

ESTADOS FINANCIEROS

Allianz Seguros S.A.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017
Con Informe del Revisor Fiscal

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Informe del Revisor Fiscal	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados y Otros resultados Integrales	4
Estado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

1. Entidad que reporta

Allianz Seguros S.A. (la Compañía), con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. Carrera 13 A No. 29 – 24, es una entidad privada, sometida al control y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia, fue constituida mediante Escritura Pública 4204 del 1 de septiembre de 1969, otorgada en la Notaría 10 de Bogotá, D.C. Su duración está prevista hasta el 31 de diciembre de 2100.

La Compañía pertenece al Grupo Empresarial Allianz, inscrito el 7 de enero del 2000 en la Cámara de Comercio de Bogotá. Se configura una situación de Grupo Empresarial con la sociedad matriz Alemana Allianz SE, quien es la sociedad controladora última de la Compañía, la cual se encuentra domiciliada en Alemania, según documento inscrito el 27 de mayo de 2009 en la Cámara de Comercio de Bogotá, D.C.

La Compañía cuenta con 395 funcionarios y opera con cuarenta y seis sucursales (46) sucursales dentro de las cuales se encuentran 6 Home Office que no tienen instalaciones físicas y 4 unidades independientes que funcionan dentro de las instalaciones de la sucursal principal.

De acuerdo con el certificado de existencia y representación legal expedido por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante Resolución 5148 del 31 de diciembre de 1991 la Superintendencia Financiera de Colombia expidió la autorización de funcionamiento.

El objeto social es la celebración de contratos de seguros generales y reaseguros, aceptando o cediendo riesgos, pudiendo ejecutar válidamente los actos y contratos tendientes a cumplir la realización de su objeto social, en concordancia con las disposiciones legales y las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia.

En el año 2012, fueron reformados los estatutos sociales de la Compañía. a través de la Escritura Pública No 676, otorgada el 16 de marzo de 2012 en la Notaría 23 de Bogotá D.C. mediante la cual la Compañía cambió su nombre de Aseguradora Colseguros S.A. por el de Allianz Seguros S.A.

2. Bases de Preparación de los Estados Financieros

2.1. Marco Técnico Normativo

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016 y 2170 de 2017. Las NCIF aplicables en 2018 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB al 31 de diciembre de 2015 publicadas en español hasta el año 2016; y otras disposiciones legales definidas por las entidades de vigilancia que pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado.

La Compañía aplica a los presentes estados financieros las siguientes excepciones contempladas en Título 4 Regímenes especiales del Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2016:

- La NIC 39 y la NIIF 9 respecto del tratamiento de la cartera y su deterioro y, la clasificación y la valoración de las inversiones, para estos casos continúa aplicando lo requerido en la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).
- La NIIF 4 respecto del tratamiento de las reservas técnicas catastróficas, las reservas de desviación de siniestralidad y la reserva de insuficiencia de activos.

Para los efectos de la aplicación de la NIIF 4, contenida en el marco técnico normativo de información financiera para los preparadores que conforman el Grupo 1, en lo concerniente al valor de los ajustes que se puedan presentar como consecuencia de la prueba de la adecuación de los pasivos a que hace referencia el párrafo 15 de

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

esa norma, se continuarán aplicando los períodos de transición establecidos en el Decreto 2973 de 2013; en los ajustes graduales de las reservas constituidas antes del 1 de octubre de 2010 para el cálculo de las pensiones del Sistema General de Pensiones, del Sistema General de Riesgos Laborales y los demás productos de seguros que utilicen las tablas de mortalidad de rentistas en su cálculo, establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Estos estados financieros fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales a que está sujeta la Compañía como entidad legal independiente.

De acuerdo con la legislación Colombiana, la Compañía únicamente preparara los estados financieros individuales ya que no posee inversiones patrimoniales en entidades donde tiene control o influencia significativa. Los estados financieros son los que sirven de base para la distribución de dividendos y otras apropiaciones de los accionistas.

2.2. Aprobación estados financieros

Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron aprobados por la Junta Directiva y el Representante Legal el 25 de febrero de 2018, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.

2.3. Bases de medición

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

- Los instrumentos financieros derivados son medidos al valor razonable.
- Los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultado son medidos al valor razonable.

2.4. Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (pesos colombianos). Toda la información es presentada en millones de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

2.5. Bases de presentación de estados financieros

Los estados financieros que se acompañan se presentan teniendo en cuenta los siguientes aspectos:

2.5.1. Estado de situación financiera

Se presentan mostrando las diferentes cuentas de activos y pasivos ordenados atendiendo su liquidez, en caso de venta o su exigibilidad, respectivamente, por considerar que para una entidad financiera esta forma de presentación proporciona una información fiable más relevante. Debido a lo anterior, en el desarrollo de cada una de las notas de activos y pasivos financieros se revela el importe esperado a recuperar o pagar dentro de los doce meses y después de doce meses, de acuerdo con la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

2.5.2. Estado de resultados del ejercicio y otro resultado integral

El estado de resultados se presenta discriminado según función de los gastos, debido a que proporciona información más apropiada y relevante.

2.5.3. Estado de flujos de efectivo

Se presenta por el método indirecto, en el cual el flujo neto por actividades de operación se determina corrigiendo la ganancia antes de impuestos sobre la renta, por los efectos de las partidas que no generan flujos de caja, los cambios netos en los activos y pasivos derivados de las actividades de operación, y por cualquier otra partida cuyos efectos monetarios se consideren flujos de efectivo de inversión o financiación. Los ingresos y gastos por intereses recibidos y pagados, forman parte de las actividades de operación.

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

- Actividades de operación: Son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del capital de la Compañía.
- Actividades de inversión: Corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a larga plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente del efectivo.
- Actividades de financiación: Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de patrimonio neto y de los pasivos que no formen parte de las actividades de operación ni de inversión.

2.6. Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y pasivos contingentes en la fecha del balance, así como los ingresos y gastos del año, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

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.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante en los estados financieros, se describe en la nota 3.13 relacionada con reservas técnicas de seguros.

La Compañía regularmente revisa su portafolio de activos financieros para evaluar su deterioro; en la determinación de si un deterioro debe ser registrado con cargo a los resultados del año, la gerencia hace juicios en cuanto a determinar si hay un dato observable que indica una disminución en el flujo de caja estimado del portafolio de activos financieros. Esta evidencia puede incluir datos indicando que ha habido un cambio adverso en el comportamiento de los deudores y por lo tanto origina un deterioro.

2.6.1. Deterioro de activos financieros

La Compañía regularmente revisa su portafolio de activos financieros medidos a costo amortizado, para evaluar su deterioro; en la determinación de si un deterioro debe ser registrado con cargo a los resultados del año, la gerencia hace juicios en cuanto a determinar si hay un dato observable que indica una disminución en el flujo de caja estimado del portafolio de activos financieros. Esta evidencia puede incluir datos indicando que ha habido un cambio adverso en el comportamiento de los deudores y por lo tanto origina un deterioro.

2.6.2. Pasivos por contrato de seguros

La estimación de los pasivos finales que surgen de los reclamos hechos por los clientes de la Compañía bajo contratos de seguros es el estimado contable crítico. Hay varias fuentes de incertidumbre que necesitan ser consideradas en el estimado del pasivo que la Compañía pagará finalmente por tales reclamos. De acuerdo con las normas de la Superintendencia dichos pasivos están divididos en pasivos por siniestros avisado por liquidar y de siniestros incurridos pero no reportados todavía al corte de los estados financieros a la Compañía conocidos como "IBNR".

En general las estimaciones e hipótesis utilizadas son revisadas de forma periódica y están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que hayan podido considerarse razonables en cada momento. Si como consecuencia de estas revisiones se produjese un cambio de estimación en un período determinado, su efecto se aplicará en ese período en forma prospectiva.

La principal hipótesis está basada en el comportamiento y desarrollo de los siniestros, utilizando la frecuencia y costos de los mismos de los últimos ejercicios. Así mismo, se tienen en cuenta en las estimaciones hipótesis sobre los tipos de interés, retrasos en el pago de siniestros y cualquier otro factor externo que pudiera afectar tales estimaciones. Las hipótesis están basadas en la mejor estimación posible en el momento de la emisión de los contratos, no obstante, en el caso de que se pusiera de manifiesto una insuficiencia demostrada, se constituirían las provisiones necesarias para cubrirla.

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

a. Siniestros avisados por liquidar

Corresponde al monto de recursos que debe destinar la Compañía para atender los pagos de los siniestros ocurridos una vez estos han sido avisados, así como los gastos asociados a estos, a la fecha de cálculo de este pasivo.

Para la constitución del pasivo, la Compañía tiene en cuenta la magnitud del siniestro, el valor asegurado y la modalidad del amparo, las condiciones de la póliza que eventualmente podría afectarse, los valores sugeridos por los ajustadores, coaseguradores, compañías cedentes o reaseguradores, también se evalúa y sopesa el riesgo subjetivo, técnico, reputacional, financiero, etc.

El pasivo para gastos legales es determinado por el valor de los honorarios del abogado a cargo de la defensa de la Compañía, en caso de ser necesario, y del costo de aspectos que incidan en el desarrollo del proceso como honorarios de peritos, desplazamientos, etc.

En casos de pólizas de cumplimiento se tiene en cuenta además de aspectos procesales o judiciales, el riesgo subjetivo del afianzado, el contrato que deriva la garantía, evaluar su cumplimiento y el soporte probatorio de ello, desde el inicio se debe establecer contacto con el afianzado, quien debe suministrar el soporte probatorio del cumplimiento y su posición en frente del aviso de incumplimiento, expresando si en caso de confirmarse una decisión adversa que determine el incumplimiento; afectará la póliza expedida o asumirá directamente las cargas económicas que se impongan. En ese mismo momento se deben verificar las contragarantías que reposen en la compañía y constatar la solvencia financiera y liquidez del afianzado.

b. Siniestros ocurridos no avisados IBNR

Para el cálculo de la reserva de IBNR se utilizan metodologías de triángulos construidos con base en los siniestros pagados o incurridos. El análisis de tendencias, la selección de factores de desarrollo y de cola y la selección de la última pérdida esperada hacen parte del criterio del actuario responsable de los cálculos y su conocimiento y experiencia del negocio. El actuario se apoya en técnicas actuariales ampliamente utilizadas y aceptadas en la industria en línea con las mejores prácticas del grupo Allianz a nivel mundial. Dichas técnicas podrán incluir modelos chain-ladder, pérdidas esperadas, loss-ratio walks, Bornhuetter-Ferguson y reservas estocásticas con base en los modelos Mack y ODP (Over-dispersed Poisson); esto ya sea para el cálculo concreto de la reserva o para su validación por parte del actuario responsable. Adicionalmente el actuario podrá basar su opinión en su conocimiento del negocio y las tendencias observadas en el desarrollo de los siniestros.

El intervalo de tiempo utilizado como marco temporal para el desarrollo de la metodología depende de la disponibilidad de información confiable y el nivel de granularidad que requiere el decreto 2973 de 2013.

La tabla a continuación resume los intervalos de tiempo considerados para cada uno de los segmentos analizados.

Línea de Negocio / Cobertura	Intervalo de Tiempo
Short Tail 1 – Perdidas Parciales Daños, RCE Daños	2012Q2-Actual
Short Tail 2 – Perdidas Parciales Hurto, Perdidas Totales Daños, Perdidas Totales Hurto.	2012Q2-Actual
Long Tail- RCE Daños, Asistencia Jurídicas	2007Q1-Actual
Salvamentos y Recobros	2012Q2-Actual
SOAT	2013Q4-Actual

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

Transportes	2007Q1-Actual
Aviación	2007Q1-Actual
Multirriesgo Coaseguro Aceptado	2007Q1-Actual
Multirriesgo Sin Coaseguro Aceptado	2007Q1-Actual
Responsabilidad Civil	2007H1-Actual
Cumplimiento	2007H1-Actual
Ingeniería (Todo Riesgo Construcción y Montaje)	2007Q1-Actual
Hogar Canal Affinity	2010Q1-Actual
Hogar Canales diferentes a Affinity	2007Q1-Actual
Crédito	2007Q1-Actual

El marco de tiempo considerado para cada uno de los segmentos se encuentra en línea con los requisitos establecido en el decreto 2973 y se considera suficiente para la implementación de la metodología dado que se puede observar el completo desarrollo de los siniestros más antiguos en cuanto a pagos realizados y tendencias futuras. El cálculo del porcentaje de desarrollo de los siniestros se detalla dentro del desarrollo metodológico en la siguiente sección.

Los periodos de ocurrencia y desarrollo son agrupados (en general) de forma trimestral con base en la experiencia interna de la aseguradora, exceptuando los ramos de Responsabilidad Civil y cumplimiento para los cuales de acuerdo a sus características de duración en la reclamación, se realiza por semestres. Esta agrupación es suficiente para garantizar estabilidad en el comportamiento de los siniestros y en la metodología de cálculo. Una periodicidad inferior genera insuficiencia de información siniestral para cada periodo de ocurrencia/desarrollo, volviendo inviable la aplicación de la metodología propuesta. A pesar de que la periodicidad del cálculo se realiza trimestralmente, la siniestralidad de cada uno de los segmentos mencionados se monitorea mensualmente para establecer posibles desviaciones.

Para el cálculo de la reserva se estima la última pérdida esperada por cobertura y para cada periodo de ocurrencia, descontando los pagos realizados hasta el momento del cálculo y las reservas de siniestros pendientes. El análisis se realiza neto de reaseguro y neto de salvamentos y recobros. Posteriormente para esta reserva se estima la responsabilidad a cargo del reasegurador, con el propósito de complementar el IBNR neto con su respectiva cesión y así determinar el valor bruto de dicha reserva.

El método se aplica por ramo y por amparo para aquellos casos específicos que así lo requieran de acuerdo al Decreto 2973 del 2013. Las ventanas de tiempo utilizadas en el análisis dependen del tiempo de desarrollo de los siniestros de cada ramo/amparo, y se encuentran resumidos tanto en la nota técnica como en el reporte actuarial correspondiente, teniendo para los ramos y coberturas de cola larga tales como responsabilidad civil y cumplimiento experiencia siniestral de hasta 10 años y para los ramos de cola corta experiencia superior a 5 años, siendo esta experiencia suficiente y cumpliendo con la normatividad local.

En el análisis para la escogencia de los factores de desarrollo se han tenido en cuenta cambios en los procesos indemnizatorios que ha tenido la Compañía durante los último años y los cambios en políticas de indemnización que hayan afectado de manera relevante el desarrollo de los siniestros; también se tienen en cuenta las tendencias observadas en el comportamiento de siniestralidad entendiendo los drivers básicos de análisis como lo son frecuencia, severidad y prima media. El criterio de experto del actuario responsable de los cálculos considera

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

el impacto que pueden tener dichos cambios sobre la velocidad de desarrollo de los siniestros y los posibles impactos en la siniestralidad última calculada.

El resultado del cálculo del IBNR es ajustado con la finalidad de fortalecer la reserva para enmarcar el saldo de la misma dentro de al menos el percentil 65% en la probabilidad de suficiencia, lo anterior hace parte del apetito de riesgo de la compañía el cual tiene como límite superior 70%.

2.6.3. Estimación para contingencias diferentes a seguros

La Compañía estima y registra una estimación para contingencias, con el fin de cubrir las posibles pérdidas por los casos laborales, juicios civiles y mercantiles, y reparos fiscales u otros según las circunstancias que, con base en la opinión de los asesores legales externos, se consideran probables de pérdida y pueden ser razonablemente cuantificados. Dada la naturaleza de muchos de los reclamos, casos y/o procesos pueden diferir de los montos estimados y provisionados inicialmente, y tales diferencias son reconocidas en el año en el momento en el que finaliza el proceso.

2.6.4. Impuesto Diferido

La Compañía evalúa la realización en el tiempo del impuesto sobre la renta diferido activo. El impuesto diferido activo representa impuestos sobre la renta recuperables a través de futuras deducciones de utilidades gravables y son registrados en el estado de situación financiera. Los impuestos diferidos activos son recuperables en la extensión que la realización de los beneficios tributarios relativos es probable. Los ingresos tributarios futuros y el monto de los beneficios tributarios que son probables en el futuro son basados en planes a mediano plazo preparados por la gerencia. El plan de negocios es basado en las expectativas de la gerencia consideradas razonables bajo las circunstancias, Las asunciones claves en el plan de negocios son las siguientes:

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

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía estima que las partidas del impuesto sobre la renta diferido activo serían recuperables en función a sus estimados de ganancias gravables futuras.

3. Políticas contables significativas

Las políticas contables establecidas a continuación han sido aplicadas consistentemente en la preparación de los estados financieros, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), a menos que se indique lo contrario.

3.1. Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras que son medidos al valor razonable, son convertidos 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 medidas al costo histórico en una moneda extranjera no se convierten.

Las diferencias en moneda extranjera que surgen durante la conversión son reconocidas en resultados, en el rubro de diferencias de cambio.

Los tipos de cambio de las principales monedas extranjeras utilizadas en la preparación de los estados financieros, son los siguientes:

(Cifras en pesos)

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

Monedas Extranjeras	dic-18	dic-17
USD	3.249,75	2.984,00
EURO	3.720,96	3.578,71

3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye saldos de fondos interasociados, sujetos a un riesgo poco significativo y que son utilizados por la compañía en la administración de sus compromisos a corto plazo.

3.3. Activos financieros

3.3.1. Reconocimiento

La Compañía clasificará los activos financieros según se midan posteriormente a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral o a valor razonable con cambios en resultados sobre la base de los dos siguientes puntos:

- Del modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros no designados en el momento de su clasificación como a costo amortizado.

3.3.2. Medición inicial

En el reconocimiento inicial la Compañía medirá un activo financiero o pasivo financiero, por su valor razonable. Si no se contabiliza al valor razonable con cambios en resultados se le suman los costos de transacción que sean directamente atribuible a la adquisición o emisión del activo o pasivo financiero.

Sin embargo, si el valor razonable del activo financiero o del pasivo financiero en el momento del reconocimiento inicial difiere del precio de la transacción, las entidades reconocerán ese instrumento en esa fecha de la siguiente manera:

- Si ese valor razonable se manifiesta por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico (es decir, un dato de entrada de nivel 1) o se basa en una técnica de valoración que utiliza solo datos de mercados observables. Una entidad reconocerá la diferencia entre el valor razonable en el momento del reconocimiento inicial y el precio de transacción como una ganancia o pérdida.
- En los demás casos, ajustado para aplazar la diferencia entre el valor razonable en el momento del reconocimiento inicial y el precio de transacción. Después del reconocimiento inicial, la entidad reconocerá esa diferencia diferida como una ganancia o pérdida solo en la medida en que surja de un cambio en un factor (incluyendo el tiempo) que los participantes de mercado tendrían en cuenta al determinar el precio del activo o pasivo.

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

3.3.3. Medición Posterior

Después del reconocimiento inicial, la Compañía medirá un activo financiero de acuerdo a la clasificación:

- Costo amortizado;
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía aplicará los requerimientos de deterioro de valor de acuerdo con la clasificación de los activos financieros. Las inversiones en títulos participativos que cotizan en bolsa, se medirán inicialmente al valor razonable y posteriormente con cambios en resultados, bajo el mismo método.

