

ALLIANZ SEGUROS DE VIDA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

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.

La Compañía pertenece al Grupo Empresarial Allianz, tiene una situación de control por parte de la matriz Allianz SE, quien es la sociedad controladora y se encuentra domiciliada en Alemania, situación que se encuentra inscrita en la Cámara de Comercio como lo establece la legislación colombiana.

La Compañía cuenta con doscientos ochenta y uno (281) funcionarios y opera con veintidós (22) sucursales dentro de las cuales se encuentran tres (3) Home Office que no tienen instalaciones físicas.

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 participantes 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.

La Compañía dejó de comercializar el ramo de Riesgos Laborales desde el 2006 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.

Impactos del Covid-19

En el 2021 el Coronavirus (COVID-19) se ha extendido por todo el mundo generando el cierre de cadenas de producción y suministro e interrumpiendo el comercio internacional. Esto ha provocado una desaceleración económica global que afecta negativamente a diversas industrias. Las autoridades mundiales, incluidas las colombianas, han tenido que adoptar, entre otras medidas, el cierre temporal de establecimientos y el aislamiento de la población en diversas zonas, lo cual ha implicado que, de forma general empleados, proveedores, y clientes no puedan realizar sus actividades de manera regular. A raíz de los posibles efectos adversos que pueden presentarse en los resultados de las operaciones, la situación financiera y la liquidez de la Compañía, la administración ha realizado una evaluación permanente para tomar las medidas oportunas que permitan minimizar los impactos que puedan derivarse de esta situación.

A continuación, se describen los principales aspectos observados en la situación financiera y operaciones de la Compañía.

Deterioro de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros han sido evaluados considerando los efectos de COVID-19, no se identificaron impactos materiales en los deterioros de instrumentos financieros incluyendo las primas por recaudar, al 31 de diciembre de 2021 se generó un incremento en las provisiones por deterioro de activos financieros por \$1,293.

Valores razonables – Instrumentos Financieros

La volatilidad de los precios en los mercados como resultado de la propagación de COVID-19 no afectó significativamente los valores razonables de activos y pasivos que para propósitos contables se miden por el valor razonable en la fecha de presentación de información financiera. Durante el año 2021 se reconocieron en el estado de resultados un efecto neto positivo en valoración del portafolio de inversiones por \$108.657.

Medición de instrumentos financieros - Arrendamientos

Los arrendadores y arrendatarios han efectuado procesos de renegociación de los términos de sus acuerdos de arrendamiento, producto de los cuales los arrendadores han otorgado a los arrendatarios concesiones de algún tipo en relación con los pagos del arrendamiento. La Compañía ha considerado en rol de arrendatario la contabilización de estas concesiones como si no fuesen modificaciones lo cual ha implicado el reconocimiento de ganancias en el estado de resultados por valor de \$585.

ALLIANZ SEGUROS DE VIDA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

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

Negocio en Marcha

Las medidas adoptadas por el gobierno colombiano para mitigar la propagación de la pandemia han impactado significativamente la economía. La Compañía activo los planes de continuidad para seguir operando con normalidad y prestar un servicio a los clientes de forma continua.

La Compañía al elaborar estos estados financieros evaluó la capacidad que tiene para continuar en funcionamiento. La administración de la Compañía no ha identificado incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de continuar con las operaciones normales.

El estallido de la pandemia COVID-19 y las medidas adoptadas por el gobierno colombiano para mitigar la propagación de la pandemia en el año 2020 y comienzos del año 2021 impactaron significativamente la economía. Estas medidas obligaron a la Compañía a frenar sus actividades en varias ubicaciones durante algunos meses. Esto impactó negativamente el desempeño financiero de la Compañía especialmente en el año 2020, al igual que su posición de liquidez al cierre de ese año.

Todavía existe una gran incertidumbre sobre cómo el COVID-19 y las variantes que han surgido afectarán al negocio de la Compañía y a la demanda de los clientes de sus productos en períodos futuros. Por lo tanto, la administración ha modelado una serie de escenarios diferentes considerando un período de 12 meses desde la fecha de autorización de estos estados financieros. Los supuestos modelados se basan en el impacto potencial estimado de las restricciones y regulaciones de COVID-19 y las respuestas propuestas por la administración. El escenario del caso base incluye los beneficios de las acciones ya tomadas por la administración para mitigar los impactos provocados por COVID-19. No se asumen nuevos cierres de los negocios pero se contemplan dificultades en las cadenas de suministros internacionales. En este escenario base, se espera que la Compañía continúe teniendo suficiente margen de maniobra con el soporte de la financiación disponible.

Con base en la posición de liquidez de la Compañía a la fecha de autorización de estos estados financieros, y a la luz de la incertidumbre que rodea el desarrollo futuro del COVID-19 y sus variantes, la administración continúa teniendo una expectativa razonable de contar con los recursos adecuados para continuar en operación durante al menos los próximos 12 meses y que la base contable de empresa en funcionamiento sigue siendo adecuada.

Estos estados financieros han sido preparados sobre una base de negocio en marcha y no incluyen ningún ajuste a los valores en libros y clasificación de activos, pasivos y gastos reportados que de otra manera podrían ser requeridos si la base de negocio en marcha no fuera apropiada.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera Aceptadas en Colombia, fundamentadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, marco de referencia conceptual, los fundamentos de conclusión y las guías de aplicación autorizadas y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) publicadas en español hasta el año 2018), sin incluir la NIIF 17 de Contratos de Seguros; y otras disposiciones legales definidas por las entidades de vigilancia que pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado.

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

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

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.

ALLIANZ SEGUROS DE VIDA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

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

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

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva el 3 de marzo de 2022. Los mismos pueden ser modificados y deben ser aprobados por los Accionistas.

2.1. Bases de presentación de estados financieros

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

(i) 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.

(ii) Estado de resultados del ejercicio y otros resultados integrales

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

(iii) 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. 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.

2.2. Transacciones en moneda extranjera

2.2.1. Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se presentan en el peso colombiano, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

2.2.2. Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones o de las valoraciones, en el caso de partidas que se han vuelto a valorar. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados.

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.4. Instrumentos financieros

2.4.1. Activos y pasivos financieros

(i) Métodos de medición

Costo amortizado y tasa de interés efectiva

El costo amortizado es el importe al que fue medido inicialmente el activo o el pasivo financiero menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada, utilizando el método del interés efectivo de cualquier diferencia existente entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y, para los activos financieros, el ajuste por provisión por deterioro.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos o recaudos futuros estimados en efectivo a lo largo de la vida esperada del activo financiero o pasivo financiero con el importe en libros bruto de un activo financiero.

Cuando la Compañía revisa los estimados de flujos de efectivo futuros, el importe en libros de los respectivos activos o pasivos financieros se ajusta para reflejar el nuevo estimado descontado usando la tasa de interés efectiva original. Cualquier cambio se reconoce en el estado de resultados.

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al importe en libros bruto de los activos financieros.

(ii) Reconocimiento y medición inicial

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía se vuelve parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Las compras y ventas periódicas de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

En el reconocimiento inicial, la Compañía mide un activo o pasivo financiero a su valor razonable más o menos, en el caso de un activo o pasivo financiero que no se continuara midiendo a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son incrementales y directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo o pasivo financiero, como honorarios y comisiones. Los costos de transacción de los activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de resultados. Inmediatamente después del reconocimiento inicial, se reconoce una provisión por pérdida crediticia esperada para los activos financieros medidos al costo amortizado y las inversiones en instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral, lo que resulta en una pérdida contable que se reconoce en el resultado cuando se origina un nuevo activo.

Cuando el valor razonable de los activos y pasivos financieros difiere del precio de la transacción en el reconocimiento inicial, la Compañía reconoce la diferencia de la siguiente manera:

- (a) Cuando el valor razonable se evidencia por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico (es decir, una medición de Nivel 1) o con base en una técnica de valoración que utiliza solo datos de mercados observables, la diferencia se reconoce como ganancia o pérdida.
- (b) En todos los demás casos, la diferencia se difiere y el momento del reconocimiento de la ganancia o pérdida diferida del primer día se determina individualmente. Se amortiza a lo largo de la vida del instrumento, se difiere hasta que el valor razonable del instrumento se pueda determinar utilizando insumos observables del mercado, o se realiza a través de la liquidación.

2.4.2. Activos financieros

(i) *Clasificación y medición*

La Compañía aplica para su clasificación, valoración y contabilización lo dispuesto en la normatividad expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia en sus circulares externas

- Costo amortizado: los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales donde dichos flujos de efectivo representan solo pagos de principal e intereses, y que no están designados al valor razonable con cambios en resultados, se miden al costo amortizado. El importe en libros de estos activos se ajusta por cualquier estimación de pérdida crediticia esperada reconocida. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "intereses e ingresos similares" utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

ALLIANZ SEGUROS DE VIDA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

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

- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: los activos financieros que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para vender los activos, donde los flujos de efectivo de los activos representan solo pagos de principal e intereses, y que no son designados al valor razonable con cambios en resultados, se miden al valor razonable con cambios en otro resultado integral. Los movimientos en el importe en libros se toman a través de otro resultado integral, excepto por el reconocimiento de ganancias o pérdidas por deterioro, ingresos por intereses y ganancias y pérdidas cambiarias en el costo amortizado del instrumento que se reconocen en el estado de resultados. Cuando el activo financiero se da de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral se reclasifica de patrimonio al estado de resultados. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "ingresos por intereses" utilizando el método de la tasa de interés efectiva.
- Valor razonable con cambios en resultados: los activos que no cumplen los requisitos para costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral se miden al valor razonable con cambios en resultados. Una pérdida o ganancia en un instrumento de deuda que se mide posteriormente al valor razonable con cambios en resultados y no es parte de una relación de cobertura se reconoce en el estado de resultados para el periodo en el que surge, a menos que surja de instrumentos de deuda que fueron designados al valor razonable o que no son mantenidos para negociar. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "ingresos por intereses" utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Modelo de negocios

El modelo de negocios refleja cómo la Compañía administra los activos para generar flujos de efectivo. La Compañía ha definido un modelo de negocios aprobado por la Junta Directiva acorde con el desarrollo del objeto social. Las decisiones para la clasificación de las inversiones para efectos de la valoración se realizan conforme a los propósitos que tienen estos activos, por lo cual, el modelo de negocio hace referencia al mecanismo como se gestionan los activos financieros para generar flujos de caja, o la forma como se organiza sus actividades para alcanzar los objetivos, y por tanto hace parte de los procesos de planeación de la Compañía.

La principal finalidad de los activos del portafolio es respaldar las reservas técnicas de seguros, el comportamiento de la misma y las obligaciones con los asegurados, el proceso de valoración busca reflejar las cuantías a las que equivalen en recurso de dinero los activos que componen el portafolio y de este mismo proceso se desprende el registro contable. Solo se pueden realizar inversiones en títulos de los cuales exista una metodología de valoración acorde a la normatividad.

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 Compañía:

Clasificación	Plazo	Características	Valoración	Contabilización
Valor razonable con cambios resultados.	Corto plazo	Tipo de inversión adquirida con el propósito principal de obtener utilidad por las fluctuaciones a corto plazo del precio.	La Compañía utiliza información suministrada por el proveedor de precios "Precia".	La contabilización de estas inversiones se debe realizar en las respectivas cuentas de "Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados".
Costo amortizado	Hasta su vencimiento	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	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.	El valor presente se contabiliza como un mayor valor de la inversión afectando los resultados del periodo, Los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se registran como un mayor valor de la inversión.

ALLIANZ SEGUROS DE VIDA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

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

Clasificación	Plazo	Características	Valoración	Contabilización
Valor razonable con cambios en ORI	Corto plazo	<p>Tipo de inversión adquirida que no se clasifique como inversión negociable o inversión hasta el vencimiento, y respecto de la cual el inversionista tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlas cuando menos durante seis meses contados a partir del día que fueron clasificadas en esta categoría.</p> <p>Vencido el plazo de seis meses, el primer día hábil siguiente pueden ser reclasificadas a cualquiera de las otras dos categorías. En caso de no ser reclasificadas en dicha fecha, la Compañía mantiene el propósito serio de seguirlas clasificando como disponibles para la venta.</p>	La Compañía utiliza información suministrada por el proveedor de precios "Precia".	<p>-Contabilización del cambio valor presente: La diferencia entre el valor presente del día de valoración y el inmediatamente anterior, se debe registrar como un mayor valor de la inversión con abono a las cuentas de resultados.</p> <p>Ajuste al valor razonable: 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).</p>

Clasificación	Plazo	Características	Valoración	Contabilización
Instrumentos financieros de patrimonio	Indefinido	Inversiones en las cuales no se posee control ni poder de intervención en las decisiones de política financiera y de operación de la participada.	<p>Inversiones de alta y media bursatilidad: La actualización del valor de mercado de los títulos de alta o media bursatilidad o que se coticen en bolsas se realiza con el precio determinado por los proveedores de precios de valoración autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia.</p> <p>Inversiones de baja bursatilidad: Por el precio que determine el proveedor de precios o cuando este no cuente con una metodología, 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</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.

Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

ALLIANZ SEGUROS DE VIDA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

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

Las ganancias y pérdidas en inversiones de patrimonio al valor razonable con cambios en resultados se incluyen en la partida de "resultados de operaciones financieras" en el estado de resultados.

(ii) Deterioro

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

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

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

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 Compañía determinar las provisiones en el siguiente esquema:

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.

ALLIANZ SEGUROS DE VIDA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

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

Categoría/Riesgo	Característica	Provisión
"C"- Inversión con riesgo apreciable	Corresponde a emisiones que presentan alta o media probabilidad de incumplimiento en el pago oportuno de capital e intereses. De igual forma, comprende aquellas inversiones de emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible, presentan deficiencias en su situación financiera que comprometen la recuperación de la inversión.	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 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.

(iii) Baja en cuentas que no sea una modificación

Los activos financieros, o una parte de los mismos, se dan de baja cuando los derechos contractuales para recibir los flujos de efectivo de los activos han expirado, o cuando se han transferido y (i) la Compañía transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad, o (ii) la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad y no ha conservado el control.

La Compañía realiza transacciones en las que conserva los derechos contractuales para recibir flujos de efectivo de los activos, pero asume la obligación contractual de pagar esos flujos de efectivo a otras entidades y transfiere sustancialmente todos los riesgos y recompensas. Estas transacciones se contabilizan como transferencias que dan como resultado la baja en cuentas si la Compañía:

- No tiene obligación de realizar pagos a menos que cobre montos equivalentes de los activos;
- Se le prohíbe vender o comprometer los activos; y
- Tiene la obligación de remitir cualquier efectivo que reciba de los activos sin un retraso significativo.

(iv) Castigo de cuentas

Son susceptibles de castigo las partidas 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.

ALLIANZ SEGUROS DE VIDA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

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

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

2.4.3. Otros activos y pasivos financieros

(i) Reconocimiento inicial y posterior

La Compañía reconoce inicialmente los activos financieros por su valor razonable más los costos de transacción (costos directamente atribuibles). Para los pasivos financieros la Compañía reconoce inicialmente por su valor razonable de la contraprestación recibida más los costos de transacción.

Para los activos y pasivos financieros a corto plazo, la Compañía no realiza ajuste en su medición y se mantiene por su valor inicial.

Para los activos y pasivos financieros de largo plazo, la Compañía para su medición utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

(ii) Baja en cuentas

Los pasivos financieros se dan de baja en cuentas cuando están cancelados (es decir, cuando la obligación especificada en el contrato se cumpla, cancele o expire).

El intercambio entre la Compañía y sus acreedores originales de instrumentos de deuda con términos sustancialmente diferentes, así como modificaciones sustanciales de los términos de pasivos financieros existentes, se contabilizan como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero.

2.4.4. 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, son pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.

La Compañía mantiene los clientes y cuentas por cobrar con el objetivo de recolectar los flujos de efectivo.

2.4.5. Deterioro

(i) Primas por recaudar

De acuerdo con el modelo de deterioro mensualmente se registra en resultados el deterioro de pérdida incurrida, la base usada para determinar el valor estimado de las primas por recaudar corresponde al 100% de las primas devengadas teniendo como base la fecha límite de pago.

Las pólizas con primas por recaudar se clasifican en categorías según el criterio del área responsable y el monitoreo que se le hace a las mismas, las categorías segmentadas en dos grandes grupos según la posibilidad de que la prima sea cobrada. Para determinar el deterioro la Gerencia de Cartera realiza un análisis individual de las pólizas por tomador, ramo y tercero, aplicando porcentajes de provisión por no pago en función de la temporalidad de la cartera.

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

- Para las pólizas de negocios estatales se deteriora el 100% de la prima devengada en donde la fecha de inicio de vigencia sea mayor a 135 días; también se consideran los casos en los cuales las fechas límite de pago no superen.
- Para los ramos de Salud y Vida Colectiva, se deteriora el 100% de la prima devengada fecha límite de pago sea mayor a 30 días.
- Para los ramos de Salud y Vida Individual se deteriora el 100% de la prima devengada en donde la fecha límite de pago sea mayor a 21 días.
- De acuerdo al comportamiento de pago del cliente y del ramo, se efectuará la causación del deterioro.

ALLIANZ SEGUROS DE VIDA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

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

Para los ramos individuales, incorpora el análisis del comportamiento histórico del último año de la cancelación automática “Barredora”, con el fin de calcular el potencial de primas promedio que no serán recaudadas, adicionalmente se revisara el posible ajuste al juicio de valor estos rubros de acuerdo comportamiento y análisis del mercado por parte de la Gerencia de Cartera.

(ii) Reaseguro

Para la cuenta corriente reasegurador los activos incorporados en un contrato de reaseguro se deterioran cuando exista indicios objetivos objetiva a consecuencia de un evento que haya ocurrido después del reconocimiento inicial, en la cual la Compañía cedente puede no recibir todos los importes que se le adeuden en función de los términos del contrato.

Adicionalmente, la Compañía aplica porcentajes de expectativa de no recuperación para los saldos de reaseguradores en función de la antigüedad.

(iii) Activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida y que no están en condiciones de poderse utilizar no están sujetos a depreciación o amortización y se someten anualmente a pruebas para pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el importe en libros del activo excede su importe recuperable.

2.4.6. Propiedades y equipo

(i) Reconocimiento y medición

Las propiedades y equipo comprenden terrenos y edificios relacionados principalmente con oficinas; vehículos; muebles y enseres; y equipo de cómputo. La propiedad y equipo se reconoce solo si:

- Es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; los bienes tangibles disponibles para el uso o para fines administrativos que la Compañía espera usar en periodos superiores a un año.
- El costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

(ii) Medición inicial

Las propiedades y equipo se reconocerán al valor del costo de la transacción. 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.

(iii) Medición posterior

Las propiedades y equipo serán medidas por el modelo del costo, que equivale a su costo de adquisición menos la depreciación acumulada y si procede, el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Las ganancias y pérdidas por enajenaciones se determinan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultados.

(iv) Depreciación y vida útil

Los terrenos no se deprecian. 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.

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

2.4.7. 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.

2.4.8. Propiedades de inversión

(i) Reconocimiento y 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.

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.

(ii) Depreciación y vida útil

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.

2.4.9. Arrendamientos

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

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

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

(i) Contabilidad el arrendatario

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

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

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

Los pagos por arrendamientos se descuentan usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si se puede determinar dicha tasa, o la tasa incremental de endeudamiento.

ALLIANZ SEGUROS DE VIDA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

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

Los activos de derechos de uso se miden al costo y comprenden lo siguiente:

- El monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento;
- Todo pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio;
- Todo costo inicial directo, y
- Costos de desmantelamiento y restauración.

Los pagos asociados con arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen bajo el método lineal como un gasto en el estado de resultados. Los arrendamientos a corto plazo tienen un plazo de 12 meses o menos. Los activos de bajo valor comprenden los equipos de cómputo y artículos pequeños del mobiliario de oficina.

(ii) Contabilidad del arrendador

Cuando los activos son arrendados bajo la modalidad de arrendamiento financiero, el valor presente de los pagos futuros del arrendamiento se reconoce como una cuenta por cobrar. La diferencia entre el importe bruto a cobrar y el valor presente de la cuenta por cobrar se reconoce como ingresos financieros.

La cuenta por cobrar es amortizada asignando cada uno de los cánones entre los ingresos financieros y la amortización del capital en cada período contable, de tal manera que el reconocimiento de los ingresos financieros, refleje en cada uno de los periodos, una tasa de rendimiento constante sobre la inversión financiera neta que el arrendador ha realizado en el arrendamiento financiero.

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

2.4.10. Activos intangibles

(i) Reconocimiento y medición

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 los procesos clave del negocio.

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

(ii) Medición inicial

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

(iii) 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. 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 costos asociados con el mantenimiento de programas de cómputo se reconocen como gasto cuando se incurren. Los costos de desarrollo que son directamente atribuibles al diseño y prueba de programas de cómputo identificables y únicos que controla la Compañía se reconocen como activos intangibles cuando cumplen con los siguientes criterios:

Los costos directos que se capitalizan como parte del costo de los programas de cómputo incluyen costos de los empleados que desarrollan los programas de cómputo y la porción apropiada de otros costos directos.

ALLIANZ SEGUROS DE VIDA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

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

(iv) Amortización y vida útil

Los intangibles que mantiene la Compañía son de vida definida, los activos intangibles se amortizan por el método de línea recta de acuerdo con la estimación de su vida útil, como sigue:

Categoría	Vida útil
Desarrollo de Software	5 años
Licencias	Duración del contrato

2.4.11. 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.

2.4.12. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de los negocios. La exigibilidad es por un plazo menor de un año. Las cuentas por pagar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable.

2.4.13. Beneficios a empleados

La Compañía registra los siguientes benéficos de corto y largo plazo:

- Corto plazo tales como: salarios, vacaciones, primas legales, extralegales y cesantías e intereses de cesantías
- Largo plazo tales como: primas extralegales por quinquenios, préstamos y bonificaciones.

(i) 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

(ii) 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.

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.

2.4.14. Impuesto a las Ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende el impuesto sobre la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen en los otros resultados integrales o directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconoce en los otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, respectivamente.

El cargo por impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del balance general. La gerencia evalúa periódicamente las posiciones asumidas en las declaraciones de impuestos presentadas respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

Los impuestos sobre la renta diferidos son reconocidos, aplicando el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores registrados en los estados financieros.

ALLIANZ SEGUROS DE VIDA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

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

Sin embargo, no se reconocen impuestos sobre la renta diferidos pasivos, si estos surgen del reconocimiento inicial de un activo o de un pasivo en una transacción que no corresponda a una combinación de negocios y que al momento de la transacción no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o gravable. Los impuestos sobre la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los impuestos sobre la renta diferidos se determinan usando las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del balance general y que se espera serán aplicables cuando los impuestos sobre la renta diferidos activos se realicen o los impuestos sobre la renta pasivos se paguen.

Se reconocen impuestos sobre la renta diferidos por las diferencias temporarias que surgen de las inversiones en subsidiarias y en asociadas, excepto cuando la oportunidad en que se revertirán las diferencias temporarias es controlada por la Compañía y es probable que las diferencias temporarias no se revertirán en un momento previsible en el futuro.

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios corrientes contra los pasivos tributarios corrientes y cuando los impuestos diferidos activos y pasivos de ingresos se refieren a los impuestos sobre la renta correspondientes a la misma autoridad fiscal.

2.4.15. Contrato de seguros

La Compañía emite pólizas de seguros mediante los cuales los clientes le transfieren riesgos significativos de seguros a la Compañía. La Compañía tiene la obligación de calcular y constituir las siguientes reservas técnicas de seguros:

(i) Reserva de prima no devengada

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

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

(ii) Reserva de insuficiencia de primas

Complementa la reserva de prima no devengada, en la medida en que la prima no resulte suficiente para cubrir el riesgo en curso y los gastos no causados, esta es calculada de acuerdo con lo dispuesto en el Decreto 2973 de 2013.

(iii) Reserva matemática

Es aquella que se constituye para atender el pago de las obligaciones asumidas en los seguros de vida individual y en los amparos cuya prima se ha calculado en forma nivelada o seguros cuyo beneficio se paga en forma de renta. Adicionalmente, esta reserva incluye la insuficiencia de pasivos que corresponde a la diferencia entre las reservas matemáticas calculadas con base en las tasas de interés de las Notas técnicas y las tasas de interés obtenidas desde nuestro portafolio de Inversiones.

La reserva por insuficiencia de activos aplica para los ramos con reserva matemática y pretende cubrir posibles descalces entre los flujos de pasivos esperados y los flujos de los activos que respaldan la inversión de esta reserva; se deberá constituir y ajustar trimestralmente como la estimación de los valores presentes netos de las insuficiencias de pasivos por ramos. La metodología y parámetros técnicos son definidos por la Superintendencia Financiera de Colombia.

(iv) Reserva especial

La Compañía cuenta con una reserva especial, para cubrir los recobros en el ramo de riesgos laborales, este producto se dejó de comercializar en el año 2006.

(v) Reserva de siniestros pendientes

De conformidad con el Decreto 2973 de 2013, las entidades aseguradoras deberán constituir la reserva de siniestros pendientes o de siniestros avisados en el momento en que se conozca por cualquier medio y deberá ser reservado acorde a la mejor estimación.

ALLIANZ SEGUROS DE VIDA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

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

(vi) Contabilización de las reservas técnicas de seguros

Las anteriores reservas se constituyen en el pasivo por su valor bruto, es decir, teniendo en cuenta la porción de riesgo transferida a las reaseguradoras.

En el activo se contabiliza una cuenta por cobrar a cargo del reasegurador, con el valor de la reserva que pueda asociarse a los contratos suscritos de reaseguro proporcional, en caso de todas las reservas técnicas, y de reaseguro no proporcional, este último solo aplicado a la reserva de siniestros avisados y ocurridos no avisados.

2.4.16. Ingresos y gastos por operaciones de seguros

La Compañía reconoce los ingresos y gastos provenientes de operaciones de seguros mediante el cumplimiento de las normas de realización, asociación y asignación, de tal manera que se logre el computo correcto del resultado neto del año.

- Primas de seguros: Se reconoce en el momento que se expide las pólizas de seguros, se distribuyen a lo largo del periodo a través de la reserva técnica; el ingreso de estas primas se reduce por las cancelaciones y/o anulaciones; para el caso de cancelaciones, corresponde al monto de la prima devengada hasta el momento de la cancelación por vencimiento de plazo para el pago.
- Liberación de reservas: Se reconocen mensualmente a lo largo del tiempo de su vigencia. Para el mismo periodo de emisión se reconoce como un menor valor del gasto del año y para el siguiente periodo su registro se contabiliza como ingreso por liberación de reservas.
- Comisión de intermediarios: Los gastos por comisiones de seguros se abonan a resultados cuando los seguros son contratados.
- Siniestros liquidados: Registra el valor de las indemnizaciones liquidadas para los seguros de daños, y obligatorias con base en los siniestros avisados, incluyen los costos de tramitación de las reclamaciones y cuyas consecuencias económicas han sido completamente indemnizadas o reparadas por la Compañía.
- Coaseguro: Cuando la Compañía es líder en un contrato de coaseguro, reconoce el ingreso con base en la participación del contrato.

2.4.17. Transacciones con partes relacionadas

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

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

- Las condiciones y tarifas del mercado existentes en el sector en el que se realice la operación.
- La actividad de las compañías involucradas.
- La perspectiva de crecimiento del respectivo negocio.

3. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS

La Gerencia de la Compañía hace estimaciones y supuestos que afectan el monto reportado de los activos y pasivos en años futuros. Dichas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados basados en experiencias pasadas y otros factores, incluyendo expectativas de futuros eventos que se esperan bajo circunstancias actuales.

ALLIANZ SEGUROS DE VIDA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

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

El siguiente es un resumen de los principales estimados contables y juicios hechos por la Compañía en la preparación de los estados financieros:

3.1. 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.

3.2. Deterioro de activos no monetarios

La Compañía evalúa anualmente si sus propiedades, planta y equipos e intangibles, han sufrido deterioro en su valor de acuerdo con la política indicada en la Nota 2. La Compañía no ha identificado eventos o cambios en circunstancias económicas que indiquen que el valor en libros de los activos no es recuperable.

3.3. Vidas útiles de propiedades y equipo

La determinación de la vida útil económica de las propiedades y equipo está sujeta a la estimación de la administración de la Compañía respecto del nivel de utilización de los activos, así como de la evolución tecnológica esperada. La Compañía revisa regularmente la totalidad de sus tasas de depreciación y los valores residuales para tener en cuenta cualquier cambio respecto del nivel de utilización, marco tecnológico y su desarrollo futuro, que son eventos difíciles de prever, y cualquier cambio podría afectar los futuros cargos de depreciación y los montos en libros de los activos.

3.4. Impuesto a las Ganancias

La Compañía está sujeta a las regulaciones colombianas en materia de impuestos. Juicios significativos son requeridos en la determinación de las provisiones para impuestos, dichos montos provisionados para el pago de impuesto sobre la renta son estimados por la administración sobre la base de su interpretación de la normatividad tributaria vigente y la posibilidad de pago.

Los pasivos reales pueden diferir de los montos provisionados generando un efecto negativo o positivo en los resultados y la posición neta de la Compañía. Cuando el resultado tributario final de estas situaciones es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, las diferencias impactan al impuesto sobre la renta corriente y diferido activo y pasivo en el periodo en el que se determina este hecho.

3.5. Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros a efectos de su reconocimiento inicial y de presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Compañía para instrumentos financieros similares.

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos se basa en los precios de mercado a la fecha del balance. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente del comprador. El valor razonable de los instrumentos financieros que no son comercializados en un mercado activo se determina usando técnicas de valuación. La Compañía aplica su juicio para seleccionar una variedad de métodos y aplica supuestos que principalmente se basan en las condiciones de mercado existentes a la fecha de cada balance general. Para determinar el valor razonable del resto de instrumentos financieros se utilizan otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados.

Se asume que el importe en libros menos la provisión por deterioro de valor de las cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

ALLIANZ SEGUROS DE VIDA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

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

3.6. Deterioro de primas por recaudar

La Compañía evalúa mensualmente si las primas por recaudar han sufrido deterioro en su valor de acuerdo con la política indicada en la Nota 2.4.5.

3.7. Estimaciones contratos de seguros

(i) Siniestros ocurridos no avisados IBNR

Para el cálculo de la reserva se utilizan metodologías de triángulos contruidos 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 utilizados para el cálculo. El actuario se apoya en técnicas utilizadas y aceptadas en la industria, las cuales incorporan el modelo “chain-ladder” de pérdidas esperadas y tendencias de siniestralidad.

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 para el desarrollo de la metodología depende de la disponibilidad de información confiable y el nivel de granularidad requerido por el Decreto 2973 de 2013. Los periodos de ocurrencia son agrupados de forma anual y los de desarrollo son agrupados de forma trimestral con base en la experiencia interna de la Compañía. Esta agrupación es suficiente para garantizar estabilidad en el comportamiento de los siniestros y en la metodología de cálculo. El análisis se realiza neto de reaseguro y neto de salvamentos y recobros.

El método se aplica por ramo y amparos de acuerdo con lo indicado en el Decreto 2973 del 2013, las ventanas utilizadas en el análisis dependen del tiempo de desarrollo de los siniestros y se encuentran resumidas en la Nota técnica. El análisis para la escogencia de los factores de desarrollo se consideran cambios en los procesos indemnizatorios y en las 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, con el objetivo de reflejar la mejor estimación.

(ii) 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 y financiero.

(iii) Matemática

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

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

(iv) Insuficiencia de activos y pasivos

Información incluida en el inciso iii) del Numeral 2.4.16

3.8. Provisión y contingencias

La Compañía realiza estimaciones de los importes a liquidar en el futuro, que incluyen obligaciones contractuales, litigios pendientes u otros pasivos.

ALLIANZ SEGUROS DE VIDA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

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

Dichas estimaciones se realizan con base en hechos y circunstancias actuales, proyecciones de posibles acontecimientos futuros asociados con los criterios mencionados, y valoraciones de los efectos financieros que dichos acontecimientos podrían generar.

3.9. Plazos de los arrendamientos

Al determinar el plazo del arrendamiento, la gerencia considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión, o no ejercer una opción de terminación. La evaluación se revisa si ocurre un evento significativo o un cambio significativo en las circunstancias que afecta esta evaluación. Durante el año 2020, no se realizaron modificaciones a los plazos de los contratos.

4. CAMBