

ESTADOS FINANCIEROS

Allianz Seguros de Vida S.A.

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

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

1. Entidad que reporta

Allianz Seguros de Vida 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 1560 del 28 de mayo de 1957, otorgada en la Notaría 8 de Bogotá, D.C. Su duración está prevista hasta el 31 de diciembre de 2100. Mediante Resolución 98 del 9 de mayo de 1956 la Superintendencia Bancaria (hoy Superintendencia Financiera de Colombia) expidió la autorización de funcionamiento; su domicilio principal es en Bogotá D.C.

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

El objeto social es la celebración y ejecución de contratos de seguros de vida individuales, colectivos y de grupo, de accidentes personales y los demás relacionados con la vida, la integridad, las aptitudes y habilidades físicas, síquicas o intelectuales de las personas; de contratos de coaseguros y reaseguros en los mismos ramos citados; en concordancia con las disposiciones legales y las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Mediante Escritura Pública 3566 de la Notaría 29 de Bogotá, D.C. en abril de 2002 se constituyó el Fondo Voluntario de Pensiones Colseguros (el Fondo), el cual tiene la misma vigencia y domicilio de Allianz Seguros de Vida S.A., quien a su vez lo administra. El objeto del Fondo es la gestión profesional de los recursos obtenidos a través de los aportes de los partícipes y de los patrocinadores con sus rendimientos, para cumplir uno o varios planes de pensiones complementarios al sistema de seguridad social obligatoria, de conformidad con el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero. El plan complementario de pensiones es un mecanismo de inversión y ahorro a largo plazo, con multigestión de portafolio.

A partir de enero de 2006, la Compañía dejó de comercializar el ramo de Riesgos Laborales notificando a cada una de las empresas afiliadas para que se iniciara el proceso de traslado de sus empleados a otra Administradora de Riesgos Laborales.

2. Bases de Preparación de los Estados Financieros

2.1. Marco Técnico Normativo

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

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

- 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 para el ramo de seguros de riesgos laborales, las cuales se seguirán calculando y acumulando en el pasivo de acuerdo con lo dispuesto en el Decreto 2555 de 2010 y la reserva de insuficiencia de activos en la NIIF 4; las cuales se permiten diferir según el Decreto 2973 de 2013.

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

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

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

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

2.2. Aprobación estados financieros

Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron aprobados por la Junta Directiva y el Representante Legal el 20 de febrero de 2018, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.

2.3. Bases de medición

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

- Los instrumentos financieros derivados son medidos al valor razonable.
- Los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultado son medidos al valor razonable.
- Inversiones en subsidiarias se registra con el método de participación patrimonial

2.4. Moneda funcional y de presentación

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

2.5. Bases de presentación de estados financieros

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

2.5.1. Estado de situación financiera

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

2.5.2. Estado de resultados del ejercicio y otro resultado integral

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

2.5.3. Estado de flujos de efectivo

Se presenta por el método indirecto, en el cual el flujo neto por actividades de operación se determina corrigiendo la ganancia antes de impuestos sobre la renta, por los efectos de las partidas que no generan flujos de caja, los cambios netos en los activos y pasivos derivados de las actividades de operación, y por cualquier otra partida cuyos

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

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 y de los préstamos tomados por 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 17 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 más 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 Financiera de Colombia 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

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

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.

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, loss-ratio walks, Bornhuetter-Ferguson y reservas estocásticas con base en los modelos Mack y ODP (Over-dispersed Poisson); esto ya sea para el cálculo concreto de la reserva o para su validación por parte del actuario responsable. Adicionalmente el actuario podrá basar su opinión en su conocimiento del negocio y las tendencias observadas en el desarrollo de los siniestros.

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

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

Línea de Negocio	Intervalo de Tiempo
Salud	2013Q1-Actual
Vida Grupo	2012Q2-Actual

El marco de tiempo considerado para cada uno de los segmentos se encuentra en línea con los requisitos establecidos 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.

Para el ramo de vida grupo, los periodos de ocurrencia y desarrollo son agrupados (en general) de forma trimestral con base en la experiencia interna de la aseguradora, en el ramo de salud dada la estacionalidad marcada de siniestralidad se realiza una agrupación mensual, esta agrupación es suficiente para garantizar estabilidad en el comportamiento de los siniestros y en la metodología de cálculo. Una periodicidad inferior

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

genera insuficiencia de información siniestral para cada periodo de ocurrencia/desarrollo, volviendo inviable la aplicación de la metodología propuesta.

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

El método se aplica por ramo y por amparo para aquellos casos específicos que así lo requieran de acuerdo al Decreto 2973 del 2013. Las ventanas de tiempo utilizadas en el análisis dependen del tiempo de desarrollo de los siniestros de cada ramo/amparo, y se encuentran resumidos tanto en la nota técnica como en el reporte actuarial correspondiente.

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 la misma dentro de al menos el percentil 65% en la probabilidad de suficiencia, lo anterior hace parte del apetito de riesgo de la compañía el cual tiene como límite superior 70%.

2.6.3. Estimación para contingencias diferentes a seguros

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

3. Políticas contables significativas

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

3.1. Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

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

(Cifras en pesos)

Monedas Extranjeras	Diciembre 2018	Diciembre 2017
USD	CO\$3.249,75	CO\$2.984,00
EURO	CO\$3.720,96	CO\$3.578,71

3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye saldos disponibles mantenidos con bancos corresponsales, con vencimientos originales de tres meses o menos, sujetos a un riesgo poco significativo y que son utilizados por la compañía en la administración de sus compromisos a corto plazo.

3.3. Activos financieros

3.3.1. Reconocimiento

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

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

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

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

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

3.3.2. Medición inicial

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

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

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

3.3.3. Medición Posterior

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

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

- 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 a 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 compañía 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 entidad.

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

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

Negociables		
Características	Valoración	Contabilización
<p>Portafolio para gestionar inversiones de renta fija y renta variable diferentes de acciones con el propósito principal de obtener utilidades, producto de las variaciones en el valor de mercado de diferentes instrumentos y en actividades de compra y venta de títulos. Se da lugar a compras y ventas activas.</p>	<p>Las inversiones representadas en valores o títulos de deuda, se deben valorar con base en el precio determinado por el proveedor de precios de valoración.</p> <p>Para los casos excepcionales en que no exista, para el día de valoración, valor razonable determinado, tales títulos o valores se valoran en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno.</p> <p>Este procedimiento se realiza diariamente.</p> <p>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</p>	<p>La contabilización de estas inversiones se debe realizar en las respectivas cuentas de "Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados", del Catálogo único de información financiera con fines de supervisión.</p> <p>La diferencia que se presente entre el valor razonable actual y el inmediatamente anterior se registra como mayor o menor valor de la inversión afectando los resultados del periodo. Este procedimiento se realiza diariamente.</p>

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

Negociables		
Características	Valoración	Contabilización
	administradora, al día inmediatamente anterior al de la fecha de valoración.	

Para mantener hasta su vencimiento		
Características	Valoración	Contabilización
<p>Valores o títulos y, en general, cualquier tipo de inversión respecto de la cual el inversionista tiene el propósito y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlas hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención. El propósito de mantener la inversión corresponde a la intención positiva e inequívoca de no enajenar el título o valor</p> <p>No se pueden realizar operaciones del mercado monetario (operaciones de reporto o repo, simultáneas o de transferencia temporal de valores), salvo que se trate de las inversiones forzosas u obligatorias suscritas en el mercado primario y siempre que la contraparte de la operación sea el Banco de la República, la Dirección General de Crédito Público y del Tesoro Nacional o las entidades vigiladas por la SFC. Sin perjuicio de lo anterior, los valores clasificados como inversiones para mantener hasta el vencimiento podrán ser entregados como garantías en una cámara de riesgo central de contraparte con el fin de respaldar el cumplimiento de las operaciones aceptadas por ésta para su compensación y liquidación, y/o en garantía de operaciones de mercado monetario.</p>	<p>En forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra, sobre la base de un año de 365 días.</p> <p>Este procedimiento se realiza diariamente.</p>	<p>La contabilización de estas inversiones debe efectuarse en las respectivas cuentas de "Inversiones a Costo Amortizado", del Catálogo Único de Información Financiera con Fines de Supervisión.</p> <p>El valor presente se contabiliza como un mayor valor de la inversión afectando los resultados del período, Los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se registran como un mayor valor de la inversión.</p> <p>En consecuencia, el recaudo de dichos rendimientos se debe contabilizar como un menor valor de la inversión.</p>

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</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 "Inversiones a valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales – ORI".</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>

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

Disponibles para la venta – títulos de deuda		
Características	Valoración	Contabilización
<p>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>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>Se valora de acuerdo con el precio determinado por los proveedores de precios de valoración autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia, Cuando no se cuente con una metodología de valoración, se deberá utilizar el precio de cierre más reciente en los últimos 5 días bursátiles incluido el día de valoración o el promedio simple de los precios de cierre reportados durante los últimos 30 días. En caso que negocien en más de una bolsa de valores del exterior se tomará la del mercado de origen. El precio del valor se debe convertir en moneda legal.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Valores participativos listados en sistemas de cotización de valores extranjeros autorizados en Colombia: 	<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 de Vida S.A.
Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
 Cifras expresadas en millones de pesos)

Disponibles para la venta – títulos participativos		
Características	Valoración	Contabilización
	<p>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>	

3.3.5. Inversiones en asociadas

De acuerdo con el Capítulo 1-1 de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia, forman parte de esta categoría las inversiones en subsidiarias y filiales. Las inversiones en subsidiarias y filiales se registran al costo de adquisición en razón a que no superan el 20% de participación del emisor.