En su reconocimiento inicial, una entidad puede realizar una elección irrevocable para presentar en otro resultado integral los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión en un instrumento de patrimonio, que no sea mantenida para negociar. Si esta es su elección reconocerá en el resultado del periodo los dividendos procedentes de esa inversión cuando se establezca el derecho de la entidad a recibir el pago del dividendo.

3.3.4. Clasificación de inversiones

La clasificación, valoración y contabilización de 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, que se enumeran a continuación, debe ser adoptada por la entidad en los siguientes momentos:

- En el momento de adquisición o compra de estas inversiones y
- En las fechas de vencimiento del plazo de seis meses, en las inversiones disponibles para la venta.
- En el momento en que la Superintendencia Financiera apruebe una reclasificación, previa solicitud de la Compañía.

Modelo de negocio: Para Allianz Seguros S.A. se fundamenta principalmente en la recolección de los flujos contractuales de los instrumentos de inversión, las ganancias o pérdidas de capital que se obtienen obedecen a el timing que hace el área de gestión de inversiones, para realizar compras y ventas que tienen como finalidad principal una mejor adecuación de los flujos de caja de los activos con respecto a los flujos esperados de los pasivos, no la realización de ganancias de capital per se.

A continuación se indica la forma en que se clasifican, valoran y contabilizan los diferentes tipos de inversión de acuerdo con el modelo de negocio definido por la entidad:

Negociables		
Características	Valoración	Contabilización
<p>Portafolio para gestionar inversiones de renta fija y renta variable diferentes de acciones con el propósito principal de obtener utilidades, producto de las variaciones en el valor de mercado de diferentes instrumentos y en actividades de compra y venta de títulos. Se da lugar a compras y ventas activas.</p>	<p>Las inversiones representadas en valores o títulos de deuda, se deben valorar con base en el precio 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, tales títulos o valores se valoran en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno.</p> <p>Este procedimiento se realiza diariamente.</p>	<p>La contabilización de estas inversiones se debe realizar en las respectivas cuentas de "Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados", del Catálogo único de información financiera con fines de supervisión.</p> <p>La diferencia que se presente entre el valor razonable actual y el inmediatamente anterior se registra como mayor o menor valor de la inversión afectando los resultados del periodo. Este procedimiento se</p>

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

Negociables		
Características	Valoración	Contabilización
	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 se deberán valorar teniendo en cuenta el valor de la unidad calculado por la sociedad administradora, al día inmediatamente anterior al de la fecha de valoración.	realiza diariamente.

Para mantener hasta su vencimiento		
Características	Valoración	Contabilización
<p>Valores o títulos y, en general, cualquier tipo de inversión respecto de la cual el inversionista tiene el propósito y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlas hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención. El propósito de mantener la inversión corresponde a la intención positiva e inequívoca de no enajenar el título o valor</p> <p>No se pueden realizar operaciones del mercado monetario (operaciones de reporto o repo, simultáneas o de transferencia temporal de valores), salvo que se trate de las inversiones forzosas u obligatorias suscritas en el mercado primario y siempre que la contraparte de la operación sea el Banco de la República, la Dirección General de Crédito Público y del Tesoro Nacional o las entidades vigiladas por la SFC. Sin perjuicio de lo anterior, los valores clasificados como inversiones para mantener hasta el vencimiento podrán ser entregados como garantías en una cámara de riesgo central de contraparte con el fin de respaldar el cumplimiento de las operaciones aceptadas por ésta para su compensación y liquidación, y/o en garantía de operaciones de mercado monetario.</p>	<p>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.</p> <p>Este procedimiento se realiza diariamente.</p>	<p>La contabilización de estas inversiones debe efectuarse en las respectivas cuentas de "Inversiones a Costo Amortizado", del Catálogo Único de Información Financiera con Fines de Supervisión.</p> <p>El valor presente se contabiliza como un mayor valor de la inversión afectando los resultados del período. Los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se registran como un mayor valor de la inversión.</p> <p>En consecuencia, el recaudo de dichos rendimientos se debe contabilizar como un menor valor de la inversión.</p>

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

Disponibles para la venta – títulos de deuda		
Características	Valoración	Contabilización
<p>Valores o títulos y, en general cualquier tipo de inversión, que no se clasifiquen como inversiones negociables o como inversiones para mantener hasta el vencimiento.</p> <p>De acuerdo con el modelo de negocio, en este portafolio se gestionan inversiones de renta fija con el objetivo principal de obtener flujos contractuales y realizar ventas cuando las circunstancias lo requieran, para mantener una combinación óptima de rentabilidad, liquidez y cobertura que proporcione un soporte de rentabilidad relevante al balance de la entidad.</p> <p>Los valores clasificados como inversiones disponibles para la venta podrán ser entregados como garantías en una cámara de riesgo central de contraparte, con el fin de respaldar el cumplimiento de las operaciones aceptadas por ésta para su compensación y liquidación.</p> <p>Así mismo, con estas inversiones se pueden realizar operaciones del mercado monetario (operaciones de reporto o repo simultáneas o de transferencia temporal de valores) y entregar en garantía de este tipo de operaciones.</p>	<p>Las inversiones representadas en valores o títulos de deuda, se deben valorar con base en el precio 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, tales títulos o valores se valoran en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno.</p> <p>Este procedimiento se realiza diariamente</p>	<p>La contabilización de estas inversiones debe efectuarse en las respectivas cuentas de".</p> <p>La diferencia entre el valor presente del día de valoración y el inmediatamente anterior (calculados a partir de la Tasa Interna de Retorno calculada en el momento de la compra, sobre la base de un año de 365 días), se debe registrar como un mayor valor de la inversión con abono a las cuentas de resultados.</p> <p>La diferencia entre el valor razonable y el valor presente calculado según el parágrafo anterior, se registrar en la respectiva cuenta de Ganancias o Pérdidas no Realizadas (ORI). Este procedimiento se realiza diariamente.</p>

Disponibles para la venta – títulos participativos		
Características	Valoración	Contabilización
<p>En todos los casos forman parte de estas inversiones los valores participativos con baja o mínima bursatilidad, los que no tienen ninguna cotización y los valores participativos que mantengan un inversionista, cuando este tiene la calidad de matriz o controlante del respectivo emisor de estos valores.</p>	<p>Valores participativos en el registro nacional de valores y emisores (RNVE):</p> <p>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 se deberán valorar teniendo en cuenta el valor de la unidad calculado por la Sociedad Administradora, al día inmediatamente anterior al de la fecha de valoración.</p> <p>• Valores participativos que cotizan únicamente en bolsas de valores del</p>	<p>El efecto de la valoración de la participación que le corresponde al inversionista, se contabiliza en la respectiva cuenta de Ganancias o Pérdidas no Realizadas (ORI), con cargo o abono a la inversión.</p> <p>Los dividendos que se repartan en especie o en efectivo, se deben registrar como ingreso, ajustando la correspondiente cuenta de ganancias o pérdidas no realizadas (máximo hasta su valor acumulado) y, si es necesario, también el valor de la inversión en la cuantía del excedente sobre aquella cuenta.</p>

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

Disponibles para la venta – títulos participativos		
Características	Valoración	Contabilización
	<p>exterior:</p> <p>Se valora de acuerdo con el precio determinado por los proveedores de precios de valoración autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia, Cuando no se cuente con una metodología de valoración, se deberá utilizar el precio de cierre más reciente en los últimos 5 días bursátiles incluido el día de valoración o el promedio simple de los precios de cierre reportados durante los últimos 30 días. En caso que negocien en más de una bolsa de valores del exterior se tomará la del mercado de origen. El precio del valor se debe convertir en moneda legal.</p> <p>• Valores participativos listados en sistemas de cotización de valores extranjeros autorizados en Colombia:</p> <p>Se valoran por el precio que suministren los proveedores de precios de valoración autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia.</p> <p>Valores participativos no inscritos en bolsas de valores:</p> <p>Se valora por el precio que determine el proveedor de precios para valoración designado como oficial para el segmento correspondiente.</p> <p>Cuando el proveedor de precios no cuente con una metodología de valoración para estas inversiones, las entidades deberán aumentar o disminuir el costo de adquisición en el porcentaje de participación que corresponda al inversionista sobre las variaciones subsecuentes del patrimonio del respectivo emisor, calculadas con base en los estados financieros certificados con corte al 30 de junio y 31 de diciembre de cada año o más recientes, en caso de conocerse.</p>	

3.4. Cuentas por cobrar actividad aseguradora

La Compañía mide sus cuentas por cobrar al valor nominal bajo este rubro se registran los saldos a favor derivados de la actividad aseguradora, tales como las primas que no han sido cubiertas en su totalidad por el tomador, coaseguro que puede ser cedido o aceptado.

Los clientes y cuentas por cobrar son montos adeudados por los clientes por servicios prestados en el curso ordinario de los negocios. Generalmente se deben liquidar en un plazo de 30 días y, por lo tanto, se clasifican

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

como circulantes. La Compañía mantiene los clientes y cuentas por cobrar con el objetivo de recolectar los flujos de efectivo contractuales y, por lo tanto, los mide posteriormente a costo amortizado.

Estos instrumentos incorporan un término contractual en fechas específicas, a flujos de efectivo que son sólo pagos de capital.

Este activo es sujeto a valuación por deterioro, tal como se menciona en el numeral 3.10.3

3.5. Baja en activos

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

3.6. Propiedades de inversión

3.6.1. Medición

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos. Las propiedades de inversión se miden al costo.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de las propiedades de inversión. El costo de activos construidos por la Compañía incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para el uso previsto y los costos por préstamos capitalizables.

Las propiedades de inversión se deprecian con método lineal por la vida útil de las mismas, las cuales están estimadas en 50 años por tratarse de edificios.

Cualquier ganancia o pérdida por la venta de una propiedad de inversión (calculada como la diferencia entre la consideración obtenida de la disposición y el valor en libros del activo) se reconoce en resultados.

3.7. Propiedades y equipo

3.7.1. Reconocimiento y medición

Los elementos de las propiedades, planta y equipo son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la Compañía incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa; cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto; los costos de dismantelar, remover y de restaurar el lugar donde estén ubicados, y los costos por préstamos capitalizados en activos calificados.

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

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 y equipo y se reconocen netas en resultados.

Cuando el uso de una propiedad cambia de ocupada por el dueño a propiedades de inversión, esta no cambia su valor en libros. Cualquier aumento en el importe en libros se reconoce en resultados en la medida que tal aumento sea la reversión de una pérdida por deterioro del valor, previamente reconocida para esa propiedad.

3.7.2. Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de una partida de propiedad y equipo es reconocido en su valor en libros, es decir el costo, si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan a la Compañía y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos del mantenimiento diario de la propiedad y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

3.7.3. Depreciación

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de propiedad, planta y equipo, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. Las mejoras en activos arrendados son depreciadas en el período de duración del contrato de arrendamiento, a menos que sea razonablemente seguro que la Compañía obtendrá la propiedad al final del período de arrendamiento. El terreno no se deprecia.

Categoría	Vida útil (años)
Edificios	50
Vehículos	5
Muebles y enseres	Entre 5 a 10
Equipo de computo	Entre 3 a 5

3.8. Activos arrendados

La Compañía realiza la evaluación de la existencia de arrendamientos financieros u operativos en función de la transferencia de riesgos y beneficios de los activos arrendados. La evaluación se efectúa a la totalidad de los contratos existentes al cierre del periodo sobre el que se informa.

Luego de esta evaluación se concluye que la Compañía no posee arrendamientos financieros en calidad de arrendador y arrendatario, todos los contratos suscritos carecen de transferencia de riesgos y beneficios para la Compañía, por lo tanto únicamente posee arrendamientos operativos en calidad de arrendador y arrendatario.

Los arrendamientos en los que una parte significativa de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad son retenidos por el arrendador, se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos de un arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en el estado de resultados sobre una base lineal durante el período del contrato de arrendamiento.

3.9. Activos intangibles

3.9.1. Reconocimiento

La Compañía procederá a registrar un activo intangible una vez se identifique: la existencia de control, la separabilidad del activo, y el hecho de que se espere genere un beneficio económico futuro, para su reconocimiento es indispensable que cumpla con el total de las características anteriormente descritas. La medición de activos intangibles depende de la forma en que la entidad obtuvo el activo.

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

La Compañía registra como intangible la adquisición de licencias de software, estima su vida útil teniendo en cuenta el uso que se le da al activo, determinando así una mayor vida útil al software destinado para el core del negocio.

Los intangibles son comprados a proveedores externos no desarrollados dentro de la compañía.

3.9.2. Medición inicial

Los activos intangibles se miden por su costo incurrido en la adquisición. Los activos intangibles se reconocen al modelo de costo, esta reducción se reconoce de manera inmediata en resultados.

La amortización se debe ajustar para distribuir el valor en libros revisado del activo intangible, sobre una base sistemática a lo largo de su vida útil.

3.9.3. Medición posterior

En el reconocimiento posterior los activos intangibles se amortizan en línea recta durante su vida útil estimada. La Compañía evaluará si la vida útil de un activo intangible es definida o indefinida. La vida útil definida de un activo intangible se amortiza, mientras que un activo intangible con vida útil indefinida no se amortiza. Luego de contemplar los factores determinantes para la estimación de la vida útil de un activo intangible, se tomará la medida de tiempo que mejor represente el término de tiempo de uso esperado del activo.

Los intangibles que mantiene la Compañía son de vida definida.

3.9.4. Amortización

La Compañía determina que los activos intangibles se amortizan de acuerdo con la estimación de su vida útil, como sigue:

Categoría	Método de amortización	Periodo de amortización
Desarrollo de Software	Línea recta	5 años
Licencias o mantenimiento	Línea recta	De acuerdo al contrato

3.10. Deterioro

3.10.1. Activos financieros

Un activo financiero que no esté registrado al valor razonable con cambios en resultados es evaluado al final de cada período sobre el que se informa para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que ese evento de pérdida ha tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo, que puede estimarse de manera fiable.

3.10.2. Pérdidas de inversiones

El precio de los títulos y/o valores de deuda en los que no exista, para el día de valoración, precios justos de intercambio y los clasificados como para mantener hasta el vencimiento, así como también los títulos participativos que se valoran a variación patrimonial debe ser ajustado en cada fecha de valoración con fundamento en:

- La calificación del emisor y/o del título de que se trate cuando quiera que ésta exista.
- La evidencia objetiva de que se ha incurrido o se podría incurrir en una pérdida por deterioro del valor en estos activos. Este criterio es aplicable incluso para registrar un deterioro mayor del que resulta tomando simplemente la calificación del emisor y/o del título, si así se requiere con base en la evidencia.

a) Títulos de emisiones o emisores que cuenten con calificaciones externas a la entidad:

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

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

Calificación LARGO PLAZO	Valor máximo %	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)		

En todo caso, si las provisiones sobre las inversiones clasificadas como para mantener hasta el vencimiento y respecto de las cuales se pueda establecer un valor razonable, resultan mayores a las estimadas con la regla señalada anteriormente, deberán aplicarse las últimas. Tal provisión corresponde a la diferencia entre el valor registrado de la inversión y el valor razonable, cuando éste es inferior.

Para efecto de la estimación de las provisiones sobre depósitos a término que se deriven de lo previsto en el presente numeral, se debe tomar la calificación del respectivo emisor.

En el evento en que la inversión o el emisor cuenten con calificaciones de más de una sociedad calificadora, se debe tener en cuenta la calificación más baja, si fueron expedidas dentro de los últimos tres (3) meses, o la más reciente cuando exista un lapso superior a dicho período entre una y otra calificación.

b) Títulos de emisiones o emisores no calificados:

La entidad debe sujetarse a lo siguiente para determinar las provisiones a que hace referencia el presente ítem:

Categoría/Riesgo	Característica	Provisión
"A"- Inversión con riesgo normal	Cumple con los términos pactados en el valor o título y cuentan con una adecuada capacidad de pago de capital e intereses.	No procede
"B"- Inversión con riesgo aceptable	Corresponde a emisiones que presentan factores de incertidumbre que podrían afectar la capacidad de seguir cumpliendo adecuadamente con el servicio de la deuda. Así mismo, comprende aquellas inversiones de emisores que, de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible, presentan debilidades que pueden afectar su situación financiera.	Tratándose de títulos y/o valores de deuda, el valor por el cual se encuentran contabilizados no puede ser superior al ochenta por ciento (80%) de su valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración. En el caso de títulos y/o valores participativos, el valor neto de provisiones por riesgo crediticio (valor en libros) por el cual se encuentran contabilizados no puede ser superior al ochenta por ciento (80%) del valor de la inversión por el método de variación patrimonial en la fecha de la valoración.
"C"- Inversión con riesgo apreciable	Corresponde a emisiones que presentan alta o media probabilidad de incumplimiento en el pago oportuno de capital e intereses. De igual forma, comprende aquellas inversiones de emisores que de acuerdo con sus estados	Tratándose de títulos y/o valores de deuda, el valor por el cual se encuentran contabilizados no puede ser superior al sesenta por ciento (60%) de su valor nominal neto de las

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

Categoría/Riesgo	Característica	Provisión
	financieros y demás información disponible, presentan deficiencias en su situación financiera que comprometen la recuperación de la inversión.	amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración. En el caso de títulos y/o valores participativos, el valor neto de provisiones por riesgo crediticio (valor en libros menos provisión) por el cual se encuentran contabilizados no puede ser superior al sesenta por ciento (60%) del valor de la inversión por el método de variación patrimonial en la fecha de la valoración.
"D"- Inversión con riesgo significativo	Corresponde a aquellas emisiones que presentan incumplimiento en los términos pactados en el título, así como las inversiones en emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible presentan deficiencias acentuadas en su situación financiera, de suerte que la probabilidad de recuperar la inversión es alta.	Tratándose de títulos y/o valores de deuda. El valor por el cual se encuentran contabilizados no puede ser superior al cuarenta por ciento (40%) de su valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración. En el caso de títulos y/o valores participativos, el valor neto de provisiones por riesgo crediticio (valor en libros menos provisión) por el cual se encuentran contabilizados no puede ser superior al cuarenta por ciento (40%) del valor de la inversión por el método de variación patrimonial en la fecha de la valoración.
"E"- Inversión incobrable	Corresponde a aquellas inversiones de emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible se estima que es incobrable.	El valor de estas inversiones debe estar totalmente provisionado

3.10.3. Deterioro de primas por recaudar

Acorde con el modelo adoptado por la Compañía para la evaluación del deterioro (individual por póliza), soportado en la legislación comercial vigente, en la cual la Compañía tiene 15 días para la entrega de la póliza y el cliente 30 días, posteriores a la entrega para pagar la prima. La Compañía reconoce deterioro y se calculará para las primas devengadas no recaudadas a partir de la fecha límite de pago, basados en los siguientes criterios:

- Para las pólizas de negocios estatales se deteriora el 100% de la prima devengada en donde la fecha límite de pago sea mayor a 60 días.
- Para los ramos de generales (aviación, cumplimiento, Multirriesgo, Responsabilidad Civil, transportes, todo riesgo, construcción y montaje), se deteriora el 100% de la prima devengada en donde la fecha límite de pago sea mayor a 60 días.
- Para los ramos de automóviles y hogar individual se deteriora el 100% de la prima devengada en donde la fecha límite de pago sea mayor a 15 días.
- Para los ramos de automóviles y hogar colectivo se deteriora el 100% de la prima devengada en donde la fecha límite de pago sea mayor a 30 días.

