

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.

*Notas a los Estados Financieros separados
Al 31 de Diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022*

Informe del Revisor Fiscal

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

Opinión

He auditado los estados financieros separados adjuntos de **POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**, que comprenden:

- El estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023;
- El estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, y
- las notas a los estados financieros separados y el resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros separados adjuntos, que fueron tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**, al 31 de diciembre de 2023, así como sus resultados y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Fundamento de la opinión

He llevado a cabo mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados de mi informe. Soy independiente de la Aseguradora de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a mi auditoría de los estados financieros en Colombia y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido me proporciona una base suficiente y adecuada para expresar mi opinión.

Asuntos claves de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según mi juicio profesional, fueron de mayor importancia en mi auditoría de los estados financieros separados del período actual. Estos asuntos se abordaron en el contexto de mi auditoría de los estados financieros separados tomados en su conjunto, y en la formación de mi opinión al respecto y, en consecuencia, no expreso una opinión separada sobre estos asuntos.

Reservas de siniestros ocurridos no avisados (IBNR)

Asunto clave de auditoría

Uno de los pasivos más representativos de la Aseguradora al 31 de diciembre del 2023, son las reservas técnicas de seguros, donde se presentan saldos por concepto de reservas de siniestros no avisados (por sus siglas en inglés, Incurred But Not Reported - IBNR) y la determinación de su valor se realiza de acuerdo con lo indicado en el decreto 2973 del 2013, el cual conlleva el uso de juicios y estimaciones significativas por parte de la administración.

Revelaciones relacionadas

Literal d) Reservas técnicas de la Nota 3 a los Estados Financieros.
Numeral (4) de la nota 21 a los Estados Financieros.

Respuesta de auditoría

Mi trabajo sobre la reserva de siniestros se ha centrado en el diseño y evaluación del control interno, realizando pruebas sobre los controles, así como en la realización de pruebas de detalle que incluyeron, entre otros, los siguientes:

- Validación del diseño e implementación, así como la eficacia operativa de los controles asociados a los procesos de estimación de la reserva.
- Validación de la integridad de los datos utilizados por la administración para determinar el valor de las reservas.
- Vinculación de especialistas en la validación del cálculo y evaluación de la metodología y los supuestos utilizados por la administración.
- Revisión de la razonabilidad del cálculo de la reserva de siniestros ocurridos no avisados.
- Evaluación de las revelaciones incluidas en los estados financieros separados.

Evaluación de deterioro del crédito mercantil

Asunto clave de auditoría

La Aseguradora tiene registrado un crédito mercantil originada en la cesión de activos, pasivos y contratos del Instituto de Seguro Social a Positiva Aseguradora de Seguros S.A., El intangible es de vida útil indefinida, por lo tanto, es objeto de prueba de deterioro, para lo cual la Aseguradora, con el apoyo de un tercero experto previamente aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia, realizó con corte al 31 de octubre de 2023, la estimación de la valoración de la línea de negocio de Riesgos Laborales empleando la metodología de flujo de dividendos. La determinación del valor en uso de la línea de negocio involucra juicios significativos en los supuestos y metodología utilizada.

Revelaciones relacionadas

Literal j) de la Nota 3 a los Estados Financieros.
Nota 15 a los Estados Financieros.
Nota 39 a los Estados Financieros.

Respuesta de auditoría

Mi trabajo sobre la revisión de la prueba de deterioro de la plusvalía de la Aseguradora se ha centrado en el diseño y evaluación del control interno, realizando pruebas sobre los controles, así como en la realización de pruebas de detalle que incluyeron, entre otros, los siguientes:

- Adquirir una comprensión detallada del proceso de la Aseguradora y su experto en relación con la valoración de la línea de negocio de riesgos laborales.

Con un especialista en valoración de activos intangibles, con conocimiento especializado y experiencia relevante:

- Analizar la metodología de valoración elegida por la Administración y su experto, así como la justificación de los supuestos comerciales utilizados.
- Examinar la validez de los supuestos considerados en la valoración, así como la idoneidad del modelo utilizado.
- Verificar que los cálculos realizados en la valoración de la línea de negocio de riesgos laborales se apliquen de acuerdo con el método establecido y sean matemáticamente precisos.
- Evaluar la consistencia y coherencia de la información utilizada en el proceso de valoración, asegurando que los datos relevantes estén completos, precisos y actualizados.

Párrafo de énfasis por plan de ajuste

Sin modificar mi opinión, llamo la atención sobre la Nota 44 de los Estados Financieros. En esta nota se detalla que, desde el año 2017, la Entidad ha ajustado sus políticas, procedimientos y metodología para determinar la reserva de siniestros pendientes en el ramo de ARL. Estos ajustes se han realizado en respuesta a diversas iniciativas de fortalecimiento, nuevas exigencias regulatorias, órdenes administrativas y requerimientos de la Superintendencia Financiera de Colombia.

En agosto de 2018, la Superintendencia Financiera de Colombia consideró viable el plan de ajuste propuesto por la Entidad, el cual se encuentra en ejecución y se extiende hasta el año 2030. Como resultado de este plan de ajuste, al 31 de diciembre de 2023, la Entidad ha registrado reservas de siniestros pendientes del ramo de ARL por un total de \$1.277.004 millones.

Además, la Administración ha determinado, basándose en conceptos técnicos recibidos de sus especialistas, que el valor pendiente de reconocer para completar el monto requerido de estas reservas asciende a \$423.981 millones. La Administración considera que este valor será atendido dentro del plazo restante del plan de ajuste.

Párrafo de énfasis Decreto 1962

Sin modificar mi opinión, llamo la atención sobre la Nota 1 de los estados financieros, la cual indica que, la Aseguradora fue notificada de la expedición del Decreto 1962 de 2023, en el cual se homogenizan las políticas de gobernanza de las subordinadas del Grupo Bicentenario y establece que POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A hará parte de la composición accionaria del Fondo Nacional del Ahorro S.A. (FNA) con una participación de 33.643.251 acciones cuyo valor nominal será del mil pesos cada una (\$1.000), equivalente al 1,36%.

Responsabilidades de la administración y encargados de gobierno en relación con los estados financieros separados

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros separados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia; y del control interno que la administración considere necesario para la preparación y presentación fiel de los estados financieros separados libres de errores materiales ocasionados por fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Aseguradora para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados salvo que la administración se proponga liquidar la Aseguradora o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo. Los encargados del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Aseguradora.

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

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros separados, tomados en su conjunto, están libres de errores materiales, ocasionados por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría Aceptadas en Colombia siempre detecte errores materiales cuando existan. Los errores materiales pueden estar ocasionados por fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia, apliqué mi juicio profesional y mantuve una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría, igualmente:

- Identifiqué y evalué los riesgos de incorrección material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñé y apliqué procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtuve evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtuve conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Aseguradora.
- Evalué lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluí sobre la adecuada utilización, por parte de la administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándome en la evidencia de auditoría obtenida, concluí sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Aseguradora para continuar como negocio en marcha. Si llegara a la conclusión que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que exprese una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Aseguradora no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evalué la presentación integral, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.

Comuniqué a los responsables de la administración y encargados de gobierno de la Aseguradora, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identifiqué durante el transcurso de mi auditoría.

Respecto a los asuntos que he comunicado a los responsables del gobierno de la Aseguradora, establecí aquellos asuntos de mayor relevancia frente a los estados financieros separados en su conjunto del período actual, por lo cual, fueron determinados como asuntos claves de la auditoría. Los asuntos claves de auditoría hacen parte de mi informe, a menos, que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determine que una cuestión no se debería comunicar en mi informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios del interés público del mismo.

Otra información

La administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el informe de gestión de la Aseguradora, pero no incluye los estados financieros ni mi informe de auditoría correspondiente.

Mi opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expreso ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.

En relación con mi auditoría de los estados financieros, mi responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre la otra información y los estados financieros o el conocimiento obtenido por mí en la auditoría o si parece que existe una incorrección material en la otra información por algún otro motivo.

Si, basándome en el trabajo que he realizado, concluyo que existe una incorrección material en esta otra información, estoy obligado a informar de ello. No tengo nada que informar al respecto.

Otros asuntos

Los estados financieros de la Aseguradora bajo Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, al 31 de diciembre de 2022, que se presentan con propósitos comparativos, fueron auditados por otro revisor fiscal, de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia, quien expresó su opinión sin salvedades sobre los mismos el 1 de marzo del 2023.

Otros requerimientos legales y reglamentarios

Además, informo que durante el año 2023, la Aseguradora ha llevado su contabilidad conforme a las normas legales y a la técnica contable; las operaciones registradas en los libros de contabilidad y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas; la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente; el informe de gestión de la administración guarda la debida concordancia con los estados financieros, y la Aseguradora ha efectuado la liquidación y pago oportuno al Sistema de Seguridad Social Integral. Los administradores dejaron constancia en el informe de gestión de que no entorpecieron la libre circulación de las facturas de sus proveedores de bienes y servicios.

La Aseguradora ha dado cumplimiento a las disposiciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, para lo cual verifique la aplicación adecuada de los criterios y procedimientos establecidos sobre el Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación al Terrorismo - SARLAFT, Sistema Integral de Administración de Riesgos - SIAR y el Sistema de Atención al Consumidor SAC, comprobando especialmente que los estados financieros reflejan adecuadamente los impactos generados por los diversos riesgos del entorno de las operaciones. Así mismo, a las normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia relacionadas con la adecuada administración y provisión de los bienes recibidos en pago. La Aseguradora en el año 2023 realizó el pago de las comisiones por intermediación en el ramo de seguro de riesgos laborales con cargo a los recursos propios de la aseguradora, por medio de la reserva ocasional aprobada por la Asamblea de Accionistas realizada en el mes de marzo de 2023.



Como parte de mis funciones como Revisor Fiscal y en cumplimiento de los numerales primero y tercero del artículo 209 del Código de Comercio, así como de lo dispuesto en los artículos 1.2.1.2. y 1.2.1.5. del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificados por los artículos 4 y 5 del Decreto 2496 de 2015, respectivamente, emití mi informe separado el 29 de febrero de 2024.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'AM'.

HOLMAN ANDRÉS MOJICA BARON
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 158976-T

Miembro de
BDO AUDIT S.A.S. BIC
99885-01-3633-24

Bogotá D.C., 29 de febrero de 2024

Responsabilidad del revisor fiscal

Mi responsabilidad consiste en realizar un trabajo de aseguramiento razonable para emitir una conclusión soportada en los procedimientos diseñados y ejecutados con base en mi juicio profesional y la evidencia obtenida como resultado de los mencionados procedimientos, aplicando la Norma Internacional de Encargos de Aseguramiento para Compromisos de Aseguramiento distintos de la Auditoría y de la Revisión de Información Financiera Histórica (NIEA-3000) aceptada en Colombia, sobre los asuntos descritos en los numerales primero y tercero del artículo 209 del Código de Comercio. He cumplido con los requerimientos de independencia y demás requerimientos éticos establecidos en el Código de Ética aceptado en Colombia para profesionales de la contabilidad, basado en los principios fundamentales de integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado, confidencialidad y conducta profesional. Igualmente apliqué durante la ejecución de mi trabajo la Norma Internacional de Control de Calidad NICC 1.

Procedimientos realizados

Los procedimientos ejecutados para alcanzar mi conclusión consistieron principalmente en:

- Obtención de una carta de declaraciones escrita de la administración sobre si los actos de los administradores se ajustaron a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de accionistas y si las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A., y los de terceros que están en su poder, son adecuadas.
- Lectura de los estatutos y actas de Asamblea de Accionistas por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 y entre el 1 de enero del 2024 y hasta la fecha de mi informe, con el fin de evaluar si las disposiciones o instrucciones allí contenidas han sido implementadas durante el período, o cuentan con un cronograma de implementación adecuado.
- Indagaciones con la Administración acerca de cambios a los estatutos que tuvieron lugar entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2023, así como posibles cambios que se tienen proyectados.
- Inspección de documentos que soporten el cumplimiento de las disposiciones que dieron lugar a los cambios en los estatutos efectuados en el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2023.
- Entendimiento, evaluación del diseño y pruebas de operatividad, con alcance definido según el criterio del auditor, de los controles a nivel de Entidad, establecidos por la Aseguradora por cada uno de los elementos del control interno.
- Entendimiento, evaluación del diseño y pruebas de operatividad, con alcance definido según el criterio del auditor, de controles en procesos significativos que afectan materialmente la información financiera de la Aseguradora.
- Emisión de cartas a la gerencia con mis recomendaciones sobre las deficiencias en el control interno consideradas no significativas que fueron identificadas durante el trabajo de revisoría fiscal.
- Seguimiento a los planes de acción ejecutados por la Aseguradora como respuesta a deficiencias identificadas en períodos anteriores o durante el período cubierto por el presente informe.
- Obtención de una representación escrita de la Administración sobre si los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno, que incluyen los sistemas integrales de administración de riesgos (SIAR), SARLAFT y SAC, y las medidas de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV y en la Parte III, Título V, Capítulo I de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Verificación del apropiado cumplimiento de las normas e instructivos sobre el Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR), SARLAFT y SAC.



Conclusión

Conforme a mis procedimientos de auditoría desarrollados en su conjunto y las limitaciones inherentes detalladas anteriormente, puedo concluir que al 31 de diciembre de 2023, los actos de los Administradores de la Aseguradora se ajustan a los estatutos y/o a las decisiones de la Asamblea de Accionistas, y las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Aseguradora o de los de terceros que estén en su poder, existen y son adecuadas, en todos los aspectos materiales, según los criterios aplicables.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'AM'.

HOLMAN ANDRÉS MOJICA BARON

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 158976-T

Miembro de

BDO AUDIT S.A.S. BIC

99885-01-3634-24

Bogotá D.C., 28 de febrero de 2024

Estados de Situación Financiera
Al 31 de de Diciembre de 2023 y 2022
 (Expresados en millones de pesos)

	Notas	2023	2022
ACTIVO			
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 280,307	\$ 300,432
Activos Financieros - Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultado	6	376,013	302,508
Activos Financieros - Inversiones a Valor Razonable con Cambios en el ORI	6	109,823	94,867
Cuentas por cobrar actividad aseguradora, neto	7	184,538	168,156
Otras cuentas por Cobrar, neto	8	7,474	5,401
Activos por Reaseguros, neto	9	10,973	10,244
Activos por impuestos corrientes	10	10,080	10,826
Otros activos no financieros	11	32,735	18,300
Total activos corrientes		1,011,943	910,734
Activos no corrientes			
Activos Financieros - Inversiones a Costo Amortizado	6	\$ 6,010,330	\$ 4,899,654
Activos por Reaseguros, neto	9	36,340	37,133
Propiedades y equipo, neto	12	99,737	91,485
Propiedades y equipo por derechos de uso, neto	13	5,831	4,544
Propiedades de inversión	14	80,968	82,965
Activos Intangibles	15	381,246	382,741
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	16	158	1,684
Total activos no corrientes		6,614,610	5,500,206
Total Activos		\$ 7,626,553	\$ 6,410,940
PASIVO			
Pasivos Corrientes			
Cuentas por pagar actividad aseguradora	17	\$ 125,355	\$ 80,565
Pasivo por arrendamientos	18	5,875	4,577
Otras cuentas por pagar	19	74,202	31,101
Beneficios a empleados	20	11,926	10,284
Pasivos por impuestos corrientes	38	15,034	14,748
Reservas técnicas de seguros	21	18,826	20,255
Total pasivos corrientes		251,218	161,530
Pasivos no Corrientes			
Reservas técnicas de seguros	21	6,143,019	5,176,051
Otros pasivos no financieros	22	27,683	45,545
Provisiones	23	10,876	10,612
Pasivo por impuesto diferido	24	9,504	5,794
Total pasivos no corrientes		6,191,082	5,238,002
Total Pasivos		\$ 6,442,300	\$ 5,399,532
PATRIMONIO			
Capital Social	25	\$ 479,666	\$ 479,666
Prima en Colocación de Acciones	25	547,036	547,036
Reserva Legal	25	20,579	2,522
Reservas Estatutarias	25	20,579	2,521
Reservas Ocasionales	25	56,759	-
Resultados acumulados y Ajustes adopción NIIF	25	(224,712)	(224,712)
Otro Resultado Integral	25	43,678	23,803
Ganancias del ejercicio	25	240,668	180,572
Total patrimonio		\$ 1,184,253	\$ 1,011,408
Total Pasivo y Patrimonio		\$ 7,626,553	\$ 6,410,940


Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

 OLGA REGINA
 SANABRIA
 AMIN
 Firmado digitalmente por
 OLGA REGINA SANABRIA
 AMIN
 Fecha: 2024.03.04
 14:38:26 -05'00'

OLGA SANABRIA AMIN
 Representante Legal

 JUAN PABLO
 TRIANA CHIVATA
 Firmado digitalmente por JUAN
 PABLO TRIANA CHIVATA
 Fecha: 2024.03.04 11:59:38
 -05'00'

JUAN PABLO TRIANA CHIVATA
 Contador Público
 Tarjeta Profesional No. 161858 - T


HOLMAN ANDRÉS MOJICA BARÓN
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional No. 158976 - T
 Miembro de BDO Audit S.A.S. BIC
 (Ver mi informe adjunto)

Estados de Resultados y Otro Resultado Integral
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
 (Expresados en millones de pesos)

	<u>Notas</u>	2023	2022
Resultado Actividades de Seguros			
Primas Emitidas	26	\$ 1,924,049	\$ 1,538,196
Movimiento Neto de Reservas Técnicas	26	(931,366)	(614,606)
Movimiento Neto de Reaseguros	26	(15,800)	(4,850)
Siniestros liquidados	27	(969,305)	(805,663)
Otros Costos de Seguros	27	(310,254)	(253,022)
Resultado Neto Actividades de Seguros		(302,676)	(139,945)
Resultado del Portafolio de Inversiones			
Ingresos por valoración del portafolio - Incluye utilidad en venta de inversiones	28	908,251	721,387
Gastos por valoración del portafolio - Incluye pérdida en venta de inversiones	28	(85,511)	(123,278)
Resultado neto del Portafolio de Inversiones		822,740	598,109
Resultado Otras Actividades de Operación			
Otros Ingresos	29	108,489	68,409
Gastos de Administración	30	(200,612)	(137,235)
Beneficios a Empleados	31	(98,067)	(86,173)
Depreciaciones	32	(3,477)	(2,355)
Depreciaciones propiedades y equipo por derechos de uso	33	(4,778)	(4,238)
Amortizaciones	34	(6,742)	(2,441)
Deterioro	35	(21,238)	(13,622)
Otros Gastos	36	(44,141)	(80,545)
Resultado Neto Otras Actividades de Operación		(270,566)	(258,200)
Resultado Operacional Bruto			
		249,498	199,964
Ingresos Financieros	37	33,853	18,330
Costos Financieros	37	(23,939)	(20,957)
Resultado Antes de Impuestos		259,412	197,337
Impuesto de renta y complementarios	38	(18,744)	(16,765)
Resultados del Ejercicio		240,668	180,572
Otro Resultado Integral del ejercicio		19,875	13,332
Total Estado de Resultados y Otro Resultado Integral		\$ 260,543	\$ 193,904

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

OLGA REGINA
 SANABRIA
 AMIN

Firmado digitalmente
 por OLGA REGINA
 SANABRIA AMIN
 Fecha: 2024.03.04
 14:38:54 -05'00'

OLGA SANABRIA AMIN
 Representante Legal

JUAN PABLO
 TRIANA CHIVATA

Firmado digitalmente por
 JUAN PABLO TRIANA CHIVATA
 Fecha: 2024.03.04 12:00:03
 -05'00'

JUAN PABLO TRIANA CHIVATA
 Contador Público
 Tarjeta Profesional No. 161858 - T



HOLMAÑ ANDRÉS MOJICA BARÓN
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional No. 158976 - T
 Miembro de BDO Audit S.A.S. BIC
 (Ver mi informe adjunto)

Positiva Compañía de Seguros S.A.



Estados de Cambios en el Patrimonio neto
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresados en millones de pesos)

	CAPITAL SOCIAL	PRIMA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES	RESERVA LEGAL	RESERVAS ESTATUTARIAS	RESERVAS OCASIONALES	OTRO RESULTADO INTEGRAL	AJUSTES EN LA APLICACIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	PÉRDIDA DE EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	PATRIMONIO
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	\$ 435,665	\$ 515,838	\$ 2,045	\$ 2,045	\$ -	\$ 10,471	\$ 46,656	-\$ 271,368	\$ 4,763	\$ 746,316
Incremento neto del capital autorizado y por suscribir	43,801	-	-	-	-	-	-	-	-	43,801
Apropiación para Reserva Legal	-	-	477	-	-	-	-	(477)	-	-
Apropiación para Reserva Estatutaria	-	-	-	476	-	-	-	(476)	-	-
Apropiación para Reserva Ocasional	-	-	-	-	3,810	-	-	(3,810)	-	-
Traslado a Reservas Técnicas de Sinistros Pendientes	-	-	-	-	(3,810)	-	-	-	-	(3,810)
Primas en colocación de acciones	-	31,198	-	-	-	-	-	-	-	31,198
Instrumentos Financieros a Valor Razonable con cambios en ORI	-	-	-	-	-	(2,303)	-	-	-	(2,303)
Revaluación de activos	-	-	-	-	-	15,635	-	-	-	15,635
Traslado a resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	4,763	(4,763)	-
Ganancia del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	180,572	180,572
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022	479,666	547,036	2,522	2,521	-	23,803	46,656	(271,368)	180,572	1,011,408
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022	479,666	547,036	2,522	2,521	-	23,803	46,656	(271,368)	180,572	1,011,408
Apropiación para Reserva Legal	-	-	18,057	-	-	-	-	(18,057)	-	-
Apropiación para Reserva Estatutaria	-	-	-	18,058	-	-	-	(18,058)	-	-
Apropiación para Reserva Ocasional	-	-	-	-	144,457	-	-	(144,457)	-	-
Traslado a Reservas Técnicas de Sinistros Pendientes	-	-	-	-	(36,114)	-	-	-	-	(36,114)
Utilización de la reserva con cargo a gastos de recursos propios	-	-	-	-	(51,584)	-	-	-	-	(51,584)
Instrumentos Financieros a Valor Razonable con cambios en ORI	-	-	-	-	-	14,269	-	-	-	14,269
Revaluación de activos	-	-	-	-	-	5,606	-	-	-	5,606
Traslado a resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	180,572	(180,572)	-
Ganancia del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	240,668	240,668
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023	\$ 479,666	\$ 547,036	\$ 20,579	\$ 20,579	\$ 56,759	\$ 43,678	\$ 46,656	-\$ 271,368	\$ 240,668	\$ 1,184,263

OLGA REGINA
SANABRIA
AMIN
Firmado digitalmente por OLGA REGINA SANABRIA AMIN Fecha: 2024.03.04 14:39:18 -05'00'

OLGA SANABRIA AMIN
Representante Legal

JUAN PABLO
TRIANA
CHIVATA
Firmado digitalmente por JUAN PABLO TRIANA CHIVATA Fecha: 2024.03.04 12:00:19 -05'00'

JUAN PABLO TRIANA CHIVATA
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 161858 - T

HOLMAN ANDRÉS MOJCA BARÓN
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 158976 - T
Miembro de BDO Audit S.A.S. BIC
(Ver mi informe adjunto)

Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresados en millones de pesos)

	2023	2022
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDAD DE OPERACIÓN		
Recaudo de cartera	1,742,806	1,419,643
Reembolsos de reaseguradores del exterior	6,764	22,599
Intereses recibidos/cobrados	28,172	15,286
Disminución de otros activos y cuentas por cobrar	2,465	3,130
Aumento de otras cuentas por pagar y otros pasivos	79,598	53,200
Ingresos por beneficios económicos BEPS , Rentas Vitalicias y Conmutación pensional	278,569	165,960
Otros Ingresos Operacionales	30,108	14,576
Total Efectivo recibido	2,168,483	1,694,394
Aumento siniestros	984,552	810,105
Aumento comisiones de intermediación	93,683	73,001
Aumento de otros activos y cuentas por cobrar	50,830	41,121
Aumento de otras cuentas por pagar y otros pasivos	60,168	28,085
Giros a reaseguradores del exterior	25,571	24,341
Adquisición seguros y otros	2,177	2,279
Pago a empleados por sueldos y prestaciones sociales, parafiscales	96,707	85,920
Otras contribuciones	1,870	1,368
Contribución a la Superintendencia Financiera de Colombia	1,475	1,312
Contribución a fasecolda	763	534
Pago impuestos	71,565	55,433
Costos de promoción y prevención	259,614	227,104
Contribución al Fondo de Riesgos laborales	14,311	12,974
Incremento Software	5,247	3,831
Incremento procesamiento de información	37,531	31,001
Honorarios diversos	32,343	12,803
Servicio procesamiento de información operadores e instituciones financieras	22,227	19,009
Pagos por otros gastos de operación	49,029	29,488
Total Efectivo Pagado	(1,809,662)	(1,459,709)
TOTAL EFECTIVO NETO OBTENIDO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	358,821	234,685
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Resultado neto Ventas de inversiones (incluye utilidad y pérdida en la venta)	521,064	220,705
Intereses, dividendos, redención y otras inversiones	624,489	516,549
Total Efectivo recibido	1,145,552	737,254
Adquisición y aumento de Inversiones	(1,512,390)	(922,286)
Adiciones propiedades y equipo y mantenidos para la venta	(6,148)	(3,524)
Total Efectivo Pagado	(1,518,538)	(925,810)
TOTAL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES INVERSIÓN	(372,986)	(188,556)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Capitalización	-	43,801
Prima en colocacion de acciones	-	31,199
Total Efectivo recibido	-	75,000
Pagos de arrendamientos por derecho de uso	(4,846)	(4,404)
Intereses pagados pasivos por derecho de uso	(200)	(193)
Total Efectivo usado	(5,046)	(4,597)
TOTAL EFECTIVO NETO RECIBIDO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE FINANCIACION	(5,046)	70,403
Disminucion (aumento)neto de efectivo y equivalentes al efectivo antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(19,212)	116,532
Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	(914)	2,199
Efectivo al comienzo del año	300,432	181,701
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y DE 2022	280,307	300,432

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

 Firmado digitalmente por
 OLGA REGINA SANABRIA AMIN
 Fecha: 2024.03.04 14:39:44
 +05'00'

OLGA SANABRIA AMIN
 Representante Legal

 Firmado digitalmente por
 JUAN PABLO TRIANA CHIVATA
 Fecha: 2024.03.04 12:00:34
 +05'00'

JUAN PABLO TRIANA CHIVATA
 Contador Público
 Tarjeta Profesional No. 161858 - T


HOLMÁN ANDRÉS MOJICA BARÓN
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional No. 158976 - T
 Miembro de BDO Audit S.A.S. BIC
 (Ver mi informe adjunto)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(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 tiene el carácter de entidad descentralizada indirecta del nivel nacional, con personería jurídica, autonomía administrativa y capital independiente, sometida al régimen de empresas industriales y comerciales del Estado de conformidad con el artículo 97 de la Ley 489 de 1998.

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

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

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

Escritura No.	Fecha	Notaria
375	11/02/1956	Tercera
2035	28/05/1963	Tercera
2056	27/05/1967	Cuarta
877	29/07/1971	Doceava
1295	28/10/1971	Doceava
2022	08/11/1974	Doceava
3703	23/11/1978	Dieciocho
116	30/01/1980	Dieciocho
933	30/06/1982	Treinta y una
1795	16/06/1988	Veintitrés
3290	17/10/1989	Veintitrés
1123	11/10/1994	Cincuenta y dos
5027	17/10/1995	Veintitrés
1849	29/05/1997	Cuarenta y cinco
2632	09/06/1998	Veintitrés
0077	14/01/1999	Veintitrés
4409	21/12/1999	Veintitrés
4490	12/12/2000	Cuarenta y dos
1242	18/04/2001	Cuarenta y dos
2118	21/06/2001	Cuarenta y dos
1763	03/05/2004	Dieciocho
6776	25/10/2006	Veinte
42	10/01/2007	Veinte

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

95	17/01/2007	Veinte
1403	12/03/2007	Veinte
1454	09/07/2007	Cuarenta y seis
2313	28/09/2007	Cuarenta y seis
1869	13/05/2008	Dieciocho
3127	24/09/2008	Veintiséis
1240	25/10/2008	Setenta y cuatro
1260	30/10/2008	Setenta y cuatro
1188	08/05/2009	Segunda
669	11/05/2009	Sesenta y Uno
269	11/05/2009	Sesenta y Uno
1103	10/06/2010	Tercera
1548	12/06/2012	Cuarenta y dos
5723	02/10/2015	Trece
2481	20/12/2016	Cuarenta y uno
2613	19/12/2017	Sesenta y seis
1996	15/07/2022	Veinticinco

Al 31 de diciembre de 2023, el capital de la Compañía se encuentra distribuido de la siguiente manera:

	2023	2022
Accionistas	% Part.	% Part.
Grupo Bicentenario	83,59%	83,59%
Ministerio de Hacienda y Crédito Público	9,13%	9,13%
Previsora S.A.	7,25%	7,25%
Otros Accionistas Particulares	0,03%	0,03%
Total	100%	100%

La Dirección General de Participaciones Estatales mediante oficio con radicado de entrada No. Expediente 22940/2022/OFI, informó que el 21 de junio de 2022 se transfirieron mediante endoso las acciones de la Nación – Ministerio de Hacienda y Crédito Público a favor de la sociedad Grupo Bicentenario S.A.S., las cuales correspondían al 91.9938% de participación, lo que implica que Positiva Compañía de Seguros, hace parte de este Grupo Empresarial. Para el mes de septiembre del mismo año 2022, el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, capitalizó la Compañía por valor de \$75.000, logrando una participación del 9.13%.

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.

El decreto 1962 de 2023 “Por el cual se homogeneizan las disposiciones que regulan la gobernanza y los regímenes de las entidades públicas de servicios financieros” ordenó la articulación y centralización de las políticas públicas a través del Grupo Bicentenario S.A.S., lineamientos que serán adoptados por la Compañía de conformidad con los términos establecidos en el mencionado decreto.

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

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

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

De conformidad con lo establecido en el Decreto 1679 de 2016, se establecieron 25 sucursales distribuidas así: 5 sucursales Tipo A coordinadora, 15 sucursales tipo B y 5 sucursales tipo C. Contando con 35 puntos de atención a nivel nacional. Dentro del contenido del mismo decreto se fijó como número de empleados públicos 62 y 693 trabajadores oficiales.

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

- Vida Individual mediante Resolución 5148 del 31 de diciembre de 1991.
- Riesgos Laborales mediante Resolución 3187 de diciembre 28 de 1995.
- Vida Grupo, Accidentes Personales y Exequias mediante Resolución 2161 del 9 de noviembre de 2010.
- Pensiones con Conmutación Pensional, mediante Resolución 1990 del 4 de noviembre de 2011.
- Pensiones Ley 100, mediante Resolución 2031 del 11 de noviembre de 2011.
- Salud mediante Resolución 2129 del 22 de noviembre de 2011.
- Pensiones Voluntarias mediante Resolución 1787 del 1 de noviembre de 2012.
- Desempleo mediante Resolución 1223 del 04 de julio de 2013.
- Beneficios Económicos Periódicos BEPs mediante resolución 2099 del 21 de noviembre de 2014.
- Rentas voluntarias mediante resolución 0092 del 20 de enero de 2022.

(2) Normas Contables Aplicadas

La Compañía prepara sus estados financieros de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009 reglamentada, compilada y actualizada por el Decreto 938 de 2021, Decreto 1611 de 2022, Decreto 1432 de 2020 y anteriores, prepara sus estados financieros de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia - NCIF, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2018.

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

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

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

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

2.1.2 Circular Externa No. 36 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia – Establece que la forma para registrar los bienes en dación de pago o restituidos debe realizarse conforme al Sistema de Administración de Pagos de los Bienes Recibidos en Dación en Pago establecido por la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995). Las políticas contables aplicables se detallan en las Nota 3 “Políticas Contables Significativas”

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

No hubo nuevas normas o enmiendas que sean efectivas para el año 2023.

La Entidad implementó una serie de nuevas normas y modificaciones las cuales son obligatorias y entraron en vigor en Colombia al corte del 2020.

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

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

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

a) El cambio en los pagos del arrendamiento da como resultado una contraprestación revisada por el arrendamiento que es sustancialmente igual o menor que la contraprestación por el arrendamiento inmediatamente anterior al cambio.

b) Cualquier reducción en los pagos de arrendamiento afecta solo los pagos originalmente pagaderos antes del 30 de junio de 2021 (una concesión de arrendamiento cumple esta condición si da lugar a pagos de

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

arrendamiento reducidos antes del 30 de junio de 2021 y mayores pagos de arrendamiento que se extienden más allá del 30 de junio de 2021); y

c) No hay ningún cambio sustancial en otros términos y condiciones del arrendamiento.

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

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

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

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

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

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

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

2.2.4 Las nuevas normas y modificaciones las cuales son obligatorias y entran en vigor en Colombia a partir del 01 de enero de 2024.

Modificaciones a la IAS 1 y a las declaraciones de prácticas 2 de IFRS - Revelación de las políticas contables

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

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

Las enmiendas cambian los requerimientos a la IAS 1 con respecto a la revelación de las políticas contables. La modificación reemplaza los términos “políticas contables significativas” con “información de las políticas contables materiales”. La información de las políticas contables son materiales cuando se considera que, en conjunto con otra información incluida en los estados financieros de una entidad, pueden influir en la toma de decisiones de los usuarios primarios de los estados financieros de uso general y que son hechos en la base a dichos estados financieros.

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

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

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

Modificaciones a la IAS 8 Definición de las estimaciones contables.

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

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

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

Las modificaciones estarán vigentes por los periodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2024, con opción a aplicación anticipada.

2.3 Bases de preparación

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

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

i. Costo histórico

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

ii. Valor razonable

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

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

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

Negocio en Marcha

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

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

La Compañía en el 2023 mantiene la solidez financiera y la liquidez necesaria para atender las necesidades propias del negocio, de cara a los clientes y asegurados. Optimizando los recursos y continuando con las estrategias y directrices ordenadas por la Junta Directiva.

2.4 Moneda funcional y de presentación

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

2.5 Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

- **Reservas Técnicas de Seguros**

Las estimaciones y juicios utilizados para el cálculo de las reservas técnicas de seguros son revisados de forma periódica por profesionales expertos propios de Positiva Compañía de Seguros, el Actuario Responsable (en cumplimiento de la CE 022 de 2015) y la Oficina de Control Interno (en cumplimiento de la orden administrativa 2017030785 de la Superintendencia Financiera de Colombia). Algunas de ellas están

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

basadas en la experiencia histórica y en otros factores que hayan podido considerarse más razonables en cada momento, especialmente las definiciones establecidas en el Decreto 2973 de 2013 y demás normas reglamentarias que sustituyan o adicionen.

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

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

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

El cálculo del importe recuperable es extremadamente sensible a cualquier cambio en la tasa utilizada para el descuento de los flujos de efectivo, como así también a los ingresos de fondos futuros esperados, y a la tasa de crecimiento a largo plazo utilizada en la extrapolación. Estas estimaciones son más significativas para la plusvalía reconocida por la aseguradora. Los supuestos claves utilizados para determinar el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo (Riesgos Laborales), incluyendo un análisis de sensibilidad, se revelan y explican en mayor detalle en la Nota 39 – Deterioro del valor de los activos no financieros.

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

La Compañía registra sus propiedades de inversión por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable se reconocen en el estado del resultado. Por otra parte, los terrenos y edificios de propiedad, y equipo se miden por sus importes revaluados y los cambios en revaluación se reconocen en el otro resultado integral. La Compañía ha contratado un especialista independiente experto en valuaciones para determinar los valores razonables de las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2023.

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

- **Vida útil de propiedad y equipo**

Como se describe en el literal g de la nota 3, la Compañía revisa la vida útil estimada de los bienes inmuebles al final de cada período, para los bienes muebles y enseres únicamente cuando se realiza revaluación a dichos grupos.

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

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

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

- **Impuestos**

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

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

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

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

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Compañía estimó que las partidas del impuesto diferido activo no serían recuperables en función a los estimados de ganancias gravables futuras, razón por la cual no registró el impuesto diferido activo. El valor del impuesto sobre la renta representa el gasto por impuesto sobre la renta y el valor del impuesto diferido, causado con fecha corte a diciembre 31 de 2023 y 2022.

- **Reaseguro**

El reaseguro es una relación contractual entre una Compañía de seguros y una Compañía reaseguradora, en la cual la primera transfiere total o parcialmente los riesgos que asume con tomadores y/o asegurados con el fin de reducir las posibles pérdidas en riesgos específicos, brindar mayor protección ante catástrofes, estabilizar resultados entre otros.

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

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

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

dando origen así las obligaciones contractuales de pagar el (los) instalamentos y recobrar los siniestros que afecten dichos contratos de Reaseguro.

En consecuencia:

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

El efecto en el estado de resultados por las operaciones de reaseguro durante el período en análisis, se resumen en la Nota 26 - Resultado Actividades de Seguros.

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

- **Activos por reaseguros**

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

(3) Resumen de las Principales Políticas Contables

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

a) Contratos de seguro

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

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

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

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

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

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

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

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

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

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El reconocimiento inicial del efectivo y equivalentes de efectivo corresponde al valor razonable de la contrapartida.

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

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

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

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

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

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

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

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

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

El efectivo restringido surge de una decisión de gestión para asignar fondos a una causa, por ejemplo, una obligación legal, como una ley o una orden judicial, o en base a los requisitos contractuales. Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía posee efectivo restringido por órdenes judiciales el cual se detalla en la Nota 5 – Efectivo y equivalentes al efectivo.

c) Instrumentos Financieros Activos

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

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

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

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

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

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

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

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

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

Clasificación	Plazo	Características	Valoración	Contabilización

Provisiones o Pérdidas por Calificación de Riesgo Crediticio

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

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

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

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

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

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

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

Lo anterior, de acuerdo con lo establecido en la Circular Básica Contable y Financiera capítulo I numeral 8. Deterioro (provisiones) o pérdidas por calificación de riesgo de emisor, y aprobado por la Junta Directiva de Positiva Compañía de Seguros S.A.

d) Deterioro de Primas por Recaudar

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Compañía constituyó con cargo al estado de resultados un deterioro sobre las primas pendientes de recaudo, considerando las siguientes situaciones:

Para Riesgos Laborales:

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

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

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

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

treinta (30) días comunes 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, los cuales tienen una reserva que permite cruzar la cartera pendiente y no efectuar cancelación de la póliza. En relación con los planes temporales, la Compañía efectúa las cancelaciones a las pólizas después de un (1) mes de no pago.
- No se reconocerá como deterioro las pólizas en las que celebran acuerdos directamente con clientes los cuales pueden exceder de los 75 días para el pago.

e) Deterioro para Otras Cuentas por Cobrar

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

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

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

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

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

f) Comisiones de intermediación

De acuerdo con lo establecido en la Ley 1562 de 2012, Positiva Compañía de Seguros S.A., estableció que los pagos de las comisiones de intermediación del ramo de riesgos laborales provienen del portafolio de recursos propios de la Compañía, los cuales 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 Riesgos Laborales, como de recursos de recaudo de los ramos de vida, para atender los pagos de comisiones de estos, que permite separar los recursos que respaldan las reservas técnicas, de aquellos que son de libre disposición por parte de la Compañía.

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

En la Nota 36 – Otros Gastos, se revela detalladamente el manejo y el monto de las comisiones de intermediación del ramo de Riesgos Laborales.

g) Propiedades y equipo

Reconocimiento y medición

Las partidas de propiedad y equipo son reconocidas e ingresadas en SAP al costo de adquisición del activo más el IVA.

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

Positiva Compañía de Seguros S.A., medirá posterior al reconocimiento, los bienes inmuebles (terrenos y edificios), Muebles y Enseres, equipos de Cómputo y vehículos, bajo el modelo de revaluación, a su valor razonable, es decir el precio que sería recibido por vender el activo en una transición ordenada entre participantes del mercado a una fecha determinada.

Costos posteriores

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

Depreciación

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

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

Los rangos de vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

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

Reclasificación a propiedades de inversión

Cuando el uso de una propiedad cambia de ocupada por el dueño a propiedades de inversión, esta se valoriza al valor razonable y se reclasifica a propiedad de inversión. Cualquier aumento en el importe en

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

libros se reconoce en resultados en la medida que tal aumento sea la reversión de una pérdida por deterioro del valor, previamente reconocida para esa propiedad. Cualquier remanente del aumento se reconocerá en otros resultados integrales e incrementa el superávit de revaluación dentro del patrimonio. Cualquier pérdida se reconoce en otro resultado integral y se presenta en el superávit de revaluación en el patrimonio en la medida que en el superávit de revaluación se incluya un monto en relación con la propiedad específica, y cualquier pérdida remanente se reconoce directamente en resultados.

h) Propiedades de inversión

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

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

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

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

i) Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

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

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

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

Para los bienes inmuebles y en donde no se tengan modelos aprobados por la Superintendencia Financiera, como es el caso de Positiva, se debe constituir una provisión equivalente al 30% del costo de adquisición del bien durante el primer año de recibido, la cual debe incrementarse en alícuotas mensuales dentro del

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

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 esta.

j) Activos intangibles

Plusvalía o crédito mercantil

La plusvalía o crédito mercantil que surge como parte de la operación de la cesión de activos, pasivos y contratos del Instituto de Seguro Social a La Previsora Vida S.A., Compañía de Seguros (hoy Positiva Compañía de Seguros S.A.) hace parte de los activos intangibles de la aseguradora. Respecto de dicha adquisición, la plusvalía o crédito mercantil se reconoce sobre la base del costo atribuido, que representa el monto registrado bajo los PCGA anteriores en el momento de la aplicación de la NIIF 1 (ver Nota 15 – Activos Intangibles).

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

Otros activos intangibles

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

Amortización

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

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

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

Intangibles	Vida Útil estimada
Plusvalía o crédito mercantil	Indefinida
Licencias y Software	3 años

k) Deterioro de activos no financieros

Propiedad, equipo y activos intangibles

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

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

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

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

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

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

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

I) Arrendamientos

Al inicio de un contrato, la Compañía evaluará si el contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación.

Para evaluar si un contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo, la Compañía evaluará si, a lo largo de todo el periodo de uso, el cliente tiene:

- (a) El derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo identificado; y
- (b) El derecho a decidir el uso del activo identificado.

Si la Compañía como arrendataria tiene el derecho de controlar el uso de un activo identificado durante solo una parte del plazo del contrato, dicho contrato contiene un arrendamiento por esa parte del plazo.

La Compañía evaluará si un contrato contiene un arrendamiento para cada componente potencial del arrendamiento separado. La Compañía evaluará nuevamente si un contrato es, o contiene, un arrendamiento solo si cambian los términos y condiciones del contrato.

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

Reconocimiento

En la fecha de comienzo, la Compañía como arrendatario reconocerá un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento.

Exenciones al reconocimiento

La Compañía puede optar por no aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición a:

- (a) Arrendamientos a corto plazo; y
- (b) Arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor

Si la Compañía opta por no aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de los arrendamientos relacionados anteriormente, la Compañía reconocerá los pagos por arrendamiento asociados con los arrendamientos como un gasto de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento, o según otra base sistemática. La Compañía aplicará otra base sistemática si aquella es más representativa del patrón de beneficios de la Compañía.

La Compañía evaluará el valor de un activo subyacente sobre la base del valor del activo cuando es nuevo, independientemente de la duración del activo que está siendo arrendado.

La evaluación de si un activo subyacente es de bajo valor se realiza en términos absolutos. Los arrendamientos de activos de bajo valor cumplen los requisitos del tratamiento contable del párrafo anterior independientemente de si esos arrendamientos son significativos para la Compañía

"La NIIF 16 introduce un modelo de contabilización de los arrendamientos único y requiere que un arrendatario reconozca los activos y pasivos de todos los arrendamientos con una duración superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. Se requiere que un arrendatario reconozca un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo arrendado subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación para hacer pagos por arrendamiento."

Medición inicial

Medición inicial del activo por derecho de uso

En la fecha de comienzo, la Compañía medirá un activo por derecho de uso al costo.

El costo del activo por derecho de uso comprende:

- (a) El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento;
- (b) Los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos;
- (c) Los costos directos iniciales incurridos por la Compañía; y
- (d) Una estimación de los costos a incurrir por la Compañía al dismantelar y eliminar el activo subyacente, restaurar el lugar en el que se localiza o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento. La Compañía podría incurrir en obligaciones a consecuencia de esos costos ya sea en la fecha de comienzo o como una consecuencia de haber usado el activo subyacente durante un periodo concreto.

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

Reconocerá los costos descritos en el literal (d) como parte del costo del activo por derecho de uso cuando incurre en una obligación a consecuencia esos costos. Las obligaciones por estos costos contabilizados aplicando NIIF 16 se reconocerán y medirán aplicando la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes.

Medición inicial del pasivo por arrendamiento

En la fecha de comienzo, la Compañía medirá el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha. Los pagos por arrendamiento se descontarán usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esa tasa pudiera determinarse fácilmente. Si esa tasa no puede determinarse fácilmente, utilizará la tasa incremental por préstamos de la Compañía.

En la fecha de comienzo, los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden los pagos siguientes por el derecho a usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento que no se paguen en la fecha de comienzo:

- (a) Pagos fijos (incluyendo los pagos en especie fijos), menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar;
- (b) pagos por arrendamiento variables, que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de comienzo, que incluyen, por ejemplo, pagos vinculados al índice de precios al consumidor, precios vinculados a una tasa de interés de referencia (tal como la LIBOR) o pagos que varían para reflejar cambios en los precios de alquiler del mercado;
- (c) importes que espera pagar la Compañía como garantías de valor residual;
- (d) el precio de ejercicio de una opción de compra si la Compañía como arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción (evaluada considerando los factores correspondientes relacionados en los ejemplos); y
- (e) pagos de penalizaciones por terminar el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que la Compañía ejercerá una opción para terminar el arrendamiento.

Medición posterior

Medición posterior del activo por derecho de uso

Después de la fecha de comienzo, la Compañía medirá su activo por derecho de uso aplicando el modelo del costo, a menos que aplique otros modelos de medición (modelo del valor razonable de la NIC 40 Propiedades de Inversión y el modelo de revaluación de la NIC 16).

La Compañía determinó que para la medición posterior utilizará el modelo del Costo. A continuación, se detalla la medición de acuerdo con la elección tomada de acuerdo con el tipo de activo subyacente.

Modelo del Costo

Para aplicar un modelo del costo, la Compañía medirá un activo por derecho de uso al costo:

- (a) Menos la depreciación y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor; y
- (b) Ajustado por cualquier nueva medición del pasivo por arrendamiento midiendo nuevamente el importe en libros.

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

La Compañía aplicará los requerimientos de la depreciación de la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo al depreciar el activo por derecho de uso, si el arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente al arrendatario al fin del plazo del arrendamiento o si el costo del activo por derecho de uso refleja que la Compañía ejercerá una opción de compra, la Compañía depreciará el activo por derecho de uso desde la fecha de comienzo del mismo hasta el final de la vida útil del activo subyacente. En otro caso, la Compañía depreciará el activo por derecho de uso desde la fecha de comienzo hasta el final de la vida útil del activo cuyo derecho de uso tiene o hasta el final del plazo del arrendamiento, lo que tenga lugar primero.

La Compañía aplicará la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos para determinar si el activo por derecho de uso presenta deterioro de valor y contabilizar las pérdidas por deterioro de valor identificadas. Tras el reconocimiento de una pérdida por deterioro del valor, los cargos de amortización futura correspondientes al activo por derecho de uso se ajustan para reflejar el importe en libros ajustado.

Medición posterior del pasivo por arrendamiento

Después de la fecha de comienzo, la Compañía medirá un pasivo por arrendamiento:

- (a) Incrementando el importe en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento;
- (b) Reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos por arrendamiento realizados; y
- (c) Midiendo nuevamente el importe en libros para reflejar las nuevas mediciones o modificaciones del arrendamiento especificadas en la nueva evaluación del pasivo por arrendamiento, y también para reflejar los pagos por arrendamiento fijos en esencia que hayan sido revisados.

El interés de un pasivo por arrendamiento en cada periodo durante el plazo del arrendamiento será el importe que produce una tasa periódica constante de interés sobre el saldo restante del pasivo por arrendamiento.

Después de la fecha de comienzo, la Compañía reconocerá en el resultado del periodo, a menos que los costos se incluyan, en función de otras Normas aplicables, en el importe en libros de otro activo:

- (a) El interés sobre el pasivo por arrendamiento; y

Los pagos por arrendamiento variables no incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento en el periodo en el que ocurre el suceso o condición que da lugar a esos pagos.

CONTABILIZACIÓN DEL ARRENDADOR

Clasificación de los arrendamientos

La Compañía como arrendadora clasificará cada uno de sus arrendamientos como un arrendamiento operativo o un arrendamiento financiero.

Un arrendamiento se clasificará como financiero cuando transfiera sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo subyacente. Un arrendamiento se clasificará como operativo si no transfiera sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo subyacente.

m) Reservas Técnicas

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

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

Es así como se sometió a consideración de la Superintendencia Financiera de Colombia -SFC en junio de 2014, para la implementación de un Plan de Adecuación por \$186.681 en la Reserva de Siniestros Ocurridos No Avisados, el cual fue aprobado en diciembre 31 de 2015, mediante Oficio 20144057065-009. Posteriormente, el 20 junio de 2016, se sometió a consideración de la SFC un Plan de Adecuación que involucra todas las Reservas de Siniestros Pendientes, dando alcance el 30 de junio de 2018, con la presentación del Plan Financiero que garantiza la solvencia de Positiva en el corto, mediano y largo plazo e incorpora el plan de adecuación de reservas técnicas.

Mediante oficio 2017030785-091 de 3 de agosto de 2018, la SFC aprobó el plan de ajuste para la reserva de siniestros pendientes del ramo de riesgos laborales. (Ver nota 44 – Plan de ajuste)

De riesgos en curso

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

Matemática

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

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

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

Reserva de siniestros Pendientes

- **Reserva de siniestros avisados:**

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Para la estimación de esta reserva, se deberán seleccionar metodologías que tengan en cuenta el comportamiento de los siniestros o métodos validados técnicamente con suficiente desarrollo tanto teórico como prácticos, en donde se determinan los factores de desarrollo con los que se estima los siniestros que ya ocurrieron pero que no han sido avisados.

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

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

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

Desviación de Siniestralidad

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

Reserva Especial

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

Prueba de adecuación de pasivos

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

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

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

- **Tablas de Mortalidad:**

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

- **Interés Técnico:**

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

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

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

- **Inflación:**

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

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

- **Deslizamiento de Salario Mínimo:**

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

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

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

A partir de los análisis, pruebas y sensibilidades, considerando las variables antes mencionadas, se determinarán posibles porcentajes de ajuste y estimaciones cuantitativas para las correspondientes reservas, en cuyo caso Positiva, teniendo en cuenta las reglamentaciones, directrices vigentes en cada escenario y momento del tiempo, tomará las decisiones a que haya lugar. Se hace énfasis en que, conforme

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

a la normatividad vigente a la fecha, tanto los cálculos internos como los externos adelantados por terceros expertos, establecen la suficiencia de las reservas matemáticas constituidas y contabilizadas a la fecha.

Activos por reaseguro

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

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

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

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

n) Provisiones

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

Multas, sanciones y litigios

El saldo de la provisión para litigios cubre demandas interpuestas contra la Compañía por parte de determinados empleados y clientes. Se espera que las demandas sean resueltas durante el ejercicio 2023.

Comisiones de intermediación

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

Pasivos contingentes

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

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

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

Activos contingentes

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

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

o) Beneficios a empleados

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

A corto plazo

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

Por terminación del contrato

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

p) Impuestos

El **activo por impuesto diferido** reconoce todas las pérdidas impositivas no utilizadas en la medida que sea probable que exista una ganancia fiscal futura contra, la cual puede ser compensada por la Compañía.

La determinación del importe de los activos por impuesto diferido requiere de un nivel significativo de juicio por parte de la Gerencia, en relación con la oportunidad y el nivel de la ganancia futura a alcanzar, así como de estrategias de planeación fiscal. Dichos activos se reconocen cuando sea probable que la entidad disponga de ganancias fiscales en un futuro, para realizar el activo por impuestos diferidos.

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

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

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

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

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

Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

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

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

Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

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

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

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

Medición

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

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

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

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

Compensación y clasificación

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

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

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

Impuesto diferido en Riesgos Laborales

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

Artículo 31: "Destinación específica de los recursos del Sistema. En desarrollo de lo dispuesto por el inciso 5º del artículo 48 de la Constitución Política, los recursos del sistema de seguridad social en riesgos laborales incluyendo las cotizaciones pagadas de reservas técnicas, y las reservas matemáticas constituidas para el pago de pensiones del sistema, así como sus rendimientos financieros, siempre que estos estén destinados a respaldar financieramente las prestaciones del sistema general de Riesgos Laborales, no podrán ser gravados con impuestos tasa o contribuciones del orden nacional o a favor de entidades Territoriales".

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

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

q) Ingresos

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

Primas Emitidas

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

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

Venta de bienes

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

Por arrendamientos

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

Financieros

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

r) Mediciones del valor razonable

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

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o que la Compañía pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada, entre participantes del mercado en la fecha

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

correspondiente de medición. La Compañía utiliza las técnicas de valoración por enfoque de mercado, enfoque de costos o enfoque de ingresos dependiendo del tipo de activo, para estimar el valor razonable de los activos en la fecha de presentación de los estados financieros.

s) Partes Relacionadas

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

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

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

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

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

t) Moneda extranjera

Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

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

IFRS 17	<i>Contratos de Seguro</i>
IFRS 10 e IAS 28 (modificaciones)	<i>Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto</i>
Modificaciones a IAS 1	<i>Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.</i>

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

Enmiendas a NIC 1 y Documento de Práctica N°2	“Información a Revelar sobre Políticas Contables” y “Realización de juicios de materialidad”
Modificaciones a IFRS 3	Referencias al marco conceptual
Enmiendas a NIC 8	“Definición de Estimaciones Contables”
Enmiendas a NIC 12	“Impuesto Diferido relacionado con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única” y Reforma fiscal internacional - Normas modelo del segundo pilar”

IFRS 17 Contratos de Seguro

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

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

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

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

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

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

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

Las modificaciones a la IFRS 10 y la IAS 28 tratan con situaciones donde hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las modificaciones establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de participación, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora sólo en la

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

medida en que la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o empresa conjunta. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación de las inversiones retenidas en cualquier antigua subsidiaria (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de capital) al valor razonable, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora anterior, sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

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

Modificaciones a IAS 1 Clasificación de Pasivos como Circulante y No-circulante

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

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

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

Enmiendas a NIC 1 y Documento de Práctica N°2

El 12 de febrero de 2021, como etapa final a sus mejoras en el ámbito de la materialidad, el IASB emitió enmiendas de alcance limitado a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros y al Documento de Práctica de las NIIF N°2 Realización de Juicios sobre Materialidad o Importancia Relativa, con el objetivo de ayudar a las compañías a mejorar las revelaciones de políticas contables, para que proporcionen información más útil a los inversores y otros usuarios principales de los estados financieros.

Las modificaciones pretenden que la información sobre políticas contables sea más informativa, sustituyendo el requisito de revelar "políticas contables significativas" por "información material sobre políticas contables". Las modificaciones también proporcionan orientación sobre las circunstancias en las que es probable que la información sobre políticas contables se considere significativa y, por tanto, deba revelarse.

Estas modificaciones no afectan a la valoración ni a la presentación de ninguna partida de los estados financieros, pero sí a la divulgación de las políticas contables.

Estas enmiendas son aplicables para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023. No obstante, el decreto 1611 del 5 de agosto de 2022 emitido por el Ministerio de Industria y Turismo de la República de Colombia, estableció que "Una entidad aplicará las modificaciones a la NIC 1 en los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024 (fecha de aplicación en Colombia). Se permite su aplicación anticipada.

(Continúa)

51
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

Modificaciones a IFRS 3 - Referencia al Marco Conceptual

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

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

Modificaciones Anuales a las normas IFRS 2018-2020

Las Modificaciones Anuales incluyen la modificación a cuatro normas.

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

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

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

IFRS 9 Instrumentos Financieros

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

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

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

IFRS 16 Arrendamientos

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

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

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

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

Enmiendas a NIC 8 “Definición de Estimaciones Contables”

El 12 de febrero de 2021, el IASB emitió enmiendas de alcance limitado a la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, con el fin de aclarar cómo deben distinguir las empresas entre cambios en las políticas contables y cambios en las estimaciones contables, y de esta manera reducir la diversidad en la práctica.

Las modificaciones de la NIC 8, que añaden la definición de estimaciones contables, aclaran que los efectos de un cambio en una técnica de medición o de valoración, son cambios en las estimaciones contables, a menos que se deriven de la corrección de errores de ejercicios anteriores. Estas modificaciones aclaran la forma en que las entidades distinguen entre cambios en las estimaciones contables, cambios en la política contable y errores de ejercicios anteriores.

Dicha distinción es importante porque los cambios en las estimaciones contables se aplican prospectivamente solo a transacciones futuras y otros eventos futuros, pero los cambios en las políticas contables generalmente también se aplican retrospectivamente a transacciones pasadas y otros eventos pasados.

Estas enmiendas son aplicables a períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2023, No obstante, el decreto 1611 del 5 de agosto de 2022 emitido por el Ministerio de Industria y Turismo de la República de Colombia, estableció que “Una entidad aplicará las modificaciones a la NIC 8 en los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024 (fecha de aplicación en Colombia). Se permite su aplicación anticipada. Una entidad aplicará las modificaciones a cambios en estimaciones contables y a cambios en políticas contables que tengan lugar a partir del inicio del primer ejercicio anual en que se utilicen las modificaciones” y en caso de aplicación anticipada, revelará este hecho.

(5) Efectivo y equivalentes de efectivo

La composición del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	31-dic-23	31-dic-22
Efectivo en caja	89	89
Bancos nacionales	277.837	289.281
Bancos del exterior	2.381	11.062
Totales	280.307	300.432

La disminución en el efectivo obedece principalmente a los traslados realizados de excedentes de liquidez al portafolio de inversiones durante el año 2022, los cuales fueron por un valor de \$244.000 y comparado con el año 2023 por valor de \$421.000, con un incremento del 72.5% para el 2023 comparado con el 2022.

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

En 2023 se recibió recaudo anticipado de aportes del orden de \$45.181 millones que se esperaban recibir en el mes de enero de 2024, situación que se presenta en esta época del año debido al cierre del año fiscal en las empresas que anticipan el pago de los aportes de seguridad social.

Al 31 de diciembre de 2023 existe efectivo restringido en cuentas de tesorería por embargos judiciales, relacionado a continuación:

Entidad Bancaria	Número de cuenta	Tipo de Cuenta	Corte al 31 de diciembre 2023
Banco AV Villas	59013334	Ahorros	5
Banco BBVA	309008886	Corriente	122
Banco BBVA	309015782	Corriente	7
Banco de Bogotá	040-21182-3	Corriente	1.018
Banco Colpatría	122169889	Ahorros	508
Banco Davivienda	1081061559	Corriente	9
Banco Davivienda	482800002404	Ahorros	24
Banco de Occidente	200124907	Corriente	408
Banco de Occidente	235063492	Corriente	382
Bancolombia	30471004550	Ahorros	131
Bancolombia	30478132252	Corriente	705
Bancolombia	30452273267	Corriente	125
Valores Bancolombia	2223-002005213	FIC	52
Total general			3.496

(6) Activos Financieros

El siguiente es el detalle del total de las inversiones registradas al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Corrientes

	31-dic-23	31-dic-22
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - Instrumentos Representativos de Deuda (a)	257.988	236.186
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - Instrumentos de Patrimonio (a)	118.025	66.322
Total Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	376.013	302.508
Inversiones a Valor Razonable Con Cambios en el ORI - Instrumentos Representativos de Deuda (b)	109.823	94.867
Total Corrientes	485.836	397.375

No Corrientes

Inversiones a costo amortizado (c)	6.015.039	4.899.654
------------------------------------	-----------	-----------

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

Deterioro inversiones a costo amortizado (c)	(4.709)	-
Total No Corrientes	6.010.330	4.899.654
Total Activos Financieros	6.496.166	5.297.029

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

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

	31-dic-23	31-dic-22
Instrumentos representativos de deuda		
Títulos de tesorería - TES	69.146	79.891
Otros emisores nacionales	188.842	156.295
Total	257.988	236.186
Instrumentos de patrimonio		
Emisores nacionales	118.025	66.322
Total	118.025	66.322
Total Inversiones Corrientes	376.013	302.508

En lo corrido del 2023, se observó volatilidad en el mercado financiero local debido en parte a los altos niveles de inflación y las tasas de interés no registradas hace más de dos décadas, situación que ocasionó altas tasas de rentabilidad en diferentes activos de renta fija; ante este escenario, se tomó la decisión de incrementar las inversiones clasificadas como *Inversiones a Valor Razonable con cambios en resultados* en un 24,30%, equivalente a un aumento en el valor de mercado de estas inversiones en \$73.505.

Adicionalmente, las inversiones a valor razonable con cambios en resultados - Instrumentos de Patrimonio, presentaron un incremento del 77,96%, en línea con el incremento en la participación de activos alternativos en el portafolio, así mismo, se atendieron compromisos de inversión adquiridos con los Fondos de Capital Privado, por valor de \$43.856.

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

	31-dic-23	31-dic-22
Otros emisores nacionales	109.823	94.867
Total	109.823	94.867

El incremento del 15,77%, equivalente a \$14.956 en el valor de mercado de las Inversiones a Valor Razonable con cambios en el ORI, es producto de la valorización de estos activos financieros experimentada en el año 2023, en línea con la valorización de la deuda pública colombiana; como referencia, los TES Tasa Fija con vencimiento a 10 años se valorizaron 330 pb durante el año.

c) Activos Financieros – Inversiones a Costo Amortizado

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

	31-dic-23	31-dic-22
Inversiones a costo amortizado		
Títulos de tesorería - TES	3.074.222	2.322.483
Otros Títulos emitidos por el Gobierno Nacional	9.813	11.323
Otros emisores nacionales	2.931.004	2.565.848
Deterioro inversiones a costo amortizado	(4.709)	-
Total	6.010.330	4.899.654

Los activos financieros clasificados como Inversiones a Costo Amortizado presentaron un aumento del 22,76% equivalente a \$1.11 billones, lo anterior sustentado en la realización de la estrategia de inversión planteada durante el año 2023, consistente en tomar posiciones en activos financieros con plazos y tasas de rentabilidad acordes a la política vigente de inversión aprobada por la Junta Directiva, ante lo anterior se buscan dos objetivos principales; 1) el adecuado calce y cubrimiento de las reservas técnicas de la Compañía y, 2) estabilizar los retornos actuales y futuros del portafolio de inversiones.

Por otra parte, en septiembre de 2023, se registró el deterioro originado por la rebaja de calificación crediticia (riesgo de crédito) al emisor UNE-EPM Telecomunicaciones por varias entidades calificadoras, la cual al cierre del año se encontraba en BB+, razón por la que atendiendo lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia en la Circular Básica y Financiera 100 del 1995, numeral 8. deterioro (provisiones) o pérdidas por calificación de riesgo de emisor, se provisionó un valor equivalente a \$4.709 sobre la posición con que se cuenta en el portafolio.

El total de las inversiones cumplen con lo establecido en el Decreto 2953 del 2010, expedido por el Gobierno Nacional e incorporado en el Título 3 del Libro 31 de la parte 2 del Decreto 2555 de 2010, en cuanto a los valores que la norma en mención considera admisibles para cubrir las reservas técnicas de la Compañía.

Con corte al 31 de diciembre de 2023, el portafolio cuenta con medidas de embargo en el depósito centralizado de valores de Colombia DECEVAL por un valor que asciende a \$1.039 millones, valor que es descontado de los activos admisibles para el cubrimiento de las reservas técnicas de la Compañía.

Información cualitativa (No auditado):

a) Entorno

El 2023 fue un año retador en materia económica, el inicio de año estuvo marcado por los temores de recesión global, una alta inflación a nivel mundial y conflictos geopolíticos que pronosticaban bajos niveles de crecimiento.

El temor a dicha recesión global, derivado de las altas tasas de interés que mantuvieron los bancos centrales de las principales economías, se fue disipando a medida que transcurría el año y convirtiéndose en un periodo de crecimiento económico lento pero resiliente.

Por su parte, la inflación jugó un papel fundamental, inició el año con expectativas de convergencia acelerada hacia los niveles objetivo; sin embargo, al cierre del año 2023, esta, convergencia no tuvo la rapidez que esperaban los analistas, debido a las diferentes presiones alcistas que se han evidenciado especialmente sobre los precios de la energía y los alimentos.

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

Como consecuencia, la Reserva Federal de los Estados Unidos (FED) optó por seguir aumentando sus tasas de interés hasta alcanzar niveles históricamente altos, hecho que tuvo un fuerte impacto sobre los mercados financieros a nivel global, debido a que estos incrementos se trasladaron a los títulos de deuda pública tanto en países desarrollados como emergentes.

Colombia no ha sido ajena a todos estos factores, en marzo de 2023 alcanzamos una inflación máxima del 13,34%, con el pasar de los meses se evidenció una reducción lenta en los niveles de precios, en consecuencia, la inflación cerró el año en el 9,28%. Por otro lado, el Banco de la República persistió en su postura contractiva, a pesar de esto, cerró el año con un cambio de ciclo monetario recortando su tasa de intervención al 13,00%. En línea con esta situación, se observaron indicadores líderes mostrando señales de desaceleración económica, entretanto el PIB cayó fuertemente frente a años anteriores, demostrando la debilidad de sectores clave como la industria, el comercio y la construcción.

a) Mercado de renta variable

El mercado de acciones colombianas ha enfrentado dos años difíciles en sus volúmenes de negociación, principalmente por eventos corporativos como las Ofertas Públicas de Adquisición (OPAs), los movimientos de los portafolios de los inversionistas extranjeros y la baja liquidez. El desempeño del índice MSCI COLCAP se vio afectado por estos fundamentales del mercado lo cual se tradujo en una rentabilidad negativa del 7% en el año 2023.

b) Mercado de renta fija

Durante el 2023, la deuda pública colombiana registró valorizaciones a lo largo de la curva, especialmente en los nodos de mediano y largo plazo, con relación a los niveles de cierre de la curva de rendimientos del 2022; a pesar de que, entre enero y octubre, el Banco de la República aumentó su tasa de política monetaria en 50 puntos básicos, alcanzando un máximo del 13.25%, cerrando el año en una tasa de referencia del 13%.

Entre las razones que motivaron las mencionadas valorizaciones, se encuentran las expectativas del mercado ante menores inflaciones que motiven al Banco de la República a continuar reduciendo la tasa de intervención durante el 2024, y los movimientos en la tenencia de la deuda pública, donde los mayores compradores de TES en lo corrido del año fueron los Fondos de Pensiones y Cesantías con \$33,8 Billones, seguidos por las Compañías de Seguros con un total de \$14,6 Billones y la Fiducia pública con compras por \$4,6 Billones.

Composición del Portafolio de Instrumentos Financieros

A continuación, se relaciona la composición del portafolio de instrumentos financieros de Positiva Compañía de Seguros S.A., con corte al 31 de diciembre de 2023 y comparado con el mismo corte del 2022, detallado por: tipo de moneda, tasa de referencia y por plazos al vencimiento:

Composición de Portafolio por Tipo de moneda

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

Moneda	2023	2022	Var %
COP	4.542.422	3.528.052	28,75%
UVR	1.958.453	1.768.977	10,71%
Deterioro	-4.709	0	>100,00%
Total	6.496.166	5.297.029	22,64%

Cifras en millones
Variación porcentual respecto al 31 de diciembre de 2022.

Del total de las inversiones que componen el portafolio, el 70% están denominadas en pesos y el 30% corresponde a títulos expresados en Unidades de Valor Real (UVR). Las inversiones en pesos tuvieron un incremento en su valor de mercado de \$1.01 billones (variación anual del 28,75%) y las inversiones expresadas en UVR aumentaron en \$189.475 (variación anual del 10,71%), lo anterior, explicado principalmente por la compra en títulos de deuda pública y deuda privada en tasa fija, con tasas de rentabilidad y plazos acordes a la política de inversión aprobada por la alta dirección de la Compañía.

Composición de Portafolio por Tasa de Referencia

Tasa de Referencia	2023	2022	Var %
IPC	2.391.958	2.296.081	4,18%
Tasa Fija	2.018.983	1.135.695	77,78%
UVR	1.958.453	1.768.977	10,71%
Fondos Inmobiliarios	100.234	59.032	69,80%
IBR	13.456	29.953	-55,08%
Unidades FIC (Fondo Inversión Colectiva)	10.157	701	>100,00%
Renta Variable (Acciones)	7.634	6.590	15,84%
Deterioro	-4.709	0	>100,00%
Total	6.496.166	5.297.029	22,64%

Cifras en millones
Variación porcentual respecto al 31 de diciembre de 2022.

La naturaleza del pasivo respaldado por las reservas técnicas de la Compañía explica la posición en activos financieros que siguen el comportamiento de la inflación dentro del portafolio, los cuales, entre los indexados a IPC y denominados en UVR ponderan el 66,97% del total del portafolio.

Otro factor que explica la variación en la posición del portafolio indexada al IPC es la solicitud y autorización por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia para efectuar una reclasificación de inversiones de la categoría “al vencimiento” a inversiones “negociables” por un valor nominal de \$231.500, dicha solicitud sustentada en tres pilares fundamentales: 1) disminución del riesgo de reinversión, 2) reducir la brecha entre las duraciones de los títulos del portafolio y las reservas técnicas, y 3) reducir la sensibilidad del portafolio al indicador IPC dadas las expectativas de una menor inflación a futuro. A raíz de esta autorización durante 2023 se reclasificaron títulos en IPC por un valor nominal de \$114.000.

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

Continuando con las variaciones por tasa de referencia, en segundo lugar, se encuentran los títulos en tasa fija, los cuales presentan el mayor crecimiento en valor de mercado en \$883.288 y representan el 31,08% del total del portafolio, equivalente a un valor de mercado de \$2,02 billones. Este crecimiento en tasa fija se justifica por la toma de posiciones en títulos de deuda pública y privada con rentabilidades altas, previendo una reducción en la inflación que se estima converja al rango meta del Banco de la República en los próximos años. Es importante destacar, las compras realizadas en TES Tasa Fija durante el año 2023, las cuales alcanzaron un valor nominal de \$716.932.

Igualmente, se destaca el crecimiento de la participación en Fondos de Capital Privado e Inmobiliarios, los cuales se incrementaron en un 69,80% atendiendo los compromisos de inversión previamente adquiridos a través de llamados de capital, por valor de \$43.856, este crecimiento alineado con la estrategia de diversificar el portafolio a través de activos alternativos.

Composición del Portafolio por Plazos al Vencimiento

Plazo al Vencimiento	2023	2022	Var %
Renta Variable	7.634	6.590	15,85%
0 a 180 días	85.750	46.864	82,98%
180 a 365 días	85.187	19.780	>100,00%
1 a 3 años	539.461	398.530	35,36%
3 a 5 años	296.673	298.837	-0,72%
5 a 7 años	291.108	230.700	26,18%
Mayor a 7 años	5.195.062	4.295.728	20,94%
Deterioro	-4.709	0	>100,00%
Total	6.496.166	5.297.029	22,73%

Cifras en millones

Variación porcentual respecto al 31 de diciembre de 2022.

De acuerdo con los plazos al vencimiento del portafolio, se destaca la concentración en los vencimientos superiores a 7 años donde se concentra el 80% del total del portafolio, plazo en el cual se presentó un incremento del 20,94%, lo que se traduce en un crecimiento del valor de mercado en \$899.334, lo anterior, con el fin de cubrir el pasivo de la Compañía el cual cuenta con plazos superiores a los títulos con mayor vencimiento en el mercado de valores.

Igualmente, se resalta el nodo de 1 a 3 años, un incremento en valor de mercado en \$140.931, creciendo el 35,36%, este aumento esta explicado principalmente por la toma de posiciones en CDT del sector financiero con altas tasas de rentabilidad, con el fin de aprovechar condiciones puntuales de mercado, en un año en el que se presentó un alto volumen de captaciones por parte de los establecimientos de crédito, y una curva de tasas de interés invertida, que favorecía la toma de posiciones en tramos de corto plazo; estas compras fueron realizadas por un valor de giro de \$164.503.

El total del portafolio se aumentó en un 22,64%, equivalente a \$1.2 billones, frente a su valor de mercado del 31 de diciembre de 2022, cuando el mismo ascendía a la suma de \$5,29 billones; dicho resultado obedece principalmente al recaudo de nuevas primas en los diferentes ramos de seguros activos en la

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

Compañía y los rendimientos generados por el portafolio de inversiones, siendo este el aporte más alto alguna vez registrado.

Determinación de valores razonables

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

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

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

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

Nivel 1

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

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

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

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

Por tanto, como la vigencia de este precio es diaria, las inversiones clasificadas con jerarquía 1 con corte al 31 de diciembre de 2023, corresponden a aquellos títulos en los que el proveedor de precios de valoración reportó precio cotizado (cumplió con las condiciones anteriores) para el último día bursátil del mes.

Así mismo, para instrumentos derivados estandarizados la jerarquía que se usa corresponde a la jerarquía establecida para el subyacente de éstos.

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

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

Nivel 2

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

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

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

Nivel 3

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

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

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

La siguiente tabla muestra para cada uno de los niveles de jerarquía del valor razonable, los activos del portafolio de Positiva Compañía de Seguros S.A., medidos a valor razonable con corte a 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Tabla 1

Medición del valor razonable a 31 de diciembre de 2023.	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Renta Fija				

(Continúa)

61
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

Títulos de Tesorería - TES	117.187	-	-	117.187
Otros Emisores Nacionales	-	250.624	-	250.624
Total Renta Fija	117.187	250.624	-	367.811
Renta Variable				
Renta Variable	7.634	-	-	7.634
Fondos Inmobiliarios	-	-	37.669	37.669
Renta Variable-FICs abiertos	-	10.157	-	10.157
FCP	-	-	62.565	62.565
Total Renta Variable	7.634	10.157	100.234	118.025
Total Inversiones a valor razonable	124.821	260.781	100.234	485.836

Tabla 2

Medición del valor razonable a 31 de diciembre de 2022.	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Renta Fija				
Títulos de Tesorería - TES	120.403	-	-	120.403
Otros Emisores Nacionales	-	210.649	-	210.649
Total Renta Fija	120.403	210.649	-	331.052
Renta Variable				
Renta Variable	6.590	-	-	6.590
Fondos Inmobiliarios	-	-	37.076	37.076
Renta Variable-FICs abiertos	-	701	-	701
FCP	-	-	21.956	21.956
Total Renta Variable	6.590	701	59.032	66.323
Total Inversiones a valor razonable	126.993	211.350	59.032	397.375

Los cambios presentados en los niveles de jerarquización contable en la Tabla 1 frente al 31 de diciembre de 2022 (Tabla 2), se explican a continuación:

Nivel 1

- Títulos de tesorería – TES: El cambio se explica por compras en \$59.191, Ventas en \$70.496, valorización en \$14.932 y cobro de cupones de \$6.844.

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

- Renta variable: El portafolio durante el trimestre presentó una pérdida en valoración de \$3.128 y un cobro de dividendos de \$2.084.

Nivel 2

- Otros emisores Nacionales: El cambio se explica por, vencimientos (cupones y capital) en \$28.943, valoración en \$58.878, compras en \$87.924 y ventas en \$47.688.
- Renta variable - FICs abiertos: el cambio en esta categoría se debe a compras y ventas durante el trimestre.

Nivel 3

- Fondos Inmobiliarios: El cambio en esta categoría se explica por la valoración de los fondos en \$567 y redenciones de \$411.
- Fondo de capital privado: El cambio en esta categoría se explica por llamado a capital en \$43.857, valorización en \$3224 y redenciones en \$6.472.

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

Concepto	2023		2022	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros a costo amortizado	6.010.330	5.877.052	4.899.654	3.835.301
Total	6.010.330	5.877.052	4.899.654	3.835.301

El valor razonable por \$5.877.052, corresponde a la valoración a precios de mercado de los títulos clasificados a Costo amortizado con corte al 31 de diciembre de 2023, de acuerdo con la información publicada por el proveedor oficial de precios de la Compañía, PRECIA S.A., quien está autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia y que aplica las metodologías no objetadas por el ente de control para establecer el precio justo de intercambio para los instrumentos financieros negociados en el mercado de valores.

Adicionalmente, para el cálculo del valor razonable se utilizó el método establecido en el literal a del numeral 6.1.1 del capítulo 1 de la Circular Básica Contable y Financiera 100 de 1995, para encontrar el valor de mercado de los títulos, así:

“6.1.1 Valores de deuda negociables o disponibles para la venta

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

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

(Continúa)

63
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

$$VR = VN * PS$$

Donde:

VR: Valor razonable

VN: Valor nominal

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

La siguiente tabla muestra las inversiones a costo amortizado de Positiva Compañía de Seguros S.A., medidas a valor razonable tomando como referencia el precio publicado por el proveedor de precios Precia el 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Tabla 3

Medición del valor razonable a 31 de diciembre de 2023 para las inversiones a costo amortizado	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Renta Fija				
Títulos de Tesorería - TES	2.940.563	-	-	2.940.563
Otros Títulos Emitidos por el Gobierno Nacional	-	-	9.813	9.813
Otros Emisores Nacionales	-	2.926.676	-	2.926.676
Emisores Extranjeros	-	-	-	-
Total Renta Fija	2.940.563	2.926.676	9.813	5.877.052

Medición del valor razonable a 31 de diciembre de 2022 para las inversiones a costo amortizado	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Renta Fija				
Títulos de Tesorería - TES	1.665.514	-	-	1.665.514
Otros Títulos Emitidos por el Gobierno Nacional	-	-	11.324	11.324
Otros Emisores Nacionales	24.571	2.133.892	-	2.158.463
Total Renta Fija	1.690.085	2.133.892	11.324	3.835.301

(7) Cuentas por cobrar Actividad Aseguradora, neto

El siguientes es el detalle de las cuentas por cobrar actividad aseguradora a 31 de diciembre de 2023 y 2022:

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

	31-dic-23	31-dic-22
Coaseguradores cuenta corriente cedidos	275	851
Reaseguradores del exterior cuenta corriente (1)	35.297	31.387
Intermediarios de seguros	123	124
Primas por recaudar	184.055	167.333
Deterioro de cuentas por cobrar actividad aseguradora (2)	(35.212)	(31.539)
Total	184.538	168.156

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

REASEGURADORES DEL EXTERIOR		
Nombre	Al 31 de diciembre de 2023	al 31 de diciembre de 2022
American Life Insurance Company	393	393
ARCH Reinsurance Ltd.	2.513	1.110
Catlin RE Ewitzerland Ltd.	1.092	2.536
CCR RE	2.983	3.179
Compañía Suiza de Reaseguros S.A. (Swiss Reinsurance Company Ltd.)	1.397	1.830
Everest Reinsurance Company	33	60
General Reinsurance AG (Alemania) (antes Kölnische Rückversicherungs-Gesellschaft AG)	1.535	1.082
Hannover Rück se (antes Hannover Rückversicherung AG.)	12.557	10.055
Hannover Rück SE (Of. Representacion)	446	120
Irb Brasil Resseguros S.A.	192	137
Korean Reinsurance Company Limited	433	875
Mapfre RE Compañía de Reaseguros S.A.	6.458	6.320
Navigators Insurance Company	2.562	2.752
QBE Europe SA/NV	1.264	115
Reaseguradora Patria S.A. (antes Reaseguradora Patria S.A.B.)	797	796
RGA Reinsurance Company	29	-
Scor SE (antes Scor)	613	27
Totales	35.297	31.387

Período de maduración

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

El incremento en las cuentas por cobrar a Reaseguradores del Exterior responde a mayores reembolsos constituidos a cargo de Reaseguradores por concepto de aumento de siniestros que afectan los diferentes contratos de Reaseguros, siendo los más representativos la cobertura No proporcional, para los ramos de Vida Grupo y Riesgos Laborales. De igual manera Positiva Compañía de Seguros aplica y sigue lo establecido en cuanto al uso de la cuenta corriente entre asegurador y reasegurador, registrando abonos y cargos recíprocos por concepto de Reaseguramiento; entendiendo los saldos de estas como un NETO de compensaciones u operaciones al final de un periodo determinado, para el caso en cuestión del final de un año fiscal contable.

- 2) Primas por recaudar:

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

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

	31-dic-23	31-dic-22
Riesgos Laborales (a)	157.222	125.316
Vida Grupo (b)	24.732	37.285
Accidentes Personales (b)	1.504	4.119
Vida Individual	72	77
Exequias (b)	262	229
Salud	263	307
Total	184.055	167.333

- a) Riesgos laborales presentó incremento en el año 2023 representado en el aumento de salario mínimo y el IPC del año 2022, así como por la gestión comercial realizada.
- b) La disminución se ve reflejado por el recaudo y/o legalización de primas importantes en el ramo de Vida grupo que son representativos, por ejemplo, Banco Agrario, Policía Nacional.

Adicionalmente se evidencia una reducción significativa en las primas pendientes por recaudar del ramo accidentes personales debido al pago oportuno de los tomadores junto con la conciliación y legalización de primas, por ejemplo, el Área Metropolitana Del Valle De Aburrá y por otro lado, se evidencia aumento de las primas en el ramo de exequias por el proceso de conciliación en curso con los tomadores, por ejemplo, Tabasco.

3) Deterioro de cuentas por cobrar actividad aseguradora:

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

Las cuentas por cobrar de actividad aseguradora para los demás ramos no devengan intereses y el deterioro se inicia a calcular a partir de los 75 días de antigüedad de la cartera.

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

	31-dic-23	31-dic-22
Saldo Inicial	(31.539)	(30.464)
Movimiento del Deterioro	(3.673)	(1.075)
Saldo Final del periodo	(35.212)	(31.539)

El deterioro para la protección de cuentas por cobrar actividad aseguradora representaba el 16,0% y el 15,8% al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente, del total de la cuenta como se detalla a continuación:

Al 31 de diciembre de 2023	Cartera	Deterioro	%
Coaseguradores cedidos	275	-	0,0%
Reaseguradores del exterior	35.297	(473)	0,2%
Intermediarios de seguros	123	-	0,0%
Riesgos Laborales (a)	157.222	(34.275)	15,6%

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

Seguros de personas	26.833	(464)	0,2%
Total	219.750	(35.212)	16,0%

Al 31 de diciembre de 2022	Cartera	Deterioro	%
Coaseguradores cedidos	851	-	0,0%
Reaseguradores del exterior	31.387	(443)	0,2%
Intermediarios de seguros	124	-	0,0%
Riesgos Laborales (a)	125.316	(29.819)	14,9%
Seguros de personas	42.017	(1.277)	0,6%
Total	199.695	(31.539)	15,8%

a) El siguiente es el detalle de los rubros que componen el saldo de las primas por recaudar de Riesgos Laborales y su respectivo deterioro al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Riesgos Laborales	2023		2022	
	Primas por Recaudar	Deterioro	Primas por Recaudar	Deterioro
Primas por recaudar	130.523	(28.455)	102.931	(24.492)
Intereses moratorios	26.699	(5.820)	22.385	(5.326)
Total	157.222	(34.275)	125.316	(29.819)

Período de maduración

Cuenta por cobrar a reaseguradores cuenta corriente

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

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito, moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con las cuentas por cobrar de actividad aseguradora, se encuentra reveladas en la Nota 40 - Revelaciones de Riesgos.

(8) Otras cuentas por cobrar, neto

El siguientes es el detalle de las otras cuentas por cobrar a 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31-dic-23	31-dic-22
Depósitos - para juicios ejecutivos (1)	6.145	7.519
A empleados	444	242
Diversas (2)	14.072	10.827
Deterioro de otras cuentas por cobrar (3)	(13.187)	(13.187)
Total	7.474	5.401

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

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

A continuación, se relaciona el detalle por bancos:

	31-dic-23	31-dic-22
Banco Davivienda	1	21
Banco Agrario	41	61
Banco de Colombia	2.574	2.666
Banco Bogotá	589	1.517
Banco Occidente	398	14
Banco BBVA	1.459	1.699
Banco Popular	5	5
Banco CorpBanca	166	186
Embargos - (Deceval, Fiduciaria Previsora)	908	1.346
Embargos Caja Social	4	4
Total	6.145	7.519

- 2) El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar diversas al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31-dic-23	31-dic-22
Consignaciones no registradas en bancos	-	1
Recobros	8.118	8.006
Cuenta por cobrar ETB - Negocio conmutación pensional	2.052	2.220
Otras - Excedentes contribución Superfinanciera	139	130
Cuentas por cobrar inversiones	920	-
Otras (a)	2.843	470
Total	14.072	10.827

a) el incremento de las Otras Cuentas por Cobrar, en mayor proporción por la venta de servicios de Promoción y Prevención; que al corte suman un saldo de \$1.850.

- 3) El movimiento del deterioro para la protección de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2023 y 2022 fue el siguiente:

	31-dic-23	31-dic-22
Saldo Inicial	(13.187)	(22.465)
Incremento del Deterioro	-	9.278
Saldo Final del periodo	(13.187)	(13.187)

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.

(Continúa)

68
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

(9) Activos por reasegueros, neto

El siguiente es el activo por reaseguro que posee la Compañía a 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Corrientes	31-dic-23	31-dic-22
De riesgo en curso	10.977	10.246
Deterioro de activos por reaseguro	(4)	(2)
Total	10.973	10.244
No Corrientes	31-dic-23	31-dic-22
Para siniestros pendientes	36.415	37.183
Deterioro de activos por reaseguro	(75)	(50)
Total	36.340	37.133
Total Activo por Reasegueros	47.313	47.377

(10) Activos por impuestos corrientes

El siguiente es el detalle de los impuestos corrientes de la Compañía al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Impuesto de renta	31-dic-23	31-dic-22
Anticipo de impuesto de renta (Saldo a Favor)	2.566	6.622
Retención en la fuente	7.514	4.204
Total	10.080	10.826
Pasivos por impuestos corrientes	31-dic-23	31-dic-22
Impuesto de Renta (35%) 2022, y (31%) 2021	15.034	14.748
Total	15.034	14.748
Total, Activo por Impuesto de Renta	(4.954)	(3.922)

Período Fiscal:

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

Para presentación en el Estado de Situación Financiera se suman las cifras del Anticipo de Renta y/o saldo a favor de la declaración de renta del año 2022, más el saldo de la retención en la fuente como anticipo llegando al valor de \$ 10.080, para el periodo año 2023.

(11) Otros activos no financieros

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

El siguiente es el detalle de los otros activos no financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31-dic-23	31-dic-22
Seguros	1.418	1.482
Costos de contratos no proporcionales (a)	19.969	13.354
Comisiones a intermediarios	2.505	2.095
Anticipo de industria y comercio	336	220
Impuestos descontables	324	208
Otros activos no financieros	8.183	941
Total	32.735	18.300

El siguiente es el movimiento de los otros activos no financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

<u>Detalle</u>	<u>Seguros</u>	<u>Contratos no Proporcionales</u>	<u>Comisiones de Intermediación</u>	<u>Anticipos de Industria y Comercio</u>	<u>Impuestos Descontables</u>	<u>Otros (*)</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022	1.482	13.354	2.095	220	208	941	18.300
Cargos	2.123	44.503	22.645	455	979	58.826	129.531
Amortizaciones	(2.187)	(37.888)	(22.235)	(339)	(863)	(51.584)	(115.096)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	1.418	19.969	2.505	336	324	8.183	32.735

- a) El aumento del costo diferido de los contratos No Proporcionales a cierre del año 2023, se debe principalmente a dos razones; siendo la primera la contabilización de gasto por concepto de reajustes a Contratos de vigencias anteriores y la segunda un análisis de siniestralidad para el ramo de Riesgos Laborales que afectaría el costo inicial del Contrato de Reaseguro para la vigencia 2022-2023.

(*) Otros - Incluye el saldo por valor de \$7.242 de las comisiones de intermediación de Riesgos laborales pendientes de pago del 01 de abril al 31 de diciembre de 2023, que serán cubiertas con la reserva ocasional, ver Nota 25 – Patrimonio, ítem a).

(12) Propiedades y Equipo, neto

La siguiente es la evolución de la propiedad y equipo al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31-dic-23	31-dic-22
Terrenos	19.587	19.587
Edificios	25.793	26.268
Enseres y Accesorios (1)	2.649	1.359
Equipo informático (1)	11.730	6.896
Revaluación Propiedad, Planta y Equipo	44.299	38.693
Depreciación Acumulada	(4.321)	(1.318)
Total	99.737	91.485

- 1) Al 31 de diciembre de 2023, se mantiene el modelo de revaluación unificado para todos los muebles e inmuebles, se precisar informar que, al 31 de mayo de 2022, se medían los bienes

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

muebles al modelo del costo, aplicando el método de línea recta para su depreciación y evaluando la existencia de pérdidas por deterioro de valor.

En el mes de junio de 2022, se utilizó el modelo de revaluación para los bienes muebles, (Enseres y Accesorios, Equipo de Cómputo y Vehículos), unificando el modelo utilizado para los bienes inmuebles. La revaluación tuvo un efecto en el patrimonio por un valor de \$9.853.

El siguiente es el movimiento de la revaluación, costo y la depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Revaluación	Terrenos	Edificios	Vehículos	Enseres y Accesorios	Equipo de Compuoto	Total
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	19.587	26.267	-	1.360	6.896	54.110
Adquisiciones 2023	-	-	-	1.290	4.834	6.124
Bajas 2023	-	-	-	-	-	-
Revaluación 2022	14.407	14.432	716	4.790	4.347	38.692
Eliminación de la depreciación año 2023	-	(475)	-	-	-	(475)
Saldo Final del costo al 31 de diciembre de 2023	33.994	40.224	716	7.440	16.077	98.451
Revaluación al 31 de diciembre de 2023	2.405	3.202	-	-	-	5.607
Saldo final del costo más revaluación al 31 de diciembre de 2023	36.399	43.426	716	7.440	16.077	104.058

Depreciaciones y deterioro de valor

Saldo Final al 31 de diciembre de 2022	-	-	(60)	(328)	(930)	(1.318)
Depreciación	-	-	(120)	(615)	(2.268)	(3.003)
Saldo final del costo al 31 de diciembre de 2023	-	-	(180)	(943)	(3.198)	(4.321)

Importe Neto en libros al 31 de diciembre de 2023	36.399	43.426	536	6.497	12.879	99.737
--	---------------	---------------	------------	--------------	---------------	---------------

Revaluación	Terrenos	Edificios	Vehículos	Enseres y Accesorios	Equipo de Compuoto	Total
Saldo final al 31 de diciembre de 2021	19.587	26.704	480	6.625	10.121	63.517
Adquisiciones 2022	-	-	-	119	3.403	3.522
Bajas 2022	-	-	-	-	-	-
Revaluación 2021	12.155	10.905	-	-	-	23.060
Eliminación de la depreciación año 2022	-	(439)	(480)	(5.384)	(6.626)	(12.929)
Saldo final del costo al 31 de diciembre de 2022	31.742	37.170	-	1.360	6.898	77.170
Revaluación al 31 de diciembre de 2022	2.252	3.528	716	4.790	4.347	15.633
Saldo final del costo más revaluación al 31 de diciembre de 2022	33.994	40.698	716	6.150	11.245	92.803

Depreciaciones y Deterioro de Valor

Saldo final al 31 de diciembre de 2021	-	-	(480)	(5.300)	(6.109)	(11.889)
Eliminación de la depreciación al 30 de junio de 2022	-	-	480	5.384	6.626	12.490
Depreciación	-	-	(60)	(412)	(1.447)	(1.919)
Saldo Final del costo al 31 de diciembre de 2022	-	-	(60)	(328)	(930)	(1.318)

Importe Neto en libros al 31 de diciembre de 2022	33.994	40.698	656	5.822	10.315	91.485
--	---------------	---------------	------------	--------------	---------------	---------------

Restricciones sobre la propiedad y equipo

Al 31 de diciembre del año 2023 y 2022, no existen restricciones sobre las propiedades y equipo, y se encontraban debidamente amparadas por la póliza de todo riesgo daño material que cuenta, entre otros, con los amparos de incendio, rayo y terremoto. Esta póliza se encuentra suscrita con Suramericana S.A., con una vigencia desde 25 de octubre de 2023 al 24 de octubre de 2024.

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

Pérdida por deterioro de valor

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los elementos de propiedad y equipo no presentan deterioro del valor.

Propiedad y equipo fuera de servicio

La Compañía posee elementos de propiedad y equipo que se encuentran temporalmente fuera de servicio.

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía tiene **23.107** activos, que tienen un valor de adquisición **\$185.755**, una depreciación acumulada de **\$4.321**. y un valor en libros de **\$181.434.**, de los cuales aproximadamente **\$5.000** no se encuentran en uso al corte mencionado anterior.

Revaluación de terrenos y edificios

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

Los terrenos y edificios revaluados comprenden las oficinas en:

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

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

El valor razonable de las propiedades y equipo se determinó utilizando el método de valores de mercado comparables. Esto significa que las valuaciones realizadas por el valuador se basaron en precios de cotización en mercados activos, ajustados por las diferencias en la naturaleza, ubicación y/o condición de cada propiedad en particular. Al 31 de diciembre de 2023, la revaluación de las propiedades y equipo se basó en valuaciones realizadas por el valuador independiente Valoraciones Empresariales Ltda.

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

El siguiente es el saldo de las propiedades y equipo por derecho a uso que posee la Compañía al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31-dic-23	31-dic-22
Arrendamientos de Bienes Inmuebles	5.831	4.544
Total	5.831	4.544

El siguiente es el movimiento de la Propiedad y equipo por derecho de uso al 31 de diciembre de 2023:

Estado de Situación Financiera	Locales y oficinas
Saldo inicial al 01 enero de 2022	4.544
Movimiento en el año - Reconocimiento inicial	6.065

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

Cuotas de amortización en el año	(4.778)
Saldo final al 31 diciembre de 2023	5.831

Al cierre del 2023, se registraron la mayoría de los nuevos OTRO SI; para el año 2024, por valor de \$5.831, los cuales presentan incrementos con el IPC proyectado para el 2024, teniendo mayor participación los proveedores Gomez Botero con vigencia hasta el 2027, Lourdes de Jesús Viloria Maury, con vigencia hasta el 2026.

(14) Propiedades de Inversión

El siguiente es el movimiento de las propiedades de inversión que posee la Compañía al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31-dic-23	31-dic-22
Saldo inicial de activos	82.965	85.779
Valoración / Traslados	(1.997)	(2.814)
Saldo Final	80.968	82.965

A continuación, detallamos por cada inmueble:

	Limonar Cali	Poblado Medellín	Barranquilla	Piso 7 - Tequendama	Sogamoso	Total
Saldo inicial 2021	68.104	10.163	4.347	3.165	-	85.779
Valoración 2022	(3.953)	381	503	255	-	(2.814)
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	64.151	10.544	4.850	3.420	-	82.965
Valoración 2023	(4.175)	36	134	83	396	(3.526)
Traslados	-	-	-	-	1.529	1.529
Saldo final al 31 de diciembre de 2023	59.976	10.580	4.984	3.503	1.925	80.968

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

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

De los anteriores activos se destaca el inmueble Sogamoso, el cual se trasladó de Activos No Corrientes Mantenedos para la Venta a Propiedades de Inversión en el segundo trimestre del año 2023.

Al 31 de diciembre del año 2023 y 2022, no existen restricciones sobre las propiedades de inversión, y se encontraban debidamente amparadas por la póliza de todo riesgo daño material que cuenta, entre otros, con los amparos de incendio, rayo y terremoto. Esta póliza se encuentra suscrita con Previsora Seguros., con una vigencia desde 25 de octubre de 2023 al 24 de octubre de 2024.

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

Medición a Valor Razonable

La Compañía mide posteriormente sus propiedades de inversión al valor razonable. Este fue determinado al 31 de diciembre de 2023 y 2022, por expertos independientes de la firma Valoraciones Empresariales S.A.S.

(15) Activos Intangibles

El siguiente es el detalle de los Activos Intangibles que posee la Compañía al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31-dic-23	31-dic-22
Plusvalía	377.251	377.251
Programas y aplicaciones informáticas	3.995	5.490
Total	381.246	382.741

El siguiente es el movimiento de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	<u>Plusvalía</u>	<u>Programas y Aplicaciones Informáticas</u>	<u>Totales</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022	377.251	5.490	382.741
Cargos	-	5.218	5.217
Amortizaciones	-	(6.713)	(6.713)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	377.251	3.995	381.246

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

Al 31 de diciembre de 2023, no existen restricciones sobre la realización de los activos intangibles, ni compromisos para la adquisición de nuevos activos intangibles.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los activos intangibles con vida útil definida que posee la Compañía no presentan deterioro del valor.

La Compañía posee Activos Intangibles con vida útil indefinida como lo es la plusvalía o crédito mercantil adquirido. El término indefinido no significa infinito, la vida útil de la plusvalía adquirida refleja la capacidad de la entidad y su intención de mantenerla durante la permanencia de la Compañía en el mercado, bajo las condiciones del negocio en marcha. Positiva Compañía de Seguros, anualmente evalúa si sus activos intangibles con vida útil indefinida han experimentado una pérdida por deterioro del valor, comparando su importe recuperable con su importe en libros. Ver detalle de la adquisición de la plusvalía y de la prueba de deterioro del valor de los activos en la Nota 39 – Deterioro del valor de los activos no financieros.

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

El detalle de los activos clasificados como no corrientes mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

	31-dic-23	31-dic-22
Bienes recibidos en pago (1)	728	704
Otros activos no corrientes mantenidos para la venta (1)	-	1.529
Deterioro de bienes recibidos en pago (2)	(570)	(549)
Total	158	1.684

- 1) Dentro de este grupo de activos no corrientes mantenidos para la venta se encuentran los Bienes muebles e inmuebles recibidos en dación de pago. Al cierre de 2022 dentro la clasificación de otros activos no corrientes mantenidos para la venta se encuentra el inmueble ubicado en la ciudad de Sogamoso, activo que se trasladó en el 2023 a Propiedades de Inversión, ver nota 14.

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

- 2) Al 31 de diciembre del 2023 y 2022, el saldo total de los bienes recibidos en dación de pago se encuentra deteriorado en un 99% y 97%, respectivamente. La constitución del deterioro se realiza dando cumplimiento al numeral 1.6 de la Circular Externa 036 de 2014 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, la cual indica que para los bienes recibidos en dación de pago independiente de su clasificación se continuará aplicando el tratamiento establecido en el Capítulo III de la Circular Básica Contable y Financiera.

(17) Cuentas por pagar actividad aseguradora

A continuación, se detallan las cuentas por pagar de actividad aseguradora que posee la Compañía a 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31-dic-23	31-dic-22
Coaseguros cuenta corriente aceptados	856	799
Coaseguros cuenta corriente cedidos (1)	-	10.967
Depósitos para expedición de pólizas	-	6
Contribuciones, afiliaciones y transferencias (2)	375	84
Reaseguradores del exterior cuenta corriente (3)	29.268	18.617
Siniestros liquidados por pagar y SGRL (4)	16.111	11.568
Obligaciones a favor de intermediarios (5)	14.959	8.914
Primas por recaudar de Coaseguro Cedido (6)	5.732	11.947
Fondo programas prevención e investigación – ATEP (7)	58.054	17.663
Total	125.355	80.565

SGRL: Sistema General de Riesgos Laborales

- 1) Durante el año 2023, se legalizaron los montos pendientes al cierre del año inmediatamente anterior, derivados por las operaciones en coaseguro cedido que tiene Positiva, principalmente con Previsora Compañía de Seguros, por los negocios de Banco Agrario y Policía Nacional.
- 2) Positiva Compañía de Seguros en cumplimiento de lo establecido en la circular externa 0055 del 20/9/2021 expedida por el Ministerio de trabajo, gira “diariamente” el 1% al Fondo de Riesgos

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

Laborales, por lo que el saldo al cierre del año 2023 corresponde a los últimos días del mes de diciembre girados los primeros días de enero de 2024.

3) El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar a reaseguradores del exterior.

REASEGURADORES DEL EXTERIOR		
Nombre	Al 31 de diciembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Arch Reinsurance Ltd.	2.230	1.593
Catlin RE Switzerland Ltd.	2.179	1.220
CCR RE	3.437	2.178
Compañía suiza de Reaseguros S.A. (Swiss Seinsurance Company Ltd.)	329	-
Hannover Rück SE (antes Hannover Rückversicherung AG.) (*)	10.288	6.696
Mapfre RE Compañía de Reaseguros S.A.	6.585	4.806
Navigators Insurance Company	560	1.471
QBE Europe SA/NV	1.501	347
Axis RE SE	290	-
Ms Amlin AG (antes Amlin AG)	1.579	-
Beazley and others Beazley Furlonge Limited (2623)	290	-
Reaseguradora Patria S.A. (Antes Reaseguradora Patria S.A.B)	-	113
Beazley Furlonge Limited	-	193
Totales	29.268	18.617

(*) Para el Reasegurador Hannover Rück SE (antes Hannover Rückversicherung AG.), responde a mayor siniestralidad que afecta los Contratos de Reaseguros; mayormente reflejado en este, por ser quien porcentualmente asume más cobertura en los Contratos de Reaseguros.

Período de Maduración

- Para el Reaseguro del Exterior se cumple con las fechas de garantía de pago pactadas en los diferentes contratos de Reaseguro.

4) El siguiente es el detalle por ramo de los siniestros liquidados por pagar al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31-dic-23	31-dic-22
Vida Grupo	1.478	654
Accidentes Personales	140	77
Vida Individual	5	24
Rentas Vitalicias	131	65
Comutación Pensional	3.405	3.153
Exequias	10	-
BEPs	521	312

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

Riesgos Laborales	10.309	7.283
Desempleo	112	-
Total	16.111	11.568

Período de Maduración

- Sinistros liquidados por pagar: 30 días según el Código de Comercio.

Las cuentas por pagar de Riesgos Laborales están representadas además de la obligación con los beneficiarios del sistema, a los saldos pendientes de pagar a las IPS (Instituciones Prestadoras de Servicios de Salud) y EPS (Entidades Promotoras de Salud). Una vez surtidas las etapas de evaluación de pertinencia del cobro del siniestro por parte de las auditorías médicas, el vencimiento será dentro de los 30 días siguientes según el Código de Comercio.

- 5) Las obligaciones a favor de intermediarios al cierre del 2023 presentaron un aumento por valor de \$6.045, al compararse con el cierre de 2022. Esta variación corresponde a la liquidación de las comisiones de los recaudos recibidos y aplicados, los cuales quedan registrados en el pasivo al cierre de 2023, que son tramitados para pago en el 2024.
- 6) La disminución se presenta en mayor proporción por la legalización de las primas en coaseguro cedido del ramo de Desempleo con las coaseguradoras Previsora y Mundial, que para la vigencia 2023, la legalización de primas supero a la emisión de estas en 22 mil mientras para que para el ramo de Vida Grupo se presentó el efecto contrario donde la emisión supero la legalización de las primas en 16 mil.
- 7) Al cierre de los años 2023 y 2022, este rubro muestra el saldo pendiente de ejecutar para Programas de Promoción y Prevención.

(18) Pasivo por arrendamientos

El siguiente es el saldo de los pasivos por arrendamiento que posee la Compañía al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31-dic-23	31-dic-22
Arrendamientos de Bienes Inmuebles	5.875	4.577
Total	5.875	4.577

El siguiente es el movimiento de los pasivos por arrendamientos con corte al 31 de diciembre de 2023:

Estado de Situación Financiera	Locales y oficinas
Saldo inicial al 01 enero de 2023	4.577
Pasivo por arrendamiento de uso - Reconocimiento inicial	6.035
Pagos en el año	(4.938)
Intereses del año	201
Saldo final al 31 diciembre de 2023	5.875

(19) Otras cuentas por pagar

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

A continuación, se detallan las cuentas por pagar que posee la Compañía a 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31-dic-23	31-dic-22
Dividendos y excedentes	1	1
Proveedores y servicios por pagar	2.359	584
Otros (1)	62.353	23.732
Multas y Sanciones, litigios, Indemnizaciones y demandas	58	58
Diversas	1.791	2.147
Retención en la fuente por pagar	7.640	4.579
Total	74.202	31.101

- 1) Dentro de este saldo se incluyen los montos de los contratos firmados por la Compañía dentro de la vigencia 2023 con diversos proveedores que, aunque habiendo entregado el bien o prestando el servicio dentro de la vigencia 2023, no alcanzaron a facturar al 31 de diciembre. Lo anterior, de acuerdo con el manual de presupuesto que indica que las obligaciones pendientes de pago al 31 de diciembre de cada vigencia se constituirán como cuentas por pagar y se cancelarán con recursos de la vigencia en la cual se prestó el bien o servicio y su manejo no será presupuestal sino de caja. Cuando los proveedores o terceros de la Compañía no alcancen a enviar las facturas antes del cierre del año, cada una de las áreas de la Compañía debe enviar al área contable la relación de los diferentes compromisos adquiridos para que se proceda a registrar estos montos como cuentas por pagar, toda vez que configuran obligaciones presentes surgidas a raíz de procesos contractuales vigentes y sobre las cuales la entidad espera desprenderse de recursos económicos en el 2024.

(20) Beneficios a empleados

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

El siguiente es el detalle de los beneficios a empleados pendientes por pagar al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31-dic-23	31-dic-22
Fondo de empleados	248	235
Otras retenciones y aportes laborales	2.337	2.068
Nómina por pagar (1)	12	180
Cesantías (2)	924	791
Vacaciones (Incluye prima de vacaciones)	6.271	5.189
Otros beneficios (3)	2.134	1.821
Total	11.926	10.284

- 1) En el 2023, quedaron 2 liquidaciones finales por pagar, para el cierre del 31 de diciembre de 2022, quedaron seis (6) liquidaciones.
- 2) La prima de navidad se pagó en el mes de diciembre de 2023, esta hace base para las cesantías

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

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

Positiva Compañía de Seguros S.A., solo posee benéficos a empleados a corto plazo. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no se posee beneficios a largo plazo ni beneficios post empleo.

(21) Reservas Técnicas de Seguros

A continuación, se detallan los pasivos por contratos de seguros o reservas técnicas que posee la Compañía a 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Corrientes	31-dic-23	31-dic-22
Reserva seguro de vida de ahorro con participación	3.611	2.496
Depósito de reserva a reaseguradores del exterior	2.089	3.760
De Riesgo en Curso	13.126	13.999
Total Corrientes	18.826	20.255
No corrientes	31-dic-23	31-dic-22
Reserva Matemática (1)	3.674.412	3.115.181
Reserva Matemática BEPS (2)	912.827	717.539
Reserva para Siniestros Avisados (3)	723.896	694.541
Reserva para Siniestros No Avisados (4)	635.608	481.940
Reservas Especiales	196.276	166.850
Total no corrientes	6.143.019	5.176.051
Total reservas técnicas	6.161.845	5.196.306

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

	Pasivos Por Contratos De Seguros	Activos Por Reaseguros Contratos De Seguros	Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2022	5.196.306	47.377	5.148.929
Cambios en las reservas	931.366	-	931.366
Traslado reserva patrimonial (Plan de ajuste) (*)	36.114	-	36.114
A cargo del reasegurador	(40)	-	(40)
Depósitos primas cedidas	(1.671)	-	(1.671)
Deterioro activo por reaseguro	-	(27)	(27)

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

Saldo al 31 de diciembre de 2023	6.162.075	47.350	6.209.425
---	------------------	---------------	------------------

1) El siguiente es el detalle por ramo de la reserva matemática al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31-dic-23	31-dic-22
Vida Individual	36.283	35.826
Riesgos Laborales (a)	2.096.911	1.738.481
Rentas Vitalicias	251.216	140.458
Comutación Pensional	1.290.002	1.200.416
Total	3.674.412	3.115.181

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

Saldo al 31 de diciembre de 2022	1.738.481
Pensiones invalidez	40.174
Pensiones sobrevivencia	55.605
Ajustes técnicos	201.147
Pensiones extinguidas	(5.038)
Reingresos / retiros	1.102
Gastos administrativos	65.440
Incremento año 2023	358.430
Saldo al 31 de diciembre de 2023	2.096.911

2) El incremento de la reserva matemática de beneficios económicos periódicos (BEPs), tiene relación directa con la emisión de las pólizas para el ramo, a mayor emisión, mayor constitución de la reserva, donde se destaca el ingreso de 5.010 nuevos BEPS a la reserva matemática.

3) El siguiente es el detalle de la Reserva de siniestros avisados al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31-dic-23	31-dic-22
Seguros de Personas	46.452	47.617
Riesgos Laborales (*)	677.444	646.924
Total	723.896	694.541

4) El siguiente es el detalle de la reserva de siniestros no avisados de la Compañía al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31-dic-23	31-dic-22
Seguros de Personas	36.048	32.050
Riesgos Laborales (*)	599.560	449.890
Total	635.608	481.940

(*) Con ocasión de las iniciativas propias de fortalecimiento, nuevas exigencias regulatorias, órdenes administrativas y requerimientos de la Superintendencia Financiera de Colombia, desde el año 2017 la Compañía ajustó sus políticas, procedimientos y la metodología para determinar la reserva de siniestros

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

pendientes en el ramo de RL, para ser aplicado mediante un plan de ajuste considerado viable por la Superintendencia Financiera de Colombia en agosto de 2018 y que va hasta el año 2030.

El saldo de las Reservas de Siniestros Pendientes de Riesgos Laborales (RSP) corresponde al saldo acumulado de la Reserva de Siniestros Avisados de Riesgos Laborales (SOA) y de la Reserva de Siniestros no Avisados de Riesgos Laborales (IBNR).

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía tiene registrado reservas de siniestros pendientes del Ramo de Riesgos Laborales por \$1.277.004 y con base en los conceptos técnicos de sus especialistas ha calculado un valor de \$423.981 para completar el nuevo monto requerido, el cual la Administración de la Compañía considera será atendido y constituido en forma progresiva a través del plan de ajuste que va hasta el año 2030.

El indicador de suficiencia al 31 de diciembre de 2023 es de 75.07%, frente a una meta de 58.02%.

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

(22) Otros pasivos no financieros

El siguiente es el detalle de los rubros que conforman los otros pasivos financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31-dic-23	31-dic-22
IVA ramo salud por pagar	645	1.336
Sobretasas	35	35
Sobrantes en caja (1)	10.904	6.729
Sobrantes de primas (2)	2.678	22.522
Otros (3)	13.421	14.923
Total	27.683	45.545

- 1) Corresponde al crecimiento de las partidas conciliatorias derivadas de bancos, donde se destaca partidas pendientes de PILA por \$3.500 y recobros por valor de \$ 4.281.
- 2) Corresponde a la legalización de los valores recaudados como depósitos a favor de los asegurados que posteriormente se aplican contra la cartera de los ramos de vida o se genera devolución a los asegurados según sea el caso. Para el rubro de recaudos pendientes de legalizar, corresponde a la legalización de primas pendientes de recaudar del año 2022 del banco Agrario por valor de \$4,007 y para Policía Nacional un valor de \$ 5.291
- 3) Dentro del rubro “otros” siendo la suma más representativa COP. 12.480, se contemplan los cargos correspondientes a costos por reajustes a Contratos de Reaseguro No Proporcionales para las Vigencias 2022-2023.

(23) Provisiones

El siguiente es el detalle de las provisiones de la Compañía al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

	31-dic-23	31-dic-22
Multas, Sanciones y Litigios (1)	527	1.475
Comisiones a favor de intermediarios (2)	10.349	9.137
Total	10.876	10.612

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

La estimación de las fechas en las que la Compañía considera que deberá hacer frente a los pagos relacionados con las provisiones incluidas en esta nota del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, son las siguientes:

Fecha estimada de desembolso	Otros Litigios	Comisiones a Intermediarios	Total
2024	-	10.349	10.349
2026	527	-	527
Valor en libros	527	10.349	10.876

El siguiente es el movimiento de las provisiones al 31 de diciembre de 2023:

	Multas, Sanciones y litigios	Comisiones a favor de intermediarios	TOTAL
Valor en libros a 31 de diciembre 2022	1.475	9.138	10.612
Adiciones	1.644	30.051	31.695
Utilizaciones (-)	2.601	28.840	31.441
Ajuste por la tasa de descuento (+)	9	-	9
Saldo a 31 de diciembre de 2023	527	10.349	10.876
Corriente	-	10.349	10.349
No corriente	527	-	527
Valor en libros a 31 de diciembre 2023	527	10.349	10.876

Activos y pasivos contingentes

Positiva Compañía de Seguros al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no posee activos contingentes.

No obstante, posee pasivos contingentes por procesos de multas, sanciones y litigios los cuales se encuentran clasificados como eventuales cuyo valor al 31 de diciembre de 2023 asciende a \$650.

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

(24) Pasivo por impuesto diferido

El siguiente es el detalle del impuesto diferido neto al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31-dic-2023	31-dic-2022
Pasivo por impuesto diferido	9.504	5.794
Total	9.504	5.794

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

Período de Aplicación	Diferencias temporarias	Renta	Total, Tasa impositiva
31 de diciembre 2023	2023	40%	40%
31 de diciembre 2022	2022	38%	38%

La Tarifa aplicada para el cálculo del impuesto diferido para el año 2022 fue del 35% y 3 puntos adicionales de Sobretasa de acuerdo con el artículo 7, parágrafo 8 literal 1 de la Ley 2155 de septiembre 14 de 2021.

La Tarifa aplicada para el cálculo del impuesto diferido para el año 2023 fue del 40%, de acuerdo con el artículo 10 de la Ley 2277, de diciembre 13 de 2022 parágrafo 2, donde establece que las entidades aseguradoras deben liquidar 5 puntos adicionales al impuesto sobre la renta inicial del 35%, para los años 2023, 2024, 2025, 2026 y 2027, para un total del 40%.

Adicionalmente, se utilizó la tarifa del 15% en las diferencias temporarias originadas para los Terrenos.

La afectación en resultados del impuesto diferido se detalla en la Nota 38 – Impuestos de renta y complementarios.

(25) Patrimonio

El siguiente es el detalle del patrimonio de la Compañía al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31-dic-23	31-dic-22
Capital Autorizado	480.250	480.250
Capital por suscribir	(584)	(584)
Total capital social	479.666	479.666
Prima en colocación de acciones	547.036	547.036
Total prima en colocación de acciones	547.036	547.036
Reserva Legal	20.579	2.522
Reservas Estatutarias	20.579	2.521
Otras - abonar a reserva ocasional	56.759	-
Total reservas (a)	97.917	5.043
Resultados Acumulados	(271.368)	(271.368)
Ajustes de adopción por primera vez a las NIIF	46.656	46.656
Total Resultados acumulados y ajustes adopción NIIF	(224.712)	(224.712)

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

Otro resultado integral (Revalorización de activos)	47.898	42.292
Instrumentos Financieros medidos al valor razonable con cambios en el ORI (b)	(4.220)	(18.489)
Total otro resultado integral	43.678	23.803
Ganancia del ejercicio (c)	240.668	180.572
Total (Pérdida) Ganancias del ejercicio	240.668	180.572
Total Patrimonio	1.184.253	1.011.408

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

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

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

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

Otras – abonar a la reserva ocasional: La Asamblea de accionistas realizada en el mes de marzo de 2023, aprobó el proyecto de distribución de utilidades del año 2022, correspondiente a la suma de \$180.572, del cual se constituyó una reserva ocasional por valor de \$108.343, correspondientes a “*otras reservas ocasionales que le permiten a la compañía obtener recursos propios para desarrollar su objeto misional, acorde con las actuales exigencias legales y de mercado del sector asegurador*” e igualmente destino la suma por valor de \$36.114 según lo ordenado por la Superintendencia Financiera para fortalecer el plan de ajuste de la Compañía, y se llevó a la reserva de siniestros no avisados de Riesgo Laborales, para un total de \$144.457. Para la reserva legal por apropiación de utilidades la suma de \$18.057, y para la reserva estatutaria con el fin de fortalecer el patrimonio de la Compañía un valor de \$18.058. (Ver estado de cambios en el patrimonio).

El siguiente es el detalle del movimiento de las reservas al 31 de diciembre de 2023:

	Reserva legal	Reservas estatutarias	Reserva Ocasional - Otras	Totales
Al 31 de diciembre de 2022	2.522	2.521	-	5.043
Constitución por proyecto de utilidades	18.057	18.058	144.457	180.572
Saldo al 31 de marzo de 2023	20.579	20.579	144.457	185.615
Movimientos del 01 de abril al 31 de diciembre de 2023 (*)				
Abono Plan de ajuste Acta 135 / 2023	-	-	(36.114)	(36.114)
Aplicación recursos propios	-	-	(51.584)	(51.584)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	20.579	20.579	56.759	97.917

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

(*) Al corte del 31 de diciembre de 2023, se ha abonado al plan de ajuste un valor de \$36.114, y un valor ejecutado para el desarrollo del objeto misional para el pago de comisiones de intermediación por valor de \$51.584, aprobado por junta directiva en el mes de marzo de 2023, para mayor ampliación del pago de comisiones de intermediación para Riesgos Laborales, ver nota 36 - Otros gastos, ítem a).

El 15 de febrero de 2024 la Superintendencia Financiera de Colombia remitió comunicación bajo el radicado No 2022181580-047-000, mediante la cual solicita en su numeral III “*Un informe en el que se detalle el uso de los recursos aprobados y su manejo contable (donde indique el movimiento mes a mes de los recursos de la Reserva Ocasional y sus registros contables, incluyendo los registros auxiliares), de la reserva ocasional según literal d) del proyecto de distribución de utilidades aprobado para el cierre del año 2022*”, Positiva Compañía de Seguros S.A. da respuesta a la Superintendencia Financiera de Colombia el 20 de febrero de 2024 bajo el radicado No 2022181580-045-000, presentando de forma detallada la dinámica contable para el manejo de la Reserva Ocasional, el 28 de febrero de 2024 la Superintendencia Financiera de Colombia se pronuncia bajo el radicado No 2022181580-047-000 frente a la respuesta dada por Positiva Compañía de Seguros y concluye: “esta superintendencia encuentra razonable y necesario el registro contable en el Estado de Resultados de los gastos por comisiones de intermediarios y los demás conceptos independientemente del origen de los recursos para sufragarlos (operaciones del ramo o recursos propios)”, conclusión que será adoptada por parte de Positiva Compañía de Seguros a partir del cierre de los Estados Financieros del mes de febrero de 2024.

- b) Durante 2023 se inició el proceso de disminución inflacionaria luego de que se alcanzara el nivel más alto observado en marzo (13,34%); la profundización de las reducciones inflacionarias durante el segundo semestre de 2023 permitió al Banco de la República iniciar los recortes en su tasa de interés de referencia el último mes del año. Estos movimientos se reflejaron en la valorización de los activos de renta fija, generando una disminución en el impacto del valor registrado en el rubro instrumentos financieros medidos al valor razonable con cambios en el ORI, el cual paso de un efecto negativo por \$18.489 al cierre de 2022 a un efecto negativo por \$4.220 al cierre de 2023.

A lo largo del año 2023, no se tomaron nuevas posiciones en títulos clasificados como Disponibles para la Venta, por lo anterior, la reducción en el impacto negativo del rubro de instrumentos financieros medidos al valor razonable con cambios en el ORI por valor de \$13.780, obedece a la valorización experimentada en este tipo de activos durante el año.

- c) El resultado del ejercicio al cierre de diciembre 31 de 2023 refleja un incremento del 33% explicado principalmente por el incremento de los ingresos por primas emitidas, en los que se destaca Riesgos Laborales, Rentas Vitalicias y Vida Grupo. A si mismo, los ingresos por valoración de la renta de Inversiones con un crecimiento de un 38%, considerando la exposición al IPC y UVR del portafolio de Inversiones (66,22%), que permitieron cubrir la siniestralidad y otros costos y gastos.

(26) Resultado Actividades de Seguros

El siguiente es el detalle de los ingresos correspondientes a la actividad aseguradora por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

a) Primas emitidas:

	31-dic-23	31-dic-22
Riesgos Laborales (1)	1.482.814	1.191.403

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

Beneficios Económicos Periódicos (BEPs) (2)	111.691	138.324
Rentas Vitalicias (3)	100.548	3.833
Comutación pensional	3.555	-
Vida Individual	866	712
Accidentes Personales	24.211	19.273
Vida Grupo (4)	188.968	165.670
Salud	167	228
Exequias	3.379	3.246
Desempleo	8.900	17.902
Cancelaciones y/o Anulaciones (5)	(1.050)	(2.395)
Total	1.924.049	1.538.196

- 1) De acuerdo con la LEY 2294 del 19 de mayo de 2023 se establece el Plan Nacional de Desarrollo 2022-2026, donde se indica lo siguiente en su ARTÍCULO 97. "AFILIACIÓN DE LAS ENTIDADES PÚBLICAS AL SISTEMA GENERAL DE RIESGOS LABORALES. Con el fin de fortalecer el Sistema de aseguramiento público, de cara a la incorporación de nuevas poblaciones de la comunidad en general, a partir de la entrada en vigor de la presente ley, todas las entidades y corporaciones públicas se afiliarán a la administradora de riesgos laborales de carácter público, Positiva Compañía de Seguros S.A., o quien haga sus veces. Las entidades y corporaciones públicas que se encuentran actualmente afiliadas a administradoras de riesgos laborales de carácter privado podrán mantener la afiliación hasta tanto se complete el plazo de los contratos celebrados con anterioridad a la entrada en vigor de la presente ley. Vencido el plazo contractual, todas las entidades y corporaciones públicas deberán afiliarse a la administradora de riesgos laborales pública". Por lo anterior a partir de esa fecha se han ido afiliando las entidades públicas que aún no se encontraban vinculadas a Positiva en Riesgos Laborales, junto con sus trabajadores independientes, lo cual ha propiciado el incremento en la Producción del Ramo de ARL a la fecha con más de 300 empleadores.

Complementando lo anterior en lo transcurrido del año 2023, se incrementa la población de empleadores afiliados en más de 20.000 con respecto al cierre del año 2022, lo que trae consigo un incremento en las relaciones laborales y con ello un incremento en las primas para la compañía.

- 2) Las primas de BEPs, están supeditadas a que Colpensiones determina los vinculados que cumplen requisitos de acuerdo con la normatividad vigente y estos pueden variar durante las vigencias, como se puede observar al compararse con el corte del año inmediatamente anterior.

Positiva Compañía de Seguros como aseguradora fue contratada para la expedición y pago de estos beneficios.

- 3) La variación corresponde a las Rentas Vitalicias emitidas al corte en análisis por cada Fondo de Pensión, a continuación, se muestra el detalle:

Al 31 de diciembre de 2023

Fondo de pensión	Sobrevivencia	Vejez	Totales
Colfondos	1.976	80.964	82.940
Protección	-	7.331	7.331
Skandia	-	10.277	10.277

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

Total general	1.976	98.572	100.548
----------------------	--------------	---------------	----------------

Al 31 de diciembre de 2022

Fondo de pensión	Sobrevivencia	Vejez	Totales
Colfondos	-	1.827	1.827
Protección	-	2.006	2.006
Total general	-	3.833	3.833

4) La variación para el ramo esta representada mayormente por la emisión de pólizas con el Banco Agrario por valor de \$65.435, Banco Sudameris por valor de \$35.360, Policia Nacional por valor de \$25.210 y la Nación MDN Unidad de Gestión General.

5) El siguiente es el detalle de las cancelaciones y anulaciones por ramo al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31-dic-23	31-dic-22
Accidentes Personales	(388)	(597)
Vida Grupo	(280)	(1.197)
Salud	(9)	(10)
Vida Individual	(106)	(64)
Beneficios Económicos Periódicos (BEPs)	(112)	(484)
Exequias	(142)	(30)
Desempleo	(13)	(13)
Total	(1.050)	(2.395)

b) Movimiento neto de reservas técnicas:

El siguiente es el detalle de la constitución y liberación de las reservas técnicas de la aseguradora por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31-dic-23	31-dic-22
Liberación:		
De Riesgo en curso	22.011	22.704
De Reserva Matemática de Riesgos Laborales	1.738.481	1.429.289
De Reserva Matemática de Otros Ramos	2.094.239	1.894.589
De Seguro de vida de ahorro con participación	2.496	2.334
De Siniestros no Avisados (*)	5.901	37.677
De Siniestros avisados de Seguros de personas	10.945	14.292
De Siniestros avisados de Riesgos Laborales	815.032	764.859
Total Liberación	4.689.105	4.165.744
Constitución:		
De Riesgo en curso	(20.421)	(18.748)
De Reserva Matemática de Riesgos Laborales	(2.096.911)	(1.738.481)
De Reserva Matemática de Otros Ramos	(2.490.313)	(2.094.067)

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

De Seguro de vida de ahorro con participación	(3.611)	(2.496)
De Siniestros no Avisados (*)	(123.455)	(71.908)
De Siniestros avisados de Seguros de personas	(11.043)	(27.826)
De Siniestros avisados de Riesgos Laborales	(845.061)	(802.996)
De Reservas Especiales	(29.656)	(23.828)
Total Constitución	(5.620.471)	(4.780.350)
Movimiento Neto de Reservas Técnicas	(931.366)	(614.606)

(*) El movimiento de esta reserva tiene que ver con la proyección que realiza el Área de Actuaría de acuerdo con el avance del PLAN DE AJUSTE suscrito con la Superintendencia Financiera de Colombia, a fin de subsanar el monto faltante de la Reserva de Siniestros Pendientes de Riesgos Laborales, es decir esta reserva y la de siniestros avisados.

c) Movimiento neto de reaseguros

El siguiente es el detalle de los ingresos y gastos de reaseguros por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Ingresos (*)	31-dic-23	31-dic-22
Reaseguros del exterior:		
Ingresos sobre cesiones	3.123	4.031
Reembolso de siniestros sobre cesiones	5.103	6.400
Reembolso de siniestros contratos no proporcionales	26.304	27.832
Participación en utilidades reaseguradores	209	2.568
Cancelaciones y/o anulaciones primas de reaseguro cedido	10	6
Total Ingresos	34.749	40.837
Gastos (*)	31-dic-23	31-dic-22
Primas cedidas seguros de personas	(11.997)	(18.246)
Primas cedidas con cálculo de reserva matemática	(545)	(558)
Costos contratos no proporcionales	(37.886)	(26.722)
Intereses reconocidos	(121)	(82)
Cancelaciones y/o anulaciones	-	(79)
Total Gastos	(50.549)	(45.687)
Movimiento Neto de Reaseguros	(15.800)	(4.850)

(*) **Ingresos:** para el año 2023 la variación mayor se refleja en disminución del ingreso por Concepto de Participación de Utilidades, en razón a que en la vigencia para el año 2022, el contrato de Reaseguro que dio origen al ingreso finalizó la vigencia.

(*) **Gastos:** las variaciones mayores para la vigencia 2023, responden a los ítems “Primas cedidas seguros de personas” y “Costos contratos no proporcionales”, siendo la respuesta para el primero, disminución de esta debido a no renovación de un negocio Reasegurado bajo la modalidad de contrato Proporcional

(Continúa)

88
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

facultativo; lo referente a los costos, la variación en aumento corresponde a gasto por concepto de Liquidación y reajustes da Contratos de Reaseguro No Proporcional de vigencias finalizadas.

(27) Siniestros liquidados

El siguiente es el detalle de los gastos correspondientes a la actividad aseguradora por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

a) Siniestros Liquidados

	31-dic-23	31-dic-22
Vida Grupo	(124.318)	(104.359)
Accidentes Personales	(10.506)	(7.954)
Exequias	(1.030)	(814)
Salud	(57)	(112)
Vida Individual	(1.403)	(1.294)
Rentas Vitalicias	(18.329)	(7.134)
Comutación Pensional	(100.921)	(95.369)
Beneficios Económicos Periódicos - BEPs	(74.063)	(56.396)
Desempleo	(4.918)	(5.138)
Riesgos Laborales	(633.760)	(527.093)
Total	(969.305)	(805.663)

b) Otros costos de Seguros

	31-dic-23	31-dic-22
Actividades básicas de promoción y prevención (*)	(74.141)	(70.782)
Servicios de promoción y prevención de Riesgos Laborales (*)	(221.510)	(170.368)
Fondo de Riesgos Laborales 1% Recaudo RL	(14.603)	(11.872)
Total	(310.254)	(253.022)

(*) Los costos de programas de Promoción y Prevención aumentaron por un valor de \$54.501 acorde con la emisión de primas de Riesgos Laborales.

(28) Resultado del portafolio de Inversiones

El comportamiento durante el año 2023 y 2022, de todos los rubros que conforman el portafolio de inversiones es ampliamente comentado en la Nota 6 - Activos Financieros.

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

	31-dic-23	31-dic-22
A valor razonable – instrumentos de deuda	72.739	11.788
A valor razonable - instrumentos de patrimonio	7.486	3.148
A costo amortizado	741.000	582.932
Por venta de inversiones	1.513	241

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

Por valoración de derivados de cobertura	3	-
Resultado Neto del Portafolio	822.740	598.109

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

Ingresos	31-dic-23	31-dic-22
A valor razonable – instrumentos de deuda	127.848	90.055
A valor razonable - instrumentos de patrimonio	37.863	48.155
A costo amortizado	741.014	582.932
Por venta de inversiones	1.522	245
Valoración de Derivados - De Cobertura - futuros de Títulos	4	-
Total Ingresos	908.251	721.387

Gastos	31-dic-23	31-dic-22
A valor razonable – instrumentos de deuda	(55.109)	(78.267)
A valor razonable - instrumentos de patrimonio	(30.377)	(45.007)
Por venta de inversiones	(10)	(4)
Por valoración de derivados de cobertura	(1)	-
Por valoración a costo amortizado de inversiones	(14)	-
Total Gastos	(85.511)	(123.278)

Resultado Neto del Portafolio de Inversiones	822.740	598.109
---	----------------	----------------

En el año 2023, los mercados financieros presentaron condiciones retadoras, generadas por los altos niveles inflacionarios, la política monetaria contractiva alrededor del mundo, la volatilidad en el precio de las materias primas y las tensiones geopolíticas.

Bajo este contexto adverso, la Compañía cerró el año con un resultado neto del portafolio de inversiones sobresaliente, ubicando el aporte en \$822.740, un incremento del 37,56% frente al obtenido en el periodo anterior. Para la consecución de este resultado, la causación del portafolio se vio favorecida por las altas rentabilidades de los activos indexados al IPC y denominados en UVR, así como los rendimientos de los activos de tasa fija; por último y no menos importante, la valorización de activos de deuda pública y privada, que benefician a los títulos clasificados a valor razonable, dichas posiciones favorecidas por las variables descritas en el numeral a) de la nota 6 – Activos Financieros.

(29) Otros Ingresos

El siguiente es el detalle de otros ingresos operacionales por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31-dic-23	31-dic-22
Cambios (1)	692	3.552
Recuperaciones Riesgo Operativo (2)	878	1.165

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

Diversos (3)	93.860	52.309
Recuperación de provisiones	12.807	11.161
Arrendamientos de bienes inmuebles	252	222
Total	108.489	68.409

- 1) El decremento se refleja por la afectación del peso colombiano frente a otras divisas debido a la volatilidad de la tasa de cambio, esta variación se registra como utilidad o pérdida en cambio según corresponda.
- 2) Corresponde a la liberación de las provisiones administrativas derivadas de las multas, sanciones y litigios de periodos anteriores.
- 3) Los montos que conforman el rubro de ingresos diversos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 son:

	31-dic-23	31-dic-22
Recobros y Recuperaciones (a)	71.720	31.495
Riesgos Laborales (b)	4.413	8.240
Otros (c)	17.727	12.574
Total	93.860	52.309

- a) La variación más representativa corresponde a los valores reintegrados por Colpensiones pactados en el contrato interadministrativo No 074 de 2022, en el numeral 5.1 por concepto de del reconocimiento de las diferencias del portafolio del ramo de BEPS y la reserva actuarial, que para el cierre del 2023 ascendió a \$62.887.
- b) Revela la reclasificación del registro de Riesgos Laborales del saldo de Promoción y Prevención 2023.
- c) A continuación, se muestra el detalle de los otros rubros con corte al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Concepto	Al 31 de diciembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Venta de servicios de Promoción y Prevención	6.371	1.009
Legalización costo de Recaudo años Anteriores	4.816	1.644
Otros	3.659	4.046
Ingresos años anteriores impuestos (*)	2.121	322
Valoración de Propiedades de Inversión	760	1.140
Conciliación saldo Fondo de Promoción y Prevención	-	4.413
Total	17.727	12.574

(*) El incremento de los ingresos años anteriores de impuestos está conformada por el valor del descuento tributario tomado para la Declaración de Renta del año gravable 2022 del renglón 93 del formulario 110 "Descuentos Tributarios", lo anterior acorde con lo establecido en el artículo 19 de la

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

Ley 2277 de diciembre 13 de 2022, que modificó el artículo 115 del Estatuto Tributario, por valor de \$1.687 que corresponde al 79.50% del total de este.

(30) Gastos de Administración

El siguiente es el detalle de los gastos de administración de la aseguradora por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31-dic-23	31-dic-22
Honorarios (1)	(32.343)	(12.811)
Impuestos y tasas	(6.665)	(5.359)
Arrendamientos	(5.956)	(4.845)
Contribuciones y afiliaciones (2)	(4.108)	(3.213)
Seguros	(2.241)	(1.847)
Mantenimiento y reparaciones (3)	(20.295)	(14.040)
Diversos riesgos laborales (4)	(81.433)	(59.868)
Adecuación e instalación	(1.285)	(544)
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones	(894)	(1.303)
Diversos (5)	(45.392)	(33.405)
Total	(200.612)	(137.235)

1) Los montos que conforman el rubro de honorarios al 31 de diciembre de 2023 y 2022 son:

	31-dic-23	31-dic-22
Junta Directiva	(200)	(158)
Revisoría Fiscal y Auditoría Externa	(159)	(146)
Avalúos	-	(42)
Asesorías Jurídicas	(631)	(280)
Riesgos Laborales (a)	(19.023)	(10.217)
Otros (b)	(12.330)	(1.968)
Total	(32.343)	(12.811)

a) Corresponde a los valores reconocidos como gastos de Riesgos Laborales recalificados de todos los conceptos que conforman el rubro de honorarios, su aumento es directamente proporcional al aumentos de cada uno de los conceptos, como se explica en el literal b, siendo el más representativo.

b) La variación corresponde en mayor proporción a honorarios por prestación de servicios contratados por Positiva Compañía de Seguros, según a necesidad de las áreas, para implementación y actualización de plataforma para los diferentes aplicativos.

2) Los montos que conforman el rubro de contribuciones y afiliaciones al 31 de diciembre de 2023 y 2022 son:

	31-dic-23	31-dic-22
Superintendencia Financiera de Colombia	(1.475)	(1.312)

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

Cámara de Comercio	(3)	(2)
Fasecolda	(763)	(533)
Ley 14 de 1991 (canales regionales) y Otras	(1.867)	(1.366)
Total	(4.108)	(3.213)

- 3) El incremento en mayor proporción que tuvo al corte se reflejó en el rubro de mantenimiento de Software por un valor de \$4.769.
- 4) El siguiente es el detalle de los gastos diversos de Riesgos Laborales por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31-dic-23	31-dic-22
Publicidad y propaganda	(3.074)	(2.745)
Útiles y papelería	(151)	(373)
Procesamiento electrónico de datos	(35.911)	(30.112)
Publicaciones y suscripciones	(1.554)	(305)
Transporte	(23)	(20)
Servicios de aseo y vigilancia	(4.124)	(3.571)
Servicios temporales	(2.802)	(5.636)
Servicios públicos	(7.924)	(7.169)
Gastos de viaje	(454)	(263)
Otros	(25.416)	(9.674)
Total	(81.433)	(59.868)

- 5) El siguiente es el detalle de los gastos de administración diversos por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31-dic-23	31-dic-22
Servicio de aseo y vigilancia	(1.183)	(1.020)
Servicios temporales	(1.438)	(1.542)
Publicidad y propaganda	(976)	(814)
Servicios públicos	(1.956)	(2.069)
Procesamiento electrónico de datos	(1.620)	(889)
Gastos de viaje	(126)	(78)
Transporte	(6)	(5)
Útiles y papelería	(455)	(27)
Publicaciones y suscripciones	(486)	(84)
Otros (a)	(37.146)	(26.877)
Total	(45.392)	(33.405)

- a) El siguiente es el detalle de los otros diversos al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31-dic-23	31-dic-22
Capacitación clientes externos	(4.905)	(1.428)
Gastos gestión administrativa de coaseguro	(1.226)	(1.347)
Convenios y otros gastos comerciales (1*)	(11.425)	(3.360)
Gastos de archivo	(2.013)	(1.994)
Gastos de rescate pólizas de años anteriores	(1.976)	(1.511)

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

Costo recaudo sobre primas (Retornos) (2*)	(23.015)	(19.944)
Menor Valor Revaluación de Bienes Inmuebles	(4.287)	(3.954)
Otros	(4.157)	(2.794)
Reclasificación ARL	15.858	9.455
Total	(37.146)	(26.877)

(1*) La variación corresponde a servicios contratados para diferentes actividades comerciales de la compañía entre los cuales se destaca los servicios contratados con Generación de Talentos que involucra capacitación a clientes internos.

(2*) Corresponde al reconocimiento de gastos por conceptos del costo de recaudo sobre primas de los ramos de vida, donde se destaca el ramo Vida Grupo en 21%.

(31) Gastos de Beneficios a Empleados

El siguiente es el detalle de los gastos por beneficios a empleados por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31-dic-23	31-dic-22
Sueldos	(11.583)	(9.920)
Horas extras	(7)	(2)
Auxilio de transporte	(1)	(1)
Subsidio de alimentación	(318)	(280)
Cesantías	(1.312)	(1.156)
Prima legal	(125)	(114)
Prima extralegal	(2.562)	(2.161)
Vacaciones	(986)	(828)
Prima de vacaciones	(654)	(540)
Prima de antigüedad	(86)	(78)
Bonificaciones	(195)	(165)
Indemnizaciones	-	(13)
Aportes parafiscales	(858)	(760)
Dotación y suministro	(259)	(166)
Capacitación al personal	(58)	(123)
Gastos deportivos y de Recreación	(198)	(151)
Aportes por salud	(444)	(394)
Aportes por pensiones	(1.589)	(1.375)
Otros beneficios	(66)	(59)
Total Beneficios a empleados	(21.301)	(18.286)

Gastos de personal de Riesgos Laborales

	31-dic-23	31-dic-22
Sueldos	(41.706)	(36.716)
Horas extras	(24)	(9)

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

Auxilio de transporte	(5)	(4)
Subsidio de alimentación	(1.140)	(1.034)
Cesantías	(4.681)	(4.183)
Prima legal	(462)	(429)
Prima extralegal	(9.284)	(8.266)
Vacaciones	(3.655)	(3.111)
Prima de vacaciones	(2.442)	(2.048)
Prima de antigüedad	(316)	(293)
Bonificaciones	(692)	(626)
Indemnizaciones	-	(62)
Auxilio al personal	(824)	(573)
Aportes Parafiscales	(3.050)	(2.798)
Aportes fondos de pensiones	(5.810)	(5.172)
Otras prestaciones sociales	(1.602)	(1.458)
Otros aportes y auxilios al personal	(1.073)	(1.105)
Total Beneficios a empleados Riesgos Laborales	(76.766)	(67.887)
Total Beneficios a empleados	(98.067)	(86.173)

(32) Depreciaciones

El siguiente es el detalle de los gastos por depreciación por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31-dic-23	31-dic-22
Edificios	(475)	(434)
Equipo de Oficina	(615)	(413)
Equipo Informático	(2.267)	(1.448)
Vehículos	(120)	(60)
Total	(3.477)	(2.355)

En el año 2023 la depreciación de los bienes muebles se incrementó comparada con el año inmediatamente anterior básicamente para el rubro Equipo Informático por las nuevas adquisiciones en el año mencionado, información detallada en la Nota 12 – Propiedades y Equipo, neto.

(33) Depreciaciones propiedades por derechos de uso

El siguiente es el saldo de las depreciaciones propiedades por derechos de uso por arrendamientos que posee la Compañía al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31-dic-23	31-dic-22
Depreciaciones	(4.778)	(4.238)
Total	(4.778)	(4.238)

(34) Amortizaciones

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

El siguiente es el detalle de los gastos por amortizaciones por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31-dic-23	31-dic-22
Programas y aplicaciones informáticas	(1.298)	(533)
Amortizaciones riesgos laborales	(5.444)	(1.908)
Total	(6.742)	(2.441)

El incremento en el año 2023, respecto al año 2022, se presenta especialmente por la mayor ejecución en amortización de programas para computadores y otras Licencias, de acuerdo con la política establecida para los intangibles.

(35) Deterioro

El siguiente es el detalle de los deterioros de los activos por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31-dic-23	31-dic-22
Deterioro de Cuentas por cobrar (a)	(1.434)	(3.442)
Deterioro de Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora (b)	(15.074)	(10.145)
Bienes recibidos en dación de pago	(21)	(35)
Deterioro de Inversiones (c)	(4.709)	-
Total	(21.238)	(13.622)

a) A continuación, detallamos las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31-dic-23	31-dic-22
Embargos	(559)	(761)
Recobros	(604)	(1.894)
Otras	(271)	(787)
Total	(1.434)	(3.442)

b) A continuación, detallamos por ramos el deterioro de las cuentas por cobrar de la actividad aseguradora al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31-dic-23	31-dic-22
Desempleo	(0)	(1)
Exequias	(264)	(116)
Vida Individual	(63)	(12)
Salud	(41)	(5)
Accidentes Personales	(1.318)	(1.039)
Vida grupo	(1.530)	(1.336)
Riesgos laborales	(11.858)	(7.636)
Total	(15.074)	(10.145)

El deterioro de las cuentas por Cobrar de la actividad Aseguradora se debe leer en conjunto con la Nota 7 – Cuentas por Cobrar de la Actividad Aseguradora.

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

c) El deterioro de las Inversiones está ampliamente argumentado en la nota 6 – Activos Financieros

(36) Otros Gastos

El siguiente es el detalle de otros gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31-dic-23	31-dic-22
Cambios	(1.606)	(1.353)
Remuneración a favor de Intermediarios (1)	(42.535)	(79.192)
Total	(44.141)	(80.545)

1) El siguiente es el detalle del gasto de intermediación por ramos por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Ramo	31-dic-23	31-dic-22
Accidentes Personales	(6.816)	(5.572)
Exequias	(270)	(258)
Salud	(19)	(28)
Vida Grupo	(19.506)	(15.948)
Vida Individual	(120)	(116)
Riesgos Laborales (a)	(15.529)	(56.715)
Desempleo	(275)	(555)
Total	(42.535)	(79.192)

a) Positiva Compañía de Seguros pagó comisiones de intermediación para el Ramo de Riesgos Laborales al 31 de diciembre de 2023, por valor de \$67.035, adicionalmente comisiones variables para el ramo mencionado por valor de \$359, con cargo al portafolio de recursos propios.

A Continuación, detallamos los pagos realizados por mes del 01 de enero al 31 de diciembre para los años 2023 y 2022:

Mes	Al 31 12 2023	Al 31 12 2022
Enero	6.121	4.722
Febrero	2.697	2.742
Marzo	5.458	2.934
Abril	4.406	4.460
Mayo	5.241	4.118
Junio	5.372	4.075
Julio	5.512	4.163
Agosto	6.391	5.155
Septiembre	6.923	4.781
Octubre	6.404	4.272
Noviembre	5.535	4.807
Diciembre	6.975	5.415

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

Total	67.035	51.644
--------------	---------------	---------------

Para complementar esta nota en referencia al movimiento contable a partir del 01 de abril de 2023 para el pago de comisiones de intermediación se debe leer en conjunto con la nota 25 – Patrimonio en el literal a).

Teniendo en cuenta el requerimiento remitido por la Superintendencia Financiera de Colombia con número de radicado 2024008677-000-000, se incluye aclaración de los siguientes términos:

Excedentes del calce de las reservas técnicas.

En consecuencia, la expresión “*excedentes del calce de las reservas técnicas*”, hace referencia al resultado positivo de la diferencia obtenida entre el **valor de los activos admisibles frente al valor de las reservas técnicas del mes inmediatamente anterior**, por ramo de seguros.

De esta manera, cuando se presenten excedentes del calce de las reservas técnicas, es procedente trasladarlos al portafolio de recursos propios y así poder disponer del exceso obtenido que se verifique al final del ejercicio, bien sea para cubrir otras reservas técnicas, o para atender diferentes requerimientos de la Compañía, salvo los excedentes de los activos admisibles que respaldan los ramos de Riesgos Laborales y BEPS.

“Indicar qué es considerado como “recursos propios” y cómo se componen dichos recursos en Positiva Compañía de Seguros S.A.”

En atención a “... cómo se componen dichos recursos...”, en Positiva Compañía de Seguros S.A., se entienden como recursos propios aquellos que no respaldan el cubrimiento de reservas, y los que conforman el portafolio denominado “Recursos Propios” cuyas fuentes principales son:

- Excedentes del calce de las reservas técnicas mencionados en el numeral 1 de la presente respuesta.
- Rendimientos financieros del portafolio de Recursos Propios.
- Ingreso por capitalizaciones (cuando haya lugar).
- Ingreso por venta de activos no admisibles para el cubrimiento de reservas.

Para el año 2022, Positiva Compañía de Seguros pagó comisiones de Intermediación para el ramo de riesgos laborales con cargo a las Primas Emitidas en los meses de enero y febrero de 2022, por valor de \$5.883. Posteriormente el pago de las comisiones de intermediación para el Ramo de Riesgos Laborales se efectúa con cargo a los recursos propios. Al corte del 31 de diciembre de 2022, el pago de comisiones de intermediación del ramo de Riesgos Laborales en el presente año fue por valor de \$45.761.

Nota aclaratoria 2021, 2020 y 2019.

El siguiente es el detalle de la causación del gasto de las comisiones de intermediación por ramos al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019:

Ramo	31-dic-21	31-dic-20	31-dic-19
Accidentes Personales	(5.107)	(4.161)	(4.291)
Exequias	(92)	(13)	-
Salud	(31)	(352)	(1.507)
Vida Grupo	(10.191)	(6.497)	(4.428)

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

Vida Individual	(117)	(135)	(146)
Riesgos Laborales (*)	(48.053)	(40.948)	(39.127)
Desempleo	(705)	(746)	-
Total	(64.296)	(52.852)	(49.499)

(*) El monto de las comisiones pagadas con cargo a las primas emitidas del ramo de Riesgos Laborales durante el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2021 y 2020 fue de \$44.777 y \$39.390, y desde agosto de 2019 por valor de \$14.987.

Por lo anterior, respecto a los pagos de las comisiones de intermediación para el ramo de Riesgos Laborales, que se efectuaron con cargo a las primas o cotizaciones de Riesgos Laborales, se precisa informar que la Compañía realizó el traslado por valor de \$105.037, de recursos propios al portafolio de ramo de Riesgos laborales en el primer semestre de 2022, a continuación, detallamos los valores en detalle por cada año:

COMISIONES PAGADAS CON RECURSOS DE RIESGOS LABORALES AGOSTO DE 2019 - ENERO DE 2022					
Año	2022	2021	2020	2019	Total
Total	\$5.883	\$44.777	\$39.390	\$14.987	\$105.037

(37) Ingresos y Costos Financieros

El siguiente es el detalle de los ingresos y costos financieros de la Compañía por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Ingresos Financieros	31-dic-23	31-dic-22
Depósitos a la vista (a)	27.969	15.234
Otros intereses (b)	5.681	3.043
Otros	203	53
Total	33.853	18.330

- a) El incremento se manifiesta básicamente por el incremento de la tasa de intervención fijada por el Banco de la República, esto a su vez repercute sobre el porcentaje que remuneran las Entidades Financieras del país.
- b) Al cierre del 2023 presenta un incremento en el registro de intereses moratorios recaudados por el no pago oportuno de las cotizaciones a Riesgos Laborales comparado con las cifras del año 2022, en razón a que, por instrucción del gobierno nacional, se exoneraba del cobro de intereses moratorios por medio de la planilla PILA a los periodos incluidos dentro de la emergencia sanitaria, lo cual disminuyó el ingreso por PILA de intereses por pagos posteriores a las fechas límites de pago. Por lo anterior y teniendo en cuenta que la emergencia terminó el 30 de junio de 2022 y la exoneración de intereses fue hasta el mes de agosto de 2022, a partir del mes de septiembre de 2022 se normalizó el cobro de intereses, generando mayores valores para el año 2023.

Costos Financieros	31-dic-23	31-dic-22
Comisiones por servicios bancarios y otros	(908)	(737)

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

Otras comisiones (1)	(22.781)	(19.374)
Intereses por arrendamiento de bienes inmuebles	(200)	(193)
Otros intereses	(50)	(653)
Total	(23.939)	(20.957)

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

	31-dic-23	31-dic-22
Servicio procesamiento de información a los operadores PILA	(10.829)	(8.366)
Servicio de recaudo de aportes a las instituciones financieras	(11.398)	(10.643)
Otras	(554)	(365)
Total	(22.781)	(19.374)

(38) Impuesto de renta y complementarios

Las disposiciones fiscales aplicables a la Compañía establecen que el impuesto de renta debe ser liquidado a una tarifa general del 35% para el año 2023, según artículo 240 del ET. Modificado por el artículo 10 de la ley 2277 de diciembre 13 de 2022.

Adicionalmente se liquidará una sobretasa de 5 puntos de acuerdo con el parágrafo 2, del artículo 240 Modificado por el artículo 10 de la ley 2277 de diciembre 13 de 2022.

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

Las pérdidas fiscales determinadas a partir del año gravable 2017 podrán ser compensadas con rentas líquidas obtenidas dentro de los doce (12) años siguientes (Art. 147 et).

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

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

i. Componente del gasto por impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias con corte a diciembre 31 de 2023 y 31 de diciembre de 2022 comprende lo siguiente:

	31-dic-2023	31-dic-2022
Impuesto de renta (35%) 2023, y 2022	15.034	14.748

(Continúa)

100
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

Impuesto diferido neto del período	3.710	2.017
Total, de impuesto	18.744	16.765

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

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a 2022 para Renta y Complementarios se establecen en Colombia según la Ley 2155 de septiembre 14 de 2021, Ley de Inversión Social.

- a) Las rentas fiscales para el año 2022 en la Compañía se gravan a la tarifa del 35% a título de impuesto de renta y complementarios.

Para el año 2022 la Compañía no es catalogada como entidad financiera por lo tanto no liquida los 3 puntos porcentuales para Instituciones Financieras a título de sobretasa del impuesto a la renta

- b) Todos los ingresos por Conmutación Pensional, Rentas Vitalicias, Pensiones y BEPs, en general se toman como rentas exentas de conformidad con los artículos 4 y 5 del decreto reglamentario 841 de 1998, al considerar que los recursos de pensiones gozaran de exenciones de todo tipo de impuestos.

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

	31-dic-23	31-dic-22
Utilidad antes de Impuestos	241,658	197,337
Tasa aplicable	35%	35%
Gasto teórico tasa Tributaria Vigente	96.663	69.068
Rentas Exentas por Recursos de Pensiones	2.611.621	2.034.741
Gastos no Deducibles	2.715.698	2.029.811
Impuesto sobre base mínima de Renta	18.744	16.765
Total, gasto Impuesto del Periodo	18.744	16.765

iii. Impuestos diferidos por tipo de diferencias temporarias

Las diferencias entre las bases de los activos y pasivos para propósitos de NIIF y las bases tributarias de los mismos activos y pasivos para efectos fiscales dan lugar a diferencias temporarias que generan impuesto diferido, calculadas y registradas a diciembre 31 de 2023 y 31 de diciembre de 2022 con base en las tasas tributarias actualmente vigentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se reversarán.

El siguiente es el movimiento de impuestos diferidos del año 2023:

	Saldo a 31 de diciembre de 2022	Acreditado (cargo) a resultados	Saldo a 31 de Dic de 2023
Impuestos Diferidos Pasivos			
Propiedad y equipo	5.794	3.710	9.504

(Continúa)

101
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

Impuesto Diferido Neto	5.794	3.710	9.504
-------------------------------	--------------	--------------	--------------

De acuerdo con la norma y con el propósito del reconocimiento de la obligación del impuesto diferido pasivo, la tarifa utilizada para el cálculo del mismo año 2022 fue del 35%, más 5 puntos teniendo en cuenta el artículo 240 del ET, modificado por el artículo 10 de la Ley 2277, de diciembre 13 de 2022 parágrafo 2, donde establece que las entidades aseguradoras deben liquidar 5 puntos adicionales al impuesto sobre la renta inicial del 35%, para los años 2023, 2024, 2025, 2026 y 2027, para un total del 40%.

Impuesto sobre la Renta y Complementarios – La tarifa sobre la renta gravable a las entidades en Colombia, obligadas a presentar declaración de renta será del 35% para el año gravable 2022.

Según el Estatuto Tributario en su artículo 240 modificado por el artículo 10 parágrafo 2 de la Ley No 2277 de diciembre 13 de 2022, Reforma tributaria, para la declaración de renta del año 2022 y el artículo 3 parágrafo 2 del Decreto 0219 de febrero 15 de 2023, donde establece que las entidades aseguradoras y reaseguradoras y las demás entidades calificadas como grandes contribuyentes, obligadas a pagar la sobretasa a partir del año 2023, liquidarán en el año 2022 un anticipo de sobretasa para el año 2023, calculado sobre la base gravable del impuesto de renta y complementarios sobre la cual el contribuyente liquidó el mencionado impuesto, para tener en cuenta en la Renta del año 2023 el descuento.

(39) Deterioro del valor de los activos no financieros

Prueba de deterioro de la plusvalía o crédito mercantil:

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

La Compañía ha llevado a cabo la prueba anual de deterioro del valor al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

A continuación, se detalla la información relacionada con el Activo Intangible, plusvalía o crédito mercantil al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Unidad Generadora de Efectivo	Segmento reportable	Valor en libros del activo intangibles con vida útil indefinida		Pérdidas por Deterioro de Valor	
		2023	2022	2023	2022
Activo intangible – (Plusvalía o crédito mercantil)	Ramo RL	377.251	377.251	-	-

Resumen del Análisis

Al final del periodo sobre el que se informa, la Compañía evaluó si existe algún indicio de que pueda haberse deteriorado el valor de un activo.

Para los activos intangibles con vida útil indefinida, con independencia de la existencia de cualquier indicio de deterioro del valor, la Compañía realizó la prueba anual de deterioro del valor a través de la firma

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

Incorbank, Banca de Inversión, previa autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia, a continuación, revelamos el resultado del informe de la prueba de valoración:

La prueba de deterioro conlleva la valoración de la línea de negocio de Riesgos Laborales, con corte a octubre 31 de 2023 y compara sus resultados contra los saldos de valor en libros de la UGE del activo del crédito mercantil. Para este corte, el saldo del crédito mercantil asciende a \$377.251.

Metodología

La metodología utilizada por Incorbank para llevar a cabo la actualización de la valoración de la línea de negocio (UGE) de Riesgos laborales, se realizó por el método de flujo de dividendos.

La línea de negocio ARL se identificó como la Unidad Generadora de Efectivo sujeta a valoración y prueba de deterioro, con una participación de Primas retenidas ARL sobre el total de primas retenidas totales enero- octubre 31 2023 de 77,40%.

La metodología utilizada para elaborar el trabajo es la usualmente aceptada en el mercado, si bien pueden existir otras. En el análisis sobre el comportamiento observado de los activos y pasivos adquiridos por Positiva Compañía de Seguros S.A., se aplican criterios apoyados en la experiencia y en la información contenida en los planes de negocios suministrados por la entidad.

Valoración de la Unidad Generadora de Efectivo de Riesgos Laborales

Considerando los anteriores elementos, a continuación, se presenta un resumen de la valoración actualizada de la UGE ARL para Positiva Compañía de Seguros S.A., a octubre 31 de 2023. Este resultado se compara a esta fecha, con el valor del saldo del valor en libros del patrimonio asignable a la UGE y frente al valor del saldo del crédito mercantil tal como se indica en el siguiente cuadro:

(COP en millones)

	31oct.2023
Par. Primas ARL/ Primas retenidas Ene. Oct. 2022 (1)	77,40%
Valor patrimonio en Libros Positiva (\$COP MM) [2]	1.168.572
Valor patrimonio en Libros ARL (\$COP MM) [1]*[2]	904.480
Valor crédito mercantil ARL (\$COP MM)	377.251

Resultado valoración líneas de negocio Positiva Compañía de Seguros S.A.

El siguiente cuadro contiene la valoración de la línea aplicando la metodología descrita.

Resultado de la valoración de la UGE de ARL a octubre 31 de 2023.

(COP en millones)

Valoración UGE ARL (\$COP en millones)	
Valoración Patrimonial UGE ARL [1]	1.009.269

(Continúa)

103
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

Valor patrimonio en libros ARL [2]	904.480
Exceso / Defecto [1]-[2]	104.788

(40) Revelaciones de Riesgos (No auditado)

SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

La circular externa 018 de 2021 emitida por la Superintendencia financiera de Colombia, cuyo plazo máximo de implementación era junio de 2023, impartía instrucciones para que todas las entidades financieras adoptaran un sistema integral de administración de riesgos, con el fin de alinearse a los estándares internacionales y a las mejores prácticas en la materia.

En Positiva, la Oficina de Gestión Integral de Riesgos (OGIR) es el área responsable de estructurar el proceso de gestión integral de los riesgos. Por lo anterior y en línea con la convergencia hacia esas mejores prácticas internacionales y atendiendo el marco normativo colombiano, la OGIR estructuró y puso en funcionamiento el Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR). Este sistema corresponde a un conjunto de políticas, estrategias, prácticas, procedimientos, metodologías, controles y límites que, de manera integrada le permiten a la entidad: i) diseñar y monitorear el marco de apetito de riesgo y la estrategia para su ejecución, ii) Identificar, medir, controlar y monitorear oportunamente los riesgos inherentes al desarrollo del negocio.

En concreto, el sistema de gestión de riesgos diseñado por Positiva se enfoca en tres aspectos fundamentales del funcionamiento de la entidad, a saber:

- I. La **Gestión de riesgos operacionales**, concentra todos aquellos riesgos que de manera externa o interna pueden afectar el normal desarrollo de las actividades, a través de las cuales Positiva genera valor corporativo, comercial, económico y social, entre ellos, riesgos estratégicos, emergentes, ASG, operativo, continuidad, seguridad de la información, cumplimiento, fraude, corrupción y Lavado de Activos, Financiación del Terrorismo y Proliferación de Armas de Destrucción Masiva (LAFT/PADM)
- II. La **Gestión de riesgos de seguros**, son los riesgos propios del desarrollo del objeto social, esto es entre otros, la administración de riesgos laborales y la emisión de pólizas de seguros de vida.
- III. La **Gestión de riesgos financieros**, que reúne todos aquellos riesgos que potencialmente pueden afectar los canales y formas por medio de las cuales la entidad genera valor monetario para sus grupos de interés o afectar la capacidad de la entidad para garantizar y cumplir con sus obligaciones contractuales, con su solvencia y con su estabilidad y sostenibilidad en el largo plazo.

Este enfoque del sistema integral de gestión de riesgos dirige sus acciones a garantizar la solidez de la compañía, es decir, facilita la capacidad de cumplir las promesas que se hacen a los grupos de interés y protege la sostenibilidad, desde la anticipación, transformación y creación de valor corporativo.

Monitoreo del Margen de Solvencia

El monitoreo al margen de solvencia y patrimonio técnico se realiza a través del formato 407 "Reporte de información declaración del control de ley- patrimonio adecuado, implementado por la SFC mediante la circular externa 018 de 2020.

(Continúa)

104
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

	DICIEMBRE 2022	DICIEMBRE 2023	CAMBIO
+ PATRIMONIO BÁSICO ORDINARIO ANTES DE DEDUCCIONES	1.282.776	1.455.621	5,5%
- DEDUCCIONES DEL PATRIMONIO BÁSICO ORDINARIO	559.521	639.083	5,8%
= TOTAL PATRIMONIO TÉCNICO	723.255	816.538	5,3%
- Valor de Riesgo de Suscripción	386.729	468.523	8,3%
- Valor Riesgo de Activo	53.928	63.105	6,8%
= TOTAL PATRIMONIO ADECUADO	440.657	531.628	8,2%
= EXCEDENTE DE PATRIMONIO TÉCNICO EN FUNCIÓN DEL ADECUADO	282.598	284.910	0,4%

Al igual que el año inmediatamente anterior, la Compañía destinará parte de los excedentes del resultado del año 2023, para acelerar el cumplimiento del plan de ajuste, acatando una de las condiciones adicionales del mismo, en relación con abstenerse de distribuir utilidades en dinero a sus accionistas.

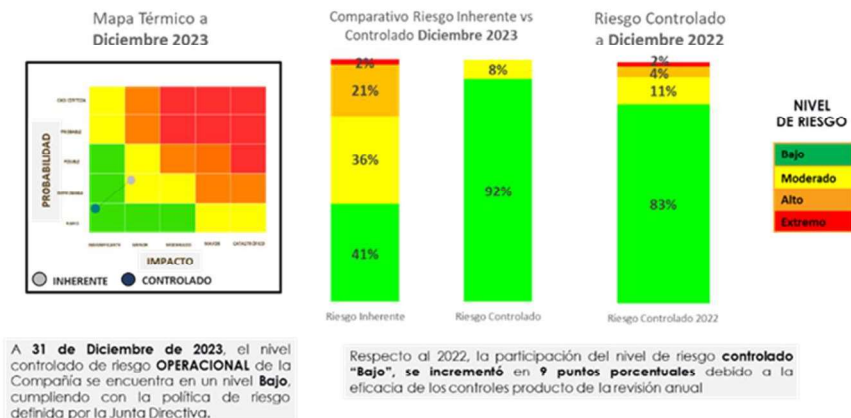
A continuación, se realiza una breve descripción de los hechos más relevantes de cada riesgo gestionado por el Sistema Integral de administración de Riesgos (SIAR):

GESTION DE RIEGOS OPERACIONALES

Riesgos Operativos

El resultado del riesgo residual de la organización durante todo el año 2023, se mantuvo en una participación del 92% con un nivel de severidad bajo y 8% moderado, cumpliendo las políticas de administración y gestión del riesgo y el grado de apetito de riesgo definido por la Junta Directiva, tal como se observa en el siguiente gráfico. Cabe resaltar que el resultado del riesgo residual fue gestionado por las acciones efectivas hacia los eventos de riesgo y la mejora continua sobre los controles identificados por parte de los procesos de la Compañía.

NIVEL DE RIESGO INSTITUCIONAL



(Continúa)

105
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

La participación del nivel de riesgo inherente para el año 2023 incremento 9 puntos en relación con el año inmediatamente anterior. Esta participación se da por varios factores, entre ellos la aplicación o ejecución eficaz de los controles en los procesos de la compañía, los ejercicios de Autoevaluación y testeo (prueba de recorrido) de los controles y adicionalmente el seguimiento de algunos riesgos materializados que se trataron y administraron de manera oportuna.

De la gestión realizada durante el año 2023 se resaltan los siguientes logros:

- Como parte de la mejora continua, se dio la salida a producción de la nueva herramienta de Gestión de Riesgos RESOLVER CORE en todas sus fases metodológicas
- Migración del 100% de los registros históricos de eventos de riesgo, riesgos y controles, como parte del aseguramiento y trazabilidad del sistema
- Salida a producción del nuevo Formulario de Eventos de Riesgos.
- Se realizó la integración de los sistemas de administración de riesgos SIAR, lo que conllevó a cambios en políticas, metodologías y directrices de riesgos.
- Se desarrolló el VaR Operativo (Valor en Riesgo).
- Se efectuó la actualización del Manual de Riesgos Operacionales.
- Se realizó al 100% del ciclo de riesgos para la Autoevaluación de Controles a los procesos de la Compañía.
- Se actualizó el 100% de los mapas y reportes de riesgos, conforme al Ciclo de Revisión Anual teniendo en cuenta el componente fijo y flexible que determinó 52 procesos para el año en curso.
- Se realizaron 13 visitas a proveedores de procesos críticos de la Compañía donde se revisó la gestión de riesgos en los componentes de Seguridad de la Información, Continuidad de Negocio y Riesgos Operacional.
- Se realizaron capacitaciones a Nivel Directivo y Operativo en temas de gestión de riesgos y ciberseguridad.

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

Riesgos de Continuidad del Negocio

Positiva ha fortalecido sus planes de contingencia y continuidad de negocio mediante la gestión, monitoreo y cierre de eventos disruptivos, ejecución y evaluación de ejercicios de continuidad, visitas de verificación y talleres de gestión de riesgos con proveedores críticos y actividades de capacitación, sensibilización en Continuidad de Negocio. Lo anterior permitió que durante el año 2023 se evaluaran 12 riesgos que podrían causar una interrupción en los procesos y servicios críticos de la Organización y ha evaluado 64 controles como medidas de mitigación que permiten asegurar la continuidad de las operaciones.

Riesgos de Seguridad de la Información

Positiva Compañía de Seguros dentro de la gestión de seguridad de la información desarrolló actividades relacionadas con la validación y análisis de la normativa emitida por los entes reguladores como la Superintendencia Financiera de Colombia, el Ministerio de las Tecnologías de la Información y Comunicaciones, y el Departamento Administrativo de la Función Pública, entre otras.

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

Por lo anterior, y teniendo en cuenta la nueva estrategia organizacional, se revisó la estrategia del proceso de seguridad de la información para alinearla con los objetivos estratégicos de la Compañía 2023 – 2026. En ese orden para el proceso de seguridad de la información se actualizó:

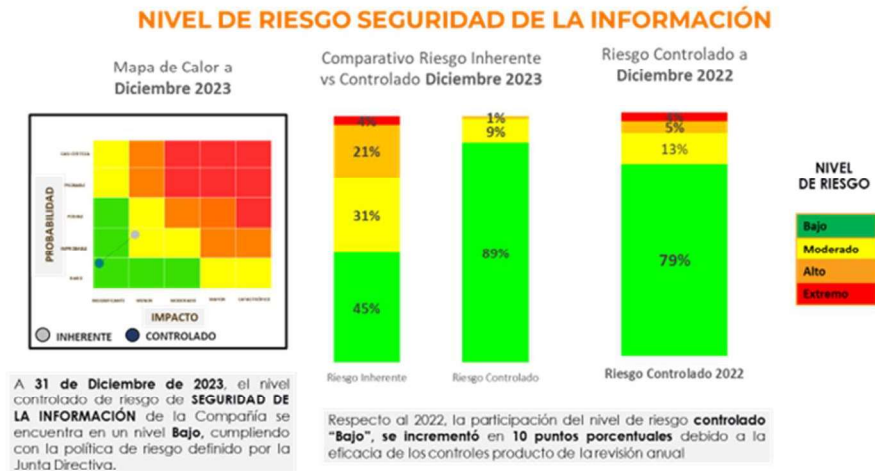
- Alineación Estratégica Organizacional Vs la Seguridad de la Información.
- El Plan Estratégico de Seguridad de la Información (PESI) 2023 - 2026
- El Manual de Políticas de Seguridad de la Información.
- El Anexo Lineamientos de Ciberseguridad
- Se diseñó el protocolo para la gestión de incidentes como primeros respondientes.
- Instructivo para la clasificación, etiquetado, tratamiento y disposición de la información.
- Acuerdo de confidencialidad y no divulgación de información
- Actualizó la matriz de activos de información de los 19 procesos de apoyo identificados en el mapa de proceso.
- Se realizó un assesment sobre los controles para la seguridad de la información de acuerdo con prácticas como CIS Control V7 y el Framework NIST.

Para el año 2023 el proceso de seguridad de la información cerró con 86 riesgos identificados para la óptica de seguridad de la información, que equivalen al 16% del total de riesgos operacionales identificados.

Para mitigar los riesgos identificados, se tiene un total de 185 controles distribuidos así:

- 66 controles de tipo tecnológico
- 1 control estratégico
- 118 controles de proceso y recurso humano.

A continuación, el nivel de riesgo de Seguridad de la Información.



Durante el año 2023 se realizó ejercicios de assesment sobre los controles de seguridad de la información frente a buenas prácticas reconocidas internacionalmente como CIS Control y Framework NIST que permitieron identificar el nivel de madurez y la postura de ciberseguridad de la Compañía, insumo que ha sido tenido en cuenta para definir el PESI 2023 – 2026. De igual forma, se identificaron y gestionaron las

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

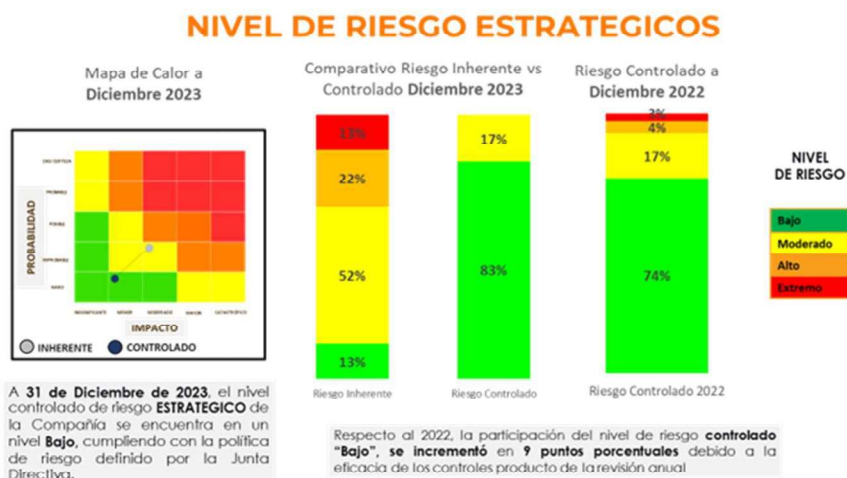
vulnerabilidades tecnológicas al interior de la Compañía, al igual que las reportadas por la Superintendencia Financiera de Colombia en el monitoreo trimestral que realiza esta entidad a las empresas vigiladas a través de su proveedor.

Riesgos estratégicos

Para el año 2023 fue socializado a toda la Compañía el Plan Estratégico 2022-2026. Se partió de cinco (5) focos o pilares fundamentales como lo son:

1. El Cliente e impacto social
2. Sostenibilidad Financiera
3. Transformación digital y eficiencia
4. Capital
5. Aliados y Entorno

En el siguiente gráfico se presenta el nivel de riesgo y comparativo de participación.



Con base a lo anterior y basado en los objetivos e iniciativas de cada foco se realizó la actualización de la Matriz de Riesgos Estratégicos, donde a diciembre de 2023 el nivel controlado Compañía se encuentra en bajo con una participación del 83%, incrementando en 9 puntos con relación al año 2022, donde se fortalecieron algunos controles propios de actividades relacionadas con los objetivos estratégicos, así mismo se identificaron nuevos riesgos que fueron valorados y presentados a la Junta Directiva para su aprobación.

Riesgos Emergentes y de Transición

El nivel controlado de los riesgos emergentes para el 2023 se mantiene en un nivel moderado, con una participación del 50%, se resaltan los riesgos que se encuentran en extremo y alto con una participación del 25% debido a los siguientes riesgos que impactan la estabilidad financiera y operativa de la entidad:

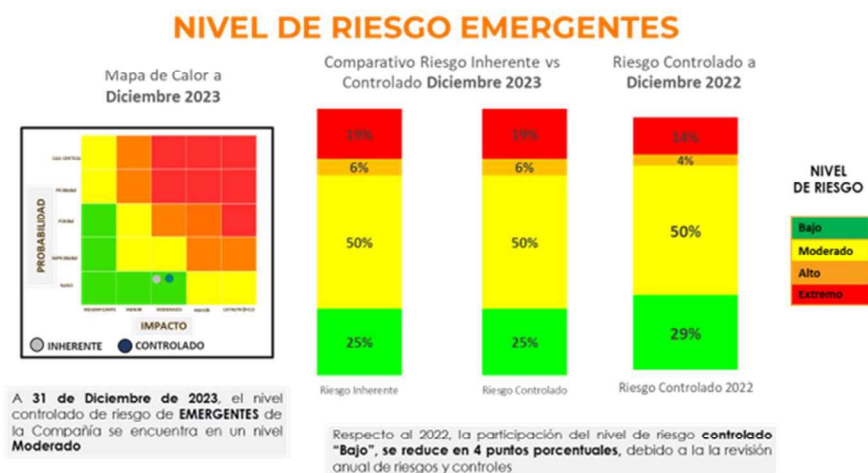
- Incrementos en el valor del Salario Mínimo Legal Vigente por encima de la variación del IPC.

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

- Riesgo Biológico o de Salud Pública por aparición de epidemias que afecten la salud de los trabajadores. Pasó de Nivel Extremo a Nivel Alto.

No obstante, la entidad ha dispuesto las acciones financieras necesarias que le permiten asumir de manera controlada dichos riesgos.



Gestión de los Riesgos ASG

Los Riesgos ASG son aquellos que surgen de factores Ambientales, Sociales y de Gobernanza que, la compañía debe enfrentar y gestionar.

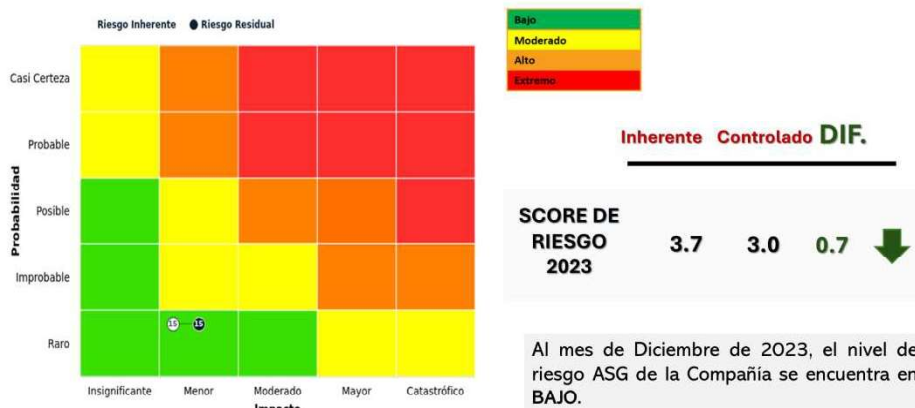
La Compañía viene implementando el modelo de riesgos ASG, donde en su primera fase se han identificado y valorado los riesgos de acuerdo con los siguientes factores:

- **Factor Social:** Políticas de género y diversidad, derechos humanos, trabajo decente, seguridad y salud en el trabajo y relaciones con la comunidad.
- **Factor de Gobierno:** Compensación a ejecutivos, composición de la junta directiva, políticas de soborno y corrupción, gestión social de colaboradores, negocios justos y transparentes, seguridad y privacidad de la información, informe de sostenibilidad, estructura del comité auditor
- **Factor Ambiental:** Cambio climático, contaminación del agua, gestión ambiental, pérdida de biodiversidad, deforestación y mal manejo de residuos.

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

NIVEL DE RIESGO ASG



Riesgo de Lavado de Activos, financiación del terrorismo y proliferación de armas de destrucción masiva (LAFT/PADM)

Durante el año 2023, con el liderazgo del Oficial de Cumplimiento, la Compañía llevó a cabo las actividades necesarias para cumplir a cabalidad con la política de prevención del Lavado de Activos, financiación del Terrorismo y Proliferación de Armas de Destrucción Masiva LAFT/PADM. Dentro de las cuales se destacan:

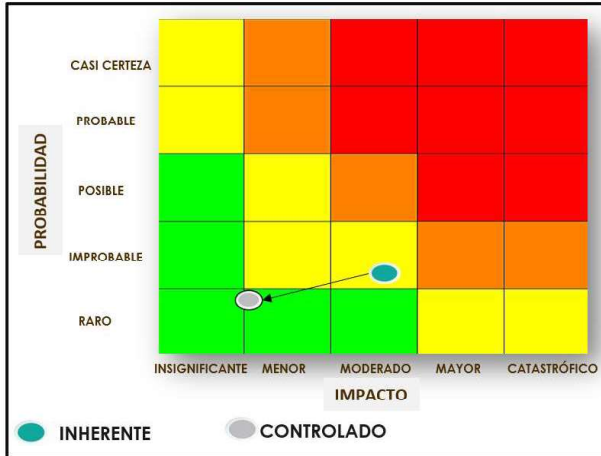
- Identificación y monitoreo de riesgos LAFT/PADM.
- Monitoreo e implementación de controles en los diferentes procesos.
- Identificación y análisis de señales de alertas.
- Actualización de la metodología de identificación de riesgos, causas y controles de LAFT PADM alineado con las directrices de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Al cierre del 2023, la Compañía tiene identificado un (1) único riesgo de LAFT PADM al cual se encuentra expuesto y sobre el cual se establecieron controles de manera transversal y en diferentes procesos. Obteniendo con ello, riesgos residuales de nivel bajo.

Mapa de Riesgos - Nivel de Riesgos LAFT

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)



COMPARATIVO

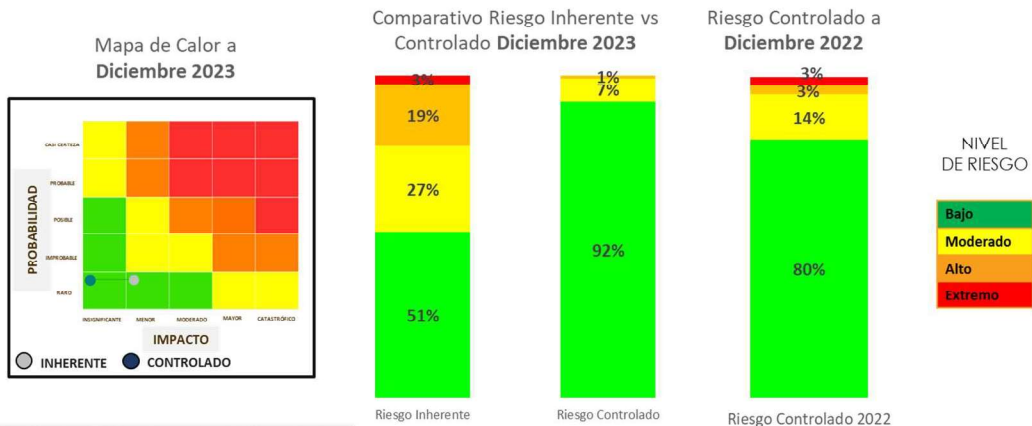
Descripción	Sept-23	Dic-23
Nivel Inherente	2,55	2,55
Nivel Controlado	1,38	1,38
Cantidad de riesgos	1	1
Cantidad causas	9	9
Cantidad de controles	39	39

A 31 de diciembre de 2023, el nivel controlado de riesgo de SARLAFT de la Compañía se encuentra en un nivel Bajo.

Riesgo de fraude

Con corte al 31 de diciembre de 2023 el nivel de riesgo controlado de Fraude se encuentra en nivel bajo, cumpliendo con las políticas institucionales de gestión de riesgos. Actualmente existen 109 riesgos de fraude, con 281 controles para mitigar fraude. Según la gestión de la vigencia 2023, en el siguiente gráfico se compara la eficacia de los controles con respecto al año 2022.

MAPA DE RIESGOS FRAUDE
PERFIL DE RIESGO INHERENTE Y CONTROLADO



A 31 de Diciembre de 2023, el nivel controlado de riesgo en FRAUDE de la Compañía se encuentra en un nivel **Bajo**, cumpliendo con la política de riesgo definido por la Junta Directiva.

Respecto al 2022, la participación del nivel de riesgo controlado "Bajo", se incrementó en **12 puntos porcentuales** debido a la eficacia de los controles producto de la revisión anual

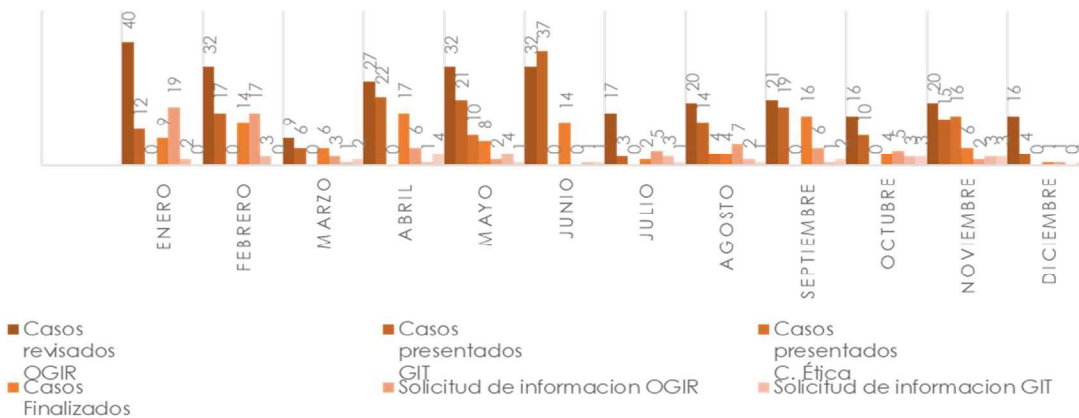
Por otra parte, es relevante indicar que Positiva compañía de seguros S.A., a través del Grupo Interno de trabajo de Control de Fraude, equipo interdisciplinario, analiza las denuncias recibidas que los ciudadanos

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

o los funcionarios hagan, así como analizan y recomiendan las acciones pertinentes frente a los presuntos casos de fraude que estén relacionados o afecten la misión y/o el objeto social de la empresa.

Durante el año 2023, la Oficina de Gestion Integral de Riesgos en conjunto con el Grupo Interno de Control de Fraude analizaron 282 casos de presunto fraude de los cuales fueron finalizados 101, se trasladaron 19 a investigación por la firma investigadora, se aprobaron 31 casos por el comité de ética para radicación de denuncia, permaneciendo el restante en solicitud de información para proceder a tomar la decisión que corresponda, tal cual se muestra en la siguiente gráfica.



Sea importante destacar que en un trabajo mancomunado entre la Oficina de Gestion Integral de Riesgos y la Oficina de Estrategia y Desarrollo para la vigencia 2023, se crearon 7 alertas de fraude que corresponden a la detección pronta de situaciones irregulares que pueden afectar a la compañía desde la perspectiva de fraude, así mismo en trabajo conjunto con la Gerencia Jurídica se adelantaron dos procesos penales importantes, en contra del fraude en la compañía, el primero con una tipificación en adulteración de incapacidades temporales y el segundo en suplantación de identidad.

Riesgo de corrupción

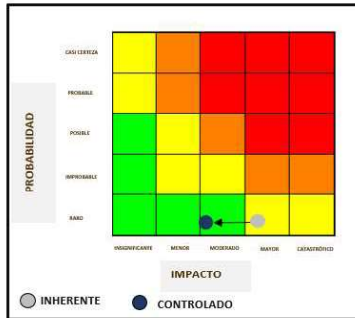
Durante el año 2023 se realizó actualización de la metodología de riesgos y controles de corrupción, llevando consigo una actualización documental y la identificación de 69 riesgos sobre los cuales se establecieron 217 controles en diferentes procesos. El nivel de riesgo inherente se encuentra en mayor y al aplicar los controles de tipo operacional correspondientes, se obtuvo un riesgo residual de nivel moderado.

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)



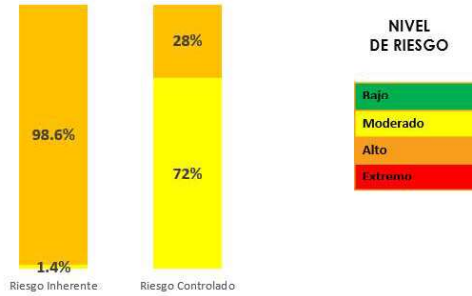
NIVEL DE RIESGO CORRUPCIÓN

Mapa Térmico a Diciembre 2023



A 31 de Diciembre de 2023, el nivel controlado de riesgo DE CORRUPCIÓN de la Compañía se encuentra en un nivel **Moderado**.

Comparativo Riesgo Inherente vs Controlado Diciembre 2023



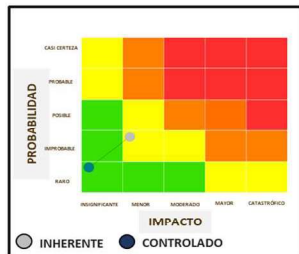
Aprobado la unificación de las metodologías de riesgos de corrupción, la participación del nivel de riesgo **controlado "Moderado"**, se mantiene en un 72%, debido a los controles ejecutados en los procesos.

Riesgo de cumplimiento normativo

Con corte al 31 de diciembre de 2023 el nivel de riesgo controlado de Cumplimiento Normativo se encuentra en nivel bajo, cumpliendo con las políticas institucionales de gestión de riesgos. En cuanto a la gestión de riesgo legal, la ejecución de los controles permite mejorar el nivel de riesgo "Bajo" con respecto al año inmediatamente anterior.

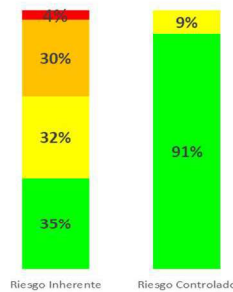
NIVEL DE RIESGO CUMPLIMIENTO NORMATIVO

Mapa de Calor a Diciembre 2023

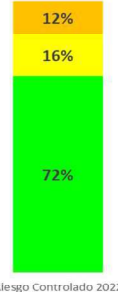


A 31 de Diciembre de 2023, el nivel controlado de riesgo de **Cumplimiento Normativo** de la Compañía se encuentra en un nivel **Bajo**, cumpliendo con la política de riesgo definido por la Junta Directiva.

Comparativo Riesgo Inherente vs Controlado Diciembre 2023



Riesgo Controlado a Diciembre 2022



Respecto al 2022, la participación del nivel de riesgo **controlado "Bajo"**, se **incrementó en 9 puntos porcentuales** debido a la eficacia de los controles producto de la revisión anual

GESTIÓN DE RIESGOS DE SEGUROS

La Junta Directiva de Positiva en estricto cumplimiento de los requisitos normativos vigentes, aprobó la implementación de la Función Actuarial, encargada de realizar la valoración de los riesgos de seguros. Así mismo, se formalizó el manual de esa función, que involucra metodologías para gestionar los riesgos de tarificación, riesgos de descuentos sobre primas y riesgos de diferencia en condiciones, y para cumplir las actividades de la Función Actuarial. Como resultado de esta implementación, se definió el apetito de riesgo

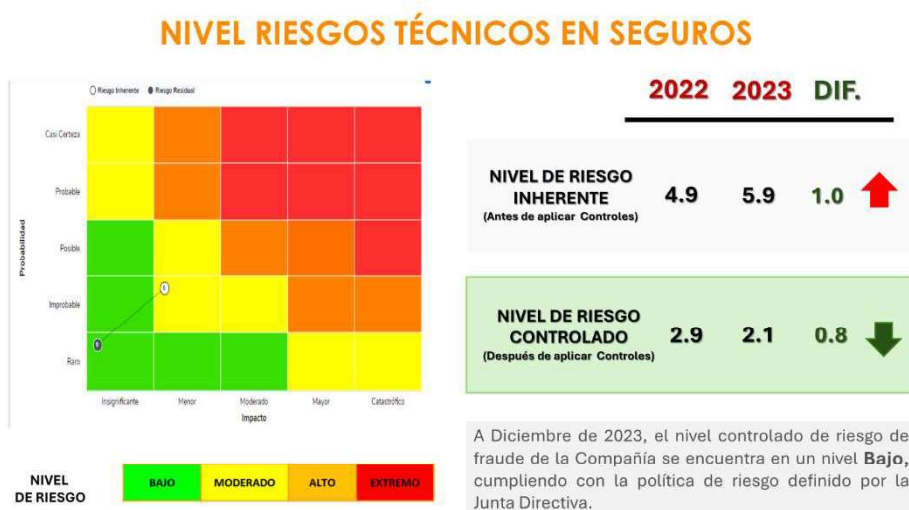
(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

para los riesgos de seguros, considerando como eje principal para su definición los objetivos comerciales y estratégicos de la organización.

Igualmente, se realizó la cuantificación del riesgo de tarificación, obteniendo como resultado un nivel que se encuentra dentro del apetito de riesgo aprobado, destacándose como mitigante, el contexto macroeconómico de altas tasas de interés en el mercado financiero que permitió contrarrestar el efecto del aumento de la longevidad en los ramos de seguros con componente de rentas.

A nivel operacional, para la vigencia 2023 se realizó el ciclo de riesgos a cuatro (4) procesos vinculados a los riesgos técnicos de seguros, se resaltan en su revisión y valoración los riesgos de reservas técnicas, de suscripción de pólizas y estratégicos en seguros obteniendo como resultado el siguiente nivel de riesgo.



A 31 de diciembre de 2023, el nivel controlado de riesgo de los riesgos técnicos en seguros de la Compañía se encuentra en un nivel Bajo, cumpliendo con la política de riesgo definida por la Junta Directiva

GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Riesgo de Crédito de la cartera de Créditos (Créditos a Empleados)

El alcance del SARC se circunscribe a los créditos educativos a los que, según lo convenido en el Pacto Colectivo 2021-2024, tienen derecho los trabajadores oficiales. Para el año 2023 se otorgaron 248 créditos de esta naturaleza por valor aproximado de \$795, de igual manera se condonaron a los funcionarios 196 créditos educativos aproximadamente por \$270.

A continuación, se presenta el máximo valor otorgado en los créditos otorgados en el 2023 cumpliendo con los límites y manteniendo estable su calificación crediticia (A), denotando un bajo riesgo financiero frente a la capacidad y manera de pago de los trabajadores.

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

De acuerdo a lo establecido en la resolución 468 del 28 de Mayo de 2021 los créditos educativos otorgados a los trabajadores oficiales **cumplen los límites** establecidos para el 2023:

MODALIDAD	LIMITE OTORGADO	LIMITE MAXIMO	VERIFICACIÓN OGIR
PREGRADO	8,646,000	9,280,000	OK
POSGRADO / MAESTRIA	9,280,000	9,280,000	OK
COLEGIO	2,850,000	3,480,000	OK
HIJOS UNIVERSIDAD	3,000,000	3,480,000	OK
SEGUNDO IDIOMA	8,000,000	9,280,000	OK
PREESCOLAR	2,835,000	SIN LIMITE	OK



Según la resolución 0468 del 28 de mayo de 2021, los créditos educativos otorgados a trabajadores oficiales cumplen los límites establecidos para el año 2023, por lo que el nivel de riesgo es bajo.

Riesgo de Crédito del portafolio de Inversiones

Positiva ha monitoreado cabalmente el riesgo asociado a la probabilidad de pérdida, proveniente de la disminución del valor de los activos como consecuencia de que un emisor o contraparte incumpla con sus obligaciones. Lo anterior dado que, el periodo post pandemia ha desencadenado en algunos actores del mercado, diferentes situaciones económicas que pueden comprometer la liquidez y solvencia de las entidades, dado el incremento de las tasas de interés y los elevados niveles de inflación.

De otro lado, con el fin de consolidar la gestión de riesgos de la entidad, se diseñó la metodología riesgo país, que se centra en establecer jurisdicciones diferentes al territorio nacional, en donde se brinde la posibilidad de diversificar el portafolio de inversiones bajo principios de rentabilidad, seguridad y liquidez.

En cuanto a la clasificación de inversiones por calificación de riesgo de crédito, el portafolio de inversiones de Positiva alcanza el 97.23% con calificaciones iguales o superiores a AA+ incluyendo bonos de la Nación.

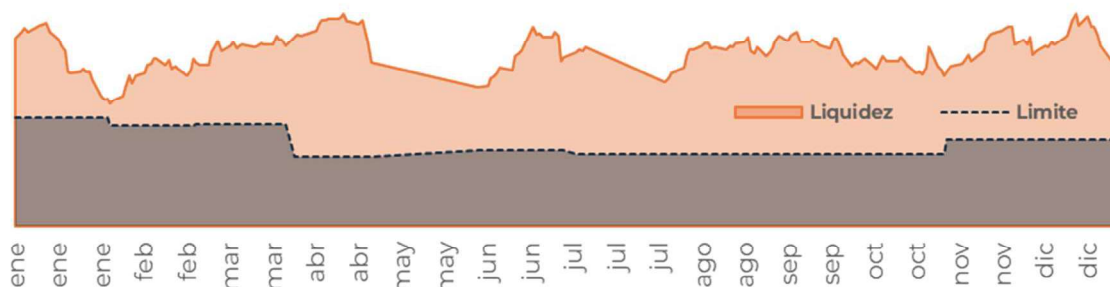
Escala de Calificación	Composición		
	Calificación	Composición	% Acumulado
Local	Nación	47,87%	47,87%
	AAA	45,88%	93,74%
	AA +	3,14%	96,88%
	AA	3,00%	99,88%
Sin calificación	Renta Variable	0,12%	100%

Riesgos de Liquidez

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

Un principio fundamental en Positiva es contar con la liquidez suficiente para cubrir todas sus obligaciones. Es así que desde la OGIR se ejecuta un monitoreo contante que se fundamenta en el establecimiento de modelos de gestión que facilitan la suficiencia de recursos líquidos en todas las etapas de la operación y en las fases del flujo de caja (recaudo, pagos de mesadas, prestaciones y otras obligaciones, inversión, reinversión y cobertura de reservas técnicas). Las métricas utilizadas para controlar el riesgo de liquidez monitorean y alertan todos los aspectos y particularidades del flujo de efectivo, considerando posibles desviaciones y eventos de contingencia. Con lo anterior, durante 2023, Positiva, reservó en todo momento, los niveles de recursos líquidos necesarios para atender todos sus compromisos contractuales y cualquier posible desviación en el normal comportamiento del negocio.



Gestión del Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado se origina en la posibilidad de pérdidas en el valor de las posiciones negociables o disponibles para la venta, por los movimientos de mercado que inciden en la valoración de estas.

De acuerdo con los lineamientos de Gobierno Corporativo, mensualmente se reporta al Comité de Inversiones y Riesgos de Inversiones y a la Junta Directiva el resultado de los controles implementados acorde con el perfil de riesgo de la organización y de conformidad con la normatividad establecida en el Capítulo XXXI de la Circular Externa 100 de 1995 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia. De igual manera, semanalmente se monitorea la evolución del VaR medido con la metodología descrita en el anexo 7 del capítulo XXXI.

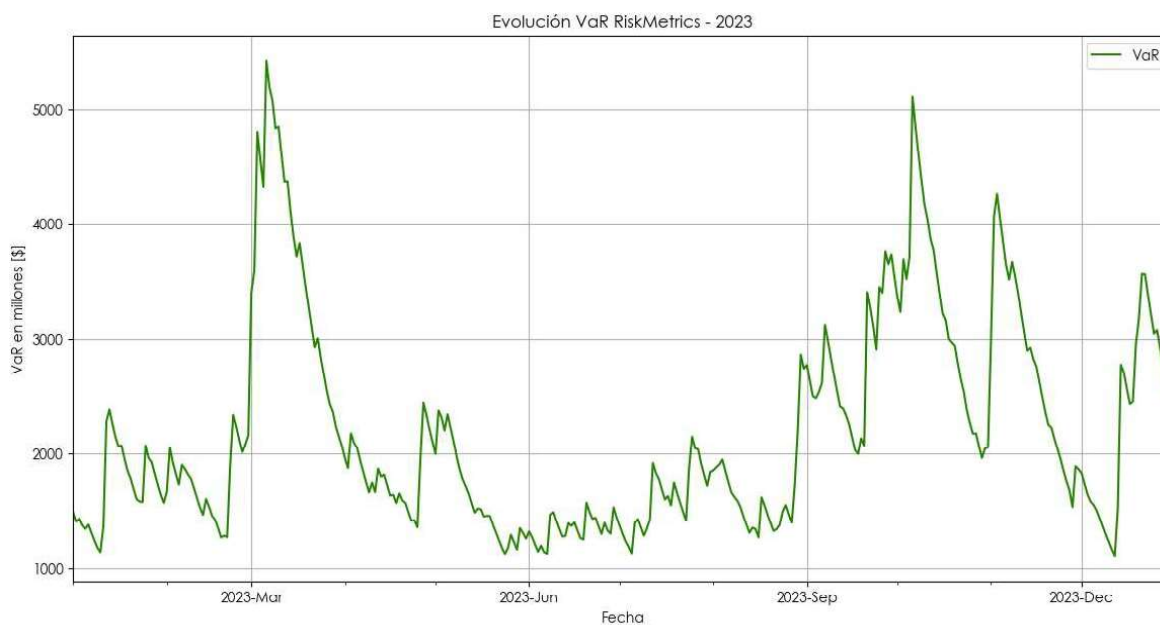
Durante el año 2023 se observó que la medición del valor en riesgo estuvo entre \$2.310 y \$7.924, en promedio \$4.637 como se observa en la siguiente gráfica:

(Continúa)

116
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)



Adicional al monitoreo a la medición mediante la metodología descrita en el Anexo 7, Positiva mide el riesgo diariamente mediante la metodología de RiskMetrics para tener una visión actual del mercado y poder tomar decisiones oportunas. Durante el 2023 el rango de esta medición se observó entre \$1.103 y \$5.432, con un promedio diario de \$2.185, como se puede detallar en la siguiente gráfica:



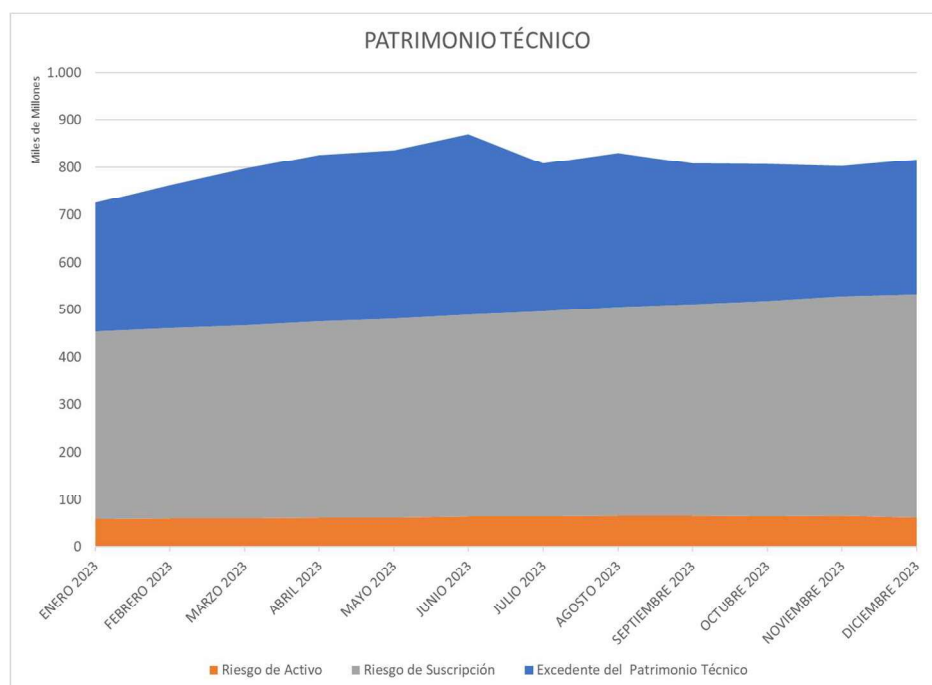
1. Patrimonio Adecuado

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

De conformidad con el Decreto 2954 de 2010, las Compañías aseguradoras deben calcular el patrimonio adecuado a partir del riesgo de suscripción y los activos ponderados por nivel de riesgo. Durante el año 2023 Positiva Compañía de Seguros S.A. cumplió con el capital mínimo requerido.

Por sus componentes, se observa la evolución del riesgo de suscripción, el valor de los activos ponderados por nivel de riesgo y el Patrimonio Técnico a lo largo del año:



2. Controles de Ley

El Decreto 2953 de 2010 expedido por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público; y los decretos que lo modifican y sustituyen, contiene las disposiciones en relación con los límites de concentración por emisor, límites globales de inversión y cubrimiento de reservas.

La Oficina de Gestión Integral de Riesgos realiza un seguimiento detallado al cumplimiento de las mencionadas disposiciones, el cual se reporta con carácter mensual al Comité de Inversiones y Riesgos de Inversiones y a la Junta Directiva.

La Oficina de Control Interno realizó auditorías de verificación del cumplimiento de las disposiciones legales y de las políticas internas de Positiva Compañía de Seguros S.A., incluyendo cumplimiento de límites, cierre de operaciones, relación entre las condiciones del mercado y los términos de las operaciones realizadas, así como de las operaciones efectuadas entre vinculados con la entidad. Los informes resultantes de dichas auditorías fueron remitidos a la Presidencia de la Compañía.

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

Por su parte la Revisoría Fiscal efectuó revisiones de acuerdo con su plan de auditoría y sus obligaciones de verificación sobre cumplimiento regulatorio.

(41) Transacciones con partes relacionadas

Positiva Compañía de Seguros S.A., tiene como principal accionista al Grupo Bicentenario S.A.S.

El capital de la Compañía al cierre del año 2023, está compuesto por 191.866.362.927 acciones en circulación, de las cuales el Grupo Bicentenario S.A.S, posee el 83,593% de participación accionaria.

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

Los saldos de las transacciones de la Junta Directiva y el personal clave de la Gerencia al 31 de diciembre de 2023 y 2022 son los siguientes:

	31-dic-23	31-dic-22
Gastos de personal (a)	20.502	19.544
Honorarios Junta Directiva	896	771
Total	21.398	20.315

- a) Los gastos de personal corresponden a las compensaciones o beneficios a empleados del personal clave de la gerencia, definido como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad.

(42) Gobierno Corporativo (No auditado)

La dirección y el control de la sociedad se rigen por un conjunto de reglas que asignan deberes y responsabilidades a los órganos de gobierno de la sociedad, los cuales se encuentra consignados en sus estatutos sociales, particularmente en el Capítulo III – Sistema de Gobierno Corporativo, y en el Código de Ética y Buen Gobierno de la misma, y son divulgados a toda la organización.

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

- **Junta Directiva y Alta Gerencia.**

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

(Continúa)

119
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

La Junta Directiva
La Presidencia
Las Vicepresidencias
La Secretaría General y Jurídica
Las Oficinas Asesoras
Las Gerencias de Área y de Sucursales
La Junta Directiva está integrada por nueve (9) miembros así:

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

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

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

Existe el Comité de Inversiones y Riesgos de Inversiones, que se creó con el objeto de asesorar a la Junta Directiva y a la Presidencia de la Compañía en la administración de los riesgos inherentes a las actividades de inversión de la misma, en él participan cinco (5) miembros de la Junta Directiva y un miembro independiente, cercano al mercado financiero. Los miembros de este Comité tienen bajo su responsabilidad aprobar la estrategia global de gestión del portafolio de inversiones y analizar y recomendar a la Junta Directiva, para su aprobación, la política de administración de riesgos y las metodologías para la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos asociados a la administración del portafolio de inversiones de la Compañía.

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

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

El Comité de Auditoría está conformado por tres (3) miembros de la Junta Directiva, y se reúne como mínimo tres (3) veces al año.

- **Políticas y división de funciones**

La Compañía en su estructura organizacional cuenta con una oficina asesora de presidencia para administrar y controlar los riesgos inherentes a los diferentes tipos de negocios.

Es así, como la Oficina de Gestión Integral de Riesgos lidera las actividades relativas al diseño de políticas y límites basados en la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos a los que se expone la Compañía en el desarrollo de su actividad aseguradora y de la administración del portafolio de inversiones.

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

La Oficina tiene como misión generar una fuerte cultura de riesgos a través del apoyo a los procesos en la gestión integral de sus riesgos (SIAR), entre ellos la administración de la continuidad del negocio, la seguridad de la información, el SARLAFT, cumplimiento normativo y el esquema de fraude y corrupción. Así como la coordinación de las actividades relativas con la identificación, medición y monitoreo de los riesgos financieros asociados a la administración del portafolio de inversiones: Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC), Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM) y Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL).

En lo que hace a los riesgos de inversiones, la Oficina de Gestión Integral de Riesgos, en adición a la implementación de controles tendientes a garantizar el cumplimiento a las políticas y límites establecidos y aprobados por la Junta Directiva, realiza un seguimiento detallado a los límites establecidos por la reglamentación vigente en materia de concentración por emisor, límites globales de inversión y cubrimiento de reservas.

De acuerdo con el marco normativo del Sistema Integral de Administración de Riesgos SIAR, la Oficina cuenta con un Manual SIAR que agrupa los principios, políticas, metodologías, herramientas y mecanismos que Positiva Compañía de Seguros S.A., debe tener en cuenta para una gestión adecuada e integral de los riesgos que asume en el desarrollo de sus operaciones. Dentro de su alcance incluye Manuales que detallan las Políticas y Riesgos para la Administración del Portafolio de Inversiones, para la Gestión de Riesgos Operacionales, para la gestión de cumplimiento, de fraude y corrupción, documentos que recogen las principales políticas y metodologías aplicables a cada materia. Con su publicación, los manuales quedan a disposición de todos los niveles de la organización y del público general.

- **Reportes a la Junta Directiva.**

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

La evolución en el Valor en Riesgo del Portafolio y el seguimiento a la composición de este 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 Integral de Administración de Riesgos SIAR, en sus componentes corporativo, operacional y emergentes, la organización cuenta con una herramienta de gestión de riesgos que permite monitorear y efectuar un seguimiento adecuado a los riesgos y controles de la Compañía, así mismo y a través del formulario electrónico de Reporte de Eventos de Riesgos logramos identificar oportunidades de mejora en los procesos que de acuerdo a su impacto pueden conllevar a generar planes de acción en beneficio de los procesos.

Durante el año 2023, se realizó el ciclo de riesgos donde se inició con la Autoevaluación de Controles, se evaluaron y ajustaron los controles a través de la Eficacia de Controles y finalmente con el apoyo de los

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

gestores de riesgos llevamos a cabo el tercer ciclo a nivel de riesgos y controles de 52 procesos de la Compañía.

Por otra parte, para la adecuada gestión de las inversiones financieras de la Compañía, se cuenta con herramientas tecnológicas especializadas en la materia las cuales soportan los procesos de negociación, valoración y cálculo de riesgos de mercado del portafolio.

- **Sistema de Atención al Consumidor:**

En cumplimiento de lo dispuesto en la Ley 1328 de 2009 “Régimen de Protección al Consumidor Financiero”, Ley 1480 de 2012 “Estatuto del Consumidor” y en el Título III de la Parte I de la Circular Básica Jurídica 029 de 2014, expedida por la Superintendencia Financiera, Positiva cuenta con las políticas, manual y procedimientos que sustentan la implementación y operación del Sistema de Atención al Consumidor Financiero – SAC. Dicho sistema lo administra la Vicepresidencia de Negocios en cabeza de la Gerencia de Experiencia del Cliente.

Como parte del Sistema de Atención al Consumidor, se ha venido desarrollando el Programa de Educación Financiera, a través de talleres presenciales y virtuales, a nivel nacional, desde hace más de diez años. El Programa está dirigido especialmente a cliente prospectos, empresas y afiliados a Riesgos Laborales, asegurados con pólizas de Seguros de Vida, e intermediarios.

- **Estructura Organizacional.**

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

Como resultado de diversas acciones, la red de sucursales de la Compañía se ajustó con la integración de las sucursales Cundinamarca y Bogotá en una sola que conservará el nombre de Sucursal tipo A coordinadora Bogotá.

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

- **Recurso Humano.**

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

La Compañía cuenta con Manuales de Funciones y competencias, 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 evaluación de talento calificado para la Compañía. Estos procesos se adelantan con la rigurosidad técnica requerida, además de los estudios de seguridad y visita domiciliaria para aquellos casos que lo ameritan.

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

- **Verificación de Operaciones.**

La Compañía realiza sus operaciones teniendo en cuenta la regulación existente y aplicable a Compañías de sector financiero y asegurador, así como aquella impartida por los entes de vigilancia y control, los lineamientos definidos y las directrices emitidas por la Junta Directiva, para lo cual cuenta con mecanismos adecuados de control, que permiten establecer la eficiencia, oportunidad y transparencia de las operaciones que se realizan en cada una de las áreas, a lo largo de la cadena de valor, lo que incluye sus procesos, procedimientos, actividades, instructivos, herramientas, sistemas, entre otros, desde su inicio hasta su terminación en un oportuno y fidedigno registro contable.

La contabilización de las operaciones es automática, oportuna y eficiente, es realizada por la Gerencia de Gestión Financiera de la Compañía. Esta área, adicionalmente realiza los procesos necesarios para garantizar la integridad y confiabilidad de las cifras que se reflejan en sus Estados Financieros.

- **Auditoría.**

La Revisoría Fiscal como ente de control externo y la Oficina de Control Interno como ente de control interno, conocen las políticas definidas por la Compañía para la realización de las operaciones, los procesos, procedimientos, sistemas, metodologías, entre otros, y son estos entes los que definen los periodos de revisión para la realización de las pruebas en cada una de las áreas, que conllevan como resultado la emisión de informes y recomendaciones a la Alta Gerencia. La Revisoría Fiscal se ejerce con total independencia, periódicamente para las transmisiones a la Superintendencia Financiera y para la emisión del Dictamen de los Estados Financieros.

Positiva Compañía de Seguros S.A., tiene definidas políticas de gestión de riesgos y de control Interno aprobadas por la Junta Directiva, así mismo para el ejercicio de la auditoría Interna, la Oficina de Control Interno cuenta con el acompañamiento y asesoría de una firma externa contratada bajo la modalidad de Concurso de Méritos (figura Co-Sourcing) y se integra al equipo de profesionales de planta del área, para el desarrollo de las auditorías internas, bajo la coordinación del jefe de la Oficina de Control Interno, quien es Empleado Público designado por el Presidente de la República.

- **Infraestructura Tecnológica.**

Conectividad:

Positiva Compañía de Seguros S.A., dispone de una infraestructura de telecomunicaciones compuesta por 34 enlaces dedicados de datos a nivel nacional, 6 canales dedicados de Backup en las sucursales principales, 4 canales dedicados de internet y 2 enlaces dedicados con aliados estratégicos, que permiten una adecuada comunicación entre las diferentes sucursales de la Compañía, Casa Matriz en Bogotá y proveedores. Adicionalmente se cuenta con 29 conexiones virtualizadas con canales VPN con aliados estratégicos.

Esta comunicación entre las oficinas del país se hace cumpliendo con los estándares de seguridad establecidos por la Circular 008 de la Superintendencia Financiera de Colombia requeridos para este fin.

La Compañía cuenta con un DATACENTER PRINCIPAL, en la ciudad de Bogotá, en el cual se alojan dispositivos y equipos en la modalidad *Colocation* para soportar la operación de la Compañía, y prestar

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

servicios tales como: acceso a sistemas de información del Negocio, videoconferencia, mesa de ayuda, acceso a internet, intercambio de datos, almacenamiento de Datos, Backup de los servicios definidos por el negocio y equipos de seguridad, entre otros. Se tiene además mecanismos seguros para acceso remoto de proveedores y funcionarios encargados de administrar y soportar la plataforma tecnológica.

También Positiva cuenta con una infraestructura de contingencia, ubicada en un DATACENTER ALTERNO que se encuentra interconectado con el DATACENTER PRINCIPAL de la ciudad de Bogotá a través de la infraestructura de telecomunicaciones contratada. Este sitio permite contar con un respaldo mediante equipamiento en modalidad *Hosting*, en caso de que se presente algún incidente que afecte la operación de la Compañía en los sistemas catalogados como críticos definidos en el BIA.

Con un proveedor alterno se tiene conexión de Internet especializado empresarial que garantiza simetría en todos los servicios con acceso al NAP de las Américas y NAP Colombia, con características de seguridad mejorada. Enlace en fibra óptica y balanceado con el canal de Internet principal de la Compañía para dar mayor robustez en la navegación; también se tienen enlaces de Internet WiFi para cada una de las sedes a nivel nacional que atienden público.

De la misma forma, se cuenta con una plataforma de comunicaciones unificadas en la nube (PaaS), en la cual se integran todas las sucursales a nivel nacional y con los componentes necesarios para asegurar una óptima comunicación de voz al interior y exterior de la organización.

La Compañía cuenta con herramientas de monitoreo con el fin de gestionar los eventos y tener visibilidad de las diferentes plataformas tecnológicas de forma eficiente y que permiten mantener la disponibilidad y capacidad de los servicios de la infraestructura tecnológica correctamente monitoreados por un equipo de operación de 7x24x365.

La Compañía también cuenta con infraestructura para conectividad interna mediante Switchs LAN de nueva generación en la sede principal y las sedes a nivel nacional, donde queda una pequeña parte de renovación que se tratara como fase 3.

Se cuenta con una infraestructura WLAN a dual band con equipamiento que permite la conexión inalámbrica de los funcionarios Positiva a la red Corporativa en Casa Matriz.

Servidores:

Esta plataforma está soportada por servidores que se encuentran administrados, en su gran mayoría, bajo tecnología de virtualización. Dentro de los servicios alojados se encuentran los sistemas misionales (CORE) con sus respectivas bases de datos, Servicios Web, file server, servicio de Backup de servidores, herramienta para gestión de servicios de mesa de ayuda, herramientas de seguridad (Antivirus, Cifrado), directorio activo y apoyo tecnológico.

Positiva cuenta con una arquitectura de servidores productivos SPARC con sistema su operativo a prueba de fallos donde se alojan las máquinas virtuales que soportan los sistemas CORE de Positiva. Como DBMS contamos con plataformas de fabricantes reconocidos para las diferentes aplicaciones.

Lo anterior, soportado sobre sistemas de almacenamiento definidos por Positiva y reconocidos en el mercado que permiten alto rendimiento entre los sistemas de información.

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

Sistema de Respaldo Eléctrico:

Positiva cuenta con un sistema de backup de energía que permite mantener la continuidad durante un tiempo específico de la operación, frente potenciales cortes de energía comercial; lo anterior garantiza que se minimice el riesgo de pérdida de información y de operación de los servicios de Positiva debido a fallas eléctricas. Lo anterior se encuentra definido igualmente para todas las sedes Positiva a nivel nacional.

Sistema de Backup de Información:

Positiva cuenta con una herramienta de Backup, para gestionar de manera eficiente todo el proceso de backup de información, lo que permite un servicio constante y controles correspondientes a fin de garantizar la ejecución, estabilidad y disponibilidad de las diferentes copias de seguridad con la mejor utilización de los recursos de almacenamiento ya sea en disco o en cintas. En caso de fallas en la ejecución de algún Backup se contará con respuesta oportuna para solucionar los inconvenientes presentados, ofreciendo disponibilidad de la información contenida en los Backups, lo que permitirá rápida respuesta en la restauración y retorno a la operación frente a cualquier incidente o necesidad.

Sistemas de Información:

Para garantizar la normal operación de la Compañía y ofrecer a los clientes (Empresas y asegurados) información oportuna y veraz, Positiva Compañía de Seguros cuenta con Sistemas de Información para atender y garantizar que los procesos Misionales, Estratégicos y de apoyo operen correctamente. A continuación se describen los principales:

SISTEMAS REPRESENTATIVOS
Sistema de Información CORE ARL encargada de soportar todo lo relacionado con el siniestro de riesgos laborales.
Sistema de información CORE de seguros de Vida de Positiva, permite administrar toda la información relacionada con los clientes, intermediarios, mantenimiento de pólizas, facturaciones, cartera, siniestros, reservas.
Sistema ERP para la gestión de información contable y financiera de la Compañía.
Sistema de Gestión Documental diseñado para administrar, gestionar y controlar la gestión de documentos de la Compañía. Adicionalmente permite la gestión de Peticiones, Quejas y Reclamos, Tutelas, derechos de petición, felicitaciones y sugerencias.
Sistema de información para la administración de Nómina de Pensionados originadas en Pensiones ley 100 y pensiones con Conmutación Pensional y Rentas Vitalicias con capacidad de registrar las novedades, liquidar los valores de las mesadas pensionales y generar los insumos de información para los procesos contables y financieros
Sistema de información para gestionar la atención de empresas en Promoción y Prevención

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

SISTEMAS REPRESENTATIVOS

Sistema especializado para el manejo integral del ciclo operativo del negocio de inversiones y riesgos financieros.

Sistema de Control Gerencial para generar estadísticas de los trámites de afiliación y reportes generales de empresas y trabajadores.

Plataforma de Inteligencia de Negocios, enfocada en realizar analítica a algunos procesos críticos con el fin de generar estrategias, tomar decisiones y contribuir a la disminución del índice combinado; entre otros ayudando a fidelizar nuestros clientes. Permite generar modelos de Business Intelligence de la Compañía, para analítica descriptiva, predictiva y diagnóstica.

Portal Web de Positiva que brinda información de trámites y servicios a los afiliados y ciudadanos, se cuenta con asesoría en línea y publicación de noticias relevantes.

Sistema de Gestión y Atención del Siniestro. Permite gestionar en tiempo real la atención en salud de los trabajadores con un accidente de trabajo o una enfermedad laboral reportados a Positiva. Permite de forma ágil y confiable asistir a los asegurados y empresas, gestionando las autorizaciones medicas ante la ocurrencia de un siniestro.

Sistema de Administración de Riesgos y Auditoría. Solución de software para automatizar y mejorar los procesos de: Administración de Riesgos.

Sistema para el control de Nominas de Beneficios Económicos Periódicos

Sistema de apoyo los procesos de planificación presupuestal

Software para la gestión de Rentabilidad y Costos por sucursal y ramo

Sistema de control de contratación de la Compañía

Seguridad Informática:

En este frente Positiva ha desplegado soluciones de seguridad informática, que permiten el monitoreo, gestión y control de información a nivel de la infraestructura tecnológica de servidores, bases de datos y aplicaciones. Dentro de los componentes adquiridos y actividades desplegadas están:

- Implementación de cifrado en redes, para asegurar la información transmitidas entre las sedes y el centro de datos.
- Implementación sistema de control de acceso para mitigar ingresos no autorizados a la red LAN.
- Implementación de un sistema de prevención de intrusos para la red WIFI de Casa matriz.
- Solución de cifrado para transferencia de información sensible entre Positiva y terceros.
- Solución de Antivirus, para controlar virus, malware y aplicaciones potencialmente maliciosas.
- Solución Control de Acceso Web, permite el control de acceso a páginas web y navegación conforme a perfilamiento de usuarios.
- Solución de auditoría sobre el directorio activo, la cual permite tener una visibilidad completa sobre todos los cambios realizados en este.

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

- Solución Data Loss Prevention (DLP), permite el control y manejo de información que los usuarios manejan y según lineamientos de cada Gerencia u Oficina.
- Solución Endpoint Detection and Response (EDR), permite monitorear y responder continuamente con el fin de mitigar amenazas cibernéticas.
- Solución de análisis de vulnerabilidades con appliance dedicado que permite el escaneo de amenazas a nivel de software y hardware.
- Solución de auditoría sobre las operaciones realizadas en Base de Datos y Firewall de aplicaciones WAF.
- Solución de Firewall que incluye IDP, UTM e IPS (Intrusion Prevention System) permite controlar accesos no autorizados de usuarios malintencionados, ataques cibernéticos, bloqueo de puertos, URL's y demás a la infraestructura Positiva.
- Cifrado de aplicaciones mediante el uso de Certificados Digitales.
- Cifrado de equipos de usuario final para mitigar fuga de información.
- Servicio Intune que permite controlar y prevenir la fuga de información en dispositivos móviles.
- Herramienta de protección de malware en nube frente a correo electrónico.
- Servicio de SOC que permite identificación de amenazas e incidentes de seguridad, bajo el monitoreo y gestión de un equipo definido para su gestión.
- Conexiones VPN para servicios de la Compañía con terceros y para la conexión de usuarios a la red frente al trabajo remoto.
- Se encuentra en implementación un servicio de DDoS para prevenir denegación distribuida de servicio.

Cabe resaltar que toda la infraestructura y servicios relacionados están alineados con las políticas de seguridad implementadas en Positiva.

(43) 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 2023 y 2022, 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.

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

La Oficina de Control Interno realizó auditorías de verificación del cumplimiento de las disposiciones legales y de las políticas internas de Positiva Compañía de Seguros S.A., incluyendo cumplimiento de límites, cierre de operaciones, relación entre las condiciones del mercado y los términos de las operaciones realizadas, así como de las operaciones efectuadas entre vinculados con la entidad. Los informes resultantes de dichas auditorías fueron remitidos a la Presidencia de la Compañía.

(44) Plan de ajuste

Antecedentes

En adición a las iniciativas propias de fortalecimiento definidas por la administración de la Compañía, el 10 de marzo del 2017, mediante oficio número 2017030785-000-00 la Delegatura para Seguros de la Superintendencia Financiera de Colombia impartió ordenes administrativas a Positiva Compañía de Seguros, para que procediera a ajustar las políticas y procedimientos asociados al ramo de seguro de riesgos laborales, presentar un plan de ajuste para la constitución de las reservas de siniestros pendientes, constituir una reserva especial mensual adicional, cumplir con los plazos de entrega señalados en la misma y estableció un seguimiento para su implementación.

En cumplimiento de lo ordenado Positiva inicialmente elaboró y presentó un cronograma de implementación de las políticas y procedimientos asociados a riesgos laborales, teniendo en cuenta los parámetros establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia. Posteriormente, revisó y ajustó las políticas, la metodología para la constitución de las reservas, los procedimientos, instructivos, formatos y sistemas de información de riesgos laborales, realizó programas de capacitación y socialización con sus empleados y con los proveedores que participan en el proceso.

Por su parte, la Oficina de Control Interno realizó seguimiento a las actividades antes citadas y entregó los informes respectivos a la Superintendencia Financiera.

Las gestiones adelantadas por la Compañía fueron objeto de verificación mediante un proceso de inspección in situ en el año 2017 y como resultado de lo evidenciado tanto por la Oficina de Control Interno como por la SFC, la Compañía tuvo que ejecutar unos planes de acción, con los cuales según el informe de la OCI radicado el 25 de enero de 2018, se solucionaron las inconsistencias observadas, aspecto que en todo caso fue verificado por la Superintendencia Financiera en el proceso de supervisión extra-situ.

Por lo anterior, mediante el oficio número 2017030785-053 del 6 de abril de 2018, la SFC le informó a la Compañía que “recibió a satisfacción las políticas y procedimientos”, con lo cual se cumplió con lo ordenado por el Organismo de Control y Vigilancia.

Aprobación y seguimiento

Atendiendo lo determinado en la parte B de la orden administrativa 2017030785 de la SFC, Positiva preparó, presentó y revisó con ese organismo de supervisión, el Plan de Ajuste para la Reserva de Siniestros Pendientes, el cual en su versión 6 logró la aprobación por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia el 3 de agosto de 2018 mediante oficio 2017030785-091-000. El máximo Organismo de Control y Vigilancia sustentó su aprobación ratificando que se cumplieron las exigencias.

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

Por lo anterior, La SFC encontró viable la ejecución del Plan de Ajuste _v6 final 2018-2030, presentado por Positiva Compañía de Seguros, debidamente aprobado por la Junta Directiva en sesión del 3 de agosto de 2018, según el acta número 623.

Condiciones adicionales

Positiva deberá cumplir entre otras las siguientes condiciones:

- Durante el periodo de vigencia del plan de ajuste, La Compañía deberá abstenerse de distribuir utilidades en dinero a sus accionistas, con el fin que estos recursos se destinen a darle una mayor celeridad al cumplimiento del plan.
- La oficina de Control Interno (OCI) deberá incluir en sus reportes semestrales seguimiento a todas las disposiciones mencionadas.

La administración de la Compañía al 31 de diciembre de 2023, tiene registrados reservas de siniestros pendientes del ramo de Riesgos Laborales por \$1.277.004 y ha calculado un valor de \$423.981 para completar el nuevo monto requerido, el cual la administración de la Compañía considera será atendido y constituido en forma progresiva con base en los conceptos técnicos de sus especialistas a través del plan de ajuste que va hasta el año 2030.

Finalmente, La Compañía da seguimiento al plan de ajuste y atiende en forma oportuna los requerimientos de información solicitados por la oficina de control interno, y por la Superintendencia Financiera de Colombia que tienen por objeto evaluar el cumplimiento de las condiciones cuantitativas del plan de ajuste al 31 de diciembre de 2022.

(45) Otros asuntos

a) Desempeño financiero de la Compañía en lo corrido del 2023, resultados relevantes

Rentabilidad (No auditado)

Dentro los hechos destacados de la Compañía en cuanto a lo que tiene que ver con la rentabilidad, es importante mencionar que:

- ✓ Esfuerzo de constitución por Plan de Ajuste de la Reserva de Siniestros Pendientes de Riesgos Laborales con un cumplimiento de 75,07%.
- ✓ El 2023 cerró con inflación de 9,28% generando un impacto en las reservas técnicas.
- ✓ Criterio prudencial en el último trimestre del año para mitigar impacto deslizamiento por SLMMV 2024 (constitución por \$45.000).
- ✓ Criterio prudencial SONA en febrero y abril para cubrir efectos normativos (constitución por \$45.000).

(Continúa)

129
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

Hasta este momento los aspectos mencionados están relacionados con las variaciones que tiene efecto en el índice de la siniestralidad de la Compañía, que a diciembre de 2023 alcanzó la cifra de 92,5%, por su parte el índice combinado (139,8%) además de recoger la mayor siniestralidad neta incurrida tiene incidencia lo siguiente:

- ✓ Los gastos operacionales del 2023 se mantienen con una participación sobre las primas devengadas con variación menor a 0,1% frente al 2022.

En cuanto a lo que tiene que ver en el estado de situación financiera, podemos destacar lo siguiente:

- ✓ El activo presentó una variación de 19% con respecto al 2022, el portafolio de inversiones representa el 85,2% del activo total.
- ✓ El pasivo se incrementó en 19,3% frente al año anterior, las reservas técnicas participan con 95,6% en el total del pasivo. Se destaca el cumplimiento del plan de ajuste de la RSP de RL y el incremento de reservas por criterio prudencial que mitigue el deslizamiento del SLMMV 2023.
- ✓ En el aumento del patrimonio de 17,1% se destacan las ganancias del ejercicio 2023 y la constitución de la reserva ocasional para desarrollar el objetivo misional.

Liquidez

Con respecto a la liquidez a continuación se muestran las variables más representativas al 31 de diciembre de 2023:

Calce de Reservas:

El exceso de calce con corte a 31 de diciembre de 2023 fue de 108,57% por valor de \$517.456. Este valor incluye los \$105.037, trasladados desde el portafolio de recursos propios hacia el del ramo de RL, dando cumplimiento a la sentencia C-049-22, expediente D-14345.

La participación de los activos que respaldan las reservas técnicas a diciembre de 2023 es la siguiente:

- Saldo de inversiones (\$ 6.295.354 con 96%)
- Liquidez (\$261.949 con 4%):

Solvencia

En el resultado del exceso de solvencia al 31 de diciembre de 2023 se destaca que:

- Desde 2020, con la expedición del Decreto 1349/19 y la CE 018/2020 de la SFC surgió la obligatoriedad de iniciar la implementación del nuevo cálculo de solvencia con los respectivos cambios en la estructura del Patrimonio Técnico de la Aseguradora.

(Continúa)

POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en millones de pesos)

- A 2023 se ha aplicado la **deducción del 80% del Crédito Mercantil al Patrimonio Básico Ordinario por \$301.801**, correspondiente a las tres (4) primeras cuotas establecidas por la norma en un plazo máximo de 5 años.
- Ley 2159/21, permitió la capitalización a Positiva por parte del MHCP (Art.123), para mitigar el impacto del tercer año de aplicación del Decreto 1349/2019 en la solvencia de la Compañía.

A la fecha el exceso de solvencia alcanza la suma de \$284.910.

(46) Aprobación de Estados Financieros

Los estados financieros fueron presentados por el Representante Legal a la Junta Directiva en la sesión del día 08 de febrero de 2024, los cuales fueron autorizados para ser emitidos y puestos a consideración de la Asamblea General de Accionistas, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.

(47) Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

No se presentaron eventos subsecuentes entre el 1 de enero de 2024 y la fecha de autorización de estos estados financieros, que pudieran afectar los estados financieros o hacer necesaria alguna revelación en las notas a dichos estados.