En los casos en los cuales las normas del Código de Comercio o demás disposiciones legales no prevean el tratamiento contable de las inversiones en subsidiarias, filiales y asociadas, deben cumplir lo establecido por la NIC 27, NIC 28 y NIF 11, entre otras, según corresponda.

De acuerdo con lo indicado en Capítulo I de la Circular Básica Contable y Financiera, las inversiones en subordinadas deben valorarse de tal manera que en los libros se reconozcan por el método de participación patrimonial, en los estados financieros separados. Para las inversiones en asociadas la Compañía las reconoce al costo de acuerdo con lo indicado en la NIC 27 (Incluida en el anexo 1.1 del Decreto 2496).

Teniendo en cuenta lo anterior a continuación, se describe el tratamiento contable de las inversiones en subsidiarias, y asociadas:

Una asociada es una entidad sobre la que la Compañía posee influencia significativa, es decir donde se tiene poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación, sin llegar a tener control ni o control conjunto. Se presume que se ejerce influencia significativa en otra entidad si la Compañía 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.

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.

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

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.

3.6.2 Reclasificación a propiedades de inversión

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

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

3.7. Propiedades y equipo

3.7.1. Reconocimiento y medición

Los bienes muebles e inmuebles son valorizados a su costo menos depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro. El valor de edificios y terrenos fue determinado con referencia al costo al momento de la adopción.

El costo corresponde a su precio de adquisición, incluidos aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento, también los costos atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y costos de desmantelamiento por el retiro del elemento que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

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 dentro de otros ingresos 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 incurrir.

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. El terreno no se deprecia.

CATEGORIA	VIDA UTIL (Años)
Edificios	50
Vehículos	5
Muebles y enseres	5 a 10
Equipo de computo	3 a 5

3.8. Activos arrendados

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

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

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

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

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 inicial 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 inicialmente por su costo incurrido en la adquisición. Los activos intangibles se reconocen al modelo de costo.

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

3.9.3 Medición posterior

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

Los intangibles que mantiene la Compañía son de vida definida.

3.9.4 Amortización

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

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

3.10. Deterioro

3.10.1 Activos financieros

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

3.10.2 Pérdidas de inversiones

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

- La calificación del emisor y/o del título de que se trate cuando quiera que ésta exista.

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

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

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

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

3.10.3 Deterioro de primas por recaudar

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

- a) Para las pólizas de negocios estatales se deteriora el 100% de la prima devengada en donde la fecha límite de pago sea mayor a 60 días.
- b) Para los ramos de Vida Individual y Vida Grupo, se deteriora el 100% de la prima devengada en donde la fecha límite de pago sea mayor a 60 días.
- c) Para el ramo de Salud Individual, se deteriora el 100% de la prima devengada en donde la fecha límite de pago sea mayor a 15 días.
- d) Para el ramo de Salud Colectivo se deteriora el 100% de la prima devengada en donde la fecha límite de pago sea mayor a 30 días.

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.

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

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 ciento por ciento (100%) provisionadas, luego de haber agotado todos los medios de cobro posibles, de conformidad con los conceptos de los organismos de cobro judicial y abogados gestores de la Compañía.

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

3.10.4 Deterioro de reaseguro

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

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

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

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.

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

3.10.5 Deterioro activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, excluyendo propiedades de inversión, 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 inicialmente todos sus pasivos financieros al costo amortizado, excepto por los derivados que se miden al valor razonable.

3.11.1. Baja de pasivos

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

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

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

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

3.12.3. Beneficios por terminación

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

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

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, minas y petróleos; 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 el 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 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 a lo dispuesto en el decreto 2973 de 2013.

3.13.3. Reserva Especial:

Actualmente la compañía cuenta con una reserva especial de \$1.267.193, para cubrir los recobros en el ramo de ARL el cual se dejó de comercializar en el año 2006, durante los últimos 10 años la Compañía ha generado pagos por valor de \$1.716.436, lo anterior sugiere suficiencia en la reserva por cuanto guardando la misma proporción se tendría disponibilidad para pagos por 6 años adicionales de un ramo que está sin comercializar hace 12 años.

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.

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

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 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.

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 futura, 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.

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

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 comprende el impuesto sobre la renta y la sobretasa del impuesto de renta corriente.

3.20.1.1. Impuesto 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 o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera.

La Administración 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.

3.20.1.2. Impuesto diferido

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.

Sin embargo, por contar con el beneficio de las rentas exentas no se constituye impuesto diferido ya que no se tiene expectativa de recuperación en el futuro.

3.20.1.3. Impuesto a la riqueza

La Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014 en su artículo primero crea a partir del 1 de enero de 2015 un impuesto extraordinario denominado Impuesto a la Riqueza, el cual será de carácter temporal por los años gravables 2015, 2017 y 2018. El impuesto se causará de manera anual el 1 de enero de cada año.

3.21. Transacciones con partes relacionadas

De acuerdo con la NIC 24 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

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

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. Normas internacionales emitidas aun no vigentes

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

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

Norma de Información financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIIF 9 - Instrumentos financieros	Instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014).	El proyecto de reemplazo se refiere a las siguientes fases: - Fase 1: Clasificación y medición de los activos y pasivos financieros. - Fase 2: Metodología de deterioro. - Fase 3: Contabilidad de Cobertura. En julio de 2014, el IASB terminó la reforma de la contabilización de instrumentos financieros y se emitió la NIIF 9 - Contabilidad de instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014), que reemplazará a la NIC 39. - Instrumentos financieros: reconocimiento y medición luego de que expire la fecha de vigencia de la anterior.
NIIF 15 - Ingresos procedentes de los contratos con los clientes	Ingresos procedentes de los contratos con los clientes.	Establece un modelo de cinco pasos que aplica a los ingresos procedentes de contratos con clientes. Reemplazará las siguientes normas e interpretaciones de ingreso después de la fecha en que entre en vigencia: • NIC 18 – Ingreso. • NIC 11 - Contratos de construcción. • CINIIF 13 - Programas de fidelización de clientes. • CINIIF 15 - Acuerdos para la construcción de inmuebles. • CINIIF 18 - Transferencias de activos procedentes de los clientes. • SIC 31 - Transacciones de trueque que incluyen servicios de publicidad.
NIC 7 - Estado de Flujos de Efectivo	Iniciativa sobre información a revelar	Requerir que las entidades proporcionen información a revelar que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos que surgen de las actividades de financiación.

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

Norma de Información financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIC 12 - Impuesto a las ganancias	Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas	Aclarar los requerimientos de reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable.
NIIF 15 - Ingreso de actividades ordinarias procedentes de los contratos con los clientes	Aclaraciones	El objetivo de estas modificaciones es aclarar las intenciones de IASB al desarrollar los requerimientos de la NIIF 15, sin cambiar los principios subyacentes de la NIIF 15.

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

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

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

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
NIIF 16 – Arrendamientos	Reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos	La NIIF 16 de Arrendamientos establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. EL objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esas transacciones. Esta información proporciona una base a los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad.
NIC 40 – Propiedades de inversión	Transferencias de propiedades de inversión	Modifica el párrafo 57 de forma que se refleje el principio de que un cambio de uso implicaría (a) una evaluación de si una propiedad cumple, o ha dejado de cumplir, la definición de propiedad de inversión; y (b) contar con evidencia que apoye que ha ocurrido ese cambio de uso. Mediante la aplicación de este principio una entidad transferirá propiedades en construcción o desarrollo a, o desde, propiedades de inversión cuando, y solo cuando, exista un cambio de uso de esta propiedad apoyado por evidencia.
NIIF 2 – Pagos basados en acciones	Clasificación y medición de transacciones con pagos basados en acciones	Consideraciones para abordar la contabilización de una modificación de los términos y condiciones de un pago basado en acciones que cambia la clasificación de transacción de liquidada en efectivo a liquidada con instrumentos de patrimonio, la clasificación de una transacción con pagos basados en acciones con una característica de liquidación por el neto por la retención de obligaciones fiscales y la contabilización de los efectos de las condiciones, para la irrevocabilidad de la concesión sobre la medición de un pago basado en acciones que se liquida en efectivo.
NIIF 4 – Contratos de Seguro	Modificaciones a la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Eliminación de exenciones a corto plazo para las entidades que adoptan por primera vez las Normas NIIF.

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

Mejoras Anuales a las Normas NIIF Ciclo 2014 – 2016	Modificaciones a la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Eliminación de exenciones a corto plazo para las entidades que adoptan por primera vez las Normas NIIF.
	Modificaciones a la NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Aclaración del alcance de la norma.
	Modificaciones a la NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Medición a valor razonable de una asociada o negocio conjunto.

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

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

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

La aplicación de NIIF 16: Arrendamientos se hará a partir de enero de 2019. Se ha seleccionado el enfoque retrospectivo modificado para la transición por lo que no se re expresara información de periodos anteriores. La Compañía no espera impactos significativos, dado que en los contratos en los cuales la Compañía es arrendatario, el gasto por arrendamiento se amortizará linealmente contra el activo originado por derecho de uso, en tanto que el pasivo de arrendamiento será calculado como el valor actual de los pagos mínimos futuros descontados a la tasa implícita del arrendamiento. El pasivo de arrendamiento se medirá a costo amortizado por el método de interés efectivo, dando lugar al reconocimiento de un gasto financiero por intereses. Al cierre del 2018 se identificaron 23 contratos de arrendamiento de los cuales a dos se les aplicara la exención optativa por bajo valor. Todos los plazos contractuales de los arrendamientos son mayores a un año, por lo que la Compañía no aplicara ninguna exención optativa por corto plazo.

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. 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

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

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.
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
Propiedades de inversión	

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

Tipo	Técnica de valuación
	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.
Reserva matemática	La reserva matemática para los ramos de vida individual, seguros previsionales y rentas vitalicias se constituye póliza a póliza, según cálculos actuariales de acuerdo con la nota técnica, utilizando para cada modalidad de seguro el mismo interés técnico y la misma tasa de mortalidad que sirven de base para el cálculo de la prima. En los seguros de vida con ahorro, adicionalmente se reserva el valor del fondo conformado por el ahorro y los rendimientos. Para el ramo de riesgos profesionales se determina en forma individual a partir de la fecha en que se establece la obligación de reconocer la pensión de invalidez o de sobrevivientes. El monto corresponde al valor esperado actual de las erogaciones a cargo de la Compañía por concepto de mesadas, calculado conforme a la nota técnica del producto.

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 2018 y 2017 la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos financieros a valor razonable:

Tipo	2018	Jerarquía	
		1	2
Activos financieros de inversión			
<i>Moneda nacional</i>			
FIC'S	28.116		28.116
Instrumentos representativos de deuda	162.410	66.777	95.633
<i>Moneda extranjera</i>			
Instrumentos representativos de deuda	1.005	1.005	
Tipo	2017	Jerarquía	
		1	2
Activos financieros de inversión			
<i>Moneda nacional</i>			
FIC'S	20.792		20.792
Instrumentos representativos de deuda	158.105	67.677	90.428
<i>Moneda extranjera</i>			
Instrumentos representativos de deuda	968	968	

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

Mediciones sobre base no recurrente:

Tipo	Jerarquía		
	2018	1	2
Activos financieros de inversión			
Inversiones costo amortizado	1.058.164	343.166	714.998
Tipo	Jerarquía		
	2017	1	2
Activos financieros de inversión			
Inversiones costo amortizado	1.012.384	559.182	453,202

Los valores reportados excluyen los activos reportados como valor razonable con cambios en el ORI diferentes de TES y las inversiones en Subsidiarias y asociadas nacionales a costo y por método de participación reportado a en la nota 8.

Durante el período de 2018 no hubo transferencias entre niveles de Jerarquía de los títulos vigentes al corte del período 2017. Las inversiones a costo amortizado a diciembre de 2018, representan dentro del estado financiero, un valor presente de \$1.058.164 millones, comparado con su valor razonable de 1.012.384 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*

Composición portafolio 2018	Valor Razonable		
	Títulos de Deuda	Instrumentos de Patrimonio	Costo amortizado
Grado de inversión			
Emitidos por la Nación	140.192	-	936.941
Grado de especulación	23.223	28.116	121.223
	163.415	28.116	1.058.164
Composición portafolio 2017	Valor Razonable		
	Títulos de Deuda	Instrumentos de Patrimonio	Costo amortizado
Grado de inversión			
Emitidos por la Nación	134.493		892.870
Grado de especulación	24.579	20.792	119.514
	159.072	20.792	1.012.384

5.1.6. *Concentración por sector*

Tipo	2018	2017
Instrumentos de deuda a valor razonable		
Gobierno nacional	139.506	134,493
Instituciones financieras	23.908	20,064
Entidades sector real	-	4,515
Instrumentos de patrimonio a valor razonable		
FIC'S	28.116	20,792
Instrumentos a costo amortizado		
Gobierno nacional	936.941	892,870
Instituciones financieras	6.233	5,243
Entidades sector real	23.190	23,171
Otros	91.800	91,100
Total	1.249.694	1,192,248
Instrumentos de deuda a valor razonable		
Gobierno nacional	139.506	134,493

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

5.1.7. *Concentración de inversiones por tipo de moneda*

Tipo de moneda	Valor 2018	% Participación	Valor 2017	% Participación
Pesos	393.609	31%	380.626	32%
Dólares	20.723	2%	18.967	2%
UVR	835.362	67%	792.655	66%

5.1.8. *Concentración portafolio por plazo y tasa de referencia*

2018	0 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 2 años	2 a 5 años	Mayor a 5 años	Total
IPC	2.037	7.850	9.190	19.107	21.828	60.012
Tasa fija COP	6.499	10.871	31.602	4.228	251.595	304.795
Tasa fija UVR				189.961	645.402	835.363
DTF		685				685
Dólar tasa fija	1.005		4.842		14.876	20.723
FIC'S	28.116					28.116
Total	37.657	19.407	45.634	213.296	933.701	1.249.694
2017	0 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 2 años	2 a 5 años	Mayor a 5 años	Total
IPC	4.891	19.176	8.704	23.930	28.691	85.392
Tasa fija COP		10.970	17.582	45.586	199.166	273.304
Tasa fija UVR				26.481	766.174	792.655
DTF				1.138		1.138
Dólar tasa fija			968	4.524	13.475	18.967
FIC'S	20.792					20.792
Total	25.683	30.146	27.254	101.659	1.007.506	1.192.248

Los valores reportados excluyen los activos reportados como valor razonable con cambios en el ORI diferentes de TES y las inversiones en Subsidiarias y asociadas nacionales a costo y por método de participación reportado a 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 se halle 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. *Descripción de la exposición al 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.

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

Para el cálculo del VaR sobre el portafolio que cubre las reservas se toma como referente el VaR regulatorio Anexo 3, el cual se caracteriza por ser un VaR no correlacionado, de igual manera es un modelo que descompone los flujos acordes 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, las 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 gran utilidad en cuanto a la evaluación de la exposición al riesgo de mercado.

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

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

5.1.13. Información cuantitativa

De acuerdo con el modelo estándar -SFC-, el valor en riesgo de mercado (VeR) al 31 de diciembre de 2018, ascendió a \$ 443 millones de pesos y por factor de riesgo o componente, así como su comparación con años anteriores se presenta a continuación.

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

Riesgo de tasa de interés	2018	2017
CEC Pesos – componente 1	\$ 211	\$ 373
CEC Pesos – componente 2	91	117
CEC Pesos – componente 3	104	158
CEC UVR – componente 1	103	195
CEC UVR – componente 2	65	84
CEC UVR – componente 3	40	60
CEC tesoros – componente 1	1	5
CEC tesoros – componente 2	1	3
CEC tesoros – componente 3	0	3
DTF largo plazo	1	2

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

IPC	0	254
Tipo de cambio (USD)	183	34
Precio de acciones - IGBC	27	329
Carteras Colectivas	334	9

Debido a los efectos de diversificación la suma de los factores no coincide con el VeR total de la compañía.

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

5.2.2. Cuantificación del riesgo de Liquidez

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

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

Periodo	De 1 a 7 días	De 8 a 15 días	De 16 a 30 días	De 31 a 90 días
31 diciembre de 2018	\$ 47.221	30	5.578	3,934
31 diciembre de 2017	\$ 41.688	983	-	3.176

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía presentó un nivel de inversión cercano al 113% frente a su reserva. A continuación, se presenta el nivel de encaje de la Compañía por ramo para los cierres de 2018 y 2017.

RAMO	2018	2017
Riesgos laborales	102%	111%
Pensiones ley 100	115%	101%
Previsionales de invalidez y sobrevivencia	106%	157%
Pensiones conmutación pensional	114%	114%
Enfermedades de alto costo	108%	108%
Accidentes personales	116%	116%
Vida grupo	133%	131%
Vida individual	101%	101%
Salud	101%	107%

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

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

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

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

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

es garantizar el efectivo control y monitoreo de la exposición a variaciones en tasas de interés en moneda legal, tasas de interés en moneda extranjera, tasas de interés en operaciones pactadas en UVR, tipos de cambio y precio de acciones, así como todos aquellos riesgos originados en los procesos de negociación y valoración de activos financieros.

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

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

b. Operaciones de reaseguro

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

La Gerencia de Reaseguros es el área encargada de verificar que los reaseguradores sean única y exclusivamente los que son aprobados en el Mandatory Security List (MSL) en cualquiera de sus dos apartados (Compañías reaseguradoras exclusivamente o Compañías de directo que también admiten reaseguro). 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 y la aceptabilidad de éstas de acuerdo con el enfoque de riesgos del Grupo. Por lo tanto, es el encargado de aprobar o rechazar los Special Approval, y de supervisar, analizar y reportar el riesgo de crédito de los reaseguradores a través del análisis de la fortaleza financiera y de la capacidad de pago. Monitorea la exposición de Allianz Group y determina los límites de exposición para reaseguradores específicos. Adicionalmente, La Gerencia de Reaseguros se encarga de verificar que las Compañías reaseguradoras estén inscritas dentro del REACOEX el cual es el listado de reaseguradores aprobados por la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

c. Primas por recaudar

La Compañía tiene en cuenta los lineamientos estipulados en las normas expedidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, como también las políticas internas en materia de aceptación de garantías adecuadas para respaldar los saldos adeudados y convenios de pago, de manera que le garanticen la liquidez necesaria para atender los egresos por suscripción y recuperación de la cartera.

5.3.2. Exposición consolidada al riesgo de crédito

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

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

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

Tipo	2018	2017
Activos financieros		
<i>Instrumentos financieros negociables</i>	182,514	172.740
Gobierno	130,491	125.732
Entidades Financieras	34,890	19.025
Otros sectores	17,133	26.346
<i>Instrumentos financieros disponibles para la venta</i>	9,016	8.762
Gobierno	9,016	8.762
<i>Instrumentos financieros costo amortizado</i>	1,058,164	1.012.384
Gobierno	936,941	892.870
Entidades Financieras	54,789	66.706
Otros sectores	66,435	52.808
Total activos con riesgo financiero	1,249,695	1.192.249

Los valores reportados excluyen los activos reportados como valor razonable con cambios en el ORI diferentes de TES y las inversiones en Subsidiarias y asociadas nacionales a costo y por método de participación reportado a en la nota 8.

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

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

Calificación del emisor	2018	%	2017	%
Activos financieros de inversión				
<i>Inversiones locales</i>				
Riesgo Nación	\$ 1.055.725	44.7%	\$ 1.008.397	89.8%
AAA	57.061	2.4%	63.701	5.6%
AA+	49.468	2.1%	34.822	3.0%
BRC1+				
F1+				
Riesgo Significativo		0.0%		0.0%
Sin calificación	685	0.0%	1.138	0.2%
Fondo Inmobiliario (FII1)	16.449	0.7%	15.622	1.4%
<i>Inversiones en el exterior</i>				
Riesgo Nación	20.723	29.5%	18.967	27.7%
BBB+	48.555	69.1%	48.555	70.8%
Multilateral	1.030	1.5%	1.045	1.5%
Riesgo Significativo				

Los valores reportados excluyen los activos reportados como valor razonable con cambios en el ORI diferentes de TES y las inversiones en Subsidiarias y asociadas nacionales a costo y por método de participación reportado a en la nota 8.

5.4. Riesgo de seguros

a) Políticas de suscripción

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

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

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

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

b) Políticas de reservas

La política de reservas de Allianz Seguros se encuentra enmarcada en la política Actuarial de Allianz Seguros de Vida S.A. así como en el Decreto 2973 de diciembre del 2013 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:

5.5.1. 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 Organización coordinará y asesorará el desarrollo e implementación de los planes de continuidad del negocio y los planes de contingencia para los procesos críticos de la Compañía. Dichos planes deberán probarse periódicamente, para asegurar su funcionalidad en caso de una eventualidad.
- ✓ El sistema de administración de riesgo operativo debe ser dinámico de tal forma que se asegure la identificación de cambios en los controles y perfiles de riesgo, actualizando el nivel de riesgo operativo de la Compañía; permitiendo a su vez la prevención y resolución de conflictos de interés en la recolección de la información

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

durante sus diferentes etapas de implementación. así como en el registro de eventos y en el mantenimiento del sistema.

5.5.2. 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

5.5.3. Pérdidas registradas por eventos de riesgo operativo

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

Las pérdidas registradas por eventos de riesgo operativo para el año terminado el 31 de diciembre de 2018 ascendieron a \$183, discriminadas por cuenta contable así: multas y sanciones otras autoridades administrativas 6.15% intereses multas y sanciones riesgo operativo 4,67% demandas laborales 61.9% litigios en proceso ejecutivo 27.3%.

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.

5.6.1. 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.

5.6.2. 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

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

la actualización de la información de manera anual y se realiza toda la debida diligencia para la consecución de la misma.

- c) Evaluación de las operaciones inusuales: De manera mensual la Gerencia de Oficial de Cumplimiento realiza monitoreo de los diferentes procesos y alertas establecidas a fin de identificar operaciones inusuales. las cuales son revisadas y documentadas al interior de la Gerencia y trimestralmente son informadas a la Junta Directiva.
- d) Reporte de operaciones sospechosas: Una vez se surte el proceso de evaluación de las operaciones inusuales. aquellas operaciones que surgen como sospechosas son documentadas y posteriormente estas se elevan a la UIAF. acorde con los procedimientos de esta institución.
- e) Reportes a la Junta Directiva: Trimestralmente se realizan reportes que emanan del Oficial de cumplimiento hacia la Junta Directiva. En Dichos informes se presenta la evolución del perfil de riesgo de los clientes. así como cambios en la regulación y aspectos de interés y evolución para la Junta Directiva. tales como metodologías. entre otras.

6. Precios de Transferencia

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

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

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2018	2017
Bancos del país	\$ 6.980	7.869
Bancos del exterior	12.123	12.294
Caja	2	2
	<u>19.105</u>	<u>20.165</u>
Fondos Interasociadas pasivas	(7.435)	(6.950)
	<u>\$ 11.670</u>	<u>13.215</u>

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

La Aseguradora al cierre de diciembre de 2018 y 2017 presentó embargos por valor de \$645 y \$555. respectivamente. estos corresponden principalmente a procesos judiciales por siniestros. La destinación de los recursos del efectivo está incluida en la política del portafolio que incluye cubrimiento de reservas. pago de siniestros. pago a reaseguradores. entre otros.

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

8. Inversiones

De acuerdo con la clasificación las inversiones fueron agrupadas así:

Inversiones	2018	2017
<u>Valor razonable con cambios en resultados:</u>		
<u>Instrumentos Representativos de Deuda</u>		
Títulos de tesorería - TES	115.900	97.705

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

Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional	14.590	28.026
Emisores Nacionales	24.152	24.823
Deterioro	(244)	(244)
<i><u>Instrumentos de patrimonio</u></i>		
FIC'S	28.116	20.792
<u>Costo amortizado</u>		
Títulos de tesorería - TES	896.279	846.489
Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional	40.662	46.381
Emisores Nacionales	71.638	69.913
Emisores extranjeros	49.585	49.601
<u>Valor razonable con cambios en el ORI:</u>		
<i><u>Instrumentos Representativos de Deuda</u></i>		
Títulos de tesorería - TES	9.016	8.762
<i><u>Instrumentos de patrimonio</u></i>		
Emisores nacionales	280	359
Deterioro	(1)	(1)
<u>Subsidiarias y filiales nacionales</u>		
<i><u>A Costo</u></i>		
Acciones Allianz Seguros S.A.	9.632	9.632
<i><u>Por método de Participación</u></i>		
Acciones Colserauto S.A.	12.457	13.077
	\$ 1.272.062	\$ 1.215.316

De acuerdo maduración las inversiones fueron agrupadas así:

	2018	2017
<u>Valor razonable con cambios en resultados:</u>		
<u>Emisores Nacionales</u>		
Menos de 1 año	7.205	1.563
De 1 año a 2	8.775	8.721
De 2 a 3 años	5.874	1.841
De 3 a 5 años	2.054	7.939
De 10 años en adelante	-	4.515
<u>FIC'S</u>		
A la Vista	28.116	20.792
<u>Otros Títulos Emitidos por el Gobierno Nacional</u>		
Menos de 1 año	4.618	14.625
De 1 año a 2	2.894	4.334
De 2 a 3 años	1.115	2.710
De 3 a 5 años	4.754	4.286
De 5 a 10 años	1.170	2.037
De 10 años en adelante	39	34

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

Títulos de Tesorería – TES

Menos de 1 año	1.036	7.854
De 1 año a 2	21.240	1.056
De 2 a 3 años	8.361	22.173
De 3 a 5 años	2.173	2.189
De 5 a 10 años	53.790	29.878
De 10 años en adelante	29.300	34.555

Subtotal a valor razonable con cambios en resultados **182.514** **171.102**

Costo amortizado

Emisores Extranjeros

Menos de 1 año	1.029	-
De 1 año a 2	-	1.045
De 10 años en adelante	48.556	48.556

Emisores Nacionales

Menos de 1 año	8.784	-
De 1 año a 2	-	8.850
De 5 a 10 años	9.559	9.523
De 10 años en adelante	53.295	51.540

Otros Títulos Emitidos por el Gobierno Nacional

Menos de 1 año	6.274	9.627
De 1 año a 2	11.418	5.654
De 2 a 3 años	3.836	10.414
De 3 a 5 años	3.249	5.062
De 5 a 10 años	15.885	15.624

Títulos de Tesorería – TES

Menos de 1 año	-	1.554
De 1 año a 2	1.588	-
De 2 a 3 años	27.184	16.363
De 3 a 5 años	154.414	6.481
De 5 a 10 años	226.396	426.748
De 10 años en adelante	486.697	375.343

Subtotal Inversiones a Costo amortizado **1.058.164** **1.012.384**

Valor razonable con cambios en el ORI

Títulos de Tesorería – TES

De 10 años en adelante	9.016	8.762
------------------------	-------	-------

Emisores Nacionales **279** **358**

Subtotal a valor razonable con cambios en el ORI **9.295** **9.120**

Inversiones en subsidiarias y filiales **22.089** **22.709**

1.272.062 **1.215.316**

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

El 84.62 % del portafolio está invertido en títulos emitidos por el Gobierno Nacional; en los demás emisores no tiene inversiones cuyo valor, por emisor, sea igual o superior al 20% del total de la cartera de inversiones.

Las inversiones de las reservas se sujetan a las reglas establecidas en el Decreto 2953 del agosto 6 de 2010, expedido por el Gobierno Nacional e incorporado en el Título 3 del Libro 31 de la Parte 2 del Decreto 2555 de 2010, en cuanto a los valores que la mencionada norma ha considerado admisibles para cumplir con dichas reservas y a los porcentajes para computar las respectivas inversiones.

El siguiente es el movimiento del deterioro

Saldo al 31 dic 2017	\$	245
Reintegros 2018		-
Constituciones 2018		-
Saldo al 31 dic 2018		245

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

Inversiones en subsidiarias y filiales

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

Subsidiarias y Filiales	Valor a costo	Valor por método	Porcentaje Participación
Acciones Allianz Seguros S.A.	9.632	-	4.8891%
Colserauto S.A.	-	12.457	94.5031%
Total	9.632	12.457	

Concentración de inversiones por título valor

	2018		2017	
	Valor Mercado	Porcentaje Participación	Valor Mercado	Porcentaje Participación
CDT instituciones financieras	\$ 16.665	1.31%	12.556	1.03%
TES pesos	229.077	18.01%	201.800	16.56%
Yankees	20.723	1.63%	18.967	1.56%
TES UVR	792.118	62.27%	751.157	61.81%
Notas estructuradas	48.555	3.82%	48.555	4.00%
Bonos pensionales	34.529	2.71%	55.140	4.54%
Bonos corporativos pesos	65.301	5.13%	70.380	5.79%
Bonos financieros pesos	13.824	1.09%	12.100	1.00%
Bonos entidades multilaterales	1.030	0.08%	1.045	0.09%
Inversiones fondos de inversión colectiva	28.116	2.21%	20.792	1.71%
Acciones	22.367	1.76%	23.067	1.90%
Provisiones	(244)	(0.02%)	(244)	(0.02%)
	\$ 1.272.062	100%	1.215.316	100%

Como se observa la mayor participación de las inversiones del portafolio de la Compañía es del 61.81% en TES indexados a la UVR emitidos por el Gobierno Nacional. La menor concentración de las inversiones son Bonos Emitidos por Organismos Multilaterales con un 0.09% del total del portafolio.

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

Concentración de las inversiones acorde con la negociabilidad

Clasificación:	2018		2017	
	Valor Mercado	Porcentaje Participación	Valor Mercado	Porcentaje Participación
Negociables	\$ 182.515	14.35%	\$ 171.102	14.08%
Disponibles para la venta	31.383	2.47%	31.829	2.62%
Para mantener hasta el vencimiento	1.058.164	83.18%	1.012.384	83.30%
	\$ 1.272.062	100.00%	\$ 1.215.316	100.00%

El 83.18% de las inversiones se concentran en inversiones para mantener hasta el vencimiento. similar al año anterior cuyo porcentaje era de 83.30%.

Concentración por emisor – portafolio global

	2018		2017	
	Valor Mercado	Porcentaje Participación	Valor Mercado	Porcentaje Participación
Gobierno Nacional	1.077.133	84.68%	1.029.895	84.7%
Corporación Andina de Fomento	1.030	0.08%	1.045	0.09%
Banco Davivienda	3.298	0.26%	3.327	0.27%
Bancolombia	10.749	0.85%	4.801	0.40%
Banco de Bogotá	3.952	0.31%	3.973	0.33%
BBVA Colombia	2.069	0.16%	2.091	0.17%
Fideicomiso Pacifico 3	19.994	1.57%	19.304	1.59%
Fideicomiso P.A. Costera	10.700	0.84%	10.333	0.85%
Morgan Stanley	48.555	3.82%	48.555	4.00%
Banco de Occidente	3.224	0.25%	3.228	0.27%
Fideicomiso P.A Ruta Mar	12.550	0.99%	11.833	0.98%
GMAC	0	0.00%	1.563	0.13%
Ecopetrol	10.051	0.79%	10.041	0.83%
EPM	3.581	0.28%	8.122	0.67%
ISA	9.559	0.75%	9.523	0.78%
Aseguradora Colseguros	9.632	0.76%	9.632	0.79%
Colserauto	12.457	0.98%	12.719	1.05%
Enka de Colombia	278	0.02%	358	0.03%
Otros	33.250	2.61%	24.972	2.07%
	1.272.062	100%	1.215.316	100%

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.

9. Cuentas por cobrar sector asegurador

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

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

	2018	2017
Coaseguradores cuenta corriente aceptados	\$ 92	1.551
Coaseguradores cuenta corriente cedidos	299	255
Reaseguradores Exterior Cuenta Corriente ⁽¹⁾	17.711	32.771
Intermediarios de Seguros	1.846	1.869
Primas por Recaudar ⁽²⁾	68.751	67.791
Deterioro cuentas por cobrar Actividad Aseguradora	(1.489)	(1.096)
	87.210	103.141

(1) Reaseguradores exterior cuenta corriente

El detalle de los reaseguradores exterior cuenta corriente a continuación:

	2018	2017
Reaseguradores del grupo	\$ 7.493	6.478
Otros reaseguradores	10.218	26.293
	\$ 17.711	32.771

(2) Primas por Recaudar

A continuación, el detalle de las primas por recaudar por ramo:

	2018	2017
Accidentes Personales	\$ 820	637
Vida Grupo	10.296	11.866
Salud	52.753	51.304
Vida Individual	4.882	3.984
	\$ 68.751	67.791

10. Otras cuentas por cobrar

Las Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora corresponden a operaciones propias de la Compañía que generan saldos que se regularizan así:

- Coaseguradores cuenta corriente Entre 0 a 30 días
- Reaseguradores cuenta corriente Entre 0 a 180 días
- Primas por Recaudar Entre 0 a 180 días

El detalle de otras cuentas por cobrar, a continuación:

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

	2018	2017
Cartera de Créditos ⁽¹⁾	\$ 14.062	11.621
Sobre Pólizas	1.548	1.659
Deudores	2.672	2.606
Depósitos	645	555
Impuestos	13.460	6.987
Anticipos a Contratos y Proveedores	121	42
A Empleados	5.924	6.651
Diversas ⁽²⁾	3.702	4.552
Deterioro Otras Cuentas por Cobrar ⁽³⁾	(635)	(579)
	\$ 41.499	34.094

(1) Cartera de Créditos

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

2018

	Capital	Interés	Total Capital e Interés
Hipotecaria para vivienda:			
A - Normal	\$ 1.860	77	1.937
B - Subnormal	56	1	57
C - Deficiente	483	3	486
Prendaria			
A - Normal	11.652	710	12.362
B - Subnormal	5	-	5
C - Deficiente	6	-	6
Total Cartera de Créditos	\$ 14.062	791	14.853
Préstamos sobre pólizas	1.548	1.817	3.365
Provisión Cartera de Créditos	(176)	(55)	(231)
	\$ 15.434		17.987

2017

	Capital	Interés	Total Capital e Interés
Hipotecaria para vivienda:			
A - Normal	\$ 1.254	13	1.267
C - Deficiente	29	3	32
E - Irrecuperable	81	40	121
Prendaria			
A - Normal	10.248	596	10.844
E - Irrecuperable	9	-	9
Total Cartera de Créditos	\$ 11.621	652	12.273
Préstamos sobre pólizas	\$ 1.659	1.864	3.523
Provisión Cartera de Créditos	(125)		(125)
	\$ 13.155		15.671

No existen créditos reestructurados, ni con acuerdos informales o extraconcordatorios. La garantía idónea de los préstamos Hipotecarios para vivienda es el documento de la hipoteca de la vivienda a cargo de la Compañía.

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

(2) Diversas

	2018	2017
Reintegro de Siniestros	\$ 143	71
Cuentas por cobrar Fondo de Pensiones Colseguros	638	1.184
Centros Médicos	-	-
Bono Pensional	924	578
Cuentas por cobrar cancelación negocio Corpbanca	40	-
Impuestos	414	657
Arriendos	-	408
Partidas conciliatorias	1.543	1.654
	\$ 3.702	4.552

(3) Deterioro Otras Cuentas por Cobrar

	2018	2017
Cartera de Créditos	(176)	(125)
Cuentas por Cobrar de Vivienda - Categoría E	(55)	(40)
Otras Cuentas por Cobrar	(404)	(414)
	\$ (635)	(579)

11. Gastos pagados por anticipado

La Compañía reconoce en este rubro gastos por primas de seguros las cuales son amortizadas dentro del plazo de vigencia de la póliza. El movimiento durante el periodo es el siguiente:

Al 1 de enero de 2017	
Costo histórico	\$ 27.555
Adiciones	718.921
Amortizaciones	(730.028)
Al 31 de diciembre 2017	16.448
Adiciones	97.656
Amortizaciones	(104.629)
Al 31 de diciembre 2018	\$ 9.476

Concepto	Saldo Inicial	Adiciones	Amortizaciones	Saldo Final
Comisiones y retornos ⁽¹⁾	\$ 13.304	90.289	(102.753)	\$ 840
Costos de adquisición ⁽¹⁾	\$ 2.841	7.357	(1.666)	8.532
Otros	\$ 303	10	(210)	103
	\$ 16.448	97.656	(104.629)	9.476

(1) La amortización se encuentra en la nota otros gastos y otros ingresos y gastos de seguros

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

12. Reservas técnicas parte reaseguradores

	2018	2017
Siniestros pendientes parte reasegurador del exterior	\$ 20.003	14.939
Siniestros no avisados	4.579	4.092
Deterioro	(30)	(27)
	\$ 24.552	19.004

	2018	2017
Accidentes personales	\$ 12	14
Previsional invalidez	9.848	9.827
Riesgos profesionales	3.906	3.662
Salud	7.019	4.021
Vida grupo	1.454	981
Vida individual	2.313	499
	\$ 24.552	19.004

13. Otros Activos no financieros

El siguiente es el detalle de los otros activos:

	2018	2017
Bienes de Arte y Cultura	\$ 6.592	6.538
Aportes Permanentes	24	24
	\$ 6.616	6.562

14. Activos Intangibles

La Compañía reconoce como activo intangible las licencias de software adquiridas, las cuales se amortizan a una vida útil de 3 a 5 años. El siguiente es el movimiento de los activos intangibles:

	2018	2017
Saldo Inicial	\$ 1.546	1.680
Adiciones	4.367	4.070
Amortizaciones	(4.293)	(4.204)
Saldo Final	\$ 1.620	1.546

Detalle de costo y amortización acumulada:

	2018	2017
Intangible software	5.913	5.750
Amortización acumulada Software	(4.293)	(4.204)
	1.620	1.546

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

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

15. Propiedades y Equipo

El siguiente es el detalle de los activos materiales:

	2018	2017
Terrenos	\$ 2.698	2.698
Edificios	18.146	17.999
Vehículos	727	1.068
Equipo de oficina	3.268	3.171
Equipo informático	2.109	1.989
Mejoras en propiedades en arrendamiento	2.446	3.022
Depreciación edificios	(5.724)	(5.333)
Depreciación vehículos	(589)	(530)
Depreciación equipo de oficina	(3.766)	(3.139)
	19.315	20.945
<i>Propiedades de inversión</i>		
Edificios	3.643	3.643
Terrenos	436	436
Depreciación propiedades de inversión	(270)	(197)
	\$ 3.809	3.882

<i>Tipo</i>	<i>Saldo Inicial</i>	<i>Compras</i>	<i>Ventas / bajas</i>	<i>Saldo Final</i>
Terrenos	2.698	-	-	2.698
Edificios	17.999	206	59	18.146
Vehículos	1.068	-	341	727
Equipo de oficina	3.171	103	6	3.268
Equipo Informático	1.989	174	54	2.109
Mejoras en propiedades en arrendamiento	3.022	26	602	2.446
Total	\$ 29.947	509	1.062	29.394

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

<i>Tipo</i>	<i>Saldo Inicial</i>	<i>Compras</i>	<i>Ventas / bajas</i>	<i>Saldo Final</i>
Propiedades de inversión	4.079	-	-	4.079

<i>Depreciación</i>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vehiculos	\$ 179	210
Edificios	450	398
Equipo, Muebles y Enseres	380	360
Equipo de Computo	298	323
Propiedades y Equipo en arrendamiento	576	713
Propiedades de Inversión	73	73
	<u>\$ 1.956</u>	<u>2.076</u>

Estas propiedades se encuentran registradas por el modelo de coste según lo estipulado en la NIC 40 párrafo 79. Detalle variación activos fijos:

Los bienes se encuentran libres de gravámenes, hipotecas y pignoraciones; además, poseen pólizas anuales de multi-riesgo con Chubb de Colombia S.A. con vigencia hasta el 25 de junio de 2019.

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.

16. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

a) Valor Justo de Instrumentos Financieros

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.

b) Cuentas por pagar actividad aseguradora

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

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

	2018	2017
Coaseguradores cuenta corriente aceptados	18	68
Coaseguradores cuenta corriente cedidos	774	-
Reaseguradores exterior cuenta corriente ⁽¹⁾	11.116	7.066
Siniestros liquidados por pagar ⁽²⁾	21.497	15.450
Sistema general de riesgos laborales	1.039	1.320
Obligaciones a favor de intermediarios	6.641	6.124
Diversas	238	326
	\$ 41.323	30.354
Otras obligaciones financieras	1.501	785
Comisiones y honorarios	121	35
Impuestos ⁽³⁾	1.805	1.800
Arrendamientos	-	-
Prometientes compradores	-	-
Proveedores y servicios por pagar	117	301
Retenciones y aportes laborales	2.924	3.062
Comisiones de reaseguros	350	330
Diversas ⁽⁴⁾	9.032	17.476
	\$ 15.850	23.789
	\$ 57.173	54.143

(1) La cuenta por pagar a los reaseguradores del exterior cuenta corriente. corresponde a los siguientes tipos de contratos:

	2018	2017
Facultativos	\$ 10.227	6.501
Automáticos	889	565
	\$ 11.116	7.066

(2) El detalle de los siniestros liquidados por pagar. por ramo a continuación:

	2018	2017
Salud individual	\$ 9.029	6.489
Salud colectivo	12.254	8.807
Vida colectivo	135	97
Rentas vitalicias	79	57
	\$ 21.497	15.450

(3) Los impuestos por pagar corresponde a:

	2018	2017
De Industria y Comercio	\$ 1.805	1.734
Sobre las ventas por pagar	-	66
	\$ 1.805	1.800

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

(4) El detalle de las diversas a continuación:

	2018	2017
Gastos administrativos por pagar	3.766	2.401
Utiles y papelería	12	9
Partidas conciliatorias	5.225	15.043
Cheques girados no cobrados	11	12
Seguros	18	11
	\$ 9.032	17.476

17. Reserva Técnicas de Seguros

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

	2018	2017
Reserva matemática:		
Pensiones Ley 100	\$ 118.618	111.666
Pensiones conmutación pensional	542.056	536.956
Vida ahorro con participación	95.398	91.837
Riesgos Laborales	80.607	72.457
Vida individual	92.509	41.876
De riesgos en curso:	115.898	119.052
compañía	100.928	90.189
Reserva para siniestros no avisados	33.159	30.199
Reservas especiales	1.267	1.267
	\$ 1.180.440	1.095.499

Ramo	Siniestros					Prima no devengada	Insuficiencia de prima	Total 2018
	Matemática	avisados	Siniestros no avisados	laboral	Enfermedad			
Riesgos laborales	80.607	16.797	2.771	1.267	-	-	101.442	
Pensiones ley 100	118.618	-	-	-	-	-	118.618	
Previsionales de invalidez y sobrevivencia	-	17.232	11.591	-	-	1.668	30.491	
Pensiones conmutación pensional	542.056	-	-	-	-	-	542.056	
Enfermedades de alto costo	-	2.000	-	-	-	-	2.000	
Accidentes personales	-	1.843	306	-	1.316	-	3.465	
Vida grupo	-	13.834	14.925	-	24.294	96	53.149	
Vida individual	187.907	5.349	-	-	-	-	193.256	
Salud	-	43.873	3.566	-	88.524	-	135.963	
Total	929.188	100.928	33.159	1.267	114.134	1.764	1.180.440	

Ramo	Siniestros					Prima no devengada	Insuficiencia de prima	Total 2017
	Matemática	avisados	Siniestros no avisados	laboral	Enfermedad			
Riesgos laborales	72.457	17.348	2.771	1.267	-	-	93.843	
Pensiones ley 100	111.666	-	-	-	-	-	111.666	
Previsionales de invalidez y sobrevivencia	-	17.822	9.246	-	-	546	27.614	
Pensiones conmutación pensional	536.956	-	-	-	-	-	536.956	
Enfermedades de alto costo	-	2.000	-	-	-	-	2.000	
Accidentes personales	-	1.179	301	-	1.283	-	2.763	
Vida grupo	-	14.192	12.684	-	34.984	56	61.916	
Vida individual	133.713	1.964	1.049	-	-	-	136.726	
Salud	-	35.684	4.148	-	82.183	-	122.015	
Total	854.792	90.189	30.199	1.267	118.450	602	1.095.499	

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

Maduración de las reservas técnicas de seguros:

Reserva siniestros pendientes	30 días siguientes a la entrega del último documento por parte del asegurado.
Reserva técnica para riesgos en curso	De acuerdo a la vigencia técnica de la póliza.

18. Beneficios a empleados

La Compañía otorga beneficios de corto plazo como parte de sus políticas de compensación que corresponden principalmente a las remuneraciones, vacaciones, y demás prestaciones establecidas en el código laboral colombiano. Estos beneficios son reconocidos al momento que se devenga la obligación y usualmente son pagados antes de 12 meses, por lo tanto, no son descontados. El siguiente es el detalle de los saldos por pagar de beneficios a empleados:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cesantías	\$ 895	976
Intereses Sobre Cesantías	106	116
Vacaciones	1.483	1.516
Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados ⁽¹⁾	605	116
	<u>\$ 3.089</u>	<u>2.724</u>

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

19. Provisiones y otros pasivos

El siguiente es el detalle de las provisiones:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<i>Provisiones</i>		
Multas, Sanciones, Litigios, y Demandas	\$ 581	556
Provisión cambio legislación, volatilidad financiera**	-	51.637
	<u>\$ 581</u>	<u>52.193</u>

**Provisión cambio legislación, volatilidad financiera: Al cierre de 2017 se tenía constituida una provisión por valor de \$51.637 para la mitigación de los posibles impactos asociados a los cambios regulatorios de la reserva matemática. Como sugerencia de la Superintendencia Financiera de Colombia, dicha provisión fue reclasificada al interior de la reserva matemática como una "insuficiencia de pasivo".

<i>Otros Pasivos</i>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
IVA Proporcional No Descontable	261	162
Bonificaciones ⁽¹⁾	3.646	4.452
Gastos Vicepresidencia Comercial	1.422	1.251
Compras y Servicios	86	48
Informática	872	205
Honorarios Administrativos y Jurídicos	772	999
Comisiones ⁽²⁾	5.922	5.651
Retribución Administrativa - Retornos	3.081	3.608
Otras	461	93
	<u>\$ 16.523</u>	<u>16.469</u>
<i>Provisiones y Otros Pasivos</i>	<u>\$ 17.104</u>	<u>68.662</u>

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

(1) *Detalle de bonificaciones:*

Concepto	2018	2017
Bonos	(2.371)	(3.201)
UGPP	(1.000)	(1.000)
Sobresueldos	(215)	(220)
Incapacidades / Salud Ocupacional	(61)	(31)
	(3.646)	(4.452)

En éste rubro registra los siguientes gastos:

- *Gastos de sobre-comisión: Corresponde al valor a pagar a los asesores por liquidación de convenios de producción y liquidación de concursos.*
- *Gastos de Incentivos: Corresponde al beneficio de los asesores club elite no facturados.*
- *Gastos de Convención: Corresponde al pago de premios pendientes de la convención nacional de ventas tanto de canales alternos como de multiagentes.*

(2) *Comisiones:*

Saldo Anterior	2018		Saldo Final
	Adiciones	Amortizaciones	
\$ 5.651	107.044	106.773	\$ 5.922

El valor por concepto de comisiones de intermediarios (no incluye corredores de seguros) 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.

20. Capital Social

Capital Suscrito y Pagado

Capital suscrito y pagado en 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Autorizado: 6,000,000,000 acciones de valor nominal \$10 (pesos) cada una	\$	60.000
Por suscribir: 2.134.046.991 acciones de valor nominal \$10 (pesos) cada una		(21.340)
Suscrito y pagado: acciones 3,865,953,009	\$	38.660

La Compañía no ha emitido acciones preferenciales y/o propias readquiridas.

La prima en colocación de acciones corresponde al exceso del precio de venta sobre el valor nominal de las acciones suscritas. Los requerimientos de Capital Mínimo y Patrimonio Técnico se cumplen de acuerdo a la Circular Externa 040 de 2015. información que es reportada a la Superintendencia Financiera de Colombia mensualmente.

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

21. Reservas Patrimoniales

	2018	2017
Reservas:		
Legal	\$ 21.521	19.330
Por disposiciones fiscales	0	5.722
Por capital de trabajo	108.519	83.080
Ocasionales	2.050	2.050
	\$ 132.090	110.182

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

Resultado actividades de seguros

22. Primas Emitidas

El siguiente es el detalle de las primas emitidas:

	2018	2017
Seguros de personas	\$ 791.755	677.074
Seguros con cálculo reserva matemática	29.089	21.404
Coaseguro aceptado	861	3.373
Cancelaciones y anulaciones	(289.159)	(200.958)
	\$ 532.546	500.893

23. Siniestros liquidados

El siguiente es el detalle de los siniestros liquidados:

	2018	2017
Seguros de personas	\$ 324.393	301.135
Seguros con cálculo reserva matemática	68.943	69.566
Riesgos laborales	5.603	5.932
Seguros previsionales	2.860	1.437
	\$ 401.799	378.070

24. Otros ingresos y gastos de seguros

	2018	2017
Ingreso Comisión de Coaseguro Aceptado y remuneración de intermediación DAC	\$ 3.118	5.438
Remuneración a favor de intermediarios	60.953	57.886
	\$ 64.071	63.324

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

25. Resultado portafolio de inversiones

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

<i>Ingreso de portafolio</i>	2018	2017
Instrumentos de deuda	\$ 21.187	14.414
Instrumentos de patrimonio	1.968	2.230
Costo amortizado de inversiones	78.621	82.046
Utilidad por venta de inversiones	3.372	20.512
	<u>105.148</u>	<u>119.202</u>
 <i>Gastos de portafolio</i>		
Pérdida por venta de Inversiones	\$ 498	-
Instrumentos de patrimonio	621	50
	<u>1.119</u>	<u>50</u>
Movimiento neto	<u>104.029</u>	<u>119.152</u>

26. Otros ingresos

El siguiente es el detalle de otros ingresos:

	2018	2017
Por venta de propiedades y equipo	\$ 69	22
Arrendamientos	450	452
Recobros y recuperaciones	76	936
Recuperaciones deterioro	52	298
Recuperaciones riesgo operativo	3	-
Otros ⁽¹⁾	61.454	9.479
	<u>\$ 62.104</u>	<u>11.187</u>

⁽¹⁾ Entre el concepto de otros. se detalla:

	2018	2017
Administración fondo voluntario de pensiones	\$ 7.285	6.542
Reintegro Provisión Riesgo Financiero*	51.637	-
Descuento pronto pago - Impuestos	13	6
Reintegros	2.519	2.931
	<u>\$ 61.454</u>	<u>9.479</u>

*Provisión cambio legislación, volatilidad financiera: Al cierre de 201 se tenía constituida una provisión por valor de \$51.637 para la mitigación de los posibles impactos asociados a los cambios regulatorios de la reserva matemática. Como sugerencia de la Superintendencia Financiera de Colombia, dicha provisión fue reclasificada al interior de la reserva matemática como una "insuficiencia de pasivo".

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

27. Gastos administrativos y de personal

a) Otros gastos administrativos

El siguiente es el detalle de los gastos administrativos:

	2018	2017
Honorarios	\$ 13.972	11.569
Impuestos y tasas	10.357	9.629
Arrendamientos	1.536	1.390
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	508	415
Seguros	58	30
Mantenimiento y reparaciones	1.441	1.163
Adecuación e instalación	39	69
Deterioro	579	975
Depreciación de la propiedad y equipo	1.956	2.076
Amortización de activos intangibles	4.293	4.204
	\$ 34.739	31.520

b) Beneficios a empleados

El siguiente es el detalle de los gastos de personal:

	2018	2017
Sueldos y salario integral	\$ 20.648	20.547
Prestaciones sociales	4.241	4.082
Prestaciones extralegales	603	671
Otros Beneficios a empleados	4.262	4.726
Aportes parafiscales	4.957	4.604
Otros	7.777	1.987
	\$ 42.488	36.617
	\$ 77.227	68.137

El siguiente es el detalle de otros:

	2018	2017
Bonificaciones	\$ 6.603	1.084
Indemnizaciones	262	67
Subsidio convencion	5	5
Seguros	907	831
	\$ 7.777	1.987

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

28. Otros gastos

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Multas y sanciones, litigios, Indemnizaciones y demandas	\$ 292	611
Servicio de aseo y vigilancia	810	836
Servicios temporales	149	270
Publicidad y propaganda	4.162	3.609
Relaciones públicas	9	13
Servicios públicos	211	102
Procesamiento electrónico de datos	3.309	2.681
Gastos de viaje	264	225
Transporte	800	774
Útiles y papelería	516	581
Otros ⁽¹⁾	58.408	62.497
	<u>\$ 68.930</u>	<u>72.199</u>

(1) Entre el concepto "Otros", se encuentran:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retornos	\$ 40.349	44.400
Sobrecomisiones	9.271	10.347
Comisiones Fondo Voluntario	1.668	1.805
Pagos escuela de negocios	-	-
Iberosam	534	387
Convención de ventas	1.732	1.564
Exámenes médicos	724	615
Gastos administrativos de inversiones	184	191
Pagos canal de fuerza E	741	583
Marketing Alemania	409	346
Diversos	2.796	2.259
	<u>\$ 58.408</u>	<u>62.497</u>

29. Ingresos financieros

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Créditos con garantía hipotecaria	\$ 356	391
Créditos con garantía prendaria	1.226	1.251
Sobre pólizas	279	354
Otros intereses	174	160
Por re-expresión de otros activos	1.363	204
	<u>\$ 3.398</u>	<u>2.360</u>

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

30. Gastos financieros

	2018	2017
Financieros por operaciones del mercado monetario y otros intereses	\$ 2	1
Servicios Bancarios	2.074	2.020
Cambios	424	482
Por valoración a costo amortizado de inversiones	139	-
	\$ 2.639	2.503

31. Impuesto a las ganancias

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

En Colombia

- i. Las rentas fiscales se gravan a la tarifa del 33% a título de impuesto de renta y complementarios para el año gravable 2018, conforme a lo establecido en la reforma tributaria Ley 1819 del 29 de diciembre de 2016 y una tarifa transitoria según la Ley 1943 de diciembre de 2018 del 33% para el año 2019, 32% para el 2020, 31% para el 2021 y el 30% para 2022 y siguientes.
- ii. Con el Decreto 2201 del 30 de diciembre de 2016, adicionado al Decreto 1625 de 2016 al título 6, parte II del libro 1, se estableció un sistema de autorretención a título del impuesto sobre la renta y complementario a partir del 1 de enero de 2017; en concordancia con el parágrafo 2 del artículo 365 de Estatuto Tributario, adicionado por la Ley 1819 de 2016 y estableciendo los lineamientos y condiciones para la determinación de dicha autorretención.
- iii. Con la promulgación de la Ley 1819 de diciembre de 2016 se crea la sobretasa del impuesto sobre la renta y complementarios para los periodos gravables 2017 al 6% y 2018 al 4%.
- iv. La base para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 3.5% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

Reconciliación de la tasa de impuestos

El siguiente es el detalle de la reconciliación entre el total de gasto de impuesto sobre la renta de diciembre 31 de 2018, calculado a las tarifas tributarias actualmente vigentes y el gasto de impuesto efectivamente registrado en el estado de resultados. La Compañía generó utilidad contable a cierre del año 2018 por valor de \$7.099 y para el año 2017 de \$21.908 por lo que el impuesto se encuentra calculado por el sistema de renta ordinario.

Concepto	2018	2017
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto	7.099	21.908
Tasa de Impuesto (2018- 37%) (2017-40%)	2.626	8.763
Partida que Aumenta la Utilidad Contable	71.317	11.688
Otras Provisiones de activos y cuentas por Cobrar	922	3.490
Perdida en contratos forward	498	-
Contribuciones a transacciones financieras	1.424	960
Gastos de Otras vigencias, ajustes y cancelaciones contables	68.453	6.494

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

Impuesto a la Riqueza	-	718
Multas y sanciones	20	26
Partidas que Disminuyen la Utilidad Contable	58.630	7.073
Inversiones valoración contable exponencial	350	1.325
Reintegro de Provisiones	51.581	326
Otros Ingresos	2.606	20
Depreciación y amortización Fiscal	1.310	674
Industria y Comercio. Predial y pérdida en inversiones	6	4.728
Otros gastos aceptados fiscalmente	2.777	-
Renta Líquida Gravable	19.786	26.523
Renta Exenta	19.786	26.523
Gasto por el Impuesto Reconocido en el resultado	-	-
Tasa Efectiva	0%	0%

Efecto de impuestos corrientes y diferidos en otros resultados integrales

Durante el año gravable 2018, la Compañía registró operaciones con efectos en otro resultado integral sin embargo por contar con el beneficio de las rentas exentas no se constituye impuesto diferido ya que no se tiene expectativa de recuperación en el futuro.

Revelaciones estudio de Allianz Seguros de Vida en precios de transferencia.

Con respecto al análisis funcional del estudio de precios de transferencia las transacciones inter Compañías se refieren a egresos por seguros y reaseguros, egresos por servicios administrativos y otros ingresos (recobros en el pago de siniestros) y otros egresos (pagos por concepto de mantenimiento de software, gastos teleproceso y pagos expatriados) estas son consideradas por la Compañía como operaciones íntimamente ligadas con el funcionamiento completo de la Compañía, por lo que se procedió a realizar un análisis funcional conjunto, detallando las funciones realizadas, los activos utilizados y los riesgos asumidos por Allianz Seguros de Vida en el desarrollo de sus actividades como Aseguradora.

Las principales transacciones efectuadas por Allianz Seguros de Vida en el año gravable 2017 con sus Compañías vinculadas del exterior y el método elegido para su análisis económico se indican a continuación:

Principales transacciones intercompañía

Transacción	Método	Indicador
Ingresos y egresos por seguros y reaseguros	Método del Precio Comparable no Controlado ("Método PC")	No Aplica
Egresos por servicios administrativos		
Otros egresos y egresos por servicios técnicos	Método de Márgenes Transaccionales de Utilidad de Operación ("Método TU")	Margen sobre Costos y Gastos ("MCG") ²

Análisis de las Transacciones de Ingresos y Egresos por Seguros y Reaseguros

Resultados y Conclusiones de la Aplicación del Método PC

Allianz Seguros de Vida celebró contratos de reaseguros automáticos y contratos de reaseguros facultativos, por los cuales registro ingresos y egresos correspondientes a recobro en el pago de siniestros y primas cedidas respectivamente; de acuerdo con la información obtenida de los contratos de reaseguros celebrados entre Allianz

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

Seguros de Vida S.A. y sus Compañías vinculadas en el exterior es posible inferir que las condiciones negociadas dentro de los mismos en relación con la proporción de la prima cedida, son llevadas a cabo bajo las mismas condiciones en que se negocian estas mismas primas con las Compañías Reaseguradoras independientes.

Según el mismo estudio realizado evidenciaron y concluyeron en afirmar que las transacciones de ingresos y egresos relacionados con los contratos automáticos. Allianz Seguros de Vida S. A. cuentan que la información de soporte que sustenta los ingresos y egresos registrados por conceptos de contrato de reaseguros fueron llevados a cabo bajo las mismas condiciones a las que presentaría dentro de este tipo de contratos con terceros independientes por lo cual cumplen con el régimen de precios de transferencia establecido en Colombia.

32. Transacciones con Partes Relacionadas

Remuneraciones del Personal clave de la Compañía

Los saldos por éste concepto fueron los siguiente:

CONCEPTO	2018	2017
(a) Retribucion a corto plazo	9.512	9.116
(d) Indemnizaciones por cese	85	1.075

Las transacciones durante el año 2018 con Compañías vinculadas vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia son las siguientes:

Allianz SE

Cuenta por cobrar y por pagar saldo reasegurador del exterior cuenta corriente Allianz SE por \$7.493 y \$6.478, respectivamente.

Ingresos y Gastos saldo reaseguradores del exterior Allianz SE por \$11.651 y \$8.660 respectivamente.

La Compañía Allianz Vida administra el Fondo Voluntario de Pensiones el cual cierra con un total de activos a diciembre de 2018 de 279.313 y 276.010 a diciembre de 2017y con una cuenta por cobrar de \$638 Año 2018 y \$1.184 Año 2017 según la nota nota 10 (2) . Otras cuentas por cobrar

33. Contingencias y compromisos:

Los directivos de la Compañía y sus asesores legales consideran que las provisiones contabilizadas son suficientes para atender los procesos que cursan en la actualidad.

34. Gobierno corporativo

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

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

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

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

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

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

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

1. 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";
2. 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.
3. Riesgo Operacional: Para realizar esta identificación se cuenta con la metodología de casa matriz que igualmente es compatible con la reglamentación del SARO, y
4. Riesgo del negocio que trata temas como el de reservas, tarifación, riesgo catastrófico y de vida. Para esto, la Sociedad cuenta con estándares de suscripción y metodologías actuariales para el seguimiento y control de estos riesgos.

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

La Gerencia de Auditoría Interna y la Revisoria 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.

35. 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.

36. Eventos Subsecuentes

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