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

Procedimiento y Cálculo

Para determinar el deterioro de primas por recaudar de las pólizas en donde existen expectativas de cobro y recaudo reales, la Gerencia de Cartera hará un análisis individual de todas las pólizas de los tomadores más significativos y con criterio propio considerará a valor de cero (0), como valor a reconocer por deterioro de dichas primas.

Para los casos que no existan pronunciamiento o conocimiento de la intención de pago de las primas por recaudar, se causará deterioro de primas con base en los criterios.

Los negocios tipificados en Ley de Reestructuración y/o Insolvencia económica y las que se encuentran en cobro jurídico que provisiona el 100% de la prima devengada.

Castigo de cuentas por cobrar

Son susceptibles de castigo las obligaciones que a juicio de la Administración de la Compañía se consideren irrecuperables o de remota recuperación y que se encuentren cien por ciento (100%) provisionadas, luego de haber agotado todos los medios de cobro posibles, de conformidad con los conceptos de los organismos de cobro judicial y abogados gestores de la Compañía.

El castigo no libera a los funcionarios de la obligación de continuar las gestiones de cobro para lograr el recaudo. La Junta Directiva es el único organismo competente para aprobar el castigo de operaciones que se consideren con una baja probabilidad de recuperación.

3.10.4. Deterioro de reaseguro

Si los activos incorporados en un contrato de reaseguro se han deteriorado, el cedente reducirá el valor en libros del activo y afectará los resultados por pérdidas por deterioro. Este reconocimiento se hará cuando exista evidencia de que el cedente no podrá recibir los valores que se le adeuden, debido a la ocurrencia de un evento que conduzca al deterioro del activo.

La Compañía aplica la política contable de cuentas por cobrar a las transacciones, que se originen en el desarrollo de la actividad con los reaseguradores. Al final de cada período se evaluará si se presenta evidencia objetiva del deterioro de la cuenta corriente por cobrar a reaseguradores, y se reconocerá la pérdida por deterioro en resultados, teniendo en cuenta las siguientes observaciones:

- El deterioro se evaluará sobre el saldo del reasegurador
- Existe evidencia, a consecuencia de un evento que haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo por reaseguro, en la cual la Compañía cedente puede no recibir todos los importes que se le adeuden en función de los términos del contrato.
- Cuando se incumplen los términos del contrato de reaseguros o notas de cobertura y se evidencia que en la cuenta corriente no se han generado movimiento durante los últimos 6 meses que conlleven a desembolso o transferencias de la Compañía reaseguradora a favor de la cedente, se registrará el 100% de la deuda como valor de deterioro.
- Cuando existan embargos judiciales sobre las Compañías reaseguradoras en la cuales no se encuentre evidencia clara que la Compañía reaseguradora puede responder a los activos registrados inicialmente por la Compañía cedente.
- Se reconocerá el deterioro si la Compañía reaseguradora se encuentra en liquidación, cancelada o suspendida.
- Para el caso específico de los contratos celebrados con reaseguradores del Grupo Allianz no se aplica deterioro puesto que los saldos se encuentran respaldos por el vínculo entre las Compañías.
- La compañía podrá ser conservadora y realizar provisión a las compañías que no pertenezcan al grupo si así lo considera, siempre que el saldo pendiente sea mayor de seis meses

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

Se liberará un deterioro solo cuando:

- Expiren o se liquiden los derechos contractuales que dieron origen al mismo
- Se transfiera sustancialmente a terceros todos los riesgos y ventajas inherentes a la cuenta por cobrar

Castigo de cuentas por cobrar a reaseguradores

Son susceptibles de castigo las obligaciones que a juicio de la Administración de la Compañía se consideren irrecuperables o de remota recuperación y que se encuentren cien por ciento (100%) provisionadas, luego de haber agotado todos los medios de cobro posibles, de conformidad con los conceptos de los organismos de cobro judicial y abogados gestores de la Compañía.

El castigo no libera a los funcionarios de la obligación de continuar las gestiones de cobro para lograr el recaudo. La Junta Directiva es el único organismo competente para aprobar el castigo de operaciones que se consideren con una baja probabilidad de recuperación.

3.10.5. Deterioro activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, 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.

3.11. Pasivos financieros

La Compañía mide todos sus pasivos financieros al costo, excepto por los derivados que se miden a valor razonable.

3.11.1. Baja de pasivos

La Compañía tiene que dar de baja un pasivo financiero (o una parte de un pasivo financiero) de su balance cuando se haya extinguido, el cual se extingue cuando:

- La obligación especificada en el contrato expira,
- La obligación especificada en el contrato se cancela,
- La prescripción de las acciones que se derivan del contrato de seguro o de las disposiciones que lo rigen, podrá ser ordinaria o extraordinaria de acuerdo a lo establecido en el artículo 1081 del Código de Comercio con lo cual la prescripción ordinaria será de dos años y empezará a correr desde el momento en que el interesado haya tenido o debido tener conocimiento del hecho que da base a la acción; La prescripción extraordinaria será de cinco años, correrá contra toda clase de personas y empezará a contarse desde el momento en que nace el respectivo derecho.
- El deudor descarga el pasivo (o parte de él) por pagar al acreedor, normalmente con dinero en efectivo, otros activos financieros, bienes o servicios.

3.12. Beneficios a los empleados

De acuerdo con la legislación laboral Colombiana los empleados de la Compañía tienen derecho a beneficios de corto plazo tales como: salarios, vacaciones, primas legales, extralegales y cesantías e intereses de cesantías y de largo plazo tales como: primas extralegales por quinquenios, préstamos y bonificaciones.

3.12.1. Beneficios a empleados a corto plazo

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son medidas sobre base no descontadas y son reconocidas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee. Se reconoce una obligación por el

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

monto que se espera pagar si la Compañía posee una obligación legal o contractual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

3.12.2. Beneficios a empleados de largo plazo

La obligación neta de la Compañía en relación con beneficios a los empleados a largo plazo es el importe del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos anteriores. El beneficio es descontado para determinar su valor presente. Las nuevas mediciones se reconocen en resultados trimestralmente con un mes caído y al cierre de diciembre se ajusta el valor del período fiscal.

De acuerdo con NIC 19, la Compañía reconoce y contabiliza las ganancias (pérdidas) actuariales en el mismo año en el que estas sucedan. La Compañía no presenta pérdidas actuariales por pasivo pensional, se realiza ajuste de provisión con efecto a resultados para determinar los egresos respecto al reconocimiento de los costos de los quinquenios, préstamos y bonificaciones.

3.12.3. Beneficios por terminación

Los beneficios por terminación de contrato se pagan cuando la relación laboral se interrumpe antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente el cese a cambio de estos beneficios. La Compañía reconoce las obligaciones por cese cuando está demostrablemente comprometido ya sea: i) a poner fin a la relación laboral de empleados de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de renuncia; o ii) de proporcionar beneficios por cese como resultado de una oferta hecha para incentivar el retiro voluntario.

3.13. Contrato de seguros

En el desarrollo de sus negocios, la Compañía emite pólizas en los ramos de automóviles, cumplimiento, responsabilidad civil, incendios, terremoto, sustracción, transporte, corriente débil, todo riesgo, manejo, lucro cesante, montaje y rotura de maquinaria; que son contratos de seguros, mediante los cuales los clientes le transfieren riesgos significativos de seguros a la Compañía.

Para los contratos de acuerdo con las instrucciones de la Superintendencia Financiera los ingresos por concepto de primas de seguros se registran en su totalidad con abono a resultados en el momento en el que se emiten y simultáneamente se constituye un pasivo de seguros denominado reserva técnica de riesgo en curso, los reclamos de los clientes por los siniestros incurridos en los riesgos cubiertos por las pólizas emitidas por la Compañía y cualquier otro gasto del seguro, son registrados como pasivos de seguros en la cuenta de reserva de siniestros avisados con cargo a los resultados del período en la parte proporcional de los riesgos retenidos por la Compañía y con cargo a la cuenta de activos por reaseguro en la parte proporcional cedida en reaseguro, en el momento que son incurridos.

3.13.1. Reserva de prima no devengada

En desarrollo de sus negocios, la Compañía emite pólizas en diferentes ramos que son contratos de seguros, mediante los cuales los clientes le transfieren riesgos significativos de seguros a la Compañía.

Esta reserva se constituye en la fecha de emisión de la póliza y se calcula con base en la fecha de inicio de vigencia póliza a póliza y es el resultado de multiplicar la prima emitida deducidos los gastos de expedición, valor de la comisión de intermediación y gastos de adquisición asociados a la póliza de seguro al momento de su emisión y en las condiciones en que determina la Superintendencia Financiera de Colombia, por la fracción de riesgo no corrido a la fecha de cálculo. Sin perjuicio de la forma de pago del seguro, la reserva se calcula en función de su vigencia.

Para las pólizas o amparos cuya vigencia sea inferior o igual aun (1) mes, se constituye una reserva equivalente como mínimo al 50% de la prima emitida mensualmente neta de gastos de expedición, para las pólizas con vigencia superior a un mes, se genera una diferencia de un día en el cálculo de la reserva de prima no devengada, lo anterior por el cambio de horario en el momento de correr los procesos de cierre desde España.

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

3.13.2. Reserva de insuficiencia de primas

La reserva por insuficiencia de primas complementará la reserva de prima no devengada, en la medida en que la prima no resulte suficiente para cubrir el riesgo en curso y los gastos no causados, esta es calculada de acuerdo a lo dispuesto en el Decreto 2973 de 2013.

3.13.3. Reserva Catastrófica

Acorde a la nueva estructura del contrato de reaseguros para el ramo terremoto, la compañía realizó al cierre de julio de 2018 la reclasificación de balance por valor de 68.MM de la reserva de desviación de siniestralidad constituida hasta el 31 de diciembre de 2017 y para el cierre de agosto de 2018 realizó la reclasificación de P&G y balance de las reservas constituidas durante el años 2018 por valor de 0.8 MM.

Para la constitución de la reserva de riesgo catastrófico posterior al mes de junio de 2018, se informa que en cumplimiento a la metodología establecida en el artículo 2.31.5.1.3 de la circular 2973 de 2013, donde se reglamenta que: “La reserva de riesgo catastrófico del seguros de terremoto se constituirá con los recursos liberados de la reserva de riesgos en curso a que hace referencia el artículo 2.31.5.1.2 de presente decreto y será de carácter acumulativo hasta completar un valor equivalente al que resulte de multiplicar el factor de pérdida máxima probable de la cartera retenida de los últimos cinco (5) años, por la cartera retenida por parte de la respectiva entidad aseguradora...”, en este sentido es importante señalar que actualmente la cartera retenida entendida en los términos de la definiciones del artículo 2.31.5.1.1es igual a cero, lo anterior bajo la nueva estructura del contrato de terremoto, por lo cual no hay lugar a constitución a partir del mes de julio de 2018.

3.13.4. Contratos de reaseguros

La Compañía cede parte de los riesgos aceptados de los clientes a otras compañías de seguros o reaseguros en contratos de reaseguros automáticos, proporcionales y no proporcionales y en cesiones de reaseguros facultativos.

Las primas cedidas en contratos de reaseguros automáticos, proporcionales y facultativos son registradas con cargo a resultados simultáneamente con el registro del ingreso por primas con abono a la cuenta corriente del reasegurador, menos las comisiones causadas a favor de la Compañía en la cesión.

3.14. Provisiones

Una provisión se reconoce si: es resultado de un suceso pasado, la Compañía posee 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.

Se considera una provisión porque presenta una incertidumbre en su cuantía y momento de desembolso.

3.14.1. Estimación para contingencias diferentes de seguros

La Compañía estima y registra una estimación para contingencias, con el fin de cubrir las posibles pérdidas por los casos laborales, juicios civiles y mercantiles, y reparos fiscales u otros según las circunstancias que, con base en la opinión de los asesores legales externos, se consideran probables de pérdida y pueden ser razonablemente cuantificados. Dada la naturaleza de muchos de los reclamos, casos y/o procesos, no es posible en algunas oportunidades hacer un pronóstico certero o cuantificar un monto de pérdida de manera razonable, por lo cual el monto real de los desembolsos efectivamente realizados por los reclamos, casos y/o procesos pueden diferir de los montos estimados y provisionados inicialmente, y tales diferencias son reconocidas en el año en el momento en el que finaliza el proceso.

Estimado relacionado con la iniciación de actuaciones que puedan derivar en multas o sanciones de autoridades administrativas, por el incumplimiento de disposiciones de ley o reglamentarias.

Para cubrir el importe a cargo de la Compañía y a favor de terceros por indemnizaciones a usuarios en razón a su responsabilidad profesional, indemnizaciones por responsabilidad civil, demandas laborales, demandas por

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

incumplimiento de contratos y otras provisiones cuya contingencia de pérdida sea probable y eventual, y su valor razonablemente cuantificable.

3.15. Patrimonio

3.15.1. Acciones comunes

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto fiscal.

3.16. Primas emitidas

Los ingresos y gastos se reconocen mediante el cumplimiento de las normas de realización, asociación y asignación, de tal manera que se logre el cómputo correcto del resultado neto del año. Los ingresos se contabilizan cuando se han devengado y nace el derecho cierto, probable y cuantificable de exigir su pago aunque no se haya hecho efectivo el cobro. Por consiguiente, los ingresos corresponden a servicios prestados en forma cabal y satisfactoria.

El ingreso por primas emitidas se reconoce en el momento en que se han devengado y nace el derecho cierto, probable y cuantificable de exigir su pago aunque no se haya hecho efectivo el cobro. Los ingresos por primas aceptadas en reaseguros se reconocen en el momento que se devengan y son diferidas en el tiempo de la póliza en los correspondientes estados de cuentas de los reaseguradores con la información de las compañías cedentes.

En el rubro de primas emitidas se registra el 100% de las primas emitidas en el año cuando no haya vencido el plazo establecido en el artículo 1066 del Código de Comercio. En la situación contraria, se muestra la parte correspondiente a la prima devengada hasta dicho término y los gastos causados con ocasión de la expedición del contrato.

Para el evento de las pólizas con vigencias futuras a su expedición, el ingreso se reconoce en el momento de la expedición junto con la reserva de riesgo en curso correspondiente, estas pólizas se devengan hasta tanto inicie la vigencia de las mismas.

3.17. Costos de adquisición diferidos

Corresponde al costo diferido pagado a los intermediarios o agentes de ventas por la emisión de pólizas que se amortizaran sobre la vida del contrato de seguro aplicando el principio de asociación de los ingresos y costos.

3.18. Ingresos y gastos financieros

Los ingresos financieros y costos financieros de la Compañía incluyen lo siguiente:

- Ingreso por intereses y dividendos;
- Ganancia o pérdida neta por disposición de activos financieros disponibles para la venta;
- Ganancia o pérdida neta en activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados;
- Ganancia o pérdida por conversión de activos financieros y pasivos financieros en moneda extranjera;
- Costos asociados a servicios tecnológicos para operación de mercado de valores

El ingreso o gasto por intereses es reconocido usando el método de interés efectivo. El ingreso por dividendos en resultados se registra en la fecha en que se establece el derecho de la Compañía al recibir el pago.

3.19. Gastos

La Compañía reconoce sus costos y gastos, en la medida en que ocurran los hechos económicos de tal forma que queden registrados sistemáticamente en el período contable correspondiente (causación), independiente del flujo de recursos monetarios o financieros (caja).

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

Se reconoce un gasto inmediatamente, cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos necesarios para su registro como activo.

3.20. Impuestos

El gasto o ingreso por impuesto a las ganancias, comprende el impuesto sobre la renta, la sobretasa del impuesto de renta corriente y diferida.

3.20.1. Corriente

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto de renta corriente y sobretasa del impuesto de renta, se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas a la fecha del estado de situación financiera.

La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuestos, respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación y, en caso necesario, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

3.20.2. Impuestos diferidos

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

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto a las ganancias relacionadas con las diferencias temporarias imponibles, mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar por concepto de impuesto a las ganancias debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. Se entiende por diferencia temporaria la existente entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base fiscal.

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

a) 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 que 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.

b) 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 fecha de la transacción no afecta el resultado contable ni la base imponible fiscal;

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

- Correspondan a diferencias temporarias asociadas con inversiones en asociadas y negocios conjuntos en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar ganancias fiscales futuras positivas para compensar las diferencias. Las oportunidades de planificación fiscal, solo 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.

c) Medición

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

La Compañía revisa en la fecha de cierre del ejercicio, el importe en libros de los activos por impuestos diferidos, con el objeto de reducir dicho valor en la medida en que no es probable que vayan a existir suficientes bases imponibles positivas futuras para compensarlos. Los pasivos por impuestos diferidos que no cumplen las condiciones anteriores no son reconocidos en el estado de situación financiera. 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.

De igual manera el pasivo por impuesto diferido que pueda surgir, no se reconocerá en la medida que no existirá efecto fiscal que sugiera el pago de un impuesto.

d) Compensación y clasificación

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

3.20.3. Impuesto a la riqueza

La Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014 en su artículo primero crea a partir del 1 de enero de 2015 un impuesto extraordinario denominado Impuesto a la Riqueza, el cual fue de carácter temporal por los años gravables 2015 y 2017. El impuesto se causó de manera anual el 1 de enero de cada año.

3.21. Transacciones con partes relacionadas

De acuerdo con la NIC24 una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la aseguradora que prepara sus estados financieros en las cuales se podría ejercer control o control conjunto sobre la Compañía que informa; ejercer influencia significativa sobre la entidad que informa; o ser considerado miembro del personal clave de la gerencia de la entidad que informa o de una controladora de la entidad que informa. Dentro de la definición de parte relacionada se incluye: a) personas y/o familiares relacionados con la entidad, entidades que son miembros del mismo grupo (controladora y subsidiaria), asociadas o negocios conjuntos de la entidad o de entidades del grupo, planes de beneficio post-empleo para beneficio de los empleados de la entidad que informa o de una entidad relacionada.

La Compañía podrá celebrar operaciones, contratos y convenios con partes vinculadas, en el entendido de que cualquiera de dichas operaciones se realizará con valores razonables, atendiendo entre otros los siguientes criterios:

Las condiciones y tarifas del mercado existentes en el sector en el que se realice la operación.

- La actividad de las compañías involucradas.
- La perspectiva de crecimiento del respectivo negocio.

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

4. Normas internacionales emitidas aun no vigentes

4.1. Normas y enmiendas aplicables a partir del 1 de enero de 2019

De acuerdo con lo indicado en el Decreto 2496 de diciembre de 2015 y 2131 de diciembre de 2016, se relacionan a continuación las normas emitidas aplicables a partir de 2019. La Compañía presenta sus estados financieros individuales y hasta la fecha, no se ha visto impactado por los cambios de la NIIF 9, en lo relacionado con la financiación de primas por recaudar y sus inversiones, por lo tanto no ha determinado un modelo propio de deterioro para las primas por recaudar y sus inversiones.

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
NIIF 9 - Instrumentos financieros	Instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014).	El proyecto de reemplazo se refiere a las siguientes fases: <ul style="list-style-type: none"> • Fase 1: Clasificación y medición de los activos y pasivos financieros. • Fase 2: Metodología de deterioro. • Fase 3: Contabilidad de Cobertura. En julio de 2014, el IASB terminó la reforma de la contabilización de instrumentos financieros y se emitió la NIIF 9 - Contabilidad de instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014), que reemplazará a la NIC 39 - Instrumentos financieros: reconocimiento y medición luego de que expire la fecha de vigencia de la anterior.
NIIF 15 - Ingresos procedentes de los contratos con los clientes	Ingresos procedentes de los contratos con los clientes.	Establece un modelo de cinco pasos que aplica a los ingresos procedentes de contratos con clientes. Reemplazará las siguientes normas e interpretaciones de ingreso después de la fecha en que entre en vigencia: <ul style="list-style-type: none"> • NIC 18 - Ingreso. • NIC 11 - Contratos de construcción. • CINIIF 13 - Programas de fidelización de clientes. • CINIIF 15 - Acuerdos para la construcción de inmuebles. • CINIIF 18 - Transferencias de activos procedentes de los clientes. • SIC 31 - Transacciones de trueque que incluyen servicios de publicidad.
NIC 7 - Estado de Flujos de Efectivo	Iniciativa sobre información a revelar	Requerir que las entidades proporcionen información a revelar que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos que surgen de las actividades de financiación.
NIC 12 - Impuesto a las ganancias	Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas	Aclarar los requerimientos de reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable.

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
NIIF 15- Ingreso de actividades ordinarias procedentes de los contratos con los clientes	Aclaraciones	El objetivo de estas modificaciones es aclarar las intenciones de IASB al desarrollar los requerimientos de la NIIF 15, sin cambiar los principios subyacentes de la NIIF 15.

La aplicación de la NIIF 15 de ingresos procedentes de los contratos con los clientes no aplica en compañías de seguros en virtud del origen de su actividad.

4.2. Normas y enmiendas aplicables a partir del 1 de enero de 2019

De acuerdo con lo indicado en el Decreto 2170 de diciembre de 2017, se relacionan a continuación las normas emitidas aplicables a partir de 2019. El impacto de estas normas está en proceso de evaluación por parte de la administración de la Compañía:

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
NIIF 16 – Arrendamientos	Reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos	La NIIF 16 de Arrendamientos establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. EL objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esas transacciones. Esta información proporciona una base a los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad.
NIC 40 – Propiedades de inversión	Transferencias de propiedades de inversión	Modifica el párrafo 57 de forma que se refleje el principio de que un cambio de uso implicaría (a) una evaluación de si una propiedad cumple, o ha dejado de cumplir, la definición de propiedad de inversión; y (b) contar con evidencia que apoye que ha ocurrido ese cambio de uso. Mediante la aplicación de este principio una entidad transferirá propiedades en construcción o desarrollo a, o desde, propiedades de inversión cuando, y solo cuando, exista un cambio de uso de esta propiedad apoyado por evidencia.
NIIF 2 – Pagos basados en acciones	Clasificación y medición de transacciones con pagos basados en acciones	Consideraciones para abordar la contabilización de una modificación de los términos y condiciones de un pago basado en acciones que cambia la clasificación de transacción de liquidada en efectivo a liquidada con instrumentos de patrimonio, la clasificación de una transacción con pagos basados en acciones con una característica de liquidación por el neto por la retención de obligaciones fiscales y la contabilización de los efectos de las condiciones, para la irrevocabilidad de la concesión sobre la medición de un pago basado en acciones que se liquida en efectivo.

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
NIIF 4 – Contratos de Seguro	Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro	Aborda las preocupaciones sugeridas de las diferentes fechas de vigencia de la NIIF 9 y la próxima norma sobre contratos de seguro. Las modificaciones incluyen una exención temporal de la NIIF 9 para las aseguradoras que cumplan criterios especificados y una opción de que apliquen el enfoque de la superposición a activos financieros designados.
Mejoras Anuales a las Normas NIIF Ciclo 2014 – 2016	Modificaciones a la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Eliminación de exenciones a corto plazo para las entidades que adoptan por primera vez las Normas NIIF.
	Modificaciones a la NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Aclaración del alcance de la norma.
	Modificaciones a la NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Medición a valor razonable de una asociada o negocio conjunto.

La NIIF 17 junto con la NIIF 9, tendrán un profundo cambio en la contabilidad para la preparación de los estados financieros bajo NIIFs de las Compañías aseguradoras. Esto tendrá un impacto en los datos, sistemas y procesos utilizados para producir reportes financieros, así como sobre la gente que los produce. El nuevo modelo requiere que los pasivos por contratos de seguros sean reportados en el balance general usando los supuestos actuales en cada fecha de reporte. El estado de resultados, en cambio, reflejará el resultado de la provisión de servicios de seguros en el periodo de reporte. Por lo tanto, el modelo combina la medición actual del balance general con el reporte del desempeño de la entidad en estado de resultados a través del tiempo.

La fecha efectiva del 1 de enero de 2021 proporcionará a las entidades un periodo de implementación de alrededor de tres años y medio.

Teniendo en cuenta que la NIIF 9 tiene su alcance excepto a derechos y obligaciones surgidos de un contrato de seguro, la aplicación de ésta norma será hasta el primero entre la aplicación del nuevo estándar de seguros o los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2021. Sin embargo, la Compañía se encuentra haciendo análisis del deterioro de activos financieros con base en modelos de pérdidas esperadas por incumplimiento en los pagos.

La aplicación de NIIF 16: Arrendamientos se hará a partir de enero de 2019. Se ha seleccionado el enfoque retrospectivo modificado para la transición por lo que no se re expresara información de periodos anteriores. La Compañía no espera impactos significativos, dado que en los contratos en los cuales la Compañía es arrendatario, el gasto por arrendamiento se amortizara linealmente contra el activo originado por derecho de uso, en tanto que el pasivo de arrendamiento será calculado como el valor actual de los pagos mínimos futuros descontados a la tasa implícita del arrendamiento. El pasivo de arrendamiento se medirá a costo amortizado por el método de interés efectivo, dando lugar al reconocimiento de un gasto financiero por intereses. Al cierre del 2018 se identificaron 33 contratos de arrendamiento de los cuales a uno se le aplicara la exención optativa por bajo valor. Todos los plazos contractuales de los arrendamientos son mayores a un año, por lo que la Compañía no aplicara ninguna exención optativa por corto plazo.

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

5. Administración de riesgos

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir sus pasivos.

5.1. Riesgo de mercado

5.1.1. Proveedores de precios y valoración

La valoración de la totalidad de las inversiones del portafolio, con los insumos de valoración provistos por el proveedor de precios "Precia", entidad autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia -SFC-. Lo anterior, en cumplimiento a lo estipulado en el Capítulo I y XVIII de la Superintendencia Financiera de Colombia relacionado con proveedores de precios y al Capítulo décimo sexto, de la Circular Básica Jurídica.

En el proceso de selección se evaluaron factores tanto cualitativos como cuantitativos de comparación entre los proveedores de precios existentes y autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia. Entre los criterios evaluados se consideraron las mejoras metodológicas propuestas al mercado por dichos proveedores, su capacidad de respuesta en los procesos de impugnación de precios, las metodologías de valoración en deuda privada y derivados, así como la comparación de precios entre los proveedores en instrumentos con baja liquidez.

5.1.2. Valores razonables

De acuerdo con la NIIF 13, el valor razonable es el precio recibido por la venta de un activo o el valor pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición. Dicha transacción tendría lugar en el mercado principal o en su ausencia, en el mercado que represente el mayor beneficio. Por esta razón, para el portafolio de inversiones de la Compañía, realiza la valoración teniendo en cuenta el mercado en el que se realizaría normalmente la transacción con la mayor información disponible.

Para la Compañía, se valoran los activos y pasivos financieros que sean transados en un mercado activo con información disponible y suficiente a la fecha de valoración tales como: acciones, derivados y títulos de deuda. Lo anterior, se obtiene usando como insumo la información de precios publicada por el proveedor de precios oficial, cuyas metodologías tienen el aval de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC). De esta forma, la Compañía emplea los precios y las curvas publicadas por el proveedor y las asigna de acuerdo con el instrumento a valorar.

La NIIF 13 establece la siguiente jerarquía para la medición del valor razonable:

Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de medición.

Nivel 2: Variables diferentes a los precios cotizados del nivel 1, observables para el activo o pasivo, directa o indirectamente.

Nivel 3: Variables no observables para el activo o pasivo.

La Compañía clasifica los activos financieros en cada una de estas jerarquías partiendo de la evaluación de los datos de entrada utilizados para obtener el valor razonable. Para estos efectos, se determina qué variables son observables partiendo de criterios como la disponibilidad de precios en mercados, su publicación y actualización regular, la confiabilidad y posibilidad de verificación, y su publicación por parte de fuentes independientes que participan en los mercados.

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

5.1.3. Técnicas de valoración

A continuación se detallan las técnicas de valoración y principales datos de entrada de los activos y pasivos medidos a valor razonable:

Tipo	Técnica de valuación
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable en pesos colombianos	La valoración de los títulos de deuda a valor razonable es calculada y reportada por el proveedor de precios Precia, cuya metodología se encuentra autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia. Para esto tienen en cuenta la frecuencia en la publicación de precios de forma histórica, monto en circulación, registro de operaciones realizadas, número de contribuidores de precios como medida de profundidad, conocimiento del mercado, cotizaciones constantes por una o más contrapartes del título específico, spreads bid-offer, entre otros.
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable en moneda extranjera	La valoración de los títulos de deuda a valor razonable en moneda extranjera es calculada y reportada por el proveedor de precios Precia, cuya metodología se encuentra autorizada por la Superintendencia Financiera.
Opciones OTC	El valor razonable se determina utilizando las curvas asignadas de acuerdo a la moneda de origen del subyacente, curva de tipos de cambio forward de la divisa doméstica objeto de la operación, curvas implícitas asociadas a contratos forward de tipos de cambio, curvas swap asignadas de acuerdo al subyacente, matriz y curvas de volatilidades implícitas.
Propiedad y Equipo (Inmuebles)	El Valor razonable se calcula en base a los avalúos efectuados por expertos externos; los inmuebles de la Compañía se valoraron bajo el enfoque de mercado y enfoque del costo de reposición a nuevo depreciado, a partir del estudio de ofertas o transacciones recientes de bienes similares que son observables y comparables de manera directa o indirecta con el activo objeto de avalúo, ubicados en el sector de localización, la zona de influencia o sectores que guarden las mismas características del entorno donde se ubica el predio que es objeto de estudio.
Propiedades de inversión	

5.1.4. Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

Las mediciones recurrentes son aquellas que requieren o permiten las normas contables NIIF en el estado de situación financiera al final de cada periodo sobre el que se informa. De ser requeridas de forma circunstancial, se catalogan como no recurrentes.

Para la determinación de los niveles de jerarquía del valor razonable, se realiza una evaluación de las metodologías utilizadas por el proveedor de precios oficial y se tiene cuenta el criterio experto de las áreas de tesorería, quienes tienen conocimiento de los mercados, los insumos y las aproximaciones utilizadas para la estimación de los valores razonables.

Las metodologías aplicables para la valoración de inversiones en títulos de deuda son:

- Precios de mercado: metodología aplicada a activos y pasivos que cuentan con mercados suficientemente amplios, en los cuales se genera el volumen y número de transacciones suficientes para establecer un precio de salida para cada referencia tranzada. Esta metodología, equivalente a una jerarquía nivel 1, es utilizada generalmente para inversiones en títulos de deuda soberana, de entidades financieras y deuda corporativa en mercados locales e internacionales.

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

- Márgenes y curvas de referencia: metodología aplicada a activos y pasivos para los cuales se utilizan variables de mercado como curvas de referencia y spreads o márgenes con respecto a cotizaciones recientes del activo o pasivo en cuestión, o similares. Esta metodología, equivalente a una jerarquía nivel 2, es utilizada generalmente para inversiones en títulos de deuda de entidades financieras y deuda corporativa del mercado local de emisores poco recurrentes y con bajos montos en circulación. Igualmente se ubican bajo esta metodología los títulos de contenido crediticio y titularizaciones de cartera hipotecaria senior.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos financieros a valor razonable:

Tipo	2018	Jerarquía	
		1	2
<u>Moneda nacional</u>			
FIC'S	23.912	-	23.912
Instrumentos representativos de deuda	155.893	35.603	12029
<u>Moneda extranjera</u>			
Instrumentos representativos de deuda	17.905	12.058	5.847

Mediciones sobre base no recurrente:

Tipo	2018	Jerarquía	
		1	2
Inversiones costo amortizado	384.904	227.611	157.293

Tipo	2017	Jerarquía	
		1	2
<u>Moneda nacional</u>			
FIC'S	25.099	-	25.099
Instrumentos representativos de deuda	155.069	38.448	116.621
<u>Moneda extranjera</u>			
Instrumentos representativos de deuda	16.976	11.616	536

Mediciones sobre base no recurrente:

Tipo	2017	Jerarquía	
		1	2
Inversiones costo amortizado	317.591	222.194	95.397

Los valores reportados excluyen los activos clasificados como *inversiones a valor razonable con cambios en el ORI e inversiones en subsidiarias y filiales* en la nota 8.

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

Durante el periodo de 2018 no hubo transferencias entre niveles de jerarquía de los títulos vigentes al corte del periodo 2017.

5.1.5. Concentración de las inversiones acorde con la negociabilidad

La composición de acuerdo a la negociabilidad se encuentra enmarcada en los límites de riesgo de mercado y el apetito de riesgo definido, manteniendo cerca del 38% del portafolio a mercado para hacer frente en caso de requerimientos extremos de liquidez, en tal sentido, las inversiones tienen una alta calidad crediticia, buscando así, en caso de ser necesario, su fácil liquidación.

Composición portafolio 2018	Valor Razonable		Costo amortizado
	Títulos de Deuda	Instrumentos de Patrimonio	
Grado de inversión	56.213	23.912	51.065
Emitidos por la Nación	117.584	-	333.839
Sin calificación disponible	1	-	-
Total	173.798	23.912	384.904

Composición portafolio 2017	Valor Razonable		Costo amortizado
	Títulos de Deuda	Instrumentos de Patrimonio	
Grado de inversión	73,296	25,099	27,699
Emitidos por la Nación	98,747	-	289,892
Sin calificación disponible	2	-	-
Total	172,045	25,099	317,591

5.1.6. Concentración por sector

Enmarcados en los límites de concentración establecidos por la regulación local y por el grupo Allianz de en tipos de activos, la concentración está mayormente en títulos emitidos o garantizados por la nación.

Los títulos de entidades financieras principalmente están concentrados en la reserva de terremoto y son emitidos o garantizados principalmente por instituciones multilaterales y otros emisores del exterior con grado de inversión.

Tipo	2018	2017
Instrumentos de deuda a valor razonable		
Gobierno nacional	117,584	98,747
Instituciones financieras	56,213	73,296
Entidades sector real	1	2
Instrumentos de patrimonio a valor razonable		
FIC'S	23,912	25,099

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

Instrumentos a costo amortizado		
Gobierno nacional	333,839	289,892
Instituciones financieras	51,065	27,699
Total	582,614	514,735

Los valores reportados excluyen los activos clasificados como *inversiones a valor razonable con cambios en el ORI e inversiones en subsidiarias y filiales* en la nota 8.

5.1.7. Concentración de inversiones por tipo de moneda

La concentración en moneda extranjera cubre los pasivos en dólares, esto en concordancia con el análisis de posición neta de cambio realizado por la gerencia de inversiones, cualquier aumento respecto al año anterior corresponde a cobertura de pasivos en dicha moneda.

Tipo de moneda	Valor 2018	% Participación	Valor 2017	% Participación
Pesos	559.501	96%	492.974	96%
Dólares	23.113	4%	21.761	4%
	582.614	100%	514.735	100%

Los valores reportados excluyen los activos clasificados como *inversiones a valor razonable con cambios en el ORI e inversiones en subsidiarias y filiales* en la nota 8.

5.1.8. Concentración portafolio por plazo y tasa de referencia

Estratégicamente, Allianz Seguros ha buscado alargar la duración del portafolio con un objetivo de 4 años, por lo que ha aumentado la posición en títulos del Gobierno nacional en el nodo de más de 5 años (principalmente TES con vencimiento 2032), esta estrategia están enmarcada en los límites establecidos tanto de duración como de composición por el grupo Allianz.

2018	0 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 2 años	2 a 5 años	Mayor a 5 años	Total
IPC	2.038	7.894	9.267	6.218	-	25.417
Tasa fija COP	5.443	15.397	134.642	114.545	240.145	510.172
Dólar tasa fija	12.059	5.847	-	-	5.207	23.113
Títulos participativos	23.912	-	-	-	-	23.912
	43.452	29.138	143.909	120.763	245.352	582.614

2017	0 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 2 años	2 a 5 años	Mayor a 5 años	Total
IPC	4.572	5.287	9.248	13.926	426	33.459
Tasa fija COP	2.507	68.870	27.032	152.613	183.394	434.416
Dólar tasa fija	-	-	16.976	-	4.785	21.761
Títulos participativos	25.099	-	-	-	-	25.099
	32.178	74.157	53.256	166.539	188.605	514.735

Los valores reportados excluyen los activos clasificados como *inversiones a valor razonable con cambios en el ORI e inversiones en subsidiarias y filiales* en la nota 8.

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

5.1.9. Naturaleza y alcance de los riesgos que surgen de instrumentos financieros

Tasa de interés: Los portafolios de la tesorería se encuentran expuestos a este riesgo cuando la variación del valor de mercado de las posiciones activas frente a un cambio en las tasas de interés no coincida con la variación del valor de mercado de las posiciones pasivas y esta diferencia no esté compensada por la variación en el valor de mercado de otros instrumentos o cuando el margen futuro, debido a operaciones pendientes, dependa de las tasas de interés.

Tasa de cambio: Los portafolios de tesorería, están expuestos al riesgo cambiario cuando el valor actual de las posiciones activas en cada divisa no coincida con el valor actual de las posiciones pasivas en la misma divisa y la diferencia no esté compensada, se tome posiciones en productos derivados cuyo subyacente esté expuesto al riesgo de cambio y no se haya inmunizado completamente la sensibilidad del valor frente a variaciones en los tipos de cambio, se tomen exposiciones a riesgo de tasa de interés en divisas diferentes a su divisa de referencia, que puedan alterar la igualdad entre el valor de las posiciones activas y el valor de las posiciones pasivas en dicha divisa y que generen pérdidas o ganancias, o cuando el margen dependa directamente de los tipos de cambio.

5.1.10. Métodos utilizados para medir el riesgo

Los riesgos de mercado se cuantifican a través de modelos de valor en riesgo (interno y estándar). Así mismo, se realizan mediciones por la metodología de simulación histórica. La Junta Directiva aprueba una estructura de límites, en función del valor en riesgo asociado al presupuesto anual de utilidades y establece límites adicionales por tipo de riesgo.

La Compañía utiliza el modelo estándar para la medición, control y gestión del riesgo de mercado de las tasas de interés, las tasas de cambio y el precio de las acciones, en concordancia con los requerimientos de la Superintendencia Financiera de Colombia, contenidos en el capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera.

Para el cálculo del VaR sobre el portafolio que cubre las reservas se toma como referente el VaR regulatorio Anexo 3, el cual se caracteriza por ser un VaR no correlacionado, de igual manera es un modelo que descompone los flujos acorde con las zonas las cuales están determinadas por la duración del título. Finalmente las volatilidades de mercado son provistas por la Superintendencia Financiera de Colombia, los cuales se encuentran acorde con la tasa a las que se encuentran indexados los títulos y la moneda.

El VaR es reportado a la Superintendencia Financiera en dos frecuencias, semanal y mensual. Es especialmente importante, debido a que este se entiende como el mayor valor en riesgo asumido por los títulos que se encuentran respaldando las reservas que son establecidas para cumplir con los compromisos de siniestros futuros. Finalmente el VaR es utilizado para el cálculo del patrimonio adecuado y el margen de solvencia, lo cual es de utilidad en cuanto a la evaluación de la exposición al riesgo de mercado.

Éste cálculo, se realiza de acuerdo con las reglas establecidas en este anexo, el cual se trata de un modelo que asume una distribución de retornos "Delta normal", con un nivel de confianza del 99%, y con el supuesto de un periodo de tenencia de 10 días, con volatilidades y correlaciones calculadas por la Superintendencia Financiera a partir de la observación del movimiento de las variables de referencia en el mercado, las cuales publica mensualmente. Cabe destacar, que los resultados de la aplicación de dicho modelo no se tienen implicaciones para el cálculo del patrimonio adecuado.

5.1.11. Objetivos de la gestión re riesgo de mercado establecidos por el SARM

- Mantener la exposición al riesgo de mercado dentro del apetito de riesgo de la compañía
- garantizar el efectivo control y monitoreo de la exposición al Riesgo de Crédito de Inversiones de la compañía.
- garantizar la adecuada valoración de los principales vehículos de inversión que componen los portafolios de las compañías.
- Garantizar que la ejecución de las negociaciones se realice dentro de las condiciones de mercado.

5.1.12. Políticas de la gestión re riesgo de mercado establecidos por el SARM

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

- La estrategia de gestión de riesgo de mercado es responsabilidad de la Junta Directiva y la misma debe expresar claramente el nivel de aceptación y tolerancia al riesgo en las operaciones.
- La Gerencia de Actuaría y Riesgos debe gestionar el riesgo de mercado, dentro del marco de los niveles de aceptación y tolerancia definidos por la Junta Directiva.
- El objetivo principal de las políticas de administración de riesgos de la Compañía, es el lograr la adecuada gestión de los mismos, a través de la estrategia Riesgo/Retorno.
- La directriz institucional está enmarcada dentro de un perfil conservador, siguiendo los lineamientos de las políticas de riesgo de mercado establecidas en el Comité Financiero.
- Se establecen límites para valor en riesgo y composición del portafolio de inversiones.

5.1.13. Información cuantitativa

De acuerdo con el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia, el valor en riesgo de mercado (VeR) al 31 de diciembre de 2018, ascendió a 76 millones de pesos y por factor de riesgo o componente, la comparación con años anteriores se presenta a continuación:

Valor en riesgo – Anexo II Capítulo XXI Circular Básica Jurídica 100 de 1995 – Información no auditada.

Riesgo de tasa de interés	2018	2017
CEC Pesos – componente 1	0.1	0,3
CEC Pesos – componente 2	0.0	0,1
CEC Pesos – componente 3	0.0	0,1
CEC tesoros – componente 1	5.0	-
CEC tesoros – componente 2	5.0	-
CEC tesoros – componente 3	0.1	-
Tasa De Interés IPC	0.0	
Tipo de cambio (USD)	70.9	40,1
Precio Acciones - IGBC	14.1	50,6
Carteras Colectivas	11.0	10,4

Los indicadores de VeR que presentó la Compañía en el año 2018 y 2017 se resumen a continuación:

31 de diciembre de 2018				
Valor en riesgo	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés en Pesos	3586	4188	4541	4.382
Tasa de cambio	614	1134	2095	821
Fondos comunes abiertos	11	11	11	11
VeR Total	4515	5334	6128	5.214

31 de diciembre de 2017				
Valor en riesgo	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés en Pesos	\$ 3.632	3.938	4.480	3.659
Tasa de cambio	725	1.008	2.053	891
Fondos comunes abiertos	9	178	1.114	10
VeR Total	4.477	5.124	6.877	4.560

5.2. Riesgo de Liquidez

Para la Compañía uno de los riesgos que puede comprometer la solidez financiera y afectar la reputación de Allianz por su promesa de valor al cliente en el pago de los siniestros es la falta de liquidez, es por esto que la estrategia para el portafolio de inversiones se basa en el principio de “calce”, es decir, que los plazos de las inversiones que componen el portafolio se determinan con base en la maduración de los pasivos hasta donde el

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

plazo de las inversiones lo permita. Lo anterior junto con lo dispuesto en las Circulares Externas 016 y 018 de 2008, la Circular Externa 042 de 2009 y la 044 de 2011, expedidas por la Superintendencia Financiera de Colombia fundamentan la administración de riesgo de liquidez.

La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de liquidez de acuerdo con las operaciones inherentes a su objeto social. En caso de requerir recursos para cumplir con sus obligaciones, una de las posibles fuentes se obtendría como resultado de liquidar posiciones del portafolio de inversión en las condiciones que el mercado lo permita, y por ende dependiendo de la naturaleza de sus inversiones, podría incurrir en algunas pérdidas en función del nivel de liquidez de las mismas. Por otra parte, podría acceder a recursos temporales de liquidez, los cuales podrían generar costos adicionales no esperados.

Los principales objetivos del Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL) son:

- Mantener un nivel de cobertura adecuado de liquidez frente a las obligaciones principales del negocio.
- Mecanismo de alerta sobre contingencias futuras.
- Sistema que permita la reacción proactiva de la entidad ante cualquier contingencia con la debida anticipación de tal manera que las potenciales pérdidas se minimicen.

5.2.1. Políticas generales del sistema de administración de riesgo de liquidez.

- La estrategia de gestión de riesgo de liquidez es responsabilidad de la Junta Directiva y la misma debe expresar claramente el nivel de aceptación y tolerancia al riesgo en las operaciones.
- La Gerencia de Actuaría y Riesgos debe gestionar el riesgo de liquidez, dentro del marco de los niveles de aceptación y tolerancia definidos por la Junta Directiva.
- El objetivo principal de las políticas de administración de riesgos de la compañía, es el lograr la adecuada gestión de los mismos, a través de la estrategia Riesgo/Retorno.
- La directriz institucional está enmarcada dentro de un perfil conservador, siguiendo los lineamientos de las políticas de liquidez establecidas en el Comité Financiero.
- Se establecen límites para el mantenimiento de montos de efectivo y de títulos de corto plazo.
- Se definen límites de concentración por emisores en posiciones líquidas sobre el valor del portafolio

5.2.2. Cuantificación del riesgo de Liquidez

Con el fin de garantizar una correcta y efectiva medición y cuantificación del riesgo de liquidez, la sociedad cuenta con una metodología de simulación de flujo de caja de activos (Inversiones más primas) y pasivos (Siniestros) con un alto nivel de confiabilidad.

El siguiente es el resumen de los activos líquidos que se espera estén disponibles durante un periodo de 90 días al 31 de diciembre de 2017 y 2018, de conformidad con las disposiciones de la Superintendencia Financiera de Colombia

Periodo	De 1 a 7 días	De 8 a 15 días	De 16 a 30 días	De 31 a 90 días
31 diciembre de 2018	66,549	269	-	18.997
31 diciembre de 2017	52.823	1.541	434	4.606

Cabe destacar que para el periodo 2018, se atendieron de forma holgada todas las necesidades de liquidez requeridas por la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía presentó un nivel de inversión promedio por ramo 106% frente a su reserva. A continuación se presenta el nivel de inversión por ramo para los cierres de 2018 y 2017.

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

RAMO	2018	2017
SOAT	292%	168%
Sustracción	125%	129%
Automóviles	102%	100%
Transporte	162%	102%
Terremoto	100%	101%
Lucro cesante	122%	104%
Hogar	109%	111%
Incendio	159%	156%
Cumplimiento	102%	118%
Manejo	101%	110%
Responsabilidad civil	100%	100%
Todo riesgo contratista	123%	155%
Corriente débil	157%	156%
Montaje y rotura de maquinaria	100%	103%
Aviación	103%	110%
Navegación y casco	243%	120%
Agropecuario	105%	121%
Promedio	106%	121%

5.3. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se define como la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas por el deterioro de la calidad crediticia del deudor. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito principalmente por colocaciones de inversiones en títulos de deuda, en pólizas emitidas no recaudadas en la parte devengada a la fecha de corte de los estados financieros separados y en saldos a favor por concepto de transacciones con coaseguradores y reaseguradores de la Compañía.

El riesgo de crédito se concibe como la pérdida potencial asociada al no pago de una obligación financiera y se fundamenta en un deterioro en la calidad crediticia del deudor, o en la garantía o colateral pactado originalmente. Por otra parte, el riesgo de contraparte se define como la pérdida potencial que se registra con motivo del incumplimiento de una contraparte en una transacción financiera, y/o en alguno de los términos o condiciones de una transacción.

5.3.1. Políticas de riesgo de contraparte

a) Portafolio de inversiones

La Compañía tiene establecido límites de contraparte y cupos de negociación por operador para las plataformas de negociación de los mercados en que opera. Estos límites y cupos son controlados diariamente por la Vicepresidencia de Riesgo de Inversiones. Los límites de negociación por operador son asignados a los diferentes niveles jerárquicos de la Tesorería en función del tipo de operaciones asignadas.

Para la selección de los emisores elegibles, así como de las contrapartes, se realizarán siguiendo las siguientes políticas:

- Los emisores elegibles acorde con la política de riesgo de la compañía, deben tener una calificación mínima en términos locales una calificación superior a AA+.

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

- Los límites y cupos están determinados acorde con las metodologías definidas por la Gerencia de Actuaría y Riesgos y son aprobadas por la Junta Directiva los cuales guardan proporción con el ratio de solvencia de la Compañía.

Para la gestión del riesgo crédito de inversiones existen procedimientos de control y administración:

Control de cupos: Diariamente la Gerencia de Actuaría y Riesgos controla los niveles de ocupación de los emisores generando un reporte al representante legal de la compañía.

Informe semanal de negociación: Semanalmente la Gerencia de Actuaría y Riesgos reporta al representante legal de la Compañía el informe de negociación en el cual incluye un reporte consolidado de operaciones, análisis de condiciones de la operaciones, operaciones dadas de baja y un resumen de los montos operados.

Identificación del riesgo de mercado de Inversiones: El propósito de la política de Riesgo de Mercado de Inversiones es garantizar el efectivo control y monitoreo de la exposición a variaciones en tasas de interés en moneda legal, tasas de interés en moneda extranjera, tasas de interés en operaciones pactadas en UVR, tipos de cambio y precio de acciones, así como todos aquellos riesgos originados en los procesos de negociación y valoración de activos financieros.

La Junta Directiva es responsable de aprobar las metodologías desarrolladas por la Gerencias de Actuaría y Riesgos para identificar, medir, controlar y monitorear el riesgo de mercado de inversiones.

La valoración de las inversiones se deberá efectuar diariamente. Así mismo, los registros contables necesarios para el reconocimiento de la valoración de las inversiones se deberán efectuar con la misma frecuencia prevista para la valoración. Los emisores sobre los cuales se podrá realizar inversiones en Bonos o títulos valores, serán aquellos aprobados por el Comité de Inversiones.

b) Operaciones de reaseguro

La gestión de reaseguro de contratos automáticos es una función centralizada en la Gerencia de Reaseguros, por otra parte las colocaciones de Reaseguros Facultativos se gestionan por cada línea de negocio y posteriormente son revisadas por la Gerencia de Reaseguros quien evalúa el cumplimiento a los lineamientos establecidos en los estándares de la Compañía.

La Gerencia de Reaseguros es el área encargada de verificar que los reaseguradores sean única y exclusivamente los que son aprobados en el Mandatory Security List (MSL). En consecuencia, no son válidos reaseguradores con nombres similares o domiciliados en países distintos.

En los casos en los que un reasegurador no se encuentre en la MSL se debe solicitar al Security Vetting Team (SVT) la aprobación para usar una Compañía en un negocio determinado de suscripción. El SVT se encarga de analizar la solvencia de las compañías reaseguradoras y la aceptabilidad de éstas de acuerdo con el enfoque de riesgos del Grupo Allianz. Por lo tanto, es el encargado de aprobar o rechazar los Special Approval, y de supervisar, analizar y reportar el riesgo de crédito de los reaseguradores a través del análisis de la fortaleza financiera y de la capacidad de pago.

Monitorea la exposición de Allianz Group y determina los límites de exposición para reaseguradores específicos. Adicionalmente, La Gerencia de Reaseguros se encarga de verificar que las compañías reaseguradoras estén inscritas dentro del REACOEX el cual es el listado de reaseguradores aprobados por la Superintendencia Financiera de Colombia.

De acuerdo con lo anterior, el riesgo de crédito de los reaseguradores se mitiga con el análisis previo realizado tanto por el Grupo como por el ente supervisor local. Así mismo, la Dirección de Riesgos en los casos en los que se requiere aprobación por parte del CRO para la suscripción de negocios, revisa el panel de reaseguradores con el fin de verificar que estén en la MSL o que cuenten con un Special Approval.

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

5.3.2. Exposición consolidada al riesgo de crédito

La Compañía tiene exposiciones al riesgo de crédito, el cual consiste en que el deudor cause una pérdida financiera por no cumplir con sus obligaciones en forma oportuna y por la totalidad de la deuda. La exposición al riesgo de crédito de la Compañía surge como resultado de su actividad principal y transacciones con contrapartes que dan lugar a la adquisición de activos financieros.

La máxima exposición al riesgo de crédito de la Compañía se refleja en el valor en libros de los activos financieros en el estado de situación financiera a 31 de diciembre 2018 y 2017, como se indica a continuación:

Tipo	2018	2017
Activos financieros		
<u>Instrumentos financieros negociables</u>	197,711	197,144
Gobierno	117,585	98,747
Entidades Financieras	80,125	98,396
Otros sectores	1	2
<u>Instrumentos financieros costo amortizado</u>	384,904	317,591
Gobierno	333,839	289,893
Entidades Financieras	51,065	27,699

De acuerdo con la política de inversiones, el principal mecanismo para controlar el riesgo de crédito por emisor consiste en la definición y estricto cumplimiento de las políticas referentes a la calidad crediticia de los emisores.

Respecto de la calificación por riesgo de solvencia, en el siguiente cuadro podemos observar la composición del portafolio, según el rating otorgado por las firmas calificadoras locales, al corte al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Calificación del emisor	2018	%	2017	%
Activos financieros de inversión				
<u>Inversiones locales</u>				
Riesgo Nación	434,157	87.34%	\$ 372.237	86.88%
AAA	58,364	11.74%	51.555	12.03%
AA+	4,544	0.91%	4.546	1.06%
BBB-	1	0.00%	1	0.00%
BRC1+	-	0.00%	-	0.00%
VrR1+	-	0.00%	-	0.00%
Riesgo Significativo				
Sin calificación				
	497,067	85%	428.339	83%
<u>Inversiones en el exterior</u>				
Riesgo Nación	17,266	20.18%	16.401	18.98%
A	14,560	17.02%		
A-	31,577	36.91%		
BBB+			29.695	34.37%
BBB			14.654	16.96%
Multilateral	22,144	25.88%	25.647	29.69%
Riesgo Significativo			-	
	85,547	15%	86.397	17%
Total	582.614	100%	514.735	100%

Los valores reportados excluyen los activos clasificados como *inversiones a valor razonable con cambios en el ORI e inversiones en subsidiarias y filiales* en la nota 8.

5.4. Riesgo de seguros

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

5.4.1. Políticas de suscripción

La Gerencia de Actuaría y Riesgos ha desarrollado metodologías y procedimientos para la administración del riesgo de suscripción, siguiendo los lineamientos definidos por los organismos de control locales e implementando las mejores prácticas del Grupo Allianz, lo anterior, con el fin de mitigar las posibles pérdidas asociadas al proceso de suscripción.

Con el fin de controlar, mitigar y hacer seguimiento a este riesgo, se realiza un monitoreo constante y se establecieron indicadores de apetito de riesgos sobre los estándares de suscripción locales y sobre los estándares del Grupo Allianz. Para pólizas que requieren aprobaciones locales o del Grupo, la Gerencia de Actuaría y Riesgos es el área responsable de analizar la información de cada negocio con el fin de determinar la rentabilidad, el impacto en solvencia y el requerimiento de capital a través de las herramientas cualitativas y cuantitativas desarrolladas para tal fin.

El apetito de riesgos definido para el riesgo de suscripción, está fundamentado en el análisis y el seguimiento a los resultados técnicos y operativos de las compañías, y al monitoreo de las tres dimensiones que comprenden este riesgo: tarificación, reservas y reaseguros. Estos indicadores son calculados, analizados y presentados al Comité de Riesgos trimestralmente. Cualquier cambio o inclusión de los indicadores deben ser revisados y aprobados por dicho comité y por la Junta Directiva.

5.4.2. Políticas de reservas

La política de reservas de Allianz Seguros se encuentra enmarcada en la política actuarial de la Compañía, así como en el Decreto 2973 de Diciembre del 2013 expedido por el Ministerio de Hacienda en donde se establece el régimen de las reservas técnicas de las entidades aseguradoras. Adicionalmente se enmarca en el Decreto 2555 de 2010 en lo que concierne a las responsabilidades del actuario designado por la compañía.

5.5. Administración del Riesgo Operativo - SARO

De acuerdo con lo indicado en el numeral 3.2.8.2 Capítulo XXIII CBCF, se deben revelar en los estados financieros los siguientes aspectos:

- **Estrategias de gestión del riesgo operativo adoptadas por la Compañía**

Para llevar a cabo un eficiente, efectivo y oportuno sistema de administración del riesgo operativo, la Compañía ha adoptado los siguientes lineamientos generales como estrategia de gestión:

- ✓ El proceso de administración del Riesgo Operativo debe contener tres elementos:
 - Matriz de evaluación en la cual se identifican, analizan y se establecen medidas de mitigación de los riesgos operativos.
 - Base de datos de eventos de riesgo operativo.
 - Planes de acción, para el seguimiento y monitoreo de las gestiones de mitigación de los riesgos.
- ✓ El Riesgo Operativo es descentralizado por naturaleza, por lo tanto, las áreas son individualmente responsables por la administración de su propio Riesgo Operativo. La Función de Riesgos establece estándares mínimos, provee herramientas y desarrolla el método de cálculo para medir el Riesgo Operativo y su efecto sobre el capital de la Compañía.
- ✓ La medición del Riesgo Operativo se debe realizar por lo menos anualmente o cuando se requiera por cambios en los procesos, nuevos productos. El monitoreo de Riesgo Operativo debe ser como mínimo semestral.
- ✓ Todos los funcionarios de la Compañía recibirán inducción y capacitación como mínimo una vez al año sobre riesgo operativo; igualmente deberán realizar la evaluación que acompaña dicha capacitación. Adicionalmente, la capacitación se realizará a terceros cuando sea necesario, siempre y cuando exista una relación contractual con éstos y desempeñen funciones de la entidad; se entiende por funciones de la

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

entidad, únicamente las funciones que estén relacionadas con la emisión, distribución y venta de seguros, así como también con los procesos de siniestros, recaudos, pagos y atención al cliente.

- ✓ La Función de Riesgos será responsable de administrar la información de Riesgo Operativo, apoyará a los dueños de los procesos en la identificación de los eventos de riesgo, la documentación de dichos eventos, en el diseño de los planes de acción, y en el seguimiento a los resultados de los planes de acción.
- ✓ Los eventos de riesgo que se materialicen deben ser reportados y revelados utilizando los procedimientos e instrumentos establecidos para el efecto por la Función de Riesgos, en aplicación de los criterios señalados por la Superintendencia Financiera de Colombia.
- ✓ La Gerencia de Organización coordinará y asesorará el desarrollo e implementación de los planes de continuidad del negocio y los planes de contingencia para los procesos críticos de la Compañía. Dichos planes deberán probarse periódicamente, para asegurar su funcionalidad en caso de una eventualidad.
- ✓ El sistema de administración de riesgo operativo debe ser dinámico de tal forma que se asegure la identificación de cambios en los controles y perfiles de riesgo, actualizando el nivel de riesgo operativo de la Compañía; permitiendo a su vez la prevención y resolución de conflictos de interés en la recolección de la información durante sus diferentes etapas de implementación, así como en el registro de eventos y en el mantenimiento del sistema.

- **Características de la información divulgada**

Tanto los reportes internos como externos, así como los documentos y registros que evidencian la operación efectiva de la Administración del Riesgo Operativo, cuentan con características de integridad, oportunidad, confiabilidad y disponibilidad de la información allí contenida.

Los reportes periódicos que se elaboran para divulgar la información son los siguientes:

- Informe de medición perfil de riesgos
- Matrices de Riesgo Operativo
- Informe de Gestión del Representante Legal
- Informe de resultados de la evaluación del SARO

- **Pérdidas registradas por eventos de riesgo operativo**

De acuerdo con lo establecido por la Superintendencia Financiera, los eventos de pérdida, cuando afecten el estado de resultados, deben registrarse en cuentas de gastos en el periodo en el que se materializó la pérdida.

Las pérdidas registradas por eventos de riesgo operativo para el año terminado el 31 de diciembre de 2018 ascendieron a \$1.522 millones, discriminadas por cuenta contable así: diversos riesgo operativo 80,3 %, multas y sanciones otras autoridades administrativas 3,7 %, intereses multas sanciones riesgo operativo costo 16 %.

5.6. Sistema de Administración de Riesgo Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo - SARLAFT

El sistema se encuentra enfocado a un conocimiento del cliente en su integridad, adicionando factores como la evaluación del riesgo del producto, el canal de distribución y la Jurisdicción. Por lo tanto, una vez se tienen los escenarios de riesgo calificados por riesgo se obtiene un perfil de riesgo de la Compañía tanto inherente como residual, sobre el cual se administran las políticas determinadas por parte de la Junta Directiva.

El sistema surge a partir de la modalidad mediante la cual las organizaciones criminales buscan dar apariencia de legalidad a recursos originados en sus actividades ilícitas, los riesgos por los cuales puede surgir un lavado de activos están asociados a los de Cliente, producto canal y jurisdicción y de allí la importancia de su conocimiento.

- **Políticas generales del sistema**

- a) La Compañía dentro del marco legal vigente y las recomendaciones internacionales dirige sus esfuerzos a prevenir y controlar el lavado de activos y la financiación del terrorismo, a través de la diligencia.

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

- b) La Compañía establece requisitos exigentes para la vinculación de clientes, establecidos en el Manual SARLAFT y las políticas de suscripción.
- c) Todos los empleados sin excepción deben acatar las políticas del SARLAFT y en dado caso que no se sujeten a ellas, entonces se procederá a aplicar el régimen sancionatorio.
- d) Toda la información utilizada para la administración del SARLAFT se entiende confidencial y guarda la reserva de la información reportada a las autoridades competentes.
- e) Las demás políticas pueden ser consultadas en el Manual de Administración de Riesgos de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo.

- **Procedimientos de administración del riesgo**

Para la administración del Riesgo de Lavado de Activos y financiación del Terrorismo, se tienen cuatro procedimientos, los cuales se enuncian a continuación:

- a) Vinculación de clientes: Este proceso se realiza a través de los canales de suscripción de la compañía y se analiza la información provista por el cliente en términos de consistencia, se realiza la indexación del formulario en el sistema. Como resultado de este procedimiento se clasifica al cliente en términos de segmentación.
- b) Actualización de la información: De conformidad con la normatividad, se exige a los clientes y fuerza de ventas la actualización de la información de manera anual y se realiza toda la debida diligencia para la consecución de la misma.
- c) Evaluación de las operaciones inusuales: De manera mensual la Gerencia de Oficial de Cumplimiento realiza monitoreo de los diferentes procesos y alertas establecidas a fin de identificar operaciones inusuales, las cuales son revisadas y documentadas al interior de la Gerencia y trimestralmente son informadas a la Junta Directiva.
- d) Reporte de operaciones sospechosas: Una vez se surte el proceso de evaluación de las operaciones inusuales, aquellas operaciones que surgen como sospechosas son documentadas y posteriormente estas se elevan a la UIAF, acorde con los procedimientos de esta institución.
- e) Reportes a la Junta Directiva: Trimestralmente se realizan reportes que emanan del Oficial de cumplimiento hacia la Junta Directiva. En Dichos informes se presenta la evolución del perfil de riesgo de los clientes, así como cambios en la regulación y aspectos de interés y evolución para la Junta Directiva, tales como metodologías, entre otras.

6. Precios de Transferencia

En atención a lo previsto en las Leyes 788 de 2002 y 863 de 2003, la Compañía preparó un estudio de precios de transferencia sobre las operaciones realizadas con vinculados económicos del exterior durante 2017. El estudio no dio lugar a ajustes que afectaran los ingresos, costos y gastos fiscales de la Compañía).

Aunque el estudio de precios de transferencia de 2018 se encuentra en proceso de preparación, no se anticipan ajustes significativos que afecten la determinación del gasto por impuesto sobre la renta del año gravable 2018, por cuanto los márgenes que originaron los ajustes en el año anterior fueron corregidos en el presente año.

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

El siguiente es el detalle del efectivo y equivalentes de efectivo:

	2018	2017
Bancos del país	\$ 28.863	22.486
Bancos del exterior	13.477	4.714
Cajas	23	25
Cuentas por cobrar con relacionadas y asociadas	7.435	6.950
	\$49.798	34.175

Los saldos de partidas conciliatorias son los siguientes:

	2018	2017
Partidas conciliatorias saldo débito	2.311	2.993
Partidas conciliatorias saldo crédito	44.922	37.108

De acuerdo con la firma calificadora Standar & Poor's, el 90% de los bancos con los que se tienen saldos de efectivo presentan una calificación AAA.

La Aseguradora al cierre de diciembre de 2018 y 2017 presentó embargos por valor de \$5.997 y \$9.862, respectivamente, estos corresponden principalmente a procesos judiciales por siniestros. La destinación de los recursos del efectivo está incluida en la política del portafolio que incluye cubrimiento de reservas, pago de siniestros, pago a reaseguradores, entre otros.

Los fondos interasociados corresponden a operaciones con Allianz Seguros de Vida S.A. vigilada por la Superintendencia Financiera de Colombia, se registran en la cuenta activa o pasiva según su naturaleza. Estas operaciones deben ser pagadas en un plazo no mayor de treinta días.

8. Inversiones

De acuerdo con clasificación las inversiones fueron agrupadas así:

	2018	2017
<u>Valor razonable con cambios en resultados:</u>		
<i>Instrumentos Representativos de Deuda</i>		
Emisores Extranjeros	39,074	55,164
Emisores Nacionales	17,228	18,242
Otros Títulos Emitidos por el Gobierno Nacional	35,299	43,105
Títulos de Tesorería – TES	82,288	55,642
Deterioro	(91)	(108)
<i>Instrumentos de patrimonio</i>		
FIC'S	23,912	25,099
<u>Costo amortizado</u>		
Emisores Extranjeros	29,204	14,832
Emisores Nacionales	21,860	12,867
Otros Títulos Emitidos por el Gobierno Nacional	7,382	6,908

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

Títulos de Tesorería – TES	326,458	282,984
<u>Valor razonable con cambios en el ORI</u>		
<u>Instrumentos de patrimonio</u>		
Emisores nacionales	211	209
Deterioro	(34)	(34)
<u>Inversiones en subsidiarias y filiales</u>		
	733	3,333
	\$ 583,524	\$ 518,243

De acuerdo maduración las inversiones fueron agrupadas así:

	2018	2017
<u>Valor razonable con cambios en resultados:</u>		
<u>Emisores Extranjeros</u>		
Menos de 1 año	\$ 10.593	\$ 15.958
De 1 año a 2	10.384	10.384
De 2 a 3 años	14.560	14.654
De 3 a 5 años	13.921	14.168
<u>Emisores Nacionales</u>		
Menos de 1 año	-	9.255
De 1 año a 2	12.112	5.784
De 2 a 3 años	5.025	3.093
De 3 a 5 años	-	2
<u>FIC'S</u>		
A la Vista	23.912	25.099
<u>Otros Títulos Emitidos por el Gobierno Nacional</u>		
Menos de 1 año	20.117	9.902
De 1 año a 2	9.692	19.134
De 2 a 3 años	3.308	9.080
De 3 a 5 años	2.182	4.563
De 5 a 10 años	-	426
<u>Títulos de Tesorería – TES</u>		
De 1 año a 2	77	-
De 2 a 3 años	-	80
De 3 a 5 años	28.258	19.701
De 5 a 10 años	35.526	33.871
De 10 años en adelante	18.427	1.990
Subtotal razonable con cambios en resultados	197.710	197.144
<u>Costo amortizado</u>		
<u>Emisores Extranjeros</u>		
Menos de 1 año	\$11.548	\$ 3.152
De 3 a 5 años	17.656	11.680
<u>Emisores Nacionales</u>		
Menos de 1 año	4.544	4.083
De 1 año a 2	17.316	4.544
De 2 a 3 años	-	4.240
<u>Otros Títulos Emitidos por el Gobierno Nacional</u>		
Menos de 1 año	1.872	112
De 1 año a 2	303	1.730
De 2 a 3 años	-	281

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

	2018	2017
De 10 años en adelante	5.207	4.785
<u>Títulos de Tesorería – TES</u>		
Menos de 1 año	-	38.774
De 1 año a 2	90.579	-
De 2 a 3 años	-	93.340
De 3 a 5 años	49.688	3.337
De 5 a 10 años	131.825	124.069
De 10 años en adelante	54.366	23.464
Subtotal Inversiones a Costo amortizado	384.904	317.591
<u>Valor razonable con cambios en el ORI</u>		
Emisores Nacionales	177	175
<u>Inversiones en subsidiarias y filiales</u>	733	3.333
	\$583.524	\$518.243

El 74% del portafolio esta invertido en títulos emitidos por el Gobierno Nacional; en los demás emisores no tiene inversiones cuyo valor, por emisor, sea igual o superior al 20% del total de la cartera de inversiones.

Las inversiones de las reservas se sujetan a las reglas establecidas en el Decreto 2953 del agosto 6 de 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 mencionada norma ha considerado admisibles para cumplir con dichas reservas y a los porcentajes para computar las respectivas inversiones.

El siguiente es el movimiento del deterioro

Saldo al 31 dic 2017	\$ 142
Reintegros 2018	(17)
Constituciones 2018	-
Saldo al 31 dic 2018	<u>125</u>

Efectuados los análisis de riesgo por deterioro, no hubo lugar a ajuste contables durante los periodos citados en la información detallada.

Inversiones en subsidiarias y filiales

El siguiente es el detalle de las inversiones en compañías vinculadas del Grupo Empresarial

Subsidiarias y Filiales	Valor a Costo	Porcentaje Participación
Allianz Seguros de Vida S.A.	64	0.0234%
Colserauto S.A.	647	4.08%
Allianz Inversiones S.A.	22	0.23%
Total	733	

De conformidad con lo establecido en la Circular Externa 034 de 2014, emitida por la Superintendencia Financiera, para efectos de valorar las inversiones en asociadas se tendrá en cuenta lo establecido en el Código de Comercio,

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

la Compañía no posee más del 20% de las acciones y no ejerce influencia en estas compañías, por lo anterior estas inversiones se registran al costo.

De conformidad con lo establecido en la Circular Externa 034 de 2014, emitida por la Superintendencia Financiera, para efectos de valorar las inversiones en asociadas se tendrá en cuenta lo establecido en el Código de Comercio, la Compañía no posee más del 20% de las acciones y no ejerce influencia en estas compañías, por lo anterior estas inversiones se registran al costo.

Para diciembre de 2018, la compañía Allianz Seguros S.A. accionista de la Sociedad Allianz Seguros de Vida S.A., suscribió contrato de compraventa de acciones con la compañía Allianz Inversiones S.A., por treinta y seis millones quinientas cincuenta y nueve mil veintisiete (36.559.027) acciones ordinarias de Allianz Seguros de Vida S.A., por valor de dos mil seiscientos millones y treinta pesos (\$2.600.000.030); la negociación no requirió autorización previa por parte de la Superintendencia Financiera debido a que el porcentaje de participación del vendedor en la Sociedad era del 0.9456% del capital suscrito y pagado.

9. Cuentas por cobrar sector asegurador

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar sector asegurador

	2018	2017
Compañías cedentes interior cuenta corriente	\$ 14	14
Compañías cedentes exterior cuenta corriente	409	409
Depósitos en poder de cedentes exterior	17	17
Coaseguradores cuenta corriente aceptados	9.108	15.181
Coaseguradores cuenta corriente cedidos	1.372	612
Reaseguradores interior cuenta corriente	1.469	432
Reaseguradores exterior cuenta corriente ⁽¹⁾	47.443	41.321
Intermediarios de seguros	3.095	2.200
Primas por recaudar ⁽²⁾	187.512	213.881
Cámara de compensación SOAT	8	13
Deterioro cuentas por cobrar actividad aseguradora	(15.369)	(14.298)
	\$ 235.078	259.782

⁽¹⁾ Reaseguradores exterior cuenta corriente

	2018	2017
Reaseguradores del grupo	\$ 58.098	133.060
Otros Reaseguradores	(10.655)	(91.739)
	\$ 47.443	41.321

⁽²⁾ Primas por Recaudar

RAMO	2018	2017
Automóviles	\$ 69.186	81.026
Aviación	19.710	15.555
Cumplimiento	109	542
Manejo	1.129	1.176

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

Multirriesgo	72.338	84.734
Navegación	607	1.052
Responsabilidad Civil	12.535	14.104
Todo Riesgo Contratista	-	1.553
Transportes	2.087	4.992
SOAT	4.434	-
Hogar	5.104	6.100
Agrícola	273	3.047
	\$ 187.512	213.881

El movimiento del deterioro de cuentas por cobrar actividad aseguradora es:

	2018	2017
Saldo inicial	14.298	12.288
Gasto	2.344	8.828
Recuperaciones	1.134	2.098
Castigo	139	631
Saldo final	15.369	14.298

10. Otras cuentas por cobrar

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar

	2018	2017
Cartera de créditos ⁽¹⁾	\$ 3.005	2.846
Arrendamientos	56	35
Deudores	261	380
Depósitos ⁽²⁾	5.997	9.862
Impuestos	10.432	1.768
Anticipos a contratos y proveedores	67	163
A empleados	634	837
Diversas	5.646	6.735
Deterioro otras cuentas por cobrar ⁽³⁾	(1.323)	(1.558)
	\$ 24.775	21.068

⁽¹⁾ Cartera de créditos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía evaluó y clasificó el total de la cartera de créditos, intereses y otros conceptos como sigue:

Año 2018	Capital	Intereses	Total Capital e Intereses
Préstamos			
A – Normal	2.648	2	2.650
B – Subnormal	12	-	12

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

C – Deficiente	11	-	11
D – Difícil Cobro	5	-	5
E – Irrecuperable	300	27	327
	<u>2.976</u>	<u>29</u>	<u>3.005</u>
Deterioro	<u>(305)</u>	<u>(27)</u>	<u>(331)</u>

Año 2017	Capital	Intereses	Total Capital e Intereses
Préstamos Intermediarios			
A – Normal	2.368	5	2.373
B – Subnormal	20	1	21
C – Deficiente	3	-	3
D – Difícil Cobro	18	1	19
E – Irrecuperable	377	53	430
	<u>2.786</u>	<u>60</u>	<u>2.846</u>
Deterioro	<u>(413)</u>	<u>(54)</u>	<u>(467)</u>

Las garantías para los préstamos de libre Inversión son pagarés y pignoraciones firmados por los asesores, para préstamos para vivienda se realiza la hipoteca de la misma. La provisión al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018			2017		
	Capital	Intereses	Total provisión	Capital	Intereses	Total provisión
Préstamos Intermediarios						
B – Subnormal	-	-	-	-	-	-
C – Deficiente	2	-	2	1	-	1
D – Difícil Cobro	2	-	2	9	1	10
E – Irrecuperable	301	26	327	375	53	428
Deterioro				28	-	28
	<u>305</u>	<u>26</u>	<u>331</u>	<u>413</u>	<u>54</u>	<u>467</u>

Depósitos ⁽²⁾

Corresponden a fondos retenidos por procesos judiciales abiertos contra la aseguradora.

Deterioro Otras Cuentas por Cobrar ⁽³⁾

	2018	2017
Deterioro Cartera de Créditos	\$ 305	387
Deterioro Otros Conceptos de Cartera de Créditos	30	28
Deterioro (Provisiones) Otras Cuentas por Cobrar	988	1.143
	<u>\$ 1.323</u>	<u>1.558</u>

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

11. Gastos pagados por anticipado

La Compañía reconoce en este rubro gastos de seguros, costos de contratos no proporcionales, comisiones de intermediarios y otros, los cuales son amortizados dentro del plazo de vigencia de la póliza y la vigencia de los contratos de reaseguros según corresponda.

El movimiento durante el periodo es el siguiente:

Al 31 de diciembre 2017	10.206
Adiciones	139.564
Amortizaciones	(139.351)
Al 31 de diciembre 2018	<u><u>\$ 10.419</u></u>

Concepto	Saldo inicial	Adiciones	Amortizaciones	Saldo final
Comisiones y retornos ⁽¹⁾	\$ 2.472	115.324	114.578	\$ 3.218
Costo Contratos no proporcionales ⁽²⁾	5.777	20.946	20.896	5.827
Costos de adquisición ⁽¹⁾	1.617	885	1.564	938
Otros	340	2.409	2.313	436
	<u><u>\$ 10.206</u></u>	<u><u>139.564</u></u>	<u><u>139.351</u></u>	<u><u>10.419</u></u>

⁽¹⁾ Las amortizaciones se encuentra en la nota otros gastos y la nota otros ingresos y gastos de seguros

⁽²⁾ Las amortizaciones se encuentra en la nota de resultado actividades de seguros

12. Reservas técnicas de seguros parte reasegurador

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Reserva de prima no devengada	84.972	113.092
Siniestros Avisados	146.401	160.968
Siniestros no Avisados	17.115	13.570
Deterioro reservas técnicas parte reaseguradores	(152)	(260)
	<u><u>\$ 248.336</u></u>	<u><u>287.370</u></u>

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

El movimiento por tipo de reserva técnica es el siguiente:

	Reserva bruta			Activo por reaseguro			Neto a diciembre de 2018
	01 de enero 2018	(Liberación y Constitución)	Total reserva bruta a diciembre 2018	01 de enero 2018	(Liberación y Constitución)	Total activo por reaseguro a diciembre 2018	
Prima no devengada	\$324.784	\$ (11.346)	\$313.438	\$113.092	\$ (28.120)	\$84.972	\$228.466
Insuficiencia de primas	2.486	3.762	6.248	-	-	-	6.248
Desviación de siniestralidad	68.137	-	-	-	-	-	-
Riesgos catastróficos	-	836	68.973	-	-	-	\$68.973
Siniestros avisados	329.572	45.472	375.044	160.968	(14.567)	146.401	228.643
Siniestros no avisados	50.460	(13.712)	36.748	13.570	3.545	17.115	19.633
Deterioro reservas técnicas reasegurador *	-	-	-	(260)	108	(152)	(152)
Total Reservas Netas	\$775.439	\$25.012	\$800.451	\$287.370	\$ (39.034)	\$248.336	\$552.115

* El deterioro de reservas afecta el saldo de las reservas cedidas pero su efecto en los resultados se refleja en las cuentas de deterioro no de constitución ni liberación de reservas.

El siguiente es el detalle de la reservas por ramo

Saldo Diciembre 2018	Riesgo en curso	Siniestros avisados	Siniestros no avisados	Deterioro Reservas Cedidas	TOTAL RAMO
Agrícola	765	251	-	-	1.016
AUTOMOVILES	12	1.864	-	(1)	1.875
Aviación	15.152	58.283	-	(88)	73.347
Crédito comercial	-	-	-	-	-
Cumplimiento	1.801	9.722	1.678	(31)	13.170
HOGAR	3.427	532	9	-	3.968
Manejo	976	472	1.729	(1)	3.176

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

MULTIRRIESGO	50.732	8.194	5.094	(12)	64.008
Navegación	-	4.766	-	(1)	4.765
Responsabilidad Civil	4.645	43.544	3.648	(11)	51.826
Todo Riesgo Contratista	6.370	18.201	4.419	-	28.990
Transporte	1.092	572	538	(7)	2.195
TOTAL	84.972	146.401	17.115	(152)	248.336

Saldo Diciembre 2017	Riesgo en curso	Siniestros avisados	Siniestros no avisados	Deterioro Reservas Cedidas	TOTAL RAMO
Agrícola	2.912	190	-	-	3.102
AUTOMOVILES	13	2.153	-	(1)	2.165
Aviación	11.794	40.071	-	(174)	51.691
Crédito comercial	-	-	-	-	-
Cumplimiento	2.796	7.774	-	(31)	10.539
HOGAR	3.423	935	15	(1)	4.372
Manejo	2.160	3.873	298	(10)	6.321
MULTIRRIESGO	58.120	36.444	11.215	(23)	105.756
Navegación	109	4.552	-	(2)	4.659
Responsabilidad Civil	7.277	43.686	2.042	(12)	52.993
Todo Riesgo Contratista	23.478	17.877	-	(2)	41.353
Transporte	1.010	3.413	-	(4)	4.419
TOTAL	113.092	160.968	13.570	(260)	287.370

13. Activos intangibles

La Compañía reconoce como activo intangible las licencias de software adquiridas, las cuales se amortizan a una vida útil de 5 años.

El siguiente es el detalle de los activos intangibles:

	2018	2017
Saldo inicial	\$ 2.903	1.526
Adiciones	11.555	10.577
Amortizaciones	(10.355)	(9.200)
Saldo final	\$ 4.103	2.903

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

El saldo de los intangibles a diciembre 2018 terminará su amortización en el año 2023, de acuerdo al criterio de vida útil mencionado.

14. Propiedades y equipo

El siguiente es el detalle de la propiedad y equipo:

	2018	2017
Terrenos	\$ 2.580	1.912
Edificios	20.668	19.697
Vehículos	3.506	3.530
Equipo de oficina	11.259	11.186
Equipo Informático	5.579	5.467
Mejoras en bienes recibidos en arrendamiento	2.283	2.297
Depreciación Acumulada Edificios	(7.849)	(6.840)
Depreciación acumulada equipo muebles y enseres	(8.948)	(7.907)
Depreciación acumulada equipo de computación	(5.079)	(4.762)
Depreciación acumulada vehículos	(2.777)	(2.624)
Depreciación mejoras en bienes en arrendamiento	(2.151)	(2.001)
	19.071	19.955

Detalle variación costo activos fijos:

Tipo	saldo inicial	compras	ventas / bajas	Reclasificaciones	Saldo Final
Terrenos	\$ 1.912	-	-	668	2.580
Edificios	19.697	188	-	783	20.668
Vehículos	3.530	435	(459)	-	3.506
Equipo de oficina	11.186	78	(5)	-	11.259
Equipo Informático	5.467	225	(113)	-	5.579
Total	\$ 41.792	926	(577)	\$ 1.451	43.592

Depreciación del período

	2018	2017
Edificios	\$ 633	556
Vehículos	580	605
Equipo de oficina	1.043	1.084
Equipo Informático	428	499
Mejoras en bienes recibidos en arrendamiento	164	334
Propiedades de inversión	10	39
	\$ 2.858	3.117

Los bienes se encuentran libres de gravámenes, hipotecas y pignoraciones. Los bienes muebles e inmuebles y los

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

automóviles poseen pólizas anuales todo riesgo con Chubb de Colombia S.A. con vigencia hasta el 25 de junio de 2019.

Para el año 2017 la Compañía realizó los avalúos de los bienes inmuebles encontrando que no existe evidencia objetiva para aplicar deterioro. El mantenimiento de la propiedad y equipo se hace a través de proveedores externos quienes velan por la asistencia preventiva dentro de las fechas establecidas en los respectivos contratos.

El siguiente es el detalle de las propiedades de inversión es:

	2018	2017
Terrenos	-	970
Edificios	-	1.000
	-	(374)
total propiedades de inversión	\$ -	1.596

Estas propiedades se encontraban registradas por el modelo de coste según lo estipulado en la NIC 40 párrafo 79, durante el año 2018 se realizó reclasificación de las propiedades de inversión al rubro de activos fijos y de otros activos de la siguiente manera:

Saldo inicial	1.596
Venta	(6)
reclasificación para activos fijos costo	(1.451)
reclasificación para activos fijos depreciación acumulada	375
Depreciación del período	(10)
reclasificación para otros activos	(504)
Saldo final	-

15. Impuesto corrientes

El siguiente es el detalle de los saldos de impuesto de renta:

	2018	2017
Impuesto de renta	\$ -	9.542
Sobretasa renta	-	1.636
Anticipo renta	-	(992)
Retenciones aplicadas	-	(1.750)
Autorretenciones aplicadas	-	(7.590)
	\$ -	846

Para el año 2018 el impuesto de renta genera saldo a favor.

16. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

El valor en libros de las cuentas por pagar actividad aseguradora y otras cuentas por pagar, son iguales al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo.

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

a) Cuentas por pagar actividad aseguradora

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar actividad aseguradora:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Compañías Cedentes Interior Cuenta Corriente	\$ 9	9
Compañías Cedentes Exterior Cuenta Corriente	1.079	1.102
Coaseguradores Cuenta Corriente Aceptados	84	9
Coaseguradores Cuenta Corriente Cedidos	624	1.748
Reaseguradores Exterior Cuenta Corriente	35.541	47.072
Siniestros Liquidados Por Pagar	11.051	14.341
Obligaciones A Favor De Intermediarios	13.329	17.665
	<u>\$ 61.717</u>	<u>81.946</u>

⁽¹⁾ Los saldos de reaseguradores se actualizan de acuerdo con las condiciones establecidas en los contratos. El pago de las primas mínimas de depósito se realiza en el momento de fin de vigencia de la póliza o máximo a un año.

El saldo de cuenta corriente reaseguradores del exterior incluye el monto de los siniestros liquidados a cargo del reasegurador pendientes de reembolso por parte de éste.

b) Otras cuentas por pagar

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Fondos Interasociadas Pasivos	\$ 46	-
Depósitos Reaseguradores	26.459	18.850
Honorarios	264	1.503
Impuestos por pagar ⁽¹⁾	13.604	13.732
Dividendos y Excedentes	14	14
Arrendamientos	11	-
Proveedores y Servicios por Pagar	144	444
Contribuciones, Afiliaciones y Transferencias	185	376
Retenciones y Aportes Laborales ⁽²⁾	4.357	4.516
Comisiones de reaseguros	4.580	2.014
Sobrantes de Primas	221	221
Diversas ⁽³⁾	76.182	58.102
	<u>\$ 126.067</u>	<u>99.772</u>
	<u>\$ 187.784</u>	<u>181.718</u>

⁽¹⁾ Impuestos por pagar:

	Vencimiento	
Impuesto a las ventas	enero 2019	10.513
Impuesto de industria y comercio	enero a abril 2019	3.091
		13.604

⁽²⁾ Retenciones y Aportes Laborales:

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

Retención en la fuente	enero 2019	4.169
Retención industria y comercio	enero 2019	188
		4.357

⁽³⁾ Diversas:

	2018	2017
Primas por recaudar de coaseguro cedido	\$ 11.122	6.388
Partidas conciliatorias bancos	44.922	37.108
Extornos	13.199	9.385
Otras	6.939	5.221
	\$ 76.182	58.102

En el caso de recaudos a favor de terceros, estos se aplican formalmente en la medida en que se identifican plenamente los beneficiarios de valores consignados en las redes recaudadoras de la Compañía.

17. Reservas técnicas de seguros

El siguiente es el detalle de las reservas técnicas de seguros:

	2018	2017
Riesgos en Curso	\$ 313.438	324.784
Insuficiencia de primas	6.248	2.486
Desviación de Siniestralidad	-	68.137
Riesgos catastróficos	68.973	-
Siniestros Avisados	375.044	329.572
Siniestros no Avisados	36.748	50.460
	\$800.451	775.439

El detalle por ramo de las reservas es el siguiente:

Saldo Diciembre 2018	Riesgo en curso	Siniestros avisados	Siniestros no avisados	insuficiencia de primas	Riesgos catastróficos	TOTAL RAMO
Agrícola	1.017	257	-	-	-	1.274
AUTOMOVILES	163.029	146.541	3.153	-	-	312.723
Aviación	16.256	59.642	-	-	-	75.898
Crédito comercial	-	-	-	-	-	-
Cumplimiento	2.868	14.792	2.434	1.280	-	21.374
Desempleo	-	-	-	-	-	-
HOGAR	13.639	2.442	236	-	-	16.317
Manejo	2.850	3.206	2.909	-	-	8.965
MULTIRRIESGO	79.746	22.254	9.130	4.933	68.973	185.036

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

Navegación	606	4.903	-	-	-	5.509
Responsabilidad Civil	21.667	94.023	11.820	-	-	127.510
SOAT	39	1.335	282	35	-	1.691
Todo Riesgo Contratista	8.602	19.103	4.664	-	-	32.369
Transporte	3.119	6.546	2.120	-	-	11.785
TOTAL	313.438	375.044	36.748	6.248	68.973	800.451

Saldo Diciembre 2017	Riesgo en curso	Siniestros avisados	Siniestros no avisados	insuficiencia de primas	Desviación Siniestralidad	TOTAL RAMO
Agrícola	3.813	194	-	-	-	4.007
AUTOMOVILES	156.501	104.587	24.791	-	-	285.879
Aviación	12.246	41.243	-	-	-	53.489
Crédito comercial	-	-	-	-	-	-
Cumplimiento	4.387	11.323	-	287	-	15.997
Desempleo	-	-	-	-	-	-
HOGAR	15.874	2.397	384	-	-	18.655
Manejo	2.908	5.399	961	-	-	9.268
MULTIRRIESGO	76.996	51.401	16.509	2.199	68.137	215.242
Navegación	1.101	4.959	-	-	-	6.060
Responsabilidad Civi	22.461	72.371	6.615	-	-	101.447
SOAT	119	1.917	1.200	-	-	3.236
Todo Riesgo Contrati	25.358	18.377	-	-	-	43.735
Transporte	3.020	15.404	-	-	-	18.424
TOTAL	324.784	329.572	50.460	2.486	68.137	775.439

Maduración de las reservas técnicas de seguros:

Reserva siniestros pendientes 30 días siguientes a la entrega del último documento por parte del asegurado.

Reserva de prima no devengada, amortización lineal por la vigencia de la póliza.

18. Beneficios a empleados

La Compañía otorga beneficios de corto plazo como parte de sus políticas de compensación que corresponden principalmente a las remuneraciones, vacaciones, y demás prestaciones establecidas en el código laboral colombiano. Estos beneficios son reconocidos al momento que se devenga la obligación y usualmente son

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

pagados antes de 12 meses, por lo tanto, no son descontados.

El siguiente es el detalle de los saldos por pagar de beneficios a empleados:

	2018	2017
Cesantías	\$ 1.033	1.230
Intereses Sobre Cesantías	121	146
Vacaciones	1.863	2.035
Provisiones beneficios empleados ⁽¹⁾	952	80
	\$ 3.969	3.491

⁽¹⁾ Provisiones beneficios empleados:

Esta provisión es un cálculo actuarial para los beneficios relacionados con primas por antigüedad, bonificaciones a pensionados y la póliza de salud para empleados retirados.

19. Provisiones y otros pasivos

a) El siguiente es el detalle de las provisiones:

	2018	2017
Demandas Laborales	696	945
Litigios En Proceso Ejecutivo	489	708
Otras ⁽¹⁾	1.512	530
	\$ 2.697	2.183

⁽¹⁾ Otras

Corresponden a estimaciones de proceso jurídicos instaurados por clientes que no poseen póliza vigente.

En general las provisiones son estimaciones de acuerdo a la presunción de la demanda y por tratarse de procesos jurídicos la compañía no establece un valor probable de recuperación ni una fecha límite, toda vez que esto depende del curso de la demanda y las instancias que requiera cada proceso.

b) El siguiente es el detalle de los otros pasivos:

	2018	2017
Comisiones ⁽¹⁾	\$ 13.215	13.347
Retribución Administrativa	1.098	2.191
Bonificaciones ⁽²⁾	6.871	6.786
Gastos Vicepresidencia Comercial ⁽³⁾	3.887	5.388
Compras y Servicios	408	97
Informática	1.348	1.794
Honorarios Administrativos	391	209
Otras Provisiones	644	979
Honorarios Procesos Jurídicos	419	423
	\$ 28.281	31.214
Total Provisiones y otros pasivos	\$ 30.978	33.397

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

⁽¹⁾ Comisiones intermediarios

Saldo anterior	Adiciones	Amortizaciones	Saldo final
13.347	203.613	203.481	13.215

El valor por concepto de comisiones es calculado según el porcentaje asociado al producto de seguro sobre el valor de la prima bruta y es cancelado en el momento que se realiza el recaudo de la póliza.

⁽²⁾ Bonificaciones

Corresponde a las provisiones que se manejan en la Gerencia de Recursos Humanos para la compensación variable. Y se giran entre marzo y abril del 2019; el siguiente es el detalle por tipo de provisión:

⁽³⁾ Gastos Vicepresidencia Comercial

Corresponden principalmente a estimados de convenios, incentivos y gastos de convención de ventas. Las convenciones nacionales se pagan en Mayo 2019 y se finaliza con la convención internacional que se paga en Diciembre 2019.

	2018	2017
Bonos	\$ (4.437)	(5.424)
Seguridad Social extranjeros	-	(189)
UGPP	(151)	(391)
Sobre sueldos	(386)	(380)
Incapacidades	(491)	(445)
Otras	(1.406)	43
	\$ (6.871)	(6.786)

20. Capital Social y prima en colocación de acciones

Capital Suscrito y Pagado

	2018	2017
Autorizado 10.250.000.000 acciones (*)	\$ 102.500	102.500
Por suscribir 2.016.547.721 acciones (*)	(20.126)	(20.126)
Suscrito y pagado 8.233.452.279 y 4.743.000.000 acciones	\$ 82.335	82.335

(*) Valor nominal de 10 pesos cada una

La Compañía no ha emitido acciones preferenciales ni ha readquirido acciones; por lo cual el capital de la compañía no tiene restricciones ni privilegios.

La prima en colocación de acciones corresponde al exceso del precio de venta sobre el valor nominal de las acciones suscritas y asciende a \$11.168 en los años 2017 y 2018. No existen acciones readquiridas, instalamentos por cobrar ni acciones preferenciales.

Los requerimientos de Capital Mínimo y Patrimonio Técnico se cumplen de acuerdo a la Circular Externa 040 de

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

2015, información que es reportada a la Superintendencia Financiera de Colombia mensualmente.

21. Reservas Patrimoniales

	2018	2017
Legal	\$ 25.444	24.396
Ocasional no gravada	37.610	31.982
Ocasional por disposiciones fiscales	266	6.942
	\$ 63.319	63.319

La reserva legal se constituye con el 10% de la utilidad neta y puede ser usada para compensar pérdidas o distribuir a la liquidación de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las demás reservas, incluyendo los resultados del año, están a la libre disposición de la Asamblea de Accionistas.

La reserva ocasional por disposiciones fiscales se origina con el ánimo de dar cumplimiento al decreto 2336 de 1995 valoración de inversiones.

22. Resultado actividades de seguros, neto

a) Primas Emitidas

El siguiente es el detalle de las primas emitidas:

Ramo	2018	2017
Automóviles	\$ 522.778	511.381
SOAT	102	337
Cumplimiento	1.335	4.021
Responsabilidad civil	54.578	54.799
Incendio	27.870	24.312
Terremoto	39.715	48.964
Sustracción	16.514	15.973
Transportes	31.924	32.037
Corriente débil	11.289	12.346
Todo riesgo contratista	7.625	9.140
Manejo	7.077	6.575
Lucro cesante	32.398	30.555
Montaje y rotura de maquinaria	39.263	22.546
Aviación	38.077	30.373
Navegación y casco	1.475	2.101
Hogar	30.225	33.855
Agropecuario	2.433	5.961
	\$ 864.678	\$ 845.276

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

b) Movimiento neto de Reaseguros

	2018	2017
Ingresos sobre cesiones	\$ 22.178	29.627
Reembolso de siniestros sobre cesiones	78.224	72.172
Reembolso de siniestros de contratos no proporcionales	8.302	3.668
Cancelaciones y/o anulaciones primas de reaseguros cedidos	109.123	73.131
Cancelaciones y/o anulaciones otros gastos por reaseguros	4.120	-
	\$ 221.947	178.598
Primas cedidas seguros de daños	281.360	237.314
Costos contratos no proporcionales	20.896	26.173
Intereses reconocidos	128	59
Cancelaciones y/o anulaciones otros ingresos por reaseguros	741	637
	\$ 303.125	264.183
Neto movimiento reaseguros	(81.178)	(85.585)

Detalle del movimiento de reaseguros clasificado por compañías del grupo y externas

Ingresos Reaseguradores del Grupo	67.828	64.004
Ingresos Otros Reaseguradores	154.119	114.594
	\$ 221.947	178.598
Gastos Reaseguradores del Grupo	155.403	118.054
Gastos Otros Reaseguradores	147.722	146.129
	\$ 303.125	264.183

c) Movimiento neto de Reservas Técnicas

El siguiente es el detalle de la liberación y constitución de reservas:

Liberación

	2018	2017
Riesgos en curso	\$ 357.796	294.053
Siniestros no avisados	34.594	65
Siniestros avisados	254.754	268.981
	\$ 647.144	563.099

Constitución

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

	2018	2017
Riesgos en curso	\$ 378.332	302.644
Desviación de siniestralidad	-	2.082
Siniestros no avisados	17.338	24.752
Siniestros avisados	314.791	274.763
Riesgos catastróficos	837	-
	\$ 711.298	604.241
Movimiento neto de reservas	\$ (64.154)	(41.142)

23. Siniestros Liquidados

El siguiente es el detalle de los siniestros liquidados:

Ramo	2018	2017
Automóviles	\$ 357.076	358.524
SOAT	1.236	4.274
Cumplimiento	905	3.317
Responsabilidad civil	23.436	15.445
Incendio	14.812	38.389
Terremoto	10.118	729
Sustracción	5.033	3.070
Transportes	19.775	15.279
Corriente débil	7.725	4.810
Todo riesgo contratista	2.001	1.672
Manejo	8.181	3.294
Lucro cesante	3831	6680
Montaje y rotura de Maquinaria	12.482	5.731
Aviación	33.364	17.414
Navegación y Casco	3059	291
Crédito comercial	9	-
Hogar	20.161	18.740
Agropecuario	1.230	279
	\$ 524.434	497.938

24. Otros ingresos y gastos de seguros

	2018	2017
Administración de Coaseguro	\$ (543)	(677)
Remuneración a Favor de Intermediarios	102.124	107.063
	\$ 101.581	106.386

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

25. Resultado portafolio de inversiones, neto

Ingreso de portafolio

El siguiente es el detalle de la utilidad por valoración y venta de inversiones:

	2018	2017
Dividendos y participaciones	\$ 90	83
Valoración a costo amortizado de inversiones	25.471	21.091
Valoración de inversiones valor razonable, instrumentos patrimonio	773	1122
Valoración de inversiones valor razonable, instrumentos deuda	10.867	13.318
Utilidad en venta de inversiones	4	6
	\$ 37.205	35.620

El siguiente es el detalle de la pérdida por valoración y venta de inversiones:

	2018	2017
Pérdida en venta de inversiones	\$ 3	15
Valoración inversiones a valor razonable, instrumento patrimonio	-	12
Valoración inversiones a valor razonable, instrumento deuda	2	387
	\$ 5	414
	\$ 37.200	35.206

26. Otros Ingresos

El siguiente es el detalle de otros ingresos operacionales:

	2018	2017
Reversión de la pérdida por deterioro activos de inversión	\$ -	69
Diversos ⁽¹⁾	37.296	38.880
Recuperaciones deterioro cuentas por cobrar sector asegurador	1.134	1.588
Recuperaciones deterioro otras cuentas por cobrar	116	622
Utilidad por venta de propiedades y equipo	55	43
Arrendamientos	220	161
	\$ 38.821	41.363

⁽¹⁾ El siguiente es el detalle de los Diversos:

	2018	2017
Salvamentos	\$ 14.246	16.294
Recobros	16.149	16.313
Reintegro pasivo estimados impuestos	387	878
Otros	6.513	5.395
	\$ 37.295	38.880

27. Gastos administrativos y de personal

a) Beneficios empleados

	2018	2017
Sueldos y salario integral	\$ 29.608	29.314
Prestaciones sociales	4.927	4.830
Prestaciones extralegales	1.324	1.210
Beneficios a empleados	12546	1232

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

Aportes parafiscales	7.269	6.904
Otros	8.891	7.614
	\$ 64.565	51.104

b) Gastos Administrativos

	2018	2017
Honorarios	\$ 12.999	9.864
Impuestos y tasas	13.310	12.489
Arrendamientos	2.187	2.050
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	3.628	3.819
Seguros	1.615	1.549
Mantenimiento y reparaciones	2.888	2.749
Adecuación e Instalación	133	261
Deterioro cuentas por cobrar sector asegurador	633	465
Deterioro otras cuentas por cobrar	2.349	8.568
Depreciación de la propiedad y equipo	2.684	2.744
Depreciación mejoras en bienes recibidos en arrendamiento	164	334
Depreciación propiedades de inversión	10	39
Amortización de activos intangibles	10.355	9.200
	\$ 52.955	54.131
Total gastos administrativos y de personal	\$ 117.520	105.235

28. Otros Gastos

	2018	2017
Multas, sanciones, litigios y demandas	\$ 1.522	1.961
Servicio de aseo y vigilancia	1.236	1.327
Servicios temporales	566	267
Publicidad y propaganda	4.710	4.246
Relaciones públicas	408	306
Servicios públicos	3.161	3.342
Procesamiento electrónico de datos	3.521	5.016
Gastos de viaje	2.073	1.444
Transporte	960	1.014
Útiles y papelería	356	379
Publicaciones y suscripciones	23	70
Donaciones	307	41
Otros ⁽¹⁾	36.704	42.025
	\$ 55.547	61.438

Detalle Otros ⁽¹⁾

	2018	2017
Sobrecomisiones	\$ 9.129	11.596
Retribución por gestión administrativa	14.018	17.499
Convención de ventas	1.726	1.794
Dispositivos de rastreo	1.976	2.024

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

Mantenimiento Iberosam	2.131	1.927
Administración copropiedad	1.722	1.160
Programas de prevención	787	723
Riesgo Operativo	25	55
Diversos	5.190	5.247
	\$ 36.704	42.025

29. Resultado financiero, neto

Ingresos

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos financieros y otros intereses	\$ 644	756
Cambios	8.664	4.030
	\$ 9.308	4.786

Gastos

Financieros y otros intereses	1	-
Servicios bancarios	3.032	2.879
Cambios	9.340	3.479
	\$ 12.373	6.358
	\$ (3.065)	(1.572)

30. Impuesto a las ganancias

a) Componentes del gasto por impuesto de renta:

El gasto por el impuesto a las ganancias por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 comprende lo siguiente:

Concepto	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto de Renta Corriente	1.473	9.541
Impuesto Ganancia Ocasional 10%	12	1
Sobretasa Impuesto Renta	194	1.636
Impuesto Corriente	1.679	11.178
Impuesto Diferido Activo	(2.092)	1.761
Impuesto Diferido Pasivo	2.428	(868)
Impuesto Diferido Neto	336	893
Total Impuesto a las Ganancias	2.015	12.071

b) Reconciliación de la tasa de impuestos de acuerdo con las disposiciones tributarias y la tasa efectiva:

El siguiente es el detalle de la reconciliación entre el total de gasto de impuesto sobre la renta de diciembre 31 de

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

2018, calculado a las tarifas tributarias actualmente vigentes y el gasto de impuesto efectivamente registrado en el estado de resultados.

	2018	2017
Utilidad/Perdida Comercial Antes de Impuestos	(6.785)	22.549
Gasto por impuesto (2018 - 37%) (2017 - 40%)	(2.510)	9.020
Gastos de años anteriores	208	598
Gastos no deducibles	853	661
Provisión No Deducibles	100	301
Impuestos no deducibles	1.174	1.207
Multas y sanciones	111	120
Ingresos no Gravados (Recuperaciones y Dividendos)	(23)	(318)
Ajuste por Diferencia en Principios	-	(46)
Impuesto Diferido por cambio de Tasa	10	(409)
Movimiento en el Diferido sin efecto en el PYG	-	937
Ajuste a la Base Presuntiva	2.092	-
Total Gasto por Impuesto del Año	2.015	12.071

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a 31 de diciembre de 2018 estipulan que en Colombia:

- I. Conforme a lo establecido en la reforma tributaria Ley 1819 del 29 de diciembre de 2016, las rentas fiscales se gravan a la tarifa del 33% a título de impuesto de renta y complementarios para el año gravable 2018 y 34% para el año 2017.

Con la Ley 1943 de diciembre de 2018 - Ley de Financiamiento, se estableció una tasa del 33% para el año 2019, 32% para el año 2020, 31% para el 2021 y el 30% para 2022 y siguientes. Adicionalmente las entidades financieras deben liquidar unos puntos adicionales a la tarifa del impuesto de renta, quedando así: (4) puntos 2019, (3) puntos 2020 y 2021.

- II. Con la promulgación de la Ley 1819 de diciembre de 2016 se crea la sobretasa del impuesto sobre la renta y complementarios para los periodos gravables 2017 al 6% y 2018 al 4%.
- III. La base para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 3.5% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

- c) Impuesto diferido con respecto a inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

Por la aplicación del párrafo 39 de la NIC 12, la compañía no reconoció impuesto diferido por las inversiones en asociadas sobre las utilidades acumuladas susceptibles de distribución en calidad de gravadas. Por tal efecto para los años 2018 y 2017 las utilidades gravadas se mantienen en \$21.734, por lo tanto no se reconoce impuesto diferido en la medida en que puede controlar el momento en el que se reviertan tales diferencias y no se espera que esto ocurra en un futuro previsible.

- d) Efecto de impuestos corrientes y diferidos en otros resultados integrales

Durante el año gravable 2018 la compañía no registró operaciones con efectos en otro resultado integral, que dieran lugar a la constitución del impuesto diferido.

- e) Impuesto diferido por tipo de diferencia temporaria:

Las diferencias entre las bases de los activos y pasivos para propósitos de NICF y las bases de los mismos para efectos fiscales dan lugar a diferencias temporarias que generan impuestos diferidos calculados y registrados por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

	Saldo Diciembre 2016	Movimiento 2017 (Resultados)	Saldo a Diciembre 2017	Movimiento 2018 (Resultados)	Saldo a Diciembre 2018
Impuesto Diferido					
Activo					
Acciones disponibles para la venta	622	-622	-	1	1
Diferencia en cambio reaseguros del exterior	-	-	-	100	100
Propiedades Planta y Equipo	1,197	-74	1,123	53	1,176
Propiedades de Inversión	142	-64	77	-77	0
Depreciación acumulada eq. cómputo y vehículos	-	-	-	47	47
Otros Activos	28	-28	-	-	-
Pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva	-	-	-	2,092	2,092
Inversiones negociables	688	-688	-	-	-
Impuesto de ICA	1,099	-1,099	-	-	-
Beneficios empleados	37	-8	29	323	352
Intangible software	1,260	-676	584	-584	-
Otras provisiones	5,724	1,560	7,284	-1,288	5,996
Efectos Tributarios					
Diferencias Temporarias Deducibles	10,797	-1,699	9,097	667	9,764
Impuesto Diferido Pasivo					
Diferencia en cambio bancos e inversiones	-	-	-	905	905
Acciones disponibles para la venta	-	11	11	-11	0
Títulos renta fija	0	523	523	-294	229
Propiedades Planta y Equipo	31	-31	-	1	1
Provisión primas por recaudar	1,571	-1,571	-	-	-
Equipo de cómputo	1	-1	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	0	178	178	330	508
PPyE - depreciación acumulada	3,417	118	3,535	189	3,724
Depreciación acumulada muebles y enseres y equipo	72	-15	57	-11	46
Depreciación acumulada propiedades de inversión	125	-19	106	-106	-
Efectos tributarios					
diferencias temporarias impositivas	5,217	-807	4,410	1,003	5,413
Total diferencias temporarias deducibles impositivas	5,580	-893	4,687	-335	4,351

De acuerdo con lo establecido en el párrafo 24 de la NIC 12, el valor por impuesto diferido activo por \$4.351 mn se utilizarán, ya que la compañía cuenta con ganancias fiscales futuras que le permitan compensar este saldo con las rentas futuras a cargo.

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

f) Incertidumbres en posiciones fiscales:

La Compañía a 31 de diciembre de 2018 y 2017 no presenta incertidumbres fiscales que le generen una provisión.

g) Pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva

Al 31 de diciembre de 2018 la compañía generó excesos de renta presuntiva sobre las cuales se tiene registrado impuestos diferidos activos.

Año	Tasa	Renta Presuntiva en Exceso de la Renta Líquida Gravable que NO haya sido compensada	Valor Total por Compensar	Activo por Impuesto de Renta Diferido por Pérdidas y Créditos Fiscales
2018	37%	5.653	5.653	2.092

31. Transacciones con Partes Relacionadas

Remuneraciones del personal clave de la compañía:

Los saldos por este concepto fueron los siguientes.

CONCEPTO	2018	2017
(a) Retribución a corto plazo	16.493	13.955
(d) Indemnizaciones por cese	206	1.207

Operaciones de Reaseguro:

Como resultado de las operaciones de reaseguros con las compañías del Grupo Allianz a nivel mundial tenemos los siguientes saldos:

Cuenta corriente 2018

	Cuenta por cobrar	Cuenta por pagar
Allianz SE	\$ 20.043	33.562
Allianz Global Corporate & Specialty Resseguros Brasil S.A.	9.655	4.795
Allianz Global Corporate & Specialty Se	19.803	34.185
Allianz Global Risk Us Insurance Company	7.945	5.576
Allianz México S.A. Compañía de Seguros	10	-
Allianz Risk Transfer Ag	113	256
Fireman's Fund Insurance Company	228	57
Euler Hermes Reinsurance A.G.	301	232

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

	Ingresos (a)	Gastos (b)
Allianz SE	\$ 43.000	\$ 63.698
Allianz Global Corporate & Specialty Resseguros Brasil S.A.	8.061	7.699
Allianz Global Corporate & Specialty Se	13.910	38.777
Allianz Global Risk Us Insurance Company	634	2.583
Allianz Risk Transfer Ag	1.680	41.347
Allianz México S.A. Compañía de Seguros	11.50	1.50
Fireman's Fund Insurance Company	44.80	-
Euler Hermes Reinsurance A.G.	543	1.299

Cuenta corriente 2017

	Cuenta por cobrar	Cuenta por pagar
Allianz SE	\$ 42.456	43.329
Allianz Global Corporate & Specialty Resseguros Brasil S.A.	10.656	7.965
Allianz Global Corporate & Specialty Se	49.738	53.486
Allianz Global Risk Us Insurance Company	22.582	27.310
Allianz Risk Transfer Ag	7.628	24.828

	Ingresos (a)	Gastos (b)
Allianz Se	\$ 44.106	\$ 73.557
Allianz Global Corporate & Specialty Resseguros Brasil S.A.	2.676	2.209
Allianz Global Corporate & Specialty Se	15.824	18.692
Allianz Global Risk Us Insurance Company	829	2.329
Allianz Risk Transfer Ag	569	21.267

- a) Por concepto de comisiones y reembolsos siniestros
b) Por concepto de primas cedidas, costos contratos no proporcionales e intereses de depósitos

32. Gobierno corporativo

La Compañía hizo seguimiento en 2018 al Sistema de Control Interno en el Comité de Auditoría y Junta Directiva en las reuniones del 19 de febrero de 2018, 29 de mayo de 2018, 16 de agosto de 2018, 25 de octubre y el 28 noviembre de 2018, así mismo el 22 de febrero de 2019 se presentó la evaluación al sistema de Control Interno y su ejecución durante el año 2018 tal y como lo exigen las normas emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

La política de gestión de riesgos ha sido impartida por la Junta Directiva de la Sociedad y la alta gerencia está integrada con la gestión de riesgos en las actividades de la Compañía.

Para las labores de control y gestión de riesgos la Sociedad cuenta con la infraestructura tecnológica adecuada y

Allianz Seguros S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

el personal que realiza dichas funciones tiene la formación académica y la experiencia profesional requerida. Las metodologías existentes para la medición de riesgos ofrecen confiabilidad para la identificación de diferentes tipos de riesgo.

La Junta Directiva y Alta Gerencia están al tanto de la responsabilidad que implica el manejo de los diferentes riesgos y están debidamente enterados de los procesos y de la estructura de negocios. Igualmente, en los Comités de Riesgos y de Inversiones en donde participa la Alta Gerencia se realizan las aprobaciones de los límites de riesgo y se dictan directrices a seguir en los diferentes aspectos de riesgos; según la autoridad otorgada a los comités, éstas decisiones son presentadas a la Junta Directiva.

Periódicamente se realizan los reportes a la Junta Directiva para informar entre otros aspectos los sobrepasos de límites, el análisis por tipo de riesgo y alertas tempranas en situaciones específicas.

Metodologías para la medición de riesgos: Las metodologías utilizadas por la Sociedad identifican los diferentes tipos de riesgos como son:

Riesgo de Mercado: Para esto se cuenta con el aplicativo de Finac para el cálculo del VeR el análisis de volatilidades, el cálculo de duraciones y la realización del histórico de las tasas y las pruebas de estrés y "backtesting";

Riesgo de Crédito: Respecto de este riesgo se adelanta una asignación de cupos y verificación de sobrepasos de los mismos (contraparte), con información extraída del aplicativo PORFIN; así como la implementación de políticas y límites para los diferentes créditos otorgados por la Compañía.

Riesgo Operacional: Para realizar esta identificación se cuenta con la metodología de casa matriz que igualmente es compatible con la reglamentación del SARO, y

Riesgo del negocio que trata temas como el de reservas, tarificación, riesgo catastrófico y de vida. Para esto, la Sociedad cuenta con estándares de suscripción y metodologías actuariales para el seguimiento y control de estos riesgos.

Sin perjuicio de estar en un proceso continuo de mejoramiento existen mecanismos de seguridad que razonablemente y en forma habitual, permiten constatar que las operaciones se han llevado a cabo en las condiciones pactadas y de conformidad con las políticas de la Sociedad. La contabilización de las operaciones se realiza oportunamente para evitar incurrir en errores que pudieran significar pérdidas o utilidades equivocadas.

La Gerencia de Auditoría Interna y la Revisora Fiscal están al tanto de las operaciones de la compañía los periodos de revisión y las recomendaciones realizadas en relación con el cumplimiento de límites cierre de operaciones relación entre las condiciones de mercado y los términos de las operaciones realizadas. Así como las operaciones efectuadas entre empresas o personas vinculadas con la entidad.

33. Segmentos de operación:

La compañía no tiene segmentos de operación, ya que su ejercicio se enfoca por líneas de producto, todas enmarcadas dentro de su objeto social de emisión de pólizas.

34. Eventos subsecuentes

No se han presentado otros eventos subsecuentes que puedan modificar la estructura financiera de Compañía, entre el cierre del 31 de diciembre de 2018 y la fecha del informe del revisor fiscal.