1
Exequias	2.3	0.2
Vida Individual	842.4	487.5
	<u>\$ 114.390.9</u>	<u>59.144.3</u>

(a) El incremento en las primas por recaudar del ramo de ARL, y en la provisión se genera en gran medida por las modificaciones incorporadas en el proceso de facturación de clientes, que implicaron distintos tipos de ajustes en la misma.

(Continúa)

39
 POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
 (Expresadas en millones de pesos)

(2) El movimiento de la provisión para la protección de cuentas por cobrar actividad aseguradora durante el año fue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo Inicial	\$ 26.322.4	30.626.9
Incremento de la provisión	25.709.7	2.374.2
Recuperaciones	(1.099.5)	(6.678.7)
Saldo final del periodo	<u>\$ 50.932.6</u>	<u>26.322.4</u>

La provisión para protección de cuentas por cobrar actividad aseguradora representaba el 44.0% y 43.4% del total de la cuenta al 31 de diciembre tal como se detalla a continuación:

	<u>2013</u>	<u>%</u>	<u>2012</u>	<u>%</u>
Reaseguradores del exterior	392.9	86.0	392.9	38.7
Sistema General de Riesgos Laborales	\$ 50.103.2	48.0	25.658.0	50.5
Primas pendientes de recaudo	436.5	4.0	271.5	3.3
	<u>\$ 50.932.6</u>	<u>44.0</u>	<u>26.322.4</u>	<u>43.4</u>

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 ó 75 días con respaldo de convenio de pago debidamente suscrito por el tomador de la póliza.
- En el ramo de riesgos laborales el 51.6% del total de la cartera no es mayor a un mes de cotización y el 48.4% 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.

A continuación se detallan las edades de las primas pendientes de recaudo directas:

<u>EDADES</u>	<u>2013</u> <u>PRIMAS</u> <u>PENDIENTES</u> <u>DE RECAUDO</u>	<u>%</u>	<u>2012</u> <u>PRIMAS</u> <u>PENDIENTES</u> <u>DE RECAUDO</u>	<u>%</u>
Entre 0 y 75	\$80.111.9	70.0	38.650.1	65.3
Entre 76 y 120	5.521.8	4.8	2.750.7	4.7
Entre 121 y 180	10.688.6	9.3	3.631.6	6.1
Entre 181 y 360	13.189.4	11.5	6.125.6	10.4
Mayor de 361	4.879.2	4.3	7.986.3	13.5
Totales	<u>\$ 114.390.9</u>	<u>100,0</u>	<u>59.144.3</u>	<u>100,0</u>

(Continúa)

40
 POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
 (Expresadas en millones de pesos)

(6) Otras Cuentas por Cobrar

El siguiente es el detalle del saldo de cuentas por cobrar al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Consignaciones no registradas por bancos (1)	28.4	489.3
Embargos Judiciales (2)	3.439.2	3.533.3
Otros	35.8	-
Contratos Forward de cobertura	627.2	1.435.3
Cuenta por cobrar Seguro Social (5)	1.168.4	647.4
Recobros	4.288.9	2.948.5
Dividendos y participaciones (3)	6.354.0	1.769.8
Cuenta por cobrar a Colpensiones	3.9	3.9
Adelantos al personal	-	1.3
Cuenta por cobrar a Fiduciaria La Previsora	290.5	483.4
Cuenta por cobrar ETB (4)	5.486.9	-
	<u>21.723.2</u>	<u>11.312.2</u>
Menos provisión cuentas por cobrar	<u>(8.915.4)</u>	<u>(7.794.1)</u>
	\$ <u>12.807.8</u>	<u>3.518.1</u>

- (1) Este saldo corresponde a 38 partidas que están incluidas dentro de las partidas menores a 30 días, ampliamente detalladas en la nota 3 "Disponible".
- (2) Embargos a cuentas corrientes detallados ampliamente en la nota 3. "Disponible".
- (3) El incremento obedece a los dividendos decretados por la Nueva EPS en el año 2013 sobre las utilidades del año 2012.
- (4) Saldo pendiente a cargo de la ETB, derivado del contrato de la conmutación pensional. De este saldo en el mes de enero de 2014 la ETB reintegro a Positiva \$1.464 millones que correspondían al pago que realizó la Compañía para cubrir el pago de la seguridad social del mes de diciembre de 2013 de la conmutación pensional.

El saldo por valor de \$4.023.0 millones, corresponde a los ajustes encontrados a la fecha y que se contemplan en el periodo de ajuste del contrato establecido.

El pago de dicha prima está sujeto a la cláusula quinta del contrato –periodo de ajuste-, que en uno de sus apartes estipula: "Las partes de común acuerdo establecen un periodo de ajuste correspondiente a ciento ochenta (180) días calendario contados a partir del último evento que ocurra entre la fecha de suscripción del contrato de seguro de pensiones con conmutación pensional o la entrega de la totalidad de los expedientes pensionales a cargo de la ETB, circunstancia que se establecerá a través de acta suscrita entre las partes".

- (5) Los \$1.168.4 millones que se generaron en el año 2013, corresponden a mesadas no cobradas por pensionados de Positiva, en años anteriores al 2013. La cuenta por cobrar a cargo del ISS (Hoy Colpensiones), en virtud del contrato que existía entre las dos compañías para el pago de estas sumas, se causó contra la cuenta del ingreso 422595 "reintegro mesadas pensionales causadas en años anteriores",

(Continúa)

41
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
 (Expresadas en millones de pesos)

El movimiento durante el año de la provisión para la protección de las cuentas por cobrar fue el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo Inicial	\$ 7.794.1	4.678.6
Incremento de la provisión	2.903.6	3.884.1
Recuperaciones	(1.782.3)	(768.6)
Saldo final del período	<u>\$ 8.915.4</u>	<u>7.794.1</u>

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.

(7) Bienes realizables y recibidos en pago

El siguiente es el detalle del saldo de la cuenta de bienes recibidos en dación de pago al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>
Bienes recibidos en pago	<u>642.7</u>
Menos provisión bienes recibidos en pago	(192.8)
	<u>\$ 449.9</u>

(8) Propiedades y Equipo

El siguiente es el detalle del saldo de propiedades y equipo al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
No depreciables – Terrenos	\$ 23.144.6	23.160.2
Depreciables	-	-
Vehículos	2.050.0	2.125.1
Edificios	35.549.9	35.549.9
Provisión edificios	(65.1)	(259.6)
Equipos, muebles y enseres de oficina	13.198.2	14.645.6
Equipos de computación	11.485.4	10.805.7
	<u>62.218.4</u>	<u>62.866.7</u>
	<u>85.363.0</u>	<u>86.026.9</u>
Depreciación acumulada:		
Edificios	(4.992.1)	(3.413.4)
Equipos, muebles y enseres de oficina	(9.904.0)	(9.696.9)
Equipo de computación	(9.091.4)	(7.861.5)
Vehículos	(1.578.8)	(1.557.0)
	<u>\$ 59.796.7</u>	<u>63.498.1</u>

(Continúa)

42
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
 (Expresadas en millones de pesos)

Los últimos avalúos de los inmuebles fueron elaborados en el 2012.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no existían restricciones sobre las propiedades y equipo, y se encontraban debidamente amparadas contra incendio, corriente débil y otros riesgos con pólizas de seguros vigentes.

La depreciación causada en los resultados de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 fue de \$4.303.4 y \$4.314.6 respectivamente.

(9) Otros Activos

El siguiente es el detalle del saldo de otros activos al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
CORRIENTES		
Gastos anticipados (1)	\$ 12.353.0	15.484.4
Cargos diferidos (3)	14.876.3	19.057.5
TOTAL CORRIENTES	27.229.3	34.541.9
Activos Intangibles (2)	377.251.2	443.989.3
Diversos(4)	1.641.1	1.763.0
TOTAL NO CORRIENTES	378.892.3	445.752.3
TOTAL OTROS ACTIVOS	\$ 406.121.6	480.294.2

(1) El movimiento de los gastos pagados por anticipado durante los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fue el siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>Contratos</u>		<u>Imptos</u>	<u>Totales</u>
	<u>Seguros</u>	<u>No Proporc.</u>		
Saldo diciembre 2011	\$ 121.9	5.820.4	11.974.2	17.916.5
Cargos 2012	1.374.9	9.203.5	-	10.578.5
Amortizaciones 2012	897.9	8.121.3	3.991.4	13.010.6
Saldo diciembre 2012	598.9	6.902.6	7.982.8	15.484.4
Cargos 2013	858.9	9.035.3	-	9.894.2
Amortizaciones 2013	1.124.0	7.910.1	3.991.4	13.025.5
Saldo diciembre 2013	\$ 333.8	8.027.8	3.991.4	12.353.0

(2) El movimiento de los activos intangibles los cuales corresponden a la amortización del crédito mercantil adquirido como parte de la operación de cesión de activos, pasivos y contratos del Instituto de Seguro Sociales a La Previsora Vida S.A. Compañía de Seguros (hoy Positiva Compañía de Seguros S.A.) durante los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fue el siguiente:

(Continúa)

43
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
(Expresadas en millones de pesos)

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	\$ 443.989.3	506.375.9
Amortizacion	(66.738.1)	(62.386.6)
Saldo diciembre 2013	\$ 377.251.2	443.989.3

(Continúa)

44
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
 (Expresadas en millones de pesos)

(3) El movimiento de los cargos diferidos durante los años 2012 y 2013 fue el siguiente:

		Software	Comisiones a Intermediarios	Publicidad y Propaganda	Otros(*)	Totales
Saldo a Diciembre de 2011	\$	6.417.3	892.6	114.5	17.151.5	24.575.9
+ Cargos Año 2012		1.034.6	4.589.0	-	7.316.4	12.940.0
- Amortizaciones Año 2012		4.716.7	4.619.9	114.5	9.007.3	18.458.4
Saldo a Diciembre de 2012		2.735.2	861.7	-	15.460.6	19.057.5
+ Cargos Año 2013		4.264.7	6.631.2	-	1.574.8	12.470.7
- Amortizaciones Año 2013		1.626.3	6.207.4	-	8.818.2	16.651.9
Saldo a Diciembre de 2013	\$	<u>5.373.6</u>	<u>1.285.5</u>	=	<u>8.217.2</u>	<u>14.876.3</u>

La Compañía registra los cargos diferidos teniendo en cuenta que son aquellos gastos cuya cuantía es superior, en su conjunto a, 50 salarios mínimos mensuales o individuales a 10 salarios mínimos mensuales; los contratos para programas de computador y software, se amortizan en un periodo no mayor a tres años. Las comisiones de intermediación se amortizan durante la vigencia de la póliza cuando es mayor a tres meses.

(*) Dentro de los cargos diferidos del 2013, se incluyen los siguientes:

-Otros, correspondiente a las erogaciones que ha realizado la Compañía a favor de Sistemas y Computadores dentro del proyecto 5 "procesamiento de información" el cual fue aprobado por la Junta Directiva de la Entidad, con la finalidad de soportar la infraestructura después del proceso de cesión y de cara a los nuevos ramos aprobados. Estos montos se amortizan en un periodo de tres (3) años.

(Continúa)

45
 POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
 (Expresadas en millones de pesos)

(4) El siguiente es el detalle de los Otros Activos Diversos al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Anticipos Impuesto de renta y retención en la fuente	1.054.2	1.199.3
Caja Menor	96.0	80.9
Créditos a Empleados (pacto colectivo)	40.9	32.8
Otros Depósitos (monto fondo pacto colectivo)	<u>450.0</u>	<u>450.0</u>
Total	<u>1.641.1</u>	<u>1.763.0</u>

(10) Valorizaciones

El siguiente es el detalle del saldo de las valorizaciones al 31 de diciembre:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Valorizaciones:			
Propiedades y equipo (1)	\$	<u>16.188.6</u>	<u>14.859.1</u>

(1) A continuación detallamos el movimiento de la valorización de los bienes inmuebles:

COSTO HISTÓRICO TERRENOS AL 31 12 2013	\$ 23,144.6
COSTO HISTÓRICO EDIFICIOS AL 31 12 2013	<u>35,549.9</u>
TOTAL COSTO HISTÓRICO BIENES INMUEBLES	58,694.5
PROVISIÓN EDIFICIOS	(65.1)
DEPRECIACIÓN EDIFICIOS AL 31 12 2013	<u>(4,992.1)</u>
VALOR NETO BIENES INMUEBLES	53,637.3
VALOR AVALÚOS TÉCNICOS	<u>69,825.9</u>
VALORIZACIÓN BIENES INMUEBLES	\$ <u>16,188.6</u>

(11) Operaciones con instrumentos financieros derivados

El siguiente es el detalle de las operaciones con instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre:

		<u>2013</u>
Contratos forward de cobertura	\$	<u>106.3</u>

(Continúa)

46
 POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
 (Expresadas en millones de pesos)

(12) Cuentas por Pagar Actividad Aseguradora

El siguiente es el detalle del saldo de cuentas por pagar actividad aseguradora al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Depósitos para expedición de pólizas	\$ <u>199.9</u>	<u>256.2</u>
Reaseguradores del exterior cuenta corriente:		
Hannover Ruckversicherungs	3.116.9	2.051.3
Mapfre Re	1.284.5	986.2
Munchener Ruckversicherungs	1.369.6	1.020.0
Everest Reinsurance Company	916.6	637.0
Partner Reinsurance Europa	405.3	291.4
Compañía Suiza de Reaseguros	13.9	-
General Reinsurance Company	330.7	211.45
Arch Reinsurance Underwritng	426.7	236.5
Swiss Re	446.4	319.4
Score Re	153.4	113.0
	\$ <u>8.464.0</u>	<u>5.866.2</u>
Saldo a favor de intermediarios (3)	2.314.7	1.117.6
Sistema General de Riesgos Laborales (1)	16.205.7	21.897.6
Coaseguradores cuenta corriente	382.0	996.4
Diversas -convalidados	-	166.4
Siniestros liquidados por pagar (2)	2.068.4	82.7
Diversas – Primas por recaudar de coaseguro	1.316.3	1.845.7
	\$ <u>30.951.0</u>	<u>32.228.9</u>

(1) Al cierre del año 2013 el saldo del pasivo a favor de los beneficiarios del sistema general de riesgos laborales se incrementó en gran medida por las sumas causadas y no pagadas por concepto de mesadas pensionales de invalidez y sobrevivencia. A continuación se resume el saldo por concepto:

Saldo Afiliados y Beneficiarios	6.989.0	9.101.4
Saldo Entidades Promotoras de Salud	691.8	620.8
Saldo Instituciones Prestadores de Salud	4.614.5	5.948.8
Saldo al Sistema de Pensiones y Salud	2.046.9	1.956.4
Saldos otros (sobrantes hospitales)	1.863.5	4.270.2
	\$ <u>16.205.7</u>	<u>21.897.6</u>

(Continúa)

47
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
 (Expresadas en millones de pesos)

(2) El saldo de los siniestros liquidados por pagar por ramos se detalla a continuación:

	2013	2012
Accidentes Personales	165.6	81.4
Vida grupo	7.9	1.3
Rentas Vitalicias	11.6	0.0
Conmutación Pensional	1,883.3	0.0
	2,068.4	82.7

(3) Durante el año 2013, se causaron y pagaron comisiones de intermediación del ramo de ARL por valor de \$12.900 millones.

Período de Maduración

- Reaseguros cuenta corriente

Los vencimientos para las cuentas corrientes de Reaseguros del exterior son 90 días o un trimestre después de ingresado el movimiento o las fechas de garantía de pago del contrato de reaseguros pactadas con los reaseguradores.

- Siniestros liquidados por pagar: 30 días según el Código de Comercio.
- Las cuentas por pagar de Riesgos Laborales están representadas además de la obligación con los beneficiarios del sistema, a los saldos pendientes de pagar a las IPS (Instituciones Prestadoras de Servicios de Salud) y EPS (Entidades Promotoras de Salud). Incluye también el saldo correspondiente a los sobrantes de los pagos mensuales que efectúa el Ministerio de Salud por los aportes a riesgos laborales de los hospitales del Sistema General de Participaciones.

(13) Cuentas por Pagar

El siguiente es detalle del saldo de cuentas por pagar al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuestos (1)	\$ 4.202.3	10.841.2
Nómina por pagar	6.3	11.7
Comisiones y honorarios	-	244.8
Proveedores y otras cuentas por pagar	7.417.0	4.903.3
Cheques girados no cobrados	146.6	58.0
Dividendos y excedentes	0.9	0.9
Contribuciones y afiliaciones	600.7	506.3
Retenciones y aportes laborales	2.607.5	2.684.4
Consignaciones no identificadas (2)	10.124.0	6.779.7
Otros	0.1	1.3
	\$ 25.105.4	26.031.6

(Continúa)

48
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
 (Expresadas en millones de pesos)

- (1) Durante el año 2013 se pagaron entre otros impuestos el de renta que ascendió a la suma de \$ 1.998.2 millones y dos cuotas del impuesto al patrimonio en los meses de mayo y septiembre de 2013, que ascendieron a \$ 3.991.3 millones.

El saldo por valor de \$ 4.202.3 millones corresponde a dos (2) cuotas pendientes de pago por impuesto al patrimonio que asciende a \$ 3.991.3 millones que se cancelaran en el 2014 y a valores pendientes de pagar por impuesto de industria y comercio por valor de \$ 211.0 millones.

- (2) Estos valores están incluidos dentro de las partidas detalladas ampliamente en la nota 3 "Disponible". De este total \$ 9.829.3 millones corresponden a 60.376 partidas que no superan los 30 días, y \$294.7 millones a 72 partidas que superan los 30 días.

Período de Maduración

- Retención en la fuente: Mensual
- Impuesto de renta: Anual
- Proveedores según vencimiento facturas y plazos pactados en contratos.

(14) Reservas Técnicas de Seguros

El siguiente es el detalle del saldo de reservas técnicas al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
CORRIENTES		
Vida Ahorro con participación	\$ 1.612.7	1.355.6
Depósitos retenidos a reaseguradores del exterior	128.0	118.2
Reserva Siniestros avisados parte compañía (1)		
Seguros de personas	116.391.1	6.394.6
Riesgos Laborales	137.414.0	123.544.9
	<u>253.805.1</u>	<u>129.939.5</u>
Reservas Siniestros Pendientes parte reaseguradores Exterior	<u>360.9</u>	<u>510.8</u>
Reservas Especiales Riesgos Laborales	67.213.7	55.919.0
TOTAL CORRIENTES	<u>323.120.4</u>	<u>187.843.1</u>

(Continúa)

49
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
 (Expresadas en millones de pesos)

Reserva Técnica de riesgos en curso		
Vida Grupo	1.503.9	877.4
Exequias	23.2	9.3
Salud	2.6	-
Accidentes personales	1.081.0	333.9
	<u>2.610.7</u>	<u>1.220.6</u>
Reserva Siniestros No Avisados		
Seguros de Personas	1.630.0	128.7
Riesgos Laborales	5.181.1	6.491.9
	<u>6.811.1</u>	<u>6.620.5</u>
Reserva Matemática		
Vida Individual	25.065.5	21.990.9
Rentas Vitalicias	25.600.4	23.633.3
Conmutación Pensional (2)	1.250.853.6	287.6
Riesgos Laborales (3)	3.811.660.1	3.649.452.2
	<u>5.113.179.6</u>	<u>3.695.364.2</u>
TOTAL NO CORRIENTES	<u>5.122.601.4</u>	<u>3.703.205.2</u>
TOTAL RESERVAS TÉCNICAS	<u>\$ 5.445.721.8</u>	<u>3.891.048.3</u>

El siguiente es el detalle de la reserva de siniestros avisados parte compañía y parte reaseguradores al 31 de diciembre:

RAMO	2013		2012	
	Parte Compañía	Parte Reaseguradores	Parte Compañía	Parte Reaseguradores
Vida Individual	291.2	5.2	273.3	-
Accidentes Personales	265.2	-	54.7	-
Exequias	6.0	-	-	-
Conmutación Pensional	102.981.3	-	-	-
Vida grupo	12.787.2	4.0	6.006.6	346.4
Riesgos Laborales	137.414.0	351.7	123.544.9	164.4
Salud	60.0	-	60.0	-
Total	\$ 253.805.1	360.9	129.939.5	510.8

- (1) Dentro del saldo de la reserva de siniestros avisados se incluyen los montos correspondientes a los litigios que se encuentran en curso por pretensiones de los afiliados a la Compañía por diversas circunstancias. El detalle de cada uno de los procesos así como su grado de avance se encuentra consignado en el reporte de contingencias pasivas que forma parte integral del informe de gestión y que en la lista de chequeo aparece bajo la denominación "Procesos Judiciales en contra".

(Continúa)

50
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
 (Expresadas en millones de pesos)

Adicionalmente, a partir del mes de septiembre de 2013, se constituyó la reserva del ramo de conmutación pensional (ETB). Esta reserva al cierre del año 2013 ascendió a \$ 102.981.3 millones.

- (2) Este valor corresponde en gran medida al negocio de la conmutación pensional de la ETB.
- (3) El valor estimado del ajuste por la tabla de mortalidad que afecta la reserva matemática de ARL, fue de \$ 369.747.7 millones, de lo cual se cargó a la reserva a diciembre de 2013 la suma de \$ 54.076.8 millones.

(15) Otros Pasivos

El siguiente es el detalle del saldo de otros pasivos al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Obligaciones laborales consolidadas	\$ 4.072.6	2.583.6
Abonos para aplicar a obligaciones al cobro (1)	2.072.8	2.370.3
Diversos – otros	479.3	463.1
	<u>\$ 6.624.7</u>	<u>5.417.1</u>

- (1) Este saldo corresponde a los recaudos efectuados por cotizantes a la seguridad social en riesgos laborales que no tienen una afiliación con la Compañía y/o que no presentan una póliza vigente para el período de pago. Dichas partidas son monitoreadas y analizadas mensualmente una a una, con el fin de poder determinar, para el caso de los independientes, cuál es la relación laboral que los cobija - contrato de carácter civil, comercial o administrativo - de acuerdo con el artículo 2o. del Decreto 2800 de 2003. Este saldo está compuesto por 21.589 partidas que superan los 30 días, detalladas en la Nota 3 “Disponible”.

(16) Pasivos Estimados y Provisiones

El siguiente es el detalle del saldo de pasivos estimados y provisiones al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Obligaciones a favor de intermediarios	\$ 2.084.9	1.190.9
Impuestos	428.5	94.5
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas (1)	1.085.8	502.0
Multas y Sanciones Superfinanciera	-	504.5
A favor de Reaseguradores (2)	1.771.8	5.359.6
Otras (3)	15.412.2	14.399.8
	<u>\$ 20.783.2</u>	<u>22.051.2</u>

(Continúa)

51
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
 (Expresadas en millones de pesos)

- (1) El siguiente es el resumen de las multas, sanciones y litigios, aclarando que el detalle de cada uno de los procesos se encuentra debidamente detallado en el “reporte de contingencias pasivas” que se remite a esa Superintendencia en medio magnético y que en la lista de chequeo es denominado como “Procesos Judiciales en contra”

TERCERO	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Martin Emilio Agudelo Obando	50.0	50.0
Coninfra -Ministerio de trabajo	53.5	0.0
Gregoria Caro Ortega	75.0	75.0
Valores Menores a \$ 50 Millones.	907.3	377.0
TOTAL	<u>1,085.8</u>	<u>502.0</u>

- (2) El detalle del pasivo estimado a cargo de los reaseguradores es:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Munchener	\$ 95.7	88.8
Hannover Ruckversicherungs	827.9	2.735.2
Compañía Suiza de Reaseguros S.S. SWISS RE	24.3	58.8
General Reinsurance AG	53.6	139.3
Arch Reinsurance	105.8	22.9
Scor Global	36.7	64.2
Everest Reinsurance Company	241.9	558.6
Partner Reinsurance Europe Limited	112.4	95.9
Mapfre Re	273.4	1.595.9
	\$ <u>1.771.8</u>	<u>5.359.6</u>

En este rubro se registran los montos generados en la contabilización de la diferencia entre la tasa mínima pactada con los reaseguradores y la tasa máxima utilizada para la amortización de los costos por contratos de exceso de pérdida.

Durante el año 2013, este rubro disminuyó, por los pagos por concepto de liquidación final de los contratos (operativo y catastrófico) de la vigencia 2011-2012. Adicionalmente por los ajustes al contrato de la vigencia 2012-2013.

- (3) Este saldo corresponde a los montos de los contratos firmados por la Compañía dentro de la vigencia 2013 con diversos proveedores que no alcanzaron a facturar al cierre del año 2013. 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 de 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

(Continúa)

52
 POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
 (Expresadas en millones de pesos)

estos montos como pasivos estimados, ya que corresponden a valores aprobados y contratados en el año, y que por lo tanto deben ser causados.

(17) Capital Social

El siguiente es el detalle del saldo del capital social al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Capital autorizado:		
160.000.000.000 acciones con valor nominal de \$2.5 (en pesos) para el 2013 y 2012.	\$ 400.000.0	400.000.0
Capital por suscribir:		
6.942.126.745 acciones (en pesos) para el 2013 y 2012	<u>(17.355.3)</u>	<u>(17.355.3)</u>
Capital suscrito y pagado:		
153.057.873.255 acciones con valor nominal de \$2.5 (en pesos) para el 2013 y 2012.	\$ <u>382.644.7</u>	<u>382.644.7</u>

(18) Reservas

El siguiente es el detalle del saldo de las reservas al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Reserva Legal	\$ 24.158.2	24.158.2
Para protección de inversiones	15.725.8	15.725.8
Reservas estatutarias	13.533.5	13.533.5
Reserva por Disposiciones Fiscales Decreto 2336/1995	110.188.3	110.188.3
	<u>\$ 163.605.8</u>	<u>163.605.8</u>

(19) Cuentas Contingentes y de Orden

El siguiente es el detalle del saldo de las cuentas contingentes y de orden al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Contingentes</u>		
Deudoras		
Otras (1)	<u>34.158.1</u>	<u>15.0</u>
Acreedoras		
Valores netos asegurados (2)	<u>\$ 541.500.343.8</u>	<u>138.893.554.7</u>

(Continúa)

53
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
 (Expresadas en millones de pesos)

- (1) Al 31 de diciembre de 2013, se registraron recobros que se encuentran en etapa persuasiva.
- (2) Dentro de los valores asegurados, el incremento más representativo se presenta en los ramos de vida grupo y accidentes personales. En el caso del ramo de grupo deudores se destaca el valor asegurado de la póliza del Banco Agrario.

Cuentas de Orden

Deudoras

Ajuste por inflación activos	\$	837.0	837.0
Valor fiscal de los activos		<u>5.014.498.5</u>	<u>4.893.512.7</u>
		5.015.335.5	4.894.349.7
Inversiones Negociables en Títulos de Deuda		3.828.662.5	3.114.731.2
Inversiones Admisibles de las reservas técnicas		5.480.101.1	4.285.898.8
Perdida de los activos de las Reservas técnicas (3)		127.195.1	-
Inversiones hasta el Vencimiento		1.396.658.7	977.926.7
Bienes y valores entregados en custodia (1)		5.005.618.3	4.514.441.3
Propiedades y equipos totalmente depreciados		17.698.9	6.190.0
Cuentas por cobrar rendimientos inversiones negociables		7.137.2	7.136.0
Otras – operaciones Forward (2)		101.772.3	72.445.8
Otras menores		311.9	337.8
	\$	<u>20.980.491.5</u>	<u>17.873.457.3</u>

- (1) Corresponde a los valores de los títulos que conforman el portafolio de inversiones que se encuentra en custodia de Fiduciaria La Previsora S.A.
- (2) Se registra el valor nominal de los contratos forward, incluidos dentro del portafolio de inversiones.
- (3) Registra el valor de las pérdidas de las inversiones y demás activos que respaldan las reservas técnicas. Su detalle por ramos se detalla a continuación:

RAMO	VALOR
ARL	\$ 125,281.6
PENSIONES LEY 100	679.4
GRUPO	14.0
VIDA INDIVIDUAL	1,219.6
DEMÁS RAMOS	<u>0.5</u>
TOTAL	\$ <u>127,195.1</u>

(Continúa)

54
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
 (Expresadas en millones de pesos)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Acreedoras:		
Capitalización por revalorización del patrimonio	\$ 2.409.9	2.409.9
Dividendos y rendimientos recibidos por anticipado	867.7	867.7
Valor fiscal del patrimonio	1.058.490.8	1.116.876.8
Rendimientos de los activos de las reservas técnicas (1)	700.544.2	421.818.1
Rendimientos Invers. Negociables en Títulos de deuda	225.882.1	308.823.5
Corrección monetaria fiscal	(1.801.7)	(1.801.7)
Pagos efectuados por los Reaseguradores (2)	28.680.1	29.739.2
	\$ 2.015.073.1	1.878.733.5

(1) El saldo de este rubro se resume por ramos de la siguiente manera:

RAMO		2013	2012
ARL	\$	654,651.5	413,352.9
Pensiones Ley 100		2,677.6	1,063.7
Pensiones Conmutación Pensional		33,401.5	0.0
A personales		362.6	355.5
Vida Grupo		1,329.6	1,074.1
Vida Individual		8,119.0	5,971.3
Demás ramos		2.4	0.6
TOTAL		700,544.2	421,818.1

(2) Se registran los reembolsos de siniestros efectuados por los reaseguradores y se liberan estas sumas una vez se pagan las mesadas por parte de la Compañía.

(20) Primas Emitidas

El siguiente es el detalle de las primas emitidas durante los años:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Riesgos Laborales (2)	\$ 596.694.4	458.011.9
Seguros de Personas:		
Accidentes personales	5.888.0	2.354.7
Vida Grupo	50.459.1	39.078.1
Salud	5.2	-
Exequias	121.0	37.0
Seguros con cálculo reserva matemática:		
Pensión con Conmutación Pensional (1)	1.383.359.2	235.8
Pensiones Ley 100	2.115.6	24.100.1
Vida Individual	5.653.3	5.733.5

(Continúa)

55
 POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
 (Expresadas en millones de pesos)

Cancelaciones y/o anulaciones:

Riesgos Laborales	-	-
Vida Individual	(359.9)	(602.5)
	\$ 2.043.935.9	528.948.6

(1) Corresponde al contrato que celebraron la ETB y Positiva el 31 de julio de 2013 para la normalización del Pasivo pensional de la Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá, a través de una póliza de seguro de pensiones con conmutación pensional No. 700003, con inicio de vigencia del 01 de septiembre de 2013, por valor de \$1.375 millones de pesos.

(2) Si bien Positiva, desde su creación, ha tenido incrementos importantes en la facturación en Riesgos Laborales, los ingresos obtenidos para este ramo durante el año 2013, obedecen principalmente a los siguientes factores:

CAMBIO DE NORMATIVIDAD. Mediante Decreto 723 de 2013, se establece la obligatoriedad de vincular en riesgos laborales a los trabajadores independientes. Este efecto se refleja en una facturación de aproximadamente \$1.300 millones mensuales.

INGRESO DE 62.930 NUEVAS EMPRESAS. La dinámica comercial de la compañía, implicó que llegaran estas nuevas empresas, con una prima estimada para el 2013 de \$9.583 millones mensuales.

INGRESO DE NEGOCIOS REPRESENTATIVOS. La gestión comercial permitió el ingreso de empresas con alta cotización en el mercado, cuya facturación mensual promedio asciende a la suma de \$5.343 millones mensuales, del total de empresas nuevas. Seguidamente se presenta el detalle de algunas de las más representativas.

PRIMA ESPERADA MENSUAL (\$)	NOMBRE EMPRESA
4,900,000,000	FISCALIA GENERAL DE LA NACION
100,000,000	DIRECCION NACIONAL DE BOMBEROS - ARL
45,000,000	Departamento Administrativo Nacional De Estadística - ARL
31,433,582	Federación Nacional De Departamentos - ARL
30,000,000	Secretaría Distrital De Hacienda - ARL
28,159,360	E.S.E Hospital Universitario Departamental De Nariño - ARL
22,000,000	COMPANIA DEL ACUEDUCTO METROPOLITANO DE BUCARAMANGA SA - ARL
18,500,000	E.S.E Empresa Social Del Estado del Meta -Solución Salud- - ARL -
17,000,000	Ese Hospital Universitario Hernando Moncaleano Perdomo - ARL
15,000,000	Universidad De Pamplona - ARL
12,000,000	ESE HOSPITAL UNIVERSITARIO SAN JUAN DE DIOS - ARL
9,000,000	Federación Nacional De Departamentos - ARL
7,000,000	Municipio de Sabaneta - ARL
6,000,000	CORPORACION PAIS RURAL - ARL
6,000,000	Ejército Nacional Intendencia Local de Bucaramanga
6,000,000	PATRIMONIOS AUTONOMOS DE REMANENTES FIDUAGRARIA S.A.
5,100,000	Alcaldía de Cajicá ,

(Continúa)

56
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
 (Expresadas en millones de pesos)

VARIACION APORTES TRABAJADORES POR INCREMENTO DEL SALARIO MINIMO MENSUAL. En el año 2012, estaban vinculados 1.356.839 trabajadores con IBC de salario mínimo que representaban aportes mensuales de \$4,002 millones mensuales y para el 2013, esa misma población subió el número de vinculados a 1.664.758 trabajadores, con aportes mensuales de \$5,127 Millones de pesos, representando un incremento entre estos dos años de \$1,124 millones mensuales, para un total anual de \$13,497 millones.

(21) Liberación de Reservas

El siguiente es el detalle de la liberación de reservas durante los años:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Matemática: (1)		
Liberación del Pasivo a 31/12/2012 y 2011		
Vida Individual	21.990.9	19.106.9
ARL	3.649.452.3	3.465.084.5
Rentas Vitalicias	23.633.4	-
Conmutación pensional	287.6	-
Vida con ahorro	1.355.6	1.029.8
Siniestros Avisados:		
Accidentes Personales	1.052.2	241.4
ARL (2)	395.232.3	648.480.8
Exequias	29.7	1.2
Vida grupo	31.301.1	18.089.6
Vida Individual	79.8	710.0
Desviación de siniestralidad	-	6.288.2
Especial	639.2	25.848.4
Riesgos en curso:		
Vida Grupo	877.3	675.5
Accidentes personales	401.0	179.5
Exequias	9.4	-
Siniestros no Avisados:		
ARL	1.310.7	706.4
Vida Individual	31.3	-
	\$ <u>4.127.683.8</u>	<u>4.186.442.1</u>

(1) En el caso de la reserva matemática y vida con ahorro, equivale al ingreso proveniente de la liberación de la reserva matemática y de ahorro a cargo de la Compañía, correspondiente al ejercicio inmediatamente anterior.

(Continúa)

57
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
 (Expresadas en millones de pesos)

(2) La liberación de la reserva del ramo de ARL se genera por los reconocimientos registrados en el aplicativo SIARP por valor de \$ 308.375.8 y por los reconocimientos cargados contra la reserva matemática que ascendieron a \$ 86.856.5 millones.

(22) Reaseguros

El siguiente es el detalle de los Ingresos de reaseguros durante los años:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Reaseguros del exterior:		
Reembolso de siniestros sobre cesiones	\$ 416.4	107.1
Reembolso de siniestros de contratos no proporcionales	3.063.8	3.308.1
Participación en utilidades de reaseguradores	48.9	56.0
	<u>3.529.2</u>	<u>3.471.2</u>

(23) Siniestros Liquidados

El siguiente es el detalle de los siniestros liquidados durante los años:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Seguros con cálculo de reserva matemática:		
Vida Individual	\$ 652.4	743.5
Pensiones ley 100	1.240.1	644.1
Conmutación Pensional (1)	47.252.9	-
Seguros de Personas:		
Vida Grupo	27.209.2	20.117.3
Accidentes Personales	1.042.8	232.4
Exequias	27.7	1.2
Riesgos Laborales	535.880.1	511.876.6
	<u>\$ 613.305.2</u>	<u>533.615.1</u>

(1) Corresponde a los siniestros liquidados a partir del mes de septiembre de 2013, de la conmutación de la ETB.

(24) Constitución de Reservas

El siguiente es el detalle de la constitución de reservas durante los años:

(Continúa)

58
 POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
 (Expresadas en millones de pesos)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Siniestros Avisados:	\$	
Accidentes personales	1,262.8	295.1
ARL	409,101.4	616,815.7
Conmutación Pensional (1)	102,981.3	0.0
Exequias	35.7	1.2
Vida grupo	38,081.7	23,714.3
Vida Individual	97.8	192.0
Riesgos en curso:		
Vida grupo	1,503.8	846.4
Accidentes personales	1,148.2	370.1
Exequias	23.2	9.4
Salud	2.6	0.0
Matemática:		
Constitución del pasivo al 31/12/2012 y 2011		
Vida Individual	21,990.9	19,106.9
ARL	3,649,452.3	3,465,084.6
Rentas Vitalicias	23,633.4	0.0
Conmutación Pensional	287.6	0.0
Vida con Ahorro	1,355.6	1,029.8
Movimiento Reserva matemática año 2013		
Vida Individual	3,074.6	2,884.0
ARL	162,207.8	184,367.7
Rentas Vitalicias	1,967.0	23,633.3
Conmutación Pensional (1)	1,250,566.0	287.6
Vida con Ahorro	257.1	267.0
Siniestros no Avisados:		
Vida grupo	1,483.3	0.0
Accidentes personales	49.3	0.0
Vida Individual	0.0	23.6

(Continúa)

59
 POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
 (Expresadas en millones de pesos)

Especial (Riesgos laborales)	11,933.9	9,160.3
	\$ 5,682,497.3	4,348,089.0

(1) La constitución de las reservas tanto matemática como de avisados del ramo de conmutación pensional se generan por el contrato marco para la normalización del pasivo pensional de ETB a través de una póliza de seguro de pensiones con conmutación total de pasivo pensional entre la Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá S.A. ESP y Positiva Compañía de Seguros S.A.

(25) Costos de Reaseguros

El siguiente es el detalle de los costos de reaseguros durante los años:

	2013	2012
Reaseguros del exterior:		
Primas cedidas seguros de personas (1)	\$ 46.0	150.0
Primas cedidas con cálculo reserva matemática	594.3	440.7
Costos contratos no proporcionales (2)	8.516.2	8.121.3
Intereses reconocidos	3.5	1.8
	\$ 9.160.0	8.713.8

(1) Las primas cedidas corresponden al ramo de vida grupo.

	2013	2012
(2) El detalle por ramos es:		
Administradora de Riesgos Laborales	\$ 7.655.1	7.398.2
Vida Grupo	705.3	411.3
Vida Individual	93.7	117.9
Accidentes Personales	62.1	193.9
TOTAL	\$ 8.516.2	8.121.3

(26) Gastos de Administración y Otros Costos de Seguros

El siguiente es el detalle de los gastos de administración y otros costos de seguros durante los años:

	2013	2012
Gastos de Administración		
Honorarios	\$ 11.209.3	12.737.5
Impuestos	5.823.3	5.907.8
Arrendamientos	3.797.8	3.075.5

(Continúa)

60
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
 (Expresadas en millones de pesos)

Seguros	1.123.5	902.7
Mantenimiento y reparaciones	5.286.4	3.117.4
Adecuaciones e instalación de oficinas	2.709.9	2.070.0
Servicio de aseo y vigilancia	4.412.2	3.687.2
Publicidad y propaganda	6.955.7	6.604.1
Servicios públicos	6.138.8	5.420.1
Gastos de viaje	2.150.1	1.983.7
Servicios temporales (1)	6.052.4	14.686.9
Útiles y papelería	575.2	727.1
Cafetería (a)	65.8	75.5
Gastos de archivo (a)	1.843.3	1.799.3
Correo (a)	792.8	772.7
Transporte	533.9	287.2
Mantenimiento aplicativos (4)	31.092.5	24.455.5
Publicaciones y suscripciones	323.0	308.0
Otros (2)	13.838.7	10.725.6
Subtotal	\$ 104.724.6	99.343.8
Otros Costos de Seguros		
Programas de Prevención e Investigación ATEP (3)	84.730.6	45.801.7
Otros costos de riesgos profesionales	797.3	10.515.8
Gastos Devolución Pólizas (a)	1.056.5	978.3
Gasto devolución de aportes (a)	345.1	1.982.0
Por gestión administrativa pólizas de Grupo y A Personales	322.4	-
Devolución Ahorro e Intereses y Dotaes Asegurados (a)	36.1	316.9
Contribución Fondo de Riesgos Laborales	5.458.1	4.650.1
Subtotal	\$ 92.746.9	64.244.8
	\$197.471.5	163.588.6

Los conceptos registrados como gastos administrativos y otros costos de seguros se registran como gastos operacionales de acuerdo con el Plan Único de Cuentas para el Sector Asegurador.

(1) La disminución en el rubro clasificado en la cuenta PUC 519010, al comparar con el año inmediatamente anterior obedece tal como lo indicamos en la nota 31 "gastos de personal", al poblamiento realizado por la Gerencia de Talento Humano.

(2) El detalle de los Gastos de Administración - Otros, se relaciona a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Convenios Comerciales (a)	\$2.853.2	\$1.903.6
Capacitación Clientes Externos (a)	70.0	269.3
Asesorías Sistemas Integrales de Gestión (a)	-	249.0
Outsourcing de Impresión y Fotocopias (a)	90.0	206.5
Outsourcing de correspondencia (a)	720.9	712.7

(Continúa)

61
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
 (Expresadas en millones de pesos)

Outsourcing de Nómina (a)	249.7	291.6
Exámenes Médicos de Admisión y Retiro (a)	0.7	0.2
Gastos de Administración Coaseguro Aceptado (a)	5.723.9	4.172.8
Gastos Judiciales y Notariales (a)	9.4	25.4
Digitación y Elaboración carnets (a)	20.0	74.5
Implementos de Aseo (a)	5.3	5.6
Fotocopias (a)	6.5	3.3
Gastos Cámara de Comercio (a)	10.6	11.6
Botiquín y Drogas (a)	1.0	1.3
Diversos Otros (a)	186.5	178.4
Otras Contribuciones, Afiliaciones y Transferencias (b)	3.851.6	2.553.2
Exámenes Médicos	39.4	66.6
TOTAL	<u>\$13.838.7</u>	<u>10.725.6</u>

(a) Estos montos corresponden a los gastos que conforman el rubro 519095 "Gastos Operacionales – otros".

(b) Los montos que conforman "otras contribuciones, afiliaciones y transferencias al 31 de diciembre de 2013 son:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Superintendencia Financiera de Colombia	1.547.3	1.341.3
Cámara de Comercio	1.0	-
Fasecolda	1.307.5	272.7
Fondo de Garantías FOGAFIN	-	-
Ley 14 de 1991 (canales regionales) y otras	995.8	939.2
TOTAL	<u>3.851.6</u>	<u>2.553.2</u>

(3) A partir de la expedición de la Ley 1562 del 11 de julio de 2012, la distribución de la cotización se realiza de la siguiente forma:

Para actividades básicas programadas y evaluadas conforme a los indicadores de Riesgos Laborales de las empresas según el numeral 1 del artículo 11 de la Ley 1562 de 2012, el 5% del total de la cotización.

Y para actividades establecidas en el numeral 2 del artículo 11 de la Ley 1562 de 2012, el 10% del 92% del total de la cotización, hasta llegar a un total del 14.2% del total de las cotizaciones.

(4) El incremento se explica en los valores amortizados y pagados durante el año 2013 a Sistemas y Computadores. Durante el año 2012 estas sumas ascendieron a \$ 18.382.4 millones y al cierre del año 2013 ascendieron a \$ 25.812.9 millones.

(Continúa)

62
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
 (Expresadas en millones de pesos)

(27) Fluctuación en cambio

El siguiente es el detalle de la fluctuación en cambio durante los años:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos/egresos por diferencia en cambio		
Cuentas de reaseguros	(\$ 5.5)	3.4
Ingresos/egresos por diferencia en cambio		
Cuentas bancarias y portafolio de inversiones	(2.399.3)	6.514.9
	<u>\$ (2.404.8)</u>	<u>6.518.3</u>

(28) Depreciaciones

El siguiente es el detalle de los gastos por depreciación durante los años:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Edificios	1.578.7	1.292.5
Equipos, muebles y enseres de oficina	1.199.7	1.109.8
Equipo de Computación	1.412.2	1.910.3
Vehículos	112.8	2.0
	<u>\$ 4.303.4</u>	<u>4.314.6</u>

(29) Amortizaciones

El siguiente es el detalle de los gastos por amortizaciones durante los años:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Programas para computador (software)	1.626.3	3.227.6
Crédito Mercantil	66.738.0	62.386.6
	<u>68.364.3</u>	<u>65.614.2</u>

(30) Otras Provisiones

El siguiente es el detalle de otras provisiones durante los años:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar	2.903.6	3.884.1
Bienes recibidos en pago	192.8	-
Propiedades y equipo	65.1	259.6
	<u>\$ 3.161.5</u>	<u>4.143.7</u>

(Continúa)

63
 POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
 (Expresadas en millones de pesos)

(31) Gastos de Personal

El siguiente es el detalle de los gastos de personal durante el año:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos	\$ 29.017.5	17.195.0
Auxilio de transporte	3.2	4.2
Prima de Antigüedad	328.8	134.7
Cesantías a empleados	3.265.5	2.033.8
Subsidio de alimentación	239.0	142.3
Indemnizaciones	0.8	21.6
Prima de servicios	174.1	248.3
Prima Extralegal	7.046.2	4.671.2
Vacaciones	2.229.2	1.451.1
Aportes pensiones Colpensiones	561.9	1.346.5
Prima de vacaciones	1.584.3	1.051.6
Bonificaciones	508.9	70.4
Aportes caja de compensación, ICBF y SENA	2.453.6	1.932.2
Aportes otros fondos de pensiones	3.330.2	1.029.7
Otros aportes (EPS, Aprendices)	3.046.6	1.859.9
Auxilios al personal	1.622.1	1.795.6
	<u>\$55.412.5</u>	<u>34.988.0</u>

Los gastos contabilizados en la cuenta 5120 “Gastos de Personal” se incrementaron con relación al año inmediatamente anterior, por el poblamiento que realizó la Gerencia de Talento Humano durante el año 2013, todo enmarcado dentro de la modificación a la estructura y a la planta de personal de la Compañía.

(32) Otros Ingresos Operacionales

El siguiente es el detalle de los otros ingresos operacionales obtenidos durante el año:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Valoración de inversiones (1)	<u>\$ 154.115.0</u>	<u>417.116.0</u>

(1) El comportamiento durante el año 2013, de todos los rubros que conforman el portafolio de inversiones es ampliamente comentado en la nota “principales políticas contables” 2 (a) Inversiones –Información cuantitativa - (a) entorno.

(1) Los ingresos obtenidos por valoración de inversiones durante el año fueron:

(Continúa)

64
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
 (Expresadas en millones de pesos)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inversiones negociables en Títulos de Deuda (1)	\$ 106.343.6	303.276.2
Inversiones negociables en Títulos Participativos (1)	4.550.0	7.268.0
Inversiones para mantener hasta el Vencimiento (1)	43.221.4	106.571.8
	<u>\$ 154.115.0</u>	<u>417.116.0</u>
Intereses	9.103.3	10.350.1
Utilidad en venta de inversiones (1)	2.433.2	13.680.0
Utilidad en la venta de derivados (1)	3.428.3	13.212.9
Recuperaciones operacionales – Cuentas por cobrar Actividad Aseguradora	1.099.5	6.680.8
Remuneración de intermediarios	-	195.7
Dividendos y participaciones (2)	8.115.9	2.894.2
Diversos (3)	2.359.1	350.7
	<u>\$26.539.3</u>	<u>47.364.4</u>

(1) El comportamiento durante el año 2013, de todos los rubros que conforman el portafolio de inversiones es ampliamente comentado en la nota “principales políticas contables” (a) Inversiones –Información cuantitativa - (a) entorno.

(2) Corresponde a la causación de los dividendos decretados por la Nueva EPS.

(3) Incluye ingresos por causación de recobros por valor de \$ 2.274.2 millones.

(33) Otros Gastos Operacionales

El siguiente es el detalle de los otros gastos operacionales del año:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Remuneración a favor de los Intermediarios (1)	\$ 28.347.2	13.589.1
Otras Comisiones (2)	32.112.8	24.383.2
Pérdida en venta de inversiones	140.5	59.4
Perdida en la valoración de operaciones de contado	340.9	-
Pérdida en valoración en títulos participativos (3)	10.932.8	-
Pérdida en venta de derivados (3)	9.783.4	2.195.4
	<u>\$ 81.657.6</u>	<u>40.227.1</u>

(1) El detalle por ramos a diciembre de 2013 y 2012 es:

Accidentes personales	\$ 1.134.7	486.9
Vida Grupo	4.023.6	2.854.4
Vida Individual	1.103.4	1.273.9
Riesgos laborales (a)	13.830.4	8.969.3

(Continúa)

65
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
 (Expresadas en millones de pesos)

Pensiones con Conmutación Pensional	8.250.0	4.6
	<u>\$ 28.347.2</u>	<u>13.589.1</u>

(a) A fin de acatar la instrucción impartida por la Superintendencia Financiera de Colombia en la circular externa 03 de 2014 numeral 4, en la nota 2k) “principales políticas contables” –comisiones de intermediación- 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 comisiones a intermediarios de ARL, como de recursos de recaudo vida para atender los pagos de comisiones del ramo de vida”.

Y se aclara también que: “Es importante reiterar que la política aplicada fue definida por la administración, sin que fuera necesaria la decisión de la Junta Directiva. A este órgano directivo únicamente se le comunicó o comentó la política aplicada, como consta en un aparte del acta No. 537 del 27 de septiembre de 2013”.

(2) El detalle de las otras comisiones de 2013 y 2012 es:

Servicios bancarios	\$ 1.823.5	2.334.5
Servicio Procesamiento de información a los operadores	13.066.2	10.034.5
Servicio de recaudo de aportes a las instituciones financieras	14.509.7	8.134.0
Otros servicios	2.713.4	3.880.2
	<u>\$ 32.112.8</u>	<u>24.383.2</u>

(3) El comportamiento durante el año 2013, de todos los rubros que conforman el portafolio de inversiones es ampliamente comentado en la nota “principales políticas contables” (a) Inversiones –Información cuantitativa - (a) entorno.

(34) Ingresos no Operacionales

El siguiente es el detalle de los ingresos no operacionales durante el año:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Recuperaciones (1)	\$ 15.414.7	18.693.9
Utilidad en venta de propiedades y equipos	42.6	100.5
Aprovechamientos	353.6	836.3
	<u>\$ 15.810.9</u>	<u>19.630.7</u>

(Continúa)

66
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
 (Expresadas en millones de pesos)

(1) Los ingresos por recuperaciones del período fueron:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Reintegro de provisiones Cuentas por Cobrar	\$ 1.782.3	768.6
Reintegro de provisiones propiedades y equipos	259.6	-
Recuperaciones por siniestros	18.0	-
Reintegro provisión inversiones	9.355.3	13.405.9
Reintegro Otras Provisiones (1)	1.088.9	1.689.3
Otras recuperaciones (2)	2.910.6	2.830.1
	<u>\$ 15.414.7</u>	<u>18.693.9</u>

(1) El reintegro de otras Provisiones durante el período fue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Prestaciones sociales	-	3.2
Impuesto de Renta y complementarios	66.7	-
Contratos sin facturar	941.4	903.8
Multas, Sanciones, Litigios y Demandas	80.8	782.3
	<u>\$ 1.088.9</u>	<u>1.689.3</u>

(2) Las otras recuperaciones del periodo fueron:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Reintegro incapacidades ISS y EPS	497.1	12.4
Reintegro causación mesadas pensionales años ant.(3)	1.168.4	2.681.3
Recuperaciones ingresos años anteriores ARP	304.9	85.4
Recuperación por siniestros	940.2	51.0
	<u>\$ 2.910.6</u>	<u>2.830.1</u>

(3) Recursos girados y no cobrados por los beneficiarios, que fueron reintegrados por el ISS.

(35) Gastos No Operacionales

El siguiente es el detalle de los otros gastos operacionales durante el año:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Multas sanciones y litigios (1)	\$ 900.5	463.9
Multas y Sanciones Superintendencia Financiera	-	504.5

(Continúa)

67
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
 (Expresadas en millones de pesos)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Diversos (2)	1.470.8	1.689.7
	<u>\$ 2.371.3</u>	<u>2.658.1</u>

(1) El saldo por valor de \$ 900.5 millones, está compuesto por valores que se apropiaron para cubrir posibles litigios en contra de la Compañía por valor de \$ 748.5 millones. Una vez son resueltos, y después de agotar todas las instancias se procede a su pago si resulta procedente. En caso contrario y si el fallo favorece a la Entidad se procede a revertir los montos apropiados.

Adicionalmente se registran también en este rubro los siguientes pagos: Por resoluciones proferidas por el Ministerio de Trabajo \$113.9 millones; Por indemnización a ex - funcionaria por despido injustificado \$ 15.0 millones; A la Secretaría de Hacienda \$ 20.3 millones y a los municipios y gobernaciones \$ 2.8 millones.

(2) Los gastos diversos del periodo fueron:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos años anteriores	\$ 1.324.1	758.0
Otros gastos impuestos (incluye devolución a la DIAN)	59.4	520.7
Diversos	87.3	411.0
	<u>\$1.470.8</u>	<u>1.689.7</u>

(36) Impuesto sobre la Renta

La siguiente es la conciliación entre la utilidad antes de impuestos y la renta gravable estimada para los años que terminaron al 31 de diciembre de 2013 y 2012. De acuerdo con lo contemplado en la Ley 1607 de 2012, la tarifa del impuesto de renta bajó del 33% al 25% y se creó el impuesto de renta para la equidad CREE con una tarifa del 8%, sin embargo, por los años 2013, 2014 y 2015 la tarifa establecida es el 9%:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Perdida antes de impuesto sobre la renta	\$ (369.395.3)	(11.871.7)
Gastos asociados a rentas exentas	6.625.972.1	5.118.838.2
Ingreso valoración Inversiones fiscal	2.983.2	1.502.8
Valoración contable e ingresos no gravados	(4.830.971.2)	(5.099.951.5)
Renta líquida fiscal	<u>\$ 1.428.588.8</u>	<u>8.517.8</u>
Renta presuntiva Aplicable	6.768.5	7.943.0
Renta Líquida	1.428.588.8	8.517.8
Renta Exentas	(1.448.369.9)	-
Base gravable de impuesto de renta	0	8.517.8
Base gravable de impuesto de renta CREE(2)	6.768.5	2.810.8
Impuesto de renta (25% año 2013, 33% año 2012)	<u>0</u>	<u>2.810.8</u>
Impuesto de renta CREE (9%)	609.2	0

(Continúa)

68
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
 (Expresadas en millones de pesos)

	2013	2012
Defecto de impuesto de renta CREE	(180.7)	0
Impuesto de Renta cargado a Gastos	\$ 428.5	2.810.8

(1) La base gravable del CREE corresponde a la base mínima equivalente al 3% del patrimonio líquido del año 2012 determinado de acuerdo al art 189 del Estatuto Tributario disminuido en el 77% en razón a que dicho porcentaje se considera afectos a la seguridad social.

La conciliación entre el patrimonio contable y fiscal estimado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se presenta a continuación:

	2013	2012
Patrimonio contable	\$ 655.993.2	\$ 1.024.487.5
Más		
Provisiones contables no fiscales	20.131.0	29.486.1
Provisión multas, sanciones y otros	16.939.9	1.059.1
Valorización	(16.188.6)	(14.859.1)
Patrimonio fiscal	\$ 676.875.5	1.040.173.8

Los ingresos por Conmutación Pensional con la ETB se tomaron como rentas exentas de conformidad con los artículos 4 y 5 del decreto reglamentario 841 de 1998 al considerar que los recursos de pensiones gozaran de exenciones de todo tipo de impuestos, siendo ésta renta exenta superior a la renta líquida gravable y a la renta presuntiva, por lo cual no genera impuesto de renta a cargo.

La declaración de renta del periodo gravable 2011 quedara en firme el 14 de Abril del año 2014 y la correspondiente al periodo gravable 2012 quedó en firme el 11 de Septiembre de 2013 por acogerla a beneficio de auditoria

Para propósitos de la contabilización, Positiva registro el impuesto al patrimonio como un gasto pagado por anticipado, que será ajustado dentro de los meses Enero a Agosto durante los periodos comprendidos entre el año 2011 y 2014.

Por lo anterior, el impuesto presenta el siguiente detalle al 31 de diciembre de 2013:

Valor del impuesto según declaración presentada	\$ 15.968.5
Monto imputado al gasto año 2011, 2012 y 2013	(11.977.1)
Saldo por amortizar registrado en cargos diferidos	3.991.4

(Continúa)

69
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
(Expresadas en millones de pesos)

(37) Transacciones con Partes Relacionadas

Los saldos de las operaciones celebradas con los accionistas de la Compañía que poseen el 10% o más del capital social, con los miembros de la Junta Directiva y con el personal directivo de la Compañía son:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
GASTOS		
Gastos de personal	7,523.9	4,414.0
Honorarios Junta Directiva	478.7	395.8
	<u>8,002.6</u>	<u>4,809.8</u>

Las operaciones celebradas con los accionistas de la Compañía se realizaron en las mismas condiciones que ordinariamente se pactan con terceros.

(38) Gobierno Corporativo

La dirección y el control de la sociedad se rigen por un conjunto de reglas que asignan deberes y responsabilidades a los órganos de gobierno de la sociedad, los cuales son divulgados a toda la organización.

Las reglas de gobierno incluyen sistemas para su control y las consecuencias por su incumplimiento, enmarcados en elementos esenciales de gobierno corporativo como son Gobierno, Riesgo y Cumplimiento. De esta manera la compañía se asegura en la medición de los riesgos, en minimizar, controlar y mitigar los efectos e impactos negativos que afecten sus sistemas organizacionales, en incrementar los niveles de eficiencia y optimización de procesos y costos, generando mecanismos de protección ante la ocurrencia de eventos no previstos. En este escenario, juegan papel importante el Plan Estratégico, el Código de Ética y Buen Gobierno de la Aseguradora, así como el Sistema Integrado de Gestión –SIG, en donde se consolidan y ejercen las buenas prácticas en procesos, sistemas y proyectos estratégicos, entre otros aspectos.

• **Junta Directiva y Alta Gerencia.**

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

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

La Junta Directiva está integrada por nueve(9) miembros así:

(Continúa)

70
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
(Expresadas en millones de pesos)

- a) El Ministro de Hacienda y Crédito Público, o su delegado, quien la preside.
- b) Un representante del Presidente de la República, designado por éste y su suplente.
- c) Tres (3) miembros principales y sus suplentes numéricos elegidos por la Asamblea General de Accionistas.

Los miembros de la Junta Directiva como principales gestores del gobierno corporativo, realizan su gestión con profesionalismo, integridad, competencia e independencia.

La Junta Directiva participa en la planeación estratégica de la entidad, aprueba la estrategia y le hace seguimiento de manera periódica. La Junta es informada y tiene conocimiento de los riesgos que involucran los ramos y productos que ofrece la empresa; evalúa los riesgos asociados con los instrumentos de inversión que esta utiliza y apoya la labor de los órganos de fiscalización y control.

Existe el Comité de inversiones y Riesgos de Inversiones, que se creó con el objeto de asesorar a la Junta Directiva y a la Presidencia de la Compañía en la administración de los riesgos inherentes a las actividades de inversión de la misma, en él participan tres (3) miembros de la Junta Directiva. Los miembros de este Comité tienen bajo su responsabilidad aprobar la estrategia global de gestión del portafolio de inversiones y analizar y recomendar a la Junta Directiva, para su aprobación, la política de administración de riesgos y las metodologías para la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos asociados a la administración del portafolio de inversiones de la compañía.

Así mismo, dicho órgano soporta el diseño y aplicación de políticas que permiten mantener un perfil de riesgo entre conservador y moderado, bajo una filosofía de administración basada en principios de objetividad, profesionalismo y rigurosidad técnica.

• **Políticas y División de Funciones.**

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

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

Es así, como dando continuidad al fortalecimiento de la administración y control de riesgos en Positiva Compañía de Seguros S.A., y en el marco del nuevo modelo para la gestión de inversiones en proceso de implementación, durante el año 2013 se creó la Vicepresidencia de Riesgos, área que lidera, desde dicho nivel directivo, la gestión de riesgos de la compañía, diseñando políticas y límites basados en la identificación, medición, control y monitoreo de los mismos.

A cargo de la Vicepresidencia de Riesgos, están los procesos asociados con gestión de riesgos del negocio y la gestión de riesgos de inversiones, los cuales tienen como misión generar cultura de riesgos a través del apoyo a los procesos en la gestión de sus riesgos particulares, la administración de la continuidad del negocio y así mismo gestionar las actividades relativas con la identificación, medición y monitoreo de los riesgos

(Continúa)

71
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
(Expresadas en millones de pesos)

financieros asociados a la administración del portafolio de inversiones: Crédito (SARC), mercado (SARM) y liquidez (SARL).

Con este enfoque, en adición a los controles asociados a las políticas y límites establecidos y aprobados por la Junta Directiva, la Vicepresidencia de Riesgos realiza un seguimiento detallado a los límites establecidos por la reglamentación vigente en materia de concentración por emisor, límites globales de inversión y cubrimiento de reservas.

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

- **Reportes a la Junta Directiva.**

Cada área entrega a la Presidencia un resumen de las principales actividades adelantadas y de los hechos más relevantes, para la elaboración del informe que en las reuniones ordinarias se presenta a los miembros de la Junta Directiva, junto con los estados financieros, los reportes sobre la composición del portafolio de la Compañía y los informes de los diferentes sistemas de administración de riesgos.

La evolución en el Valor en Riesgo del portafolio y el seguimiento a la composición del mismo y a las volatilidades de factores en los que se tienen posiciones importantes, así como la verificación de que las operaciones se encuentren dentro de los rangos de mercado, son presentados mensualmente al Comité de Inversiones y Riesgos de Inversiones y a la Junta Directiva.

- **Infraestructura tecnológica**

Para apoyar el Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO), la organización cuenta con un aplicativo de registro y gestión que permite controlar adecuadamente los eventos de riesgo y los planes de acción. Durante el año 2013 se llevaron a cabo las respectivas actividades de monitoreo y actualización de los mapas o matrices de riesgo operativo de cada proceso. Como resultado de dicha tarea se realizó la autoevaluación de la efectividad de controles existentes en el 100% de los procesos, se identificaron 30 nuevos riesgos y 57 controles adicionales.

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

La Gerencia de Riesgos de Inversiones gestiona las actividades relativas con la identificación, medición y monitoreo de los riesgos financieros asociados a la administración del portafolio de inversiones: Crédito, mercado (SARM) y liquidez (SARL).

- **Metodología para la Medición de Riesgos.**

Para la identificación y medición de los diferentes tipos de Riesgos se tienen implementados los siguientes Sistemas:

(Continúa)

72
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
(Expresadas en millones de pesos)

- **SEARS (Sistema Especial de Administración de Riesgos de Seguros):** para el caso específico de los riesgos propios de la actividad aseguradora, en los procesos misionales relacionados se han identificado diferentes riesgos, así como las actividades de control relacionadas que permiten definir un nivel de riesgo inherente y residual para este sistema.

- **SARC (Sistema de Administración de Riesgo de Crédito):** En 2013 se otorgaron por concepto de créditos educativos a trabajadores oficiales \$245.9 millones de los cuales se han condonado \$ 76.6 millones. Este tipo de créditos tiene un nivel de riesgo bajo, dado el monto de las obligaciones y la baja probabilidad de incumplimiento. Se resalta que la forma de pago es a través del descuento directo de nómina.

- **SARO (Sistema de Administración de Riesgo Operativo):** Positiva desde el año 2008, cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO) basado en procesos y en la ISO 31000; sistema que a su vez cumple con los criterios normativos exigidos por la Superintendencia Financiera de Colombia en el capítulo XXIII de la Circular Básica Contable y Financiera y los demás requerimientos aplicables a entidades estatales, como MECI y Plan Anticorrupción.

- **Sistema de Gestión de Continuidad del Negocio:** Dentro del Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO), se encuentra el Plan de Continuidad del Negocio, orientado a garantizar el desarrollo de las actividades propias de la operación y de mayor criticidad, en caso de presentarse eventos catastróficos que pongan en riesgo el servicio. Durante el año 2013, se llevaron a cabo 4 pruebas, con diferentes alcances, de acuerdo al escenario y componentes de la estrategia a probar en cada ejercicio de continuidad. Los resultados de dichas pruebas fueron satisfactorios y las oportunidades de mejora detectadas hacen parte del plan de trabajo para el fortalecimiento del Sistema.

- **SARLAFT (Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo):** Durante el año 2013 este sistema fue liderado por el Oficial de Cumplimiento. El sistema cuenta con los debidos controles identificados y distribuidos de manera transversal por toda la Organización.

- **Riesgo de Crédito:** Positiva Compañía de Seguros S.A. cuenta con metodologías para la asignación de cupos de inversión para Establecimientos de Crédito, Emisores del Sector Real, Fondos de Inversión y emisores de acciones.

- **SARM Riesgo de Mercado**
Positiva Compañía de Seguros S.A. identifica y calcula el riesgo asociado a los factores de tasas de interés en moneda legal, extranjera y UVR, tipo de

(Continúa)

73
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
(Expresadas en millones de pesos)

cambio, precio de las acciones y fondos de inversión colectiva mediante la aplicación de la metodología estándar establecida por la Superintendencia Financiera en el capítulo XXI de la Circular 100 de 1.995.

- o **SARL Riesgo de Liquidez**

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

- **Sistema de Atención al Consumidor:**

Positiva Compañía de Seguros, dando cumplimiento normativo y de acuerdo a las leyes 1328 de 2009 “Régimen de Protección al Consumidor Financiero”, Ley 1480 de 2012 “Estatuto del Consumidor” y a la Circulares Externas 015 de 2010 “Sistema de Atención al Consumidor Financiero – SAC”, Circular Externa 038 de 2011 “Información al Consumidor” y Circular Externa 039 de 2011 “Cláusulas y prácticas abusiva”, cuenta con las políticas, manual y procedimientos que sustentan la implementación y operación del Sistema de Atención al Consumidor Financiero – SAC. Dicho sistema está siendo administrado por la Vicepresidencia de Negocios en cabeza de la Gerencia de Servicio al Cliente. En la actualidad la Compañía, ha cumplido con el 100% de los requisitos exigidos por la Superintendencia Financiera de Colombia.

- **Estructura Organizacional.**

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

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

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

(Continúa)

74
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
(Expresadas en millones de pesos)

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

La Vicepresidencia de Riesgos está conformada por dos gerencias: la Gerencia de Riesgos del Negocio y la Gerencia de Riesgos de Inversiones. La primera de ellas, tiene como misión generar cultura de riesgos, mediante el apoyo a los procesos en la gestión de sus riesgos particulares y la administración de la continuidad del negocio. Su alcance está dado por la administración de la gestión de riesgos operativos (SARO), riesgos relacionados con el lavado de activos y la financiación del terrorismo (SARLAFT), riesgos de crédito asociados a la actividad de seguros (SARC) y el sistema especial de administración de riesgos en seguros (SEARS). La segunda gestiona las actividades relativas con la identificación, medición y monitoreo de los riesgos financieros asociados a la administración del portafolio de inversiones: Crédito, mercado (SARM) y liquidez (SARL), constituye un área estructural y funcional independiente de las áreas que tienen bajo su responsabilidad la negociación y contabilización de las operaciones realizadas en el marco de la administración del portafolio de inversiones de la compañía.

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

Como complemento a la labor de Control, la Oficina de Control Interno de Gestión además de ser un órgano asesor de la Presidencia, ejerce una permanente evaluación de los mecanismos y procedimientos de control interno de la Compañía.

- **Recurso Humano.**

Los funcionarios de Positiva Compañía de Seguros S.A., cumplen con los perfiles exigidos por la Compañía para el desempeño de los diferentes cargos.

La Compañía cuenta con Manuales de Funciones, con el fin de consagrar los perfiles, los requerimientos mínimos de experiencia y la formación académica que permitan garantizar la adecuada contratación de personal. Actualmente la Compañía cuenta con un proceso de selección que se hace a través de terceros especializados en la consecución de talento calificado para la Compañía. Estos procesos se adelantan con la rigurosidad técnica requerida, además de los estudios de seguridad para aquellos casos que lo ameritan.

- **Verificación de Operaciones.**

La Compañía realiza sus operaciones teniendo en cuenta la regulación existente y aplicable a compañías de sector financiero y asegurador, así como aquella impartida por los entes de vigilancia y control, los lineamientos definidos y las directrices emitidas por la Junta Directiva, para lo cual cuenta con mecanismos adecuados de control, que permiten establecer la eficiencia, oportunidad y transparencia de las operaciones que se realizan en cada una de las

(Continúa)

75
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
(Expresadas en millones de pesos)

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, realizada por la Gerencia de Gestión Financiera de la Compañía. Esta área, adicionalmente realiza un proceso de conciliación de la información financiera contra la información contable, para garantizar la integridad de las cifras.

- **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.

El Comité de Auditoría es un organismo dependiente de la Junta Directiva cuya función es servir de apoyo a la misma en la toma de decisiones atinentes al control interno y auditoría interna, y al mejoramiento de tales procesos, cuyas funciones principales son la supervisión de la estructura del control interno de la entidad.

El Comité de Auditoría está conformado por tres (3) miembros de la Junta Directiva, y se reúne mensualmente.

Positiva Compañía de Seguros S.A. cuenta con políticas de gestión de riesgos y de control Interno aprobadas por la Junta Directiva. A partir del año 2009 la Compañía cuenta con el acompañamiento y asesoría de la firma Ernst & Young, para el desarrollo de las auditorías de control interno de gestión bajo la dirección de la Jefatura de la Oficina de Control Interno que es ejercida por un funcionario de la Entidad designado por el Presidente de la República.

- **Infraestructura Tecnológica.**

- **Conectividad:**

POSITIVA Compañía de Seguros S.A. dispone de una infraestructura de telecomunicaciones compuesta por 60 canales de datos e internet, que permiten una adecuada comunicación entre las diferentes sucursales de la compañía y la Casa Matriz ubicada en la ciudad de Bogotá. Esta comunicación entre las oficinas del país, se hace de manera cifrada cumpliendo con los estándares de seguridad requeridos para este fin.

La compañía también cuenta con un DATACENTER PRINCIPAL contratado con la Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá (ETB), ubicado en el Barrio Santa Bárbara y el cual dispone de un nivel de seguridad e infraestructura tipo TIER 3. En este DATACENTER se alojan los servidores y equipos necesarios para soportar la operación de la compañía, y que permiten prestar servicios tales como: acceso a sistemas de información CORE, telefonía IP, videoconferencia, correo electrónico, mesa de ayuda, acceso a internet, intercambio de datos, servicios de File Server, entre otros. Adicionalmente, se dispone de una VPN (Virtual Private Network) para acceso remoto de

(Continúa)

76
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
 (Expresadas en millones de pesos)

proveedores y funcionarios encargados de administrar y soportar la plataforma tecnológica.

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

La compañía cuenta con herramientas de monitoreo que permiten administrar de forma eficiente y segura la infraestructura tecnológica, a nivel de comunicaciones, navegación por internet y servidores de base de datos y de aplicaciones.

POSITIVA cuenta con 10 servidores de contingencia ubicados en un DATACENTER ALTERNO contratado con la firma Sistemas y Computadores, el cual está ubicado en la ciudad de Bucaramanga, y se encuentra interconectado con el DATACENTER PRINCIPAL de la ciudad de Bogotá, a través de un canal dedicado de 80MB. Este sitio permite contar con un respaldo en caso de que se presente algún incidente que afecte la operación de la compañía.

Hardware Servidores:

La plataforma de servidores está soportada en 35 máquinas físicas de última tecnología, y por 80 servidores que se encuentran administrados bajo una plataforma virtualizada. Dentro de los servicios alojados se encuentran los siguientes: directorio activo, servicios de impresión, antivirus, servicio de página WEB, servicio de intranet, servicio de base de datos, servicio de backup a la información alojada, servicio de mesa de ayuda, sistemas de misión crítica (CORE), así como diferentes herramientas de colaboración y apoyo tecnológico.

Sistemas de Información:

Para garantizar la normal operación de la compañía y ofrecer a los clientes (Empresas y asegurados) información oportuna y veraz, Positiva Compañía de Seguros dispone de los siguientes Sistemas de Información:

NOMBRE DEL APLICATIVO	DESCRIPCIÓN DE SU FUNCIONALIDAD
SISTEMA DE INFORMACIÓN DE RIESGOS LABORALES SIARP	Sistema de Información que soporta los procesos de Afiliaciones, Siniestros (Accidentes de trabajo y enfermedades profesionales), Prestaciones Asistenciales y Económicas de las empresas y los afiliados al ramo de Riesgos laborales.
SISTEMA DE SEGUROS SISE VIDA INDIVIDUAL Y VIDA COLECTIVO	Suscripción, Indemnización vida individual y Vida colectivo, gestion de la información contable y financiera de la Compañía.
SARA	Gestión de información de empleados de planta de la compañía para registro y pago de nómina y parafiscales.
CONSULTA PAGOS	Consulta por pantalla, por diferentes criterios (NIT, Ciclo, Sticker) de los pagos realizados, en un periodo determinado

(Continúa)

77
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
 (Expresadas en millones de pesos)

SICO	Sistema e información para la gestión documental
NEONWEB	Control del inventario Físico de la compañía
GESCONT	Gestión de la Contratación
PQR	Gestión de Peticiones Quejas y Reclamos
DIALOGO	Valorador del Portafolio de Inversión
SIAN	Sistema de información para la administración de Nóminas de Pensionados originadas en Pensiones ley 100 y pensiones con Conmutación Pensional, con capacidad de registrar las novedades, liquidar los valores de las mesadas pensionales y generar los insumos de información para los proceso contables y financieros
ARANDA	Herramienta de soporte y apoyo a usuarios, a través del software "HELP DESK ARANDA", a través del cual los usuarios de los sistemas de información reportan los incidentes y requerimientos para ser atendidos por las mesas de ayuda. Adicionalmente, se ha implementado un sistema software denominado ARANDA 360 - END POINT, que se adquirió para cumplir con los requerimientos de seguridad informática solicitados en la Circular 052/07 de la Superintendencia Financiera para bloqueo de dispositivos, bloqueo de acceso a redes inalámbricas (WI-FI) e instalación de software entre otros.
TEAM FOUNDATION SERVER (TFS)	Sistema de información colaborativo, para realizar la Gestión de configuración y cambios a aplicativos y sistemas de la Compañía. Control de código fuente y documentación asociada a los proyectos de software de informática.

Adicionalmente Positiva como parte del desarrollo de su plan estratégico 2011 - 2014, bajo la iniciativa de "Tener un sistema de información soportado en tecnología de punta que garantice agilidad, veracidad, integridad y de soporte a todos los procesos CORE de la Compañía", viene ejecutando el proyecto de implementación de Nuevo Sistema de Información IAXIS.

Seguridad Informática:

Positiva cuenta con soluciones de seguridad informática, que le permiten el monitoreo y control de información a nivel de la infraestructura tecnológica de servidores, bases de datos y aplicaciones.

Dentro de los componentes adquiridos tenemos:

- Implementación de cifrado en redes (Encriptores), para asegurar la información transmitidas entre las sedes y el centro de datos.
- Solución de cifrado de correo y envío masivo (I2crypt).
- Solución Aranda 360 Endpoint Security, que permite el control de instalación y manejo de puertos y dispositivos al usuario final.
- Solución Team Foundation Server, que permite el control de los requerimientos, versionamiento y configuración de proyectos de software.
- La solución Websense Gateway, permite el control de acceso a páginas web y navegación.
- La solución Websense Data Loss Prevention, permite el control y manejo de información en equipos de escritorio.

(Continúa)

78
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
(Expresadas en millones de pesos)

- Las soluciones SAINT y ACUNETIX, permiten la realización de análisis de vulnerabilidades al hardware y software.
- La solución IMPERVA, permite mantener trazabilidad de las operaciones como fuente de auditoría de acceso y acciones a las Bases de Datos organizacionales. La solución IDP (Intrusion Prevention System) permite controlar accesos no autorizados de usuarios malintencionados, o ataques cibernéticos desde internet a la infraestructura Positiva.

(39) 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 2013, 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.

Tanto la Oficina de Control Interno como la Revisoría fiscal realizaron auditorías de verificación del cumplimiento de las disposiciones legales y de las políticas internas de Positiva Compañía de Seguros S.A. y emitieron sus informes a la Presidencia de la compañía. Para 2014, dentro de los planes de auditoría de estas mismas instancias de control, se encuentra incluida la verificación periódica a los procesos asociados a la administración de riesgos. Tanto la auditoría interna como la externa tienen acceso a las operaciones de la Compañía y a la revisión de las recomendaciones que se han realizado frente al 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.

(Continúa)

79
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
(Expresadas en millones de pesos)

(40) Eventos subsecuentes:

Algunos aspectos de interés, clasificados como hechos económicos ocurridos con posterioridad a la fecha de cierre del ejercicio 2013, que consideramos deben incluirse en las notas financieras, ante la eventual posibilidad que generen alguna afectación en la situación financiera de la compañía, son las siguientes:

La reserva matemática de Riesgos Laborales, tuvo un incremento por el orden de los \$88.000 millones, de los cuales \$73.000 millones son directamente atribuibles al incremento de 4,5% en el Salario Mínimo Mensual. Ante este evento, la compañía radicó una solicitud para modificar la nota técnica de Riesgos Laborales, ante la Superintendencia Financiera de Colombia -SFC, con el propósito de mitigar este impacto en el tiempo. Es importante anotar que la compañía cuenta en su nómina de pensionados con un 87% de mesadas de un salario mínimo y 96% de menos de dos salarios mínimos, por lo tanto, el incremento porcentual por encima del IPC determinado para el año inmediatamente anterior, genera efectos importantes en sus resultados económicos.

La expedición del Decreto 2973 del 20 de diciembre de 2013, implica ajustes en diferentes componentes de las reservas técnicas de la compañía, que pueden generar un impacto significativo con su implementación. La compañía se encuentra adelantando los cálculos actuariales respectivos, que permitan establecer el valor estimado para las reservas.

La compañía solicitó a la SFC, autorización para liberar el excedente de la reserva técnica de enfermedad profesional, de acuerdo con lo previsto en el parágrafo del artículo 2.31.4.4.8 del Decreto 2555 de 2010 modificado por el Decreto 2973 de 2013. Teniendo en cuenta que al 31 de diciembre anterior esta reserva registra un saldo de \$67.214 millones y que la estimación actuarial de suficiencia es de \$17.000 millones, se está solicitando la liberación de la diferencia entre estos valores.