

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

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 376 funcionarios y opera con veintiocho sucursales (28) sucursales dentro de las cuales se encuentran 4 Home Office que no tienen instalaciones físicas.

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 Coleseguros 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 de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera Aceptadas en Colombia, fundamentadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, marco de referencia conceptual, los fundamentos de conclusión y las guías de aplicación autorizadas y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) publicadas en español hasta el año 2017 (sin incluir la CINIIF 23, ni la NIIF 17); 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. Los mismos han sido preparados sobre la base del costo histórico.

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 esa norma, se continuarán aplicando los periodos 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.

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

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 2 de marzo de 2020, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas, 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.

2.5.2. Estado de resultados del ejercicio y otros resultados integrales

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.

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.

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.

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

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 pueden incluir modelos chain-ladder, pérdidas esperadas y tendencias de siniestralidad; 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
Pérdidas Parciales Daños, RCE Daños	2012Q2-Actual
Pérdidas Parciales Hurto, Pérdidas Totales Daños, Pérdidas Totales Hurto.	2012Q2-Actual
Long Tail- RCE Daños, Asistencia Jurídicas	2007Q1-Actual
Salvamentos y Recobros	2012Q2-Actual
SOAT	2013Q4-Actual
Transportes	2007Q1-Actual
Aviación	2007Q1-Actual
Multirriesgo	2007Q1-Actual
Multirriesgo Actos de la Naturaleza	2007Q1-Actual
Responsabilidad Civil 1. RC Extracontractual. 2. RC Hidrocarburos. 3. RC Líneas Financieras. 4. RC Médica	2007H1-Actual
Cumplimiento	2007H1-Actual
Ingeniería (Todo Riesgo Construcción y Montaje)	2007Q1-Actual
Hogar Canal Affinity 1. Básico 2. Hogar actos de la naturaleza affinity	2010Q1-Actual
Hogar Canales diferentes a Affinity 1. Básico 2. Hogar actos de la naturaleza diferentes a affinity	2007Q1-Actual
SME 1. Básico 2. Hogar actos de la naturaleza	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.

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

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 con información con corte a noviembre de 2019, las últimas pérdidas esperadas al corte diciembre de 2019 se obtienen del roll forward del resultado de siniestralidad obtenido en el mes de noviembre, posterior a esto, son descontados 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, para tal efecto se utiliza un modelo gross up donde la compañía con base en la experiencia de siniestros avisados calcula un ratio de cesión.

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 últimos 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 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 esta 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. Actividades de arrendamiento de la Compañía y cómo se contabilizan

La Compañía es arrendataria de varias propiedades y equipos. Los contratos de arriendo se realizan normalmente para periodos fijos de 1 a 10 años. Las condiciones de arrendamiento se negocian de manera individual y contienen un amplio rango de diferentes términos y condiciones. Los contratos de arrendamiento no imponen ningún convenio, pero los activos arrendados no pueden utilizarse como garantía para fines de préstamos.

Los arrendamientos se reconocen como activos de derechos de uso y los pasivos correspondientes a la fecha en la que el activo arrendado está disponible para uso de la Compañía. Cada pago de arrendamiento se asigna entre el pasivo y el costo financiero. El costo financiero se carga a la ganancia o pérdida durante el periodo de arrendamiento a fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada periodo. El activo de derecho de uso se deprecia a lo largo de la vida útil más corta del activo y el plazo del arrendamiento sobre una base lineal.

2.6.4.1 Pagos variables de arrendamiento

El arrendamiento de la oficina ubicada en el Aeropuerto El Dorado contienen condiciones de pagos variables relacionados con los ingresos generados por la oficina. Las condiciones de pagos variables se usan por una variedad de razones, incluyendo la minimización de la base de costos fijos. Los pagos variables de arrendamiento que dependen de los ingresos se reconocen en el estado de resultados en el periodo en el que la condición que desencadena dichos pagos ocurre.

Un incremento del 5% en los ingresos de todas las oficinas de la Compañía con dichos contratos de arrendamiento variables incrementarían los pagos de arrendamiento totales de aproximadamente 4% a 8%.

2.6.4.2 Opciones de extensión y terminación de arrendamientos

Las opciones de extensión y terminación están incluidas en varios arrendamientos de propiedades y equipos de la Compañía. Estas condiciones se usan para maximizar la flexibilidad operacional en términos de manejo de contratos. La mayoría de opciones de extensión y terminación mantenidas son ejercitables por la Compañía y por el Arrendador.

2.6.4.3 Plazos de los arrendamientos

Al determinar el plazo del arrendamiento, la gerencia considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión, o no ejercer una opción de terminación. La evaluación se revisa si ocurre un evento significativo o un cambio significativo en las circunstancias que afecta esta evaluación.

2.6.5. 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 2019, la Compañía estima que las partidas del impuesto sobre la renta diferido activo serían recuperables en función a sus estimados de ganancias gravables futuras.

2.6.6. Cambios en las políticas contables

2.6.6.1 Arrendamientos

La Compañía aplicó a partir del año 2019 la NIIF 16 de Arrendamientos. De acuerdo con las disposiciones de transición de la NIIF 16, la nueva norma se adoptó retrospectivamente con el efecto acumulativo de la aplicación inicial de la nueva norma reconocido el 1 de enero de 2019. Las cifras comparativas de 2018 no han sido reexpresadas.

Hasta el año 2018, los arrendamientos de propiedades donde la Compañía, está en calidad de arrendatario, se clasificaron como arrendamientos operativos.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos por arrendamiento relacionados con arrendamientos que se clasificaron como "arrendamientos operativos". Estos pasivos se midieron al valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, descontados usando la tasa de endeudamiento incremental de cada entidad a partir del 1 de enero de 2019. El promedio ponderado de la tasa incremental de endeudamiento del arrendatario aplicada a los pasivos por arrendamiento el 1 de enero fue de 5.253%.

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

	1 de enero de 2019
Compromisos de arrendamiento operativo revelados al 31 de diciembre de 2018	4,015
Se descuenta utilizando la tasa incremental de endeudamiento de entre 5.12% y 6.17%	835
Más: pasivos por arrendamientos operativos reconocidos al 31 de diciembre de 2018	-
(Menos): arrendamientos a corto plazo reconocidos como gastos bajo el método lineal	(-)
(Menos): arrendamientos de bajo valor reconocidos como gastos bajo el método lineal	(3)
(Menos): contratos reevaluados como acuerdos de servicios	(-)
Más/(menos): ajustes como resultado de un tratamiento diferente de las opciones de extensión y terminación	-
Más/(menos): ajustes relacionados con cambios en el índice o tasa que afecta los pagos variables	-
Pasivo por arrendamientos reconocido al 1 de enero de 2019	4,847

Al aplicar la NIIF 16 por primera vez, la Compañía usó las siguientes opciones prácticas permitidas por la norma:

- El uso de una única tasa de descuento a una cartera de arrendamientos con características razonablemente similares.
- La contabilización de arrendamientos operativos con un plazo de arrendamiento restante de menos de 12 meses al 1 de enero de 2019 como arrendamientos a corto plazo.
- La exclusión de los costos directos iniciales para la medición de los activos de derechos de uso a la fecha de la aplicación inicial, y
- El uso de retrospectiva en la determinación del plazo de arrendamiento donde el contrato contiene opciones de extender o terminar el arrendamiento.

2.6.6.2 Otros cambios

2.6.6.2.1 Mejoras Anuales a las Normas NIIF Ciclo 2015-2017

Contiene modificaciones a la NIC 12 Impuesto a las Ganancias y NIC 23 Costos por Préstamos.

- Las modificaciones a la NIC 12 aclaran que una entidad contabilizará todas las consecuencias de los dividendos en el impuesto a las ganancias de la misma forma independientemente de la manera en que surja el impuesto.
- Las modificaciones a la NIC 23 aclaran que cuando un activo que cumple los requisitos está listo para su uso previsto o venta, una entidad trata los préstamos pendientes realizados para obtener ese activo apto como parte de los préstamos generales.

2.6.6.2.2 Nuevo Documento de Práctica de las NIIF Documento de Práctica de las NIIF N° 2 Realización de Juicios sobre Materialidad o Importancia Relativa

El Documento de Práctica de las NIIF N° 2 Realización de Juicios sobre Materialidad o Importancia Relativa proporciona guías sobre la forma de realizar juicios sobre materialidad o importancia relativa al preparar sus estados financieros, de forma que esos estados financieros se centren en la información que es útil a los inversores. El Documento de Prácticas de las NIIF reúne todos los requerimientos de materialidad o importancia relativa en las Normas NIIF y añade guías y ejemplos prácticos que las pueden encontrar útiles las entidad al decidir si la información es material o tiene importancia relativa. El Documento de Práctica de las NIIF N° 2 no es obligatorio y no cambia requerimientos ni introduce otros nuevos.

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.

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos, 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)

Monedas Extranjeras	dic-19	dic-18
USD	3,277.14	3,249.75
EURO	3,644.60	3,720.96

3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye saldos disponibles mantenidos con bancos sujetos a un riesgo poco significativo y que son utilizados por la compañía en la administración de sus compromisos a corto plazo, adicionalmente incluye saldos de fondos interasociados originados por operaciones entre compañías del grupo local, las cuales son de alta liquidez y por esto se consideran como equivalentes de efectivo.

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:

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

- 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.

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
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.	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. 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. Este procedimiento se realiza diariamente.	La contabilización de estas inversiones se debe realizar en las respectivas cuentas de "Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados", del Catálogo Unico de Información Financiera con fines de supervisión.

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

Negociables		
Características	Valoración	Contabilización
	<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>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 realiza diariamente.</p>

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 forzadas 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 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

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 proporciones 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 párrafo 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> <ul style="list-style-type: none"> Valores participativos que cotizan únicamente en bolsas de valores del exterior: 	<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 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

Disponibles para la venta – títulos participativos		
Características	Valoración	Contabilización
	<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.</p> <p>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> <ul style="list-style-type: none"> Valores participativos listados en sistemas de cotización de valores extranjeros autorizados en Colombia: <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 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 desmantelar, remover y de restaurar el lugar donde estén ubicados, y los costos por préstamos capitalizados en activos calificados.

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.

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

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 cómputo	Entre 3 a 5

3.8. Arrendamientos

Política aplicable a partir del 1 de enero de 2019

Un contrato de arrendamiento es un acuerdo por el cual un arrendador cede a un arrendatario, a cambio de un pago o una serie de pagos, el derecho a utilizar un activo durante un periodo de tiempo determinado.

La Compañía es arrendador y arrendatario de diversas propiedades. Los contratos de arriendo generalmente se realizan por períodos fijos de 1 a 10 años, pero pueden tener opciones de extensión. Los términos de arrendamiento se negocian de forma individual y contienen una amplia gama de términos y condiciones diferentes.

Las opciones de extensión y terminación incluidas en los arrendamientos de la Compañía se utilizan para maximizar la flexibilidad operativa en términos de gestión de contratos. La mayoría de las opciones de extensión y terminación mantenidas son ejercitables de manera simultánea por La Compañía y por la contraparte respectiva.

3.8.1 Contabilidad del arrendatario

Los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo correspondiente en la fecha en que el activo arrendado está disponible para su uso por La Compañía. Cada pago de arrendamiento se asigna entre el pasivo y el costo financiero. El costo financiero se carga a los resultados durante el período de arrendamiento a fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada período. El activo por derecho de uso se amortiza en línea recta durante la vida del contrato de arrendamiento y el plazo de arrendamiento por el método de costo amortizado de interés efectivo.

Los activos y pasivos que surgen de un arrendamiento son medidos inicialmente sobre una base de valor presente. Los pasivos por arrendamientos incluyen el valor presente neto de los siguientes pagos de arrendamiento:

- Pagos fijos (incluyendo pagos fijos sustanciales), menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar
- Pago de arrendamiento variable que depende de un índice o tasa
- Montos que se espera que pague el arrendatario bajo garantías de valor residual
- El precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción, y
- Pagos de multas por finalizar el arrendamiento, si la condición del arrendamiento refleja que el arrendatario ejerció esa opción.

Los pagos por arrendamientos se descuentan usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si se puede determinar dicha tasa, o la tasa incremental de endeudamiento. La compañía está usando la tasa incremental de endeudamiento basados en la metodología de la casa matriz.

Los pagos asociados con arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen bajo el método lineal como un gasto en el estado de resultados. Los arrendamientos a corto plazo tienen un plazo de 12 meses o menos. Los activos de bajo valor de un monto menor o igual a USD 5.000.

3.8.2 Contabilidad del arrendador

Cuando los activos son arrendados en régimen de arrendamiento operativo, el activo se incluye en el estado de situación financiera según la naturaleza del bien. Los ingresos de arrendamientos operativos se reconocen durante el término del contrato de arrendamiento sobre una base de línea recta.

Política aplicable hasta el 31 de diciembre de 2018

3.8.1 Contabilidad del 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.

3.8.2 Contabilidad del arrendador

Un contrato de arrendamiento es un acuerdo por el cual el arrendador cede al arrendatario, a cambio de un pago o una serie de pagos, el derecho a utilizar un activo durante un periodo de tiempo determinado.

Cuando los activos son arrendados en régimen de arrendamiento operativo, el activo se incluye en el estado de situación financiera según la naturaleza del bien. Los ingresos de arrendamientos operativos se reconocen durante el término del contrato de arrendamiento sobre una base de línea recta.

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.

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 con el contrato

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

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:

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

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

Categoría/Riesgo	Característica	Provisión
"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.	<p>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.</p> <p>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.</p>

Categoría/Riesgo	Característica	Provisión
"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 financieros y demás información disponible, presentan deficiencias en su situación financiera que comprometen la recuperación de la inversión.	<p>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 amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración.</p> <p>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.</p>
"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.	<p>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.</p> <p>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.</p>
"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 de inicio de vigencia sea mayor a 135 días; también se consideran los casos en los cuales las fechas límite de pago no superen.
- Para los ramos de generales Colectivos (aviación, cumplimiento, Multirriesgo, Responsabilidad Civil, transportes, todo riesgo, construcción y montaje), se deteriora el 100% de la prima devengada fecha límite de pago sea mayor a 30 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 21 días.
- De acuerdo al comportamiento de pago del cliente y del ramo, se efectuará la causación del deterioro

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.

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

- 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

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 de 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.

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 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 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, aviación, navegación, Hogar y Agrícola; 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.

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 con 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.

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

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 2.31.5.1.1 es 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 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.

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

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).

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;
- 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.

3.21. 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.

4. CAMBIOS NORMATIVOS

4.1. Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones incorporadas al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación debe ser evaluada a partir del 1 de enero de 2020 o que pueden ser aplicadas de manera anticipada

El Decreto 2270 de 2019 compiló y actualizó los marcos técnicos de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, que habían sido incorporadas por los Decretos 2420 de 2015, 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2018, incluyendo una nueva interpretación emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), para efectuar su aplicación a partir del 1 de enero de 2020, aunque su aplicación podría ser efectuada de manera anticipada.

La evaluación del impacto de esta nueva interpretación de acuerdo con los análisis efectuados por la Compañía se describe a continuación.

CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

La CINIIF 23 fue emitida en mayo de 2017, esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando esta Interpretación.

La Compañía efectuará una evaluación de los potenciales impactos de esta interpretación en sus estados financieros, sin que hasta el momento se hayan identificado situaciones que puedan requerir cambios a los mismos.

4.2. Nueva norma e interpretación emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) que aún no han sido incorporadas al marco contable aceptado en Colombia

NIIF 17 Contratos de Seguros

La NIIF 17 Contratos de Seguro establece principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguro emitidos. También requiere principios similares a aplicar a contratos de reaseguro mantenidos y a contratos de inversión emitidos con componentes de participación discrecional. El objetivo es asegurar que las entidades proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esos contratos para evaluar el efecto que los contratos dentro del alcance de la NIIF 17 tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad.

La NIIF 17 se aplicará a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021. Se permite su aplicación anticipada.

La NIIF 17 deroga la NIIF 4 Contratos de Seguro que era una norma provisional que permitió a las entidades usar una amplia variedad de prácticas contables para los contratos de seguro, reflejando los requerimientos de contabilidad nacionales y variaciones de esos requerimientos. Algunas prácticas anteriores de contabilización de seguros permitidas según la NIIF 4 no reflejaban adecuadamente las situaciones financieras subyacentes verdaderas o el rendimiento financiero de los contratos de seguro.

Los principios clave de la NIIF 17 son que una entidad:

- (a) Identificará como contratos de seguro aquellos según los cuales la entidad acepta un riesgo de seguro significativo de la otra parte (el tenedor de la póliza de seguro), acordando compensar al tenedor de la póliza de seguro si ocurre un suceso futuro incierto (el suceso asegurado) que le afecte de forma adversa.
- (b) Separará los derivados implícitos que se especifican, los distintos componentes de inversión y las obligaciones de desempeño diferentes de los contratos de seguro.
- (c) Dividirá los contratos en grupos que reconocerá y medirá.
- (d) Reconocerá y medirá grupos de contratos de seguros por: (i) Un valor presente ajustado por el riesgo de los flujos de efectivo futuros (flujos de efectivo procedentes del cumplimiento), que incorpore toda la información disponible sobre los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento, de forma que sea congruente con la información de mercado observable; más (si este valor es un pasivo) o menos (si este valor es un activo), o (ii) Un importe que representa la ganancia no acumulada (devengada) en el grupo de contratos (el margen de servicio contractual).
- (e) Reconocerá la ganancia de un grupo de contratos de seguro a lo largo del periodo en que la entidad proporciona la cobertura del seguro, y a medida que se libere la entidad del riesgo. Si un grupo de contratos contiene o se convierte en productor de pérdidas, una entidad reconocerá de forma inmediata dichas pérdidas.
- (f) Presentará de forma separada los ingresos de actividades ordinarias por seguros, los gastos del servicio de seguro y los gastos o ingresos financieros por seguros.
- (g) Revelará información para permitir que los usuarios de los estados financieros evalúen el efecto que los contratos dentro del alcance de la NIIF 17 tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad. Para ello, una entidad revelará información cuantitativa y cualitativa sobre: (i) los importes reconocidos en sus estados financieros procedentes de los contratos de seguro; (ii) los juicios significativos, y cambios en esos juicios, realizados al aplicar la Norma; y (iii) la naturaleza y alcance de los riesgos de los contratos dentro del alcance de esta Norma.

La Compañía no espera impactos por esta norma, teniendo en cuenta que no ha identificado que desarrolle contratos de seguro, en todo caso se están efectuando análisis detallados.

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.

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.

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

Tipo	Técnica de valuación
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.
- 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 2019 y 2018 la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos financieros a valor razonable:

Tipo	2019	Jerarquía	
		1	2
<u>Moneda nacional</u>			
FIC'S	12,240		12,240
Instrumentos representativos de deuda	194,934	52,870	142,064
<u>Moneda extranjera</u>			
Instrumentos representativos de deuda	12,435	12,435	

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

Mediciones sobre base no recurrente:

Tipo	2019	Jerarquía	
		1	2
Inversiones costo amortizado	433,863	242,882	190,981

Tipo	2018	Jerarquía	
		1	2
Moneda nacional			
FIC'S	23,912	-	23,912
Instrumentos representativos de deuda	155,893	35,603	120,290
Moneda extranjera			
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

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.

Durante el periodo de 2019 no hubo transferencias entre niveles de jerarquía de los títulos vigentes al corte del periodo 2018. Las inversiones a costo amortizado a diciembre de 2019, representan dentro del estado financiero, un valor presente de 433,863 millones, comparado con su valor razonable de 219,609 millones, el cual se halló tomando como base de cálculo los precios emitidos para ese corte, por el proveedor de precios Precia.

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 2019	Valor Razonable		Costo amortizado
	Títulos de Deuda	Instrumentos de Patrimonio	
Grado de inversión	72,482	12,240	81,633
Emitidos por la Nación	134,886		352,230
Sin calificación disponible	1		
Total	207,369	12,240	433,863

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

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

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	2019	2018
Instrumentos de deuda a valor razonable		
Gobierno nacional	134,886	117,584
Instituciones financieras	72,482	56,213
Entidades sector real	1	1
Instrumentos de patrimonio a valor razonable		
FIC'S	12,240	23,912
Instrumentos a costo amortizado		
Gobierno nacional	352,230	333,839
Instituciones financieras	81,633	51,065
Total	653,472	582,614

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 2019	% Participación	Valor 2018	% Participación
Pesos	635,791	97%	559,501	96%
Dólares	17,681	3%	23,113	4%
	653,472	100%	582,614	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 está enmarcada en los límites establecidos tanto de duración como de composición por el grupo Allianz.

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

2019	0 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 2 años	2 a 5 años	Mayor a 5 años	Total
IPC	1,959	8,639	3,675	2,404		16,677
Tasa fija COP	13,992	133,150	20,692	245,612	193,429	606,874
Dólar tasa fija			12,435		5,246	17,681
Títulos participativos	12,240					12,240
	28,191	141,789	36,801	248,016	198,675	653,472

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

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.

5.1.9. 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 el 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.

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

Este 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 de 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 de riesgo de mercado establecidos por el SARM

- 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 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 2019, ascendió a 513.4 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 (información en pesos)	2019	2018
CEC Pesos – componente 1	\$ 462,292,042	\$237,347,672
CEC Pesos – componente 2	113,986,507	83,589,274
CEC Pesos – componente 3	18,953,634	84,164,613
CEC tesoros – componente 1	183,269,886	23,504,107
CEC tesoros – componente 2	1,669,018	23,567,600
CEC tesoros – componente 3	28,594,664	504,155
Tasa De Interés IPC	78,034,858	33,550,725
Tipo de cambio (USD)	111,411,567	190,281,175
Precio Acciones - IGBC	52,582,933	52,840,296
Carteras Colectivas	5,872,528	11,065,478

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

Los indicadores de VeR que presentó la Compañía en el año 2019 y 2018 se resumen a continuación:

31 de diciembre de 2019				
Valor en riesgo	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés en Pesos	4,251	4,460	4,887	4,674
Tasa de cambio	290	702	1,480	378
Fondos comunes abiertos	11	11	11	11
VeR (1)	4,631	5,174	5,918	5,065

31 de diciembre de 2018				
Valor en riesgo	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés en Pesos	3,586	4,188	4,541	4,382
Tasa de cambio	614	1,134	2,095	821
Fondos comunes abiertos	11	11	11	11
VeR (1)	4,515	5,334	6,128	5,214

(1) El VeR no suma los tres datos anteriores, sino que corresponde a un cálculo.

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 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 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

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

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 2019 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 2019	12,240	-	215,428	15,735
31 diciembre de 2018	66,549	269	-	18,997

Cabe destacar que para el periodo 2019, se atendieron de forma holgada todas las necesidades de liquidez requeridas por la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía presentó un nivel de inversión promedio por ramo 137% frente a su reserva. A continuación, se presenta el nivel de inversión por ramo para los cierres de 2019 y 2018.

RAMO	2019	2018
SOAT	309%	292%
Sustracción	100%	125%
Automóviles	100%	102%
Transporte	198%	162%
Terremoto	105%	100%
Lucro cesante	109%	122%
Hogar	125%	109%
Incendio	126%	159%
Cumplimiento	105%	102%
Manejo	104%	101%
Responsabilidad civil	104%	100%
Todo riesgo contratista	101%	123%
Corriente débil	133%	157%
Montaje y rotura de maquinaria	103%	100%
Aviación	115%	103%
Navegación y casco	206%	243%
Agropecuario	187%	105%
Promedio	137%	106%

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 el 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 el 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+.
- 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 las 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 Dirección de Reaseguros, por otra parte, las colocaciones de Reaseguros Facultativos se gestionan por cada línea de negocio y posteriormente son revisadas por la Dirección de Reaseguros quien evalúa el cumplimiento a los lineamientos establecidos en los estándares de la Compañía.

La Gerencia de actuaría y 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 Dirección 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 Gerencia 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 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

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 2019 y 2018, como se indica a continuación:

Tipo	2019	2018
Activos financieros		
Instrumentos financieros negociables	207,369	197,711
Gobierno	134,886	117,585
Entidades Financieras	72,482	80,125
Otros sectores	1	1
Instrumentos financieros costo amortizado	433,863	384,904
Gobierno	352,230	333,839
Entidades Financieras	81,633	51,065

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 2019 y 2018:

Calificación del emisor	2019	%	2018	%
Activos financieros de inversión				
Inversiones locales	\$ 573,488	87.76%	\$ 497,066	85.32%
Riesgo Nación	469,435	71.84%	434,157	74.52%
AAA	90,490	13.85%	58,365	10.02%
AA+	-	0.00%	4,544	0.78%
AA-	-	0.00%	-	0.00%
A+	-	0.00%	-	0.00%
A	-	0.00%	-	0.00%
A-	-	0.00%	-	0.00%
BBB+	13,562	2.08%	-	0.00%
BBB-	1	0.00%	1	0.00%
Inversiones en el exterior	\$ 79,984	12.24%	\$ 85,546	14.68%
Riesgo Nación	17,681	2.71%	17,267	2.96%
AAA	15,740	2.41%	-	0.00%
AA+	-	0.00%	-	0.00%
AA-	-	0.00%	16,701	2.87%
A+	-	0.00%	5,443	0.93%
A	14,669	2.24%	14,560	2.50%
A-	31,894	4.88%	31,576	5.42%
BBB+	-	0.00%	-	0.00%
BBB-	-	0.00%	-	0.00%
Total	653,472		582,614	

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

Calificación del emisor	2019	%	2018	%
Activos financieros de inversión				
<u>Inversiones locales</u>	\$ 573,488	87.76%	\$ 497,067	85.32%
Riesgo Nación	469,435	71.84%	434,157	74.52%
AAA	90,490	13.85%	58,365	10.02%
AA+	-	0.00%	4,544	0.78%
AA-	-	0.00%	-	0.00%
A+	-	0.00%	-	0.00%
A	-	0.00%	-	0.00%
A-	-	0.00%	-	0.00%
BBB+	13,562	2.08%	-	0.00%
BBB-	1	0.00%	1	0.00%
<u>Inversiones en el exterior</u>	\$ 79,984	12.24%	\$ 85,547	14.68%
Riesgo Nación	17,681	2.71%	17,266	2.96%
AAA	15,740	2.41%	-	0.00%
AA+	-	0.00%	-	0.00%
AA-	-	0.00%	16,701	2.87%
A+	-	0.00%	5,443	0.93%
A	14,669	2.24%	14,560	2.50%
A-	31,894	4.88%	31,576	5.42%
BBB+	-	0.00%	-	0.00%
BBB-	-	0.00%	-	0.00%
Total	653,472		582,614	

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

5.4.1. Políticas de suscripción

La Gerencia de 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 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 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 Proyectos 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 2019 ascendieron a \$289 millones, discriminadas por cuenta contable así: diversos riesgos operativos 0.31%, multas y sanciones otras autoridades administrativas 80.89%, intereses multas sanciones riesgo operativo costo 20.65%, recuperaciones por seguros riesgo operativo -1.85%.

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.
- 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.

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

- 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 2018. 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 2019 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 2019, por cuanto los márgenes que originaron los ajustes en el año anterior fueron corregidos en el presente año.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	2019	2018
Bancos del país ⁽¹⁾	\$ 25,862	28,863
Bancos del exterior ⁽¹⁾	16,869	13,477
Cajas	23	23
Cuentas por cobrar con relacionadas y asociadas ⁽²⁾	8,084	7,435
	\$ 50,838	49,798

Los saldos de partidas conciliatorias son los siguientes:

	2019	2018
Partidas conciliatorias saldo débito	1,273	2,311
Partidas conciliatorias saldo crédito	53,537	44,922

- (1) 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 2019 y 2018 presentó embargos por valor de \$8,072 y \$5,997, 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.

- (2) Las cuentas por cobrar con relacionadas y asociadas se consideran de alta liquidez porque se pagan dentro de los 30 días y corresponden a operaciones con Allianz Seguros de Vida S. A., las cuales se registran en la cuenta activa o pasiva según su naturaleza. Ver también Nota 30 Transacciones con Partes Relacionadas.

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

8. INVERSIONES

De acuerdo con clasificación las inversiones fueron agrupadas así:

	2019	2018
<u>Valor razonable con cambios en resultados:</u>		
<u>Instrumentos Representativos de Deuda</u>		
Emisores Extranjeros	28,907	39,074
Emisores Nacionales	43,667	17,228
Otros Títulos Emitidos por el Gobierno Nacional	28,775	35,299
Títulos de Tesorería – TES	106,111	82,288
Deterioro	(91)	(91)
<u>Instrumentos de patrimonio</u>		
FIC'S	12,240	23,912
<u>Costo amortizado</u>		
Emisores Extranjeros	47,689	29,204
Emisores Nacionales	33,944	21,860
Otros Títulos Emitidos por el Gobierno Nacional	5,582	7,382
Títulos de Tesorería – TES	346,648	326,458
<u>Valor razonable con cambios en el ORI</u>		
<u>Instrumentos de patrimonio</u>		
Emisores nacionales	211	211
Deterioro	(34)	(34)
<u>Inversiones en subsidiarias y filiales</u>		
	733	733
	\$ 654,382	583,524

De acuerdo maduración las inversiones fueron agrupadas así:

	2019	2018
<u>Valor razonable con cambios en resultados:</u>		
<u>Emisores Extranjeros</u>		
Menos de 1 año	\$ 14,669	\$ 10,593
De 1 año a 2	-	-
De 2 a 3 años	14,238	14,560
De 3 a 5 años	-	13,921
<u>Emisores Nacionales</u>		
Menos de 1 año	25,456	-
De 1 año a 2	6,066	12,112
De 2 a 3 años	12,053	5,025
De 3 a 5 años	-	-
<u>FIC'S</u>		
A la Vista	12,240	23,912
<u>Otros Títulos Emitidos por el Gobierno Nacional</u>		
Menos de 1 año	10,383	20,117
De 1 año a 2	15,989	9,692
De 2 a 3 años	1,874	3,308
De 3 a 5 años	530	2,182
De 5 a 10 años	-	-
<u>Títulos de Tesorería – TES</u>		
De 1 año a 2	74	77
De 2 a 3 años	33,785	-
De 3 a 5 años	-	28,258
De 5 a 10 años	52,796	35,526
De 10 años en adelante	19,457	18,427
Subtotal razonable con cambios en resultados	219,610	197,710

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

	2019	2018
<u>Costo amortizado</u>		
<u>Emisores Extranjeros</u>		
Menos de 1 año	\$ -	\$11,548
De 3 a 5 años	47,689	17,656
<u>Emisores Nacionales</u>		
Menos de 1 año	19,318	4,544
De 1 año a 2	14,626	17,316
De 2 a 3 años	-	-
<u>Otros Títulos Emitidos por el Gobierno Nacional</u>		
Menos de 1 año	336	1,872
De 1 año a 2	-	303
De 2 a 3 años	-	-
De 10 años en adelante	5,246	5,207
<u>Títulos de Tesorería – TES</u>		
Menos de 1 año	87,624	-
De 1 año a 2	-	90,579
De 2 a 3 años	54,648	-
De 3 a 5 años	83,200	49,688
De 5 a 10 años	66,812	131,825
De 10 años en adelante	54,364	54,366
Subtotal Inversiones a Costo amortizado	433,863	384,904
<u>Valor razonable con cambios en el ORI</u>		
Emisores Nacionales	176	176
<u>Inversiones en subsidiarias y filiales</u>	733	733
	\$654,382	\$583,524

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 2018	\$ 125
Reintegros 2020	-
Constituciones 2020	-
Saldo al 31 dic 2019	125

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

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

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 acuerdo con el Capítulo 1-1 de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia y lo establecido en la NIC28, se presume que la entidad ejerce influencia significativa si posee, directa o indirectamente el 20% o más del poder de voto de la participada, a menos que pueda demostrarse claramente que tal influencia no existe; a la inversa, se presume que la entidad no ejerce influencia significativa si posee, directa o indirectamente, menos del 20% del poder de voto de la participada, a menos que pueda demostrarse claramente que existe tal influencia. La existencia de otro inversor que posea una participación mayoritaria o sustancial no impide necesariamente que una entidad ejerza influencia significativa.

De acuerdo a la NIC39 la entidad evaluará al final de cada periodo de presentación si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos medidos al costo amortizado esté deteriorado. Si existe cualquier evidencia, objetiva de que se haya incurrido en una pérdida por deterioro del valor de activos financieros medidos al costo amortizado, el importe de la pérdida se medirá como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El importe en libros del activo se reducirá directamente, o mediante una cuenta correctora. El importe de la pérdida se reconocerá en el resultado del periodo.

Las inversiones en subsidiarias y filiales registradas al costo, en razón a que no superan el 20% de participación del emisor, reconocerán el ingreso por utilidades de su subordinada al momento de que esta decreta dividendos.

Concentración de inversiones por título valor

	2019	
Acciones no inscritas en el Registro Nacional de Valores y Emisores	910	0.14%
Bonos emitidos por entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera	1	0.00%
Bonos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera	8,291	1.27%
Bonos pensionales emitidos por la nación	16,676	2.55%
Certificados de Depósito a Término	69,227	10.57%
Otros títulos de renta fija emitidos por bancos del exterior	76,596	11.70%
Participaciones en carteras colectivas abiertas sin pacto de permanencia	12,240	1.87%
Títulos de deuda pública externa emitidos por la Nación	17,681	2.70%
Títulos de Tesorería – TES	452,760	69.19%
	\$ 654,382	100%

Como se observa la mayor participación de las inversiones del portafolio de la Compañía es del 69.19% en TES indexados a la UVR emitidos por el Gobierno Nacional. La menor concentración de las inversiones son Acciones no inscritas en el Registro Nacional de Valores con un 0.14% del total del portafolio.

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

Concentración de las inversiones acorde con la negociabilidad

	2019	
Inversiones Negociables en Títulos de Deuda	207,369	31.69%
A la vista	12,240	1.87%
Inversiones para Mantener hasta el Vencimiento en Títulos de Deuda	433,863	66.30%
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio en Acciones no listadas en el RNVE	910	0.14%
	\$ 654,382	100%

El 66.30% de las inversiones se concentran en inversiones para mantener hasta el vencimiento y en segundo lugar las inversiones negociables en Títulos de Deuda con 31.69%.

Concentración por emisor – portafolio global

	2019	
ALLIANZ SEGUROS DE VIDA S. A.	64	
BANCO COLPATRIA	4,968	0.76%
BANCO DAVIVIENDA	14,172	2.17%
BANCO POPULAR	6,245	0.95%
BANCOLOMBIA	22,689	3.47%
BANK OF AMERICA	17,656	2.70%
BBVA COLOMBIA	3,020	0.46%
BBVA ESPANA	14,238	2.18%
CESVICOLOMBIA	70	0.01%
CFC GMAC S. A.	5,022	0.77%
COLSERAUTO	646	0.10%
CREDIT SUISE	14,669	2.24%
ALLIANZ INVERSIONES	22	0.00%
ENKA DE COLOMBIA	1	0.00%
ETERNIT DE COLOMBIAS. A.	3	0.00%
F.I.C. CORREDORES DAVIVIENDA	202	0.03%
FIDUCIARIA COLPATRIA	31	0.00%
FONVAL-CREDICORPCAPITAL	6,551	1.00%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	13,562	2.07%
FIC ITAU CORPBANCA COLOMBIA S. A.	5,379	0.82%
HSBC FIDUCIARIA	77	0.01%
IFC	16,471	2.52%
INGENIO RISARALDA	6	0.00%
INVERFAS	28	0.00%
INVERSEGUROS	50	0.01%
ITAU CORPBANCA COLOMBIA S. A.	10,772	1.65%
LEASING BANCOLDEX	10,631	1.62%
MINISTERIO DE HACIENDA	487,116	74.44%
PROMISAN EN LIQUIDACION	14	0.01%
PROMISION	5	0.00%
TERMINAL DE TRANSPORTES DE PEREIRA	2	0.00%
	\$ 654,382	100.00%

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

El riesgo de no pago por parte dichos emisores se mide de acuerdo con la calificación asignada por las calificadoras de riesgo autorizadas por la Superintendencia financiera de Colombia.

Resumen del portafolio de inversiones durante 2019

Concepto	Valor
Valor máximo	\$654,382
Valor promedio	624,282
Valor mínimo	583,939

9. CUENTAS POR COBRAR SECTOR ASEGURADOR

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

	2019	2018
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	10,327	9,108
Coaseguradores cuenta corriente cedidos	1,472	1,372
Reaseguradores interior cuenta corriente	1,478	1,469
Reaseguradores exterior cuenta corriente ⁽¹⁾	43,168	47,443
Intermediarios de seguros	19,468	3,095
Primas por recaudar ⁽²⁾	171,836	187,512
Cámara de compensación SOAT	-	8
Deterioro cuentas por cobrar actividad aseguradora	(15,106)	(15,369)
	\$ 233,083	235,078

⁽¹⁾ Reaseguradores exterior cuenta corriente

	2019	2018
Reaseguradores del grupo	8,871	58,098
Otros Reaseguradores	34,297	(10,655)
	43,168	47,443

⁽²⁾ *Primas por Recaudar*

RAMO	2019	2018
Automóviles	64,337	69,186
Aviación	26,985	19,710
Cumplimiento	28	109
Manejo	570	1,129
Multirriesgo	56,965	72,338
Navegación	93	607
Responsabilidad Civil	11,360	12,535
Todo Riesgo Contratista	2,646	-
Transportes	5,476	2,087
SOAT	-	4,434
Hogar	3,355	5,104
Agrícola	21	273
	\$ 171,836	187,512

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

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

	2019	2018
Saldo inicial	15,369	14,298
Gasto	2,285	2,344
Recuperaciones	(786)	(1,134)
Castigo	(1,762)	(139)
Saldo final	15,106	15,369

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar

	2019	2018
Cartera de créditos ⁽¹⁾	\$ 2,527	3,005
Dividendos y participaciones	9	-
Arrendamientos	26	56
Deudores	270	261
Depósitos ⁽²⁾	8,072	5,997
Impuestos	5,385	10,432
Anticipos a contratos y proveedores	1,024	67
A empleados	569	634
Diversas	4,742	5,646
Deterioro otras cuentas por cobrar ⁽³⁾	(992)	(1,323)
	\$ 21,632	24,775

⁽¹⁾ Cartera de créditos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía evaluó y clasificó el total de la cartera de créditos, intereses y otros conceptos como sigue:

Año 2019	Capital	Intereses	Total Capital e Intereses
Préstamos			
A – Normal	2,186	2	2,188
B – Subnormal	11	-	11
C – Deficiente	21	3	24
D – Difícil Cobro	-	-	-
E – Irrecuperable	282	22	304
	2,500	27	2,528
Deterioro	(303)	(22)	(325)

Año 2018	Capital	Intereses	Total Capital e Intereses
Préstamos Intermediarios			
A – Normal	2,648	2	2,650
B – Subnormal	12	-	12
C – Deficiente	11	-	11
D – Difícil Cobro	5	-	5
E – Irrecuperable	300	27	327
	2,976	29	3,005
Deterioro	(305)	(27)	(331)

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

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 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019			2018		
	Capital	Intereses	Total provisión	Capital	Intereses	Total provisión
Préstamos Intermediarios						
B – Subnormal						
C – Deficiente	-	-	-	-	-	-
D– Difícil Cobro	-	-	-	2	-	2
E – Irrecuperable	-	-	-	2	-	2
Deterioro	303	22	325	301	26	327
	303	22	325	305	26	331

Depósitos ⁽²⁾

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

Deterioro Otras Cuentas por Cobrar⁽³⁾

	2019	2018
Deterioro Cartera de Créditos	\$ 303	\$ 305
Deterioro Otros Conceptos de Cartera de Créditos	25	30
Deterioro (Provisiones) Otras Cuentas por Cobrar	664	988
	\$ 992	\$ 1,323

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 2018	10.419
Adiciones	107.105
Amortizaciones	(112.655)
Al 31 de diciembre 2019	\$ 4.869

Concepto	Saldo inicial	Adiciones	Amortizaciones	Saldo final
Comisiones y retornos ⁽¹⁾	\$ 3,218	109,417	(110,245)	2,390
Costo Contratos no proporcionales ⁽²⁾	5,827	11,300	(15,261)	1,866
Costos de adquisición ⁽¹⁾	938	-	(733)	205
Otros	436	2,285	(2,313)	408
	10,419	123,002	(128,552)	4,869

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

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

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

12. RESERVAS TÉCNICAS DE SEGUROS PARTE REASEGURADOR

	2019	2018
Reserva de prima no devengada	89,027	84,972
Siniestros Avisados	168,311	146,401
Siniestros no Avisados	15,624	17,115
Deterioro reservas técnicas parte reaseguradores	(137)	(152)
	\$ 272,825	248,336

El movimiento por tipo de reserva técnica a 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	Reserva bruta			Activo por reaseguro			Neto a diciembre de 2019
	01 de enero 2019	(Liberación y Constitución)	Total reserva bruta a diciembre 2019 (1)	01 de enero 2019	(Liberación y Constitución)	Total activo por reaseguro a diciembre 2019	
Prima no devengada	\$313,438	\$ (4,443)	\$ 308,995	\$ 84,972	\$ 4,054	\$ 89,026	\$ 219,969
Insuficiencia de primas	6,248	103	6,351	-	-	-	6,351
Riesgos catastróficos	68,973	-	68,973	-	-	-	68,973
Siniestros avisados	375,044	84,915	459,959	146,401	21,910	168,311	291,648
Siniestros no avisados	36,748	3,867	40,615	17,115	(1,490)	15,625	24,990
Deterioro reservas técnicas reasegurador	-			(152)	15	(137)	137
Total Reservas Netas	\$800,451	\$ 84,442	\$ 884,893	\$ 248,336	\$ 24,489	\$ 272,825	\$ 612,068

(1) Ver Nota 16

El siguiente es el detalle por ramos de las Reservas técnicas de seguros parte reasegurador al 31 de diciembre de 2019:

Saldo Diciembre 2019	Riesgo en curso	Siniestros avisados	Siniestros no avisados	Deterioro reservas Cedidas	TOTAL RAMO
Agrícola	1,198	982	2	-	2,182
Automóviles	-	3,810	-	(1)	3,809
Aviación	21,617	86,128	-	(78)	107,667
Cumplimiento	891	10,013	462	(23)	11,343
Hogar	2,631	477	79	(1)	3,186
Manejo	1,485	1,433	800	(3)	3,715
Multirriesgo	50,781	10,654	8,636	(16)	70,055
Navegación	-	49	-	-	49
Responsabilidad Civil	5,139	42,089	4,624	(11)	51,841
Todo Riesgo Contratista	3,714	12,564	493	-	16,771
Transporte	1,570	112	529	(4)	2,207
TOTAL	89,026	168,311	15,625	(137)	272,825

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

El movimiento por tipo de reserva técnica a 31 de diciembre de 2018 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 (1)	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	(68,137)	-	-	-	-	-
Riesgos catastróficos	-	68,973	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

(1) Ver Nota 16

El siguiente es el detalle por ramos de las Reservas técnicas de seguros parte reasegurador al 31 de diciembre de 2018:

Saldo Diciembre 2018	Riesgo en curso	Siniestros avisados	Siniestros no avisados	Deterioro Reservas Cedidas	TOTAL RAMO
Agrícola	765	251	-	-	1,016
Automóviles	12	1,864	-	(1)	1,875
Aviación	15,152	58,283	-	(88)	73,347
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
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

13. ACTIVOS INTANGIBLES

La Compañía reconoce como activo intangible las licencias de software adquiridas, las cuales se amortizan de acuerdo a la vigencia de los contratos.

El siguiente es el detalle de los activos intangibles:

	2019	2018
Saldo inicial	\$ 4,103	2,903
Adiciones	12,439	11,555
Amortizaciones	(10,533)	(10,355)
Saldo final	\$ 6,009	4,103

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

El saldo de los intangibles a diciembre 2019 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 a 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	2019			2018		
	Costo	Dep. Acum.	Neto	Costo	Dep. Acum.	Neto
Terrenos	2,580	-	2,580	2,580	-	2,580
Edificios	20,668	(8,479)	12,189	20,668	(7,849)	12,819
Vehículos	3,364	(2,151)	1,213	3,506	(2,777)	729
Equipo de oficina	9,763	(8,201)	1,562	11,259	(8,948)	2,311
Equipo Informático	4,221	(3,637)	584	5,579	(5,079)	500
Mejoras en bienes recibidos en arrendamiento	2,387	(2,090)	297	2,283	(2,151)	132
Total Propiedades y Equipo	42,983	(24,558)	18,425	45,875	(26,804)	19,071

	2019			2018		
	Costo	Dep. Acum.	Neto	Costo	Dep. Acum.	Neto
Activos por Derechos de Uso	3,328	(1,147)	2,181	-	-	-
Total Derechos de Uso	3,328	(1,147)	2,181	-	-	-

	2019			2018		
	Costo	Dep. Acum.	Neto	Costo	Dep. Acum.	Neto
Total Propiedades y Equipo y Derechos de Uso	46,311	(25,705)	20,606	45,875	(26,804)	19,071

Movimiento del costo de los activos fijos a 31 de diciembre de 2019:

Tipo	Saldo inicial	Compras	Ventas / bajas	Reclasificaciones	Saldo Final
Terrenos	2,580	-	-	-	2,580
Edificios	20,668	-	-	-	20,668
Vehículos	3,506	753	(895)	-	3,364
Equipo de oficina	11,259	131	(1,733)	106	9,763
Equipo Informático	5,579	376	(1,628)	(106)	4,221
Mejoras en bienes recibidos en arrendamiento	2,283	104	-	-	2,387
Total	45,875	1,364	(4,256)	-	42,983

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

Movimiento de la depreciación del período 2019:

Tipo	Saldo inicial	Depreciación del periodo	Dep. bajas	Reclasificaciones	Saldo Final
Edificios	(7,849)	(630)	-	-	(8,479)
Vehículos	(2,777)	(262)	888	-	(2,151)
Equipo de oficina	(8,948)	(648)	1,395	-	(8,201)
Equipo Informático	(5,079)	(482)	1,924	-	(3,637)
Mejoras en bienes recibidos en arrendamiento	(2,151)	(166)	227	-	(2,090)
Total	(26,804)	(2,188)	4,434	-	(24,558)

Los bienes se encuentran libres de gravámenes, hipotecas y pignoraciones. Los bienes muebles e inmuebles y los automóviles poseen pólizas anuales todo riesgo con Zurich S. A. con vigencia hasta junio de 2020.

Para el año 2019 la Compañía revisó 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. Los avalúos comerciales por política de la compañía se actualizan cada 3 años y los últimos fueron realizados en el 2017.

El valor de los activos de la compañía que se encuentran totalmente depreciados y se encuentran en uso es el siguiente:

Clase	Valor
Equipo cómputo	3,159
Muebles y enseres	5,293
Vehículos	1,828
Total	10,280

Las propiedades y equipo incluyen derechos de uso de contratos de arrendamiento, en los que la Compañía es el arrendatario, cuyos valores se muestran a continuación:

	Derechos de uso de Terrenos y edificios 2019
Saldo al comienzo del año	4,847
Adiciones	434
Retiros	(1,953)
Traslados	-
Cargo de depreciación	(1,147)
Saldo al final del año	2,181

Los vencimientos de los arrendamientos operativos oscilan entre 1 y 10 años.

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

En relación con los derechos de uso registrados en las cuentas de propiedad, planta y equipo se han registrado pasivos por arrendamiento operativo que se incluyen en Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar que al 31 de diciembre de 2019 tienen los siguientes saldos:

En relación con los derechos de uso registrados en las cuentas de propiedad, planta y equipo se han registrado pasivos por arrendamiento operativo que se incluyen en Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar que al 31 de diciembre de 2019 tienen un saldo de \$2,660 y las salidas de efectivo totales para arrendamientos en 2019 fueron de \$596.

15. 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.

a) Cuentas comerciales (Cuentas por pagar actividad aseguradora)

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

	2019	2018
Compañías Cedentes Interior Cuenta Corriente	\$ 9	9
Compañías Cedentes Exterior Cuenta Corriente	1,079	1,079
Coaseguradores Cuenta Corriente Aceptados	581	84
Coaseguradores Cuenta Corriente Cedidos	1,361	624
Reaseguradores Exterior Cuenta Corriente (1)	23,210	35,541
Siniestros Liquidados por Pagar	7,548	11,051
Obligaciones a favor de Intermediarios	21,731	13,329
	\$ 55,519	61,717

(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 otras cuentas por pagar:

	2019	2018
Fondos Interasociadas Pasivos	\$ 57	46
Depósitos Reaseguradores	24,976	26,459
Honorarios	475	264
Impuestos por pagar (1)	13,173	13,604
Dividendos y Excedentes	14	14
Proveedores y Servicios por Pagar	139	144
Contribuciones, Afiliaciones y Transferencias	159	185
Retenciones y Aportes Laborales (2)	4,321	4,357
Comisiones de reaseguros	3,356	4,580
Sobrantes de Primas	221	221
Pasivos por arrendamientos (3)	2,260	11
Diversas (4)	76,653	76,182
	\$ 125,804	126,067
	\$ 181,323	187,784

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

(1) Impuestos por pagar:

	Vencimiento	
Impuesto a las ventas	enero 2019	10,093
Impuesto de industria y comercio	enero a abril 2019	3,080
		13,173

(2) Retenciones y Aportes Laborales:

Retención en la fuente	enero 2019	4,119
Retención industria y comercio	enero 2019	202
		4,321

(3) Pasivo por arrendamientos correspondiente al valor presente de los pagos por arrendamiento restantes, descontados usando la tasa incremental por préstamos del arrendatario en la fecha de aplicación inicial. Concepto nuevo por la aplicación de NIIF 16 "Arrendamientos". La tasa de descuento aplicada fue de 5.12%. A continuación, se muestra el movimiento de esta cuenta en el 2019:

Pasivos por arrendamiento	2019
Saldo inicial	-
Ajuste aplicación NIIF 16	4,847
Adiciones	434
Retiros	(1,953)
Costo financiero (intereses)	110
Pagos	(1,178)
Saldo Final	2,260

(4) Diversas:

	2019	2018
Primas por recaudar de coaseguro cedido	\$ 8,134	11,122
Partidas conciliatorias bancos	53,537	44,922
Extornos	9,795	13,199
Otras	5,187	6,939
	\$ 76,653	76,182

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.

16. RESERVAS TÉCNICAS DE SEGUROS

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

	2019	2018
Riesgos en Curso	\$ 308,995	313,438
Insuficiencia de primas	6,351	6,248
Riesgos catastróficos	68,973	68,973
Siniestros Avisados	459,959	375,044
Siniestros no Avisados	40,615	36,748
	\$ 884,893	800,451

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

El detalle por ramo de las reservas técnicas brutas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Saldo Diciembre 2019	Riesgo en curso	Siniestros avisados	Siniestros no avisados	insuficiencia de primas	Riesgos catastróficos	TOTAL RAMO
Agrícola	1,622	1,003	4	-	-	2,629
Automóviles	164,182	187,526	3,836	-	-	355,544
Aviación	22,581	87,388	-	-	-	109,969
Cumplimiento	1,599	15,447	670	1,581	-	19,297
Hogar	10,138	3,314	2,061	-	-	15,513
Manejo	3,774	4,817	1,346	59	-	9,996
Multirriesgo	77,997	34,270	15,014	1,995	68,973	198,249
Navegación	651	305	-	-	-	956
Responsabilidad Civil	17,024	107,956	14,982	2,716	-	142,678
Soat	-	1,287	100	-	-	1,387
Todo Riesgo Contratista	6,029	12,747	520	-	-	19,296
Transporte	3,398	3,899	2,082	-	-	9,379
TOTAL	308,995	459,959	40,615	6,351	68,973	884,893

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
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

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.

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

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

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

	2019	2018
Cesantías	\$ 1,002	1,033
Intereses Sobre Cesantías	117	121
Vacaciones	2,209	1,863
Provisiones beneficios empleados ⁽¹⁾	1,148	952
	\$ 4,476	3,969

⁽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.

18. PROVISIONES Y OTROS PASIVOS

a) El siguiente es el detalle de las provisiones:

	2019	2018
Demandas Laborales	900	696
Litigios en Proceso Ejecutivo	489	489
Otras ⁽¹⁾	-	1,512
	\$ 1,389	2,697

⁽¹⁾ Otras Corresponden a estimaciones de proceso jurídicos instaurados por clientes que no poseen póliza vigente, o la póliza ya no es comercializada por la compañía, o reclamaciones relacionadas con el ramo de rentas vitalicias, entre otros.

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:

	2019	2018
Comisiones ⁽¹⁾	\$ 11,767	13,215
Retribución Administrativa	722	1,098
Bonificaciones ⁽²⁾	4,472	6,871
Gastos Vicepresidencia Comercial ⁽³⁾	5,051	3,887
Compras y Servicios	2,474	408
Informática	1,364	1,348
Honorarios Administrativos	978	391
Otras Provisiones	515	645
Honorarios Procesos Jurídicos	480	419
	27,823	28,282
Total Provisiones y otros pasivos	\$ 29,212	30,979

(1) Comisiones intermediarios

Saldo anterior	Adiciones	Amortizaciones	Saldo final
13,215	145,845	147,293	11,767

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.

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

(2) Bonificaciones

Corresponde a las provisiones que se manejan en la Gerencia de Recursos Humanos para la compensación variable. Se giran entre marzo y abril del 2020, el siguiente es el detalle por tipo de provisión:

	2019	2018
Bonos	\$ 2,364	4,437
Seguridad Social extranjeros	333	-
UGPP	-	151
Sobre sueldos	113	386
Incapacidades	7	491
Otras	1,655	1,406
	\$ 4,472	6,871

(3) Gastos Vicepresidencia Comercial

Corresponden principalmente a estimados de sobre-comisión, incentivos y gastos de convención de ventas. La convención nacional se paga en marzo 2020 y las convenciones internacionales se pagan en mayo 2020.

19. PATRIMONIO

19.1 Capital Social y prima en colocación de acciones

Capital Suscrito y Pagado

	2019	2018
Autorizado 10,250,000,000 acciones (*)	\$ 102,500	102,500
Por suscribir 2,016,547,721 acciones (*)	(20,165)	(20,165)
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 \$1,168 en los años 2018 y 2019. No existen acciones readquiridas, instalamentos por cobrar ni acciones preferenciales.

Los requerimientos de Capital Mínimo y Patrimonio Técnico se cumplen de acuerdo con la Circular Externa 040 de 2015, información que es reportada a la Superintendencia Financiera de Colombia mensualmente.

19.2 Reservas Patrimoniales

	2019	2018
Legal	\$ 25,444	25,444
Ocasional no gravada	37,610	37,610
Ocasional por disposiciones fiscales	265	265
	\$ 63,319	\$ 63,319

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

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 2019 y 2018 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.

20. RESULTADO POR ACCIÓN (CIFRAS EXPRESADAS EN PESOS)

La Compañía presenta datos de las ganancias por acción, que son calculadas dividiendo el resultado atribuible a los accionistas de la Compañía en el número de acciones en circulación.

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, para determinar el resultado neto por acción, Allianz Seguros S. A. tomó las 8,233,452,279 acciones en circulación, el resultado por acción para los dos años es el siguiente:

	2019	2018
Resultado	11,727,007,279	(8,795,018,134)
Acciones en Circulación	8,233,452,279	8,233,452,279
Utilidad/ Pérdida por acción	1.42	(1.07)

21. RESULTADO ACTIVIDADES DE SEGUROS, NETO

a) Primas Emitidas

El siguiente es el detalle de las primas emitidas:

Ramo	2019	2018
Automóviles	\$ 514,733	522,778
SOAT	(8)	102
Cumplimiento	246	1,335
Responsabilidad civil	42,369	54,578
Incendio	27,949	27,870
Terremoto	34,055	39,715
Sustracción	18,518	16,514
Transportes	31,626	31,924
Corriente débil	11,717	11,289
Todo riesgo contratista	5,082	7,625
Manejo	7,340	7,077
Lucro cesante	31,909	32,398
Montaje y rotura de maquinaria	41,823	39,263
Aviación	42,523	38,077
Navegación y casco	1,644	1,475
Hogar	21,028	30,225
Agropecuario	5,723	2,433
	\$ 838,277	864,678

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

b) Movimiento neto de Reaseguros

	2019	2018
Ingresos sobre cesiones	\$ 23,643	22,178
Reembolso de siniestros sobre cesiones	33,061	78,224
Reembolso de siniestros de contratos no proporcionales	15,535	8,302
Cancelaciones y/o anulaciones primas de reaseguros cedidos	76,276	109,123
Cancelaciones y/o anulaciones otros gastos por reaseguros	-	4,120
	\$ 148,515	221,947
Primas cedidas seguros de daños	251,935	281,360
Costos contratos no proporcionales	15,261	20,896
Intereses reconocidos	401	128
Cancelaciones y/o anulaciones otros ingresos por reaseguros	1,257	741
	\$ 268,854	303,125
Neto movimiento reaseguros	\$ (120,339)	(81,178)

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

	2019	2018
Ingresos Reaseguradores del Grupo	117,327	67,828
Ingresos Otros Reaseguradores	31,188	154,119
	\$ 148,515	221,947
Gastos Reaseguradores del Grupo	215,083	155,403
Gastos Otros Reaseguradores	53,771	147,722
	\$ 268,854	303,125

c) Movimiento neto de Reservas Técnicas

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

Liberación

	2019	2018
Riesgos en curso	\$ 326,948	357,796
Siniestros no avisados	6,243	34,594
Siniestros avisados	272,165	254,754
	605,356	647,144

Constitución

	2019	2018
Riesgos en curso	\$ 318,554	378,332
Desviación de siniestralidad	-	-
Siniestros no avisados	11,600	17,338
Siniestros avisados	335,170	314,791
Riesgos catastróficos	-	837
	665,324	711,298
Movimiento neto de reservas	\$ (59,968)	(64,154)

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

22. SINIESTROS LIQUIDADOS

El siguiente es el detalle de los siniestros liquidados:

Ramo	2019	2018
Automóviles	\$ 359,573	357,076
SOAT	115	1,236
Cumplimiento	921	905
Responsabilidad civil	26,414	23,436
Incendio	12,578	14,812
Terremoto	5,372	10,118
Sustracción	3,128	5,033
Transportes	13,071	19,775
Corriente débil	5,270	7,725
Todo riesgo contratista	5,834	2,001
Manejo	4,184	8,181
Lucro cesante	2,248	3,831
Montaje y rotura de Maquinaria	13,251	12,482
Aviación	11,641	33,364
Navegación y Casco	410	3,059
Crédito comercial	30	9
Hogar	13,378	20,161
Agropecuario	2,128	1,230
	\$ 479,546	524,434

23. OTROS INGRESOS Y GASTOS DE SEGUROS

	2019	2018
Administración de Coaseguro	(625)	\$ (543)
Remuneración a Favor de Intermediarios	103,162	102,124
	\$ 102,537	\$ 101,581

24. RESULTADO PORTAFOLIO DE INVERSIONES, NETO

Ingreso de portafolio

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

	2019	2018
Dividendos y participaciones	\$ 89	90
Valoración a costo amortizado de inversiones	28,016	25,471
Valoración de inversiones valor razonable, instrumentos patrimonio	896	773
Valoración de inversiones valor razonable, instrumentos deuda	14,967	10,868
Utilidad en venta de inversiones	2	4
	\$ 43,970	37,206

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

	2019	2018
Pérdida en venta de inversiones	\$ -	3
Valoración inversiones a valor razonable, instrumento patrimonio	17	-
Valoración inversiones a valor razonable, instrumento deuda	440	3
	\$ 457	6
	\$ 43,513	37,200

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

25. OTROS INGRESOS

El siguiente es el detalle de otros ingresos operacionales:

	2019	2018
Diversos ⁽¹⁾	\$ 40,785	37,296
Recuperaciones deterioro cuentas por cobrar sector asegurador	600	1,134
Recuperaciones deterioro otras cuentas por cobrar	540	116
Utilidad por venta de propiedades y equipo	75	55
Arrendamientos	151	220
	\$ 42,151	38,821

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

	2019	2018
Salvamentos	\$ 18,777	14,246
Recobros	16,189	16,149
Reintegro pasivo estimados impuestos	66	387
Utilidad en venta otros activos	257	-
Otros	5,496	6,514
	\$ 40,785	37,296

26. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE PERSONAL

a) Beneficios empleados

	2019	2018
Sueldos y salario integral	31,363	29,608
Prestaciones sociales	4,593	4,927
Prestaciones extralegales	934	1,324
Beneficios a empleados	2,956	12,546
Aportes parafiscales	7,034	7,269
Otros	5,625	8,891
	52,505	64,565

b) Gastos Administrativos

	2019	2018
Honorarios	\$ 13,608	12,999
Impuestos y tasas	11,955	13,310
Arrendamientos	669	2,187
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	3,402	3,628
Seguros	1,503	1,615
Mantenimiento y reparaciones	3,243	2,888
Adecuación e Instalación	150	133
Deterioro cuentas por cobrar sector asegurador	416	633
Deterioro otras cuentas por cobrar	2,292	2,349
Depreciación de la propiedad y equipo	2,021	2,684
Depreciación mejoras en bienes recibidos en arrendamiento	167	164
Depreciación propiedades de inversión	-	10
Depreciación de activos por derechos de uso ⁽¹⁾	1,147	-
Amortización de activos intangibles	10,533	10,355
	\$ 51,106	52,955
Total gastos administrativos y de personal	\$ 103,611	117,520

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

(1) Los cargos por depreciación de activos de derechos de uso son los siguientes:

	<u>2019</u>
Propiedades	1,147
Equipos	-
Vehículos	-
Otros	-
	<u>1,147</u>
Gastos por intereses (incluidos en el costo financiero)	110
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo (incluidos en otros gastos)	-
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor que no son arrendamientos a corto plazo (incluidos en otros gastos)	666
Gastos relacionados con pagos variables de arrendamientos no incluidos en los pasivos por arrendamientos (incluidos en otros gastos)	-

27. OTROS GASTOS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Multas, sanciones, litigios y demandas	\$ 497	1,522
Servicio de aseo y vigilancia	1,156	1,236
Servicios temporales	803	566
Publicidad y propaganda	3,075	4,710
Relaciones públicas	655	408
Servicios públicos	2,148	3,161
Procesamiento electrónico de datos	5,038	3,521
Gastos de viaje	1,497	2,073
Transporte	966	960
Útiles y papelería	192	356
Publicaciones y suscripciones	21	23
Donaciones	459	307
Otros ⁽¹⁾	27,776	36,704
	<u>\$ 44,283</u>	<u>55,547</u>

Detalle Otros ⁽¹⁾

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sobrecomisiones	\$ 5,282	\$ 9,129
Retribución por gestión administrativa	7,816	14,018
Convención de ventas	2,076	1,726
Dispositivos de rastreo	1,615	1,976
Mantenimiento Iberosam	1,929	2,131
Administración copropiedad	3,139	1,722
Programas de prevención	871	787
Riesgo Operativo	1	25
Diversos	5,047	5,190
	<u>\$ 27,776</u>	<u>36,704</u>

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

28. RESULTADO FINANCIERO, NETO

Ingresos

	2019	2018
Ingresos financieros y otros intereses	\$ 898	644
Cambios	28,019	8,664
	\$ 28,917	9,308

Gastos

Financieros y otros intereses	110	1
Servicios bancarios	2,940	3,032
Cambios	18,957	9,340
	\$ 22,007	12,373
	\$ 6,910	(3,065)

29. 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 2019 y 2018 comprende lo siguiente:

Concepto	2019	2018
Impuesto de Renta Corriente	\$ 7,992	1,473
Impuesto Ganancia Ocasional 10%	2	12
Sobretasa Impuesto Renta	-	194
Impuesto Corriente	7,994	1,679
Impuesto Diferido Activo	149	(2,092)
Impuesto Diferido Pasivo	697	2,428
Impuesto Diferido Neto	846	336
Total Impuesto a las Ganancias	\$ 8,840	2,015

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 2019, calculado a las tarifas tributarias actualmente vigentes y el gasto de impuesto efectivamente registrado en el estado de resultados.

	2019	2018
Utilidad/Pérdida Comercial Antes de Impuestos	20,567	(6,785)
Gasto por impuesto (2019 - 33%) (2018 - 37%)	6,787	(2,510)
Gastos de años anteriores	246	208
Gastos no deducibles	3,369	853
Provisión No Deducibles	158	100
Impuestos no deducibles	726	1,174
Multas y sanciones	97	111
Ingresos no Gravados (Recuperaciones y Dividendos)	(452)	(23)
Ajuste por Diferencia en Principios	-	-
Impuesto Diferido por cambio de Tasa	-	10
Ajuste Impuesto Diferido Año Anterior	(320)	-
Ajuste a la Base Presuntiva	(1,771)	2,092
Total Gasto por Impuesto del Año	\$ 8,840	2,015

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a 31 de diciembre de 2019 estipulan que en Colombia:

El 28 de diciembre de 2018, se emitió la Ley 1943 por la cual se modificaron las tasas de impuesto a la renta para los años 2019, 2020, 2021 y 2022, con un 33%, 32%, 31% y 30% de tasa nominal, respectivamente.

Con la ley de crecimiento económico (Ley 2010 de 2019) se estableció que la tarifa del impuesto sobre la renta se reducirá de manera progresiva para los años 2020, 2021 y 2022 en adelante en un 32%, 33% y 30%. De igual forma señala que las instituciones financieras deberán liquidar los siguientes puntos adicionales al impuesto sobre la renta durante los siguientes períodos gravables, siempre y cuando obtengan una renta gravable igual o superior a 120,000 UVT (para el año 2020 \$ 4,272) 2020, 2021 y 2022 4%, 3% y 3%.

Al 31 de diciembre, 2019 y 2018, la Compañía no tiene saldos por pérdidas fiscales o excesos de ingresos presuntos sobre ingresos ordinarios que deben compensarse.

De acuerdo con la ley 1111 de 2006, la renta líquida de la compañía no puede ser menos de 3% (1,5% para 2019 y 2020) de sus activos netos del año fiscal inmediatamente anterior. Con la entrada en vigencia de la Ley 2010 se modifica la tarifa para determinar la base de la renta presuntiva la cual se reducirá progresivamente 2020 0,5% y 2021 en adelante 0%.

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 2019 y 2018 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 2019 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 2019 y 2018:

	Saldo diciembre 2017	Movimiento 2018 (Resultados)	Saldo a diciembre 2018	Movimiento 2019 (Resultados)	Saldo a diciembre 2019
Impuesto Diferido Activo					
Acciones disponibles para la venta	-	1	1	-	1
Diferencia en cambio reaseguros del exterior	-	100	100	(100)	-
Propiedades Planta y Equipo	1,123	53	1,176	(149)	1,027
Propiedades de Inversión	77	(77)	-	-	-
Depreciación acumulada eq. cómputo y vehículos	-	47	47	28	75
Otros Activos	-	-	-	-	-
Pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva	-	2,092	2,092	(336)	1,756
Arrendos	-	-	-	722	722
Impuesto de ICA	-	-	-	986	986
Beneficios empleados	29	323	352	15	367
Intangible software	584	(584)	-	-	-
Otras provisiones	7,284	(1,288)	5,996	(823)	5,173
Efectos Tributarios Diferencias Temporarias Deducibles	9,097	667	9,764	343	10,107

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

	Saldo diciembre 2017	Movimiento 2018 (Resultados)	Saldo a diciembre 2018	Movimiento 2019 (Resultados)	Saldo a diciembre 2019
Impuesto Diferido Pasivo					
Diferencia en cambio bancos e inversiones	-	905	905	(828)	77
Acciones disponibles para la venta	11	(11)	-		
Títulos renta fija	523	(294)	229	939	1,168
Propiedades Planta y Equipo	-	1	1	-	1
Diferencia en cambio reaseguros del exterior	-	-	-	429	429
Cargos Diferidos	-	-	-	698	698
Otras cuentas por cobrar	178	330	508	114	622
PPyE - depreciación acumulada	3,535	189	3,724	(140)	3,584
Depreciación acumulada muebles y enseres y equipo	57	(11)	46	(23)	23
Depreciación acumulada propiedades de inversión	106	(106)	-	-	-
Efectos tributarios diferencias temporarias imponibles	4,410	1,003	5,413	1,190	6,602
Total diferencias temporarias deducibles e imponibles	4,687	(335)	4,351	(846)	3,505

De acuerdo con lo establecido en el párrafo 24 de la NIC 12, el valor por impuesto diferido activo por \$3.505 mn se utilizarán, ya que la compañía cuenta con ganancias fiscales futuras que le permitan compensar este saldo con las rentas futuras a cargo.

f) Incertidumbres en posiciones fiscales:

La Compañía a 31 de diciembre de 2019 y 2018 no presenta incertidumbres fiscales que le generen una provisión.

g) Pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva

Al 31 de diciembre de 2019 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
2019	32%	5,489	5,489	1,756

30. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Remuneraciones del personal clave de la compañía:

Los saldos por este concepto fueron los siguientes.

CONCEPTO	2019	2018
(a) Retribución a corto plazo	13,855	16,493
(d) Indemnizaciones por cese	-	206

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

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 2019

	<u>Cuenta por cobrar</u>	<u>Cuenta por pagar</u>
Allianz SE	13,636	24,693
Allianz Global Corporate & Specialty Resseguros Brasil S. A.	5,511	3,955
Allianz Global Corporate & Specialty Se	10,789	15,878
Allianz Global Risk Us Insurance Company	10,384	3,246
Allianz México S. A. Compañía de Seguros	12	-
Allianz Risk Transfer Ag	511	1,047
Fireman's Fund Insurance Company	329	164
Euler Hermes Reinsurance A.G.	730	773
	<u>Ingresos (a)</u>	<u>Gastos (b)</u>
Allianz SE	16,849	46,660
Allianz Global Corporate & Specialty Resseguros Brasil S. A.	2,795	2,524
Allianz Global Corporate & Specialty Se	19,093	20,909
Allianz Global Risk Us Insurance Company	8,449	29,357
Allianz Risk Transfer Ag	569	22,042
Euler Hermes Reinsurance A.G.	252	228

Cuenta corriente 2018

	<u>Cuenta por cobrar</u>	<u>Cuenta por pagar</u>
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
	<u>Ingresos (a)</u>	<u>Gastos (b)</u>
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

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

31. GOBIERNO CORPORATIVO

La Compañía hizo seguimiento en 2019 al Sistema de Control Interno en el Comité de Auditoría y Junta Directiva en las reuniones del 22 de febrero de 2019, 28 de mayo de 2019, 30 de julio de 2019, 28 de octubre y el 2 de diciembre de 2019 independencia, así mismo el 19 de febrero de 2019 se presentó la evaluación al sistema de Control Interno y su ejecución durante el año 2019 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.

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario)

Para las labores de control y gestión de riesgos la Sociedad cuenta con la infraestructura tecnológica adecuada y 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, estas 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 Revisoría 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.

32. 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.

33. 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 2019 y la fecha del informe del revisor fiscal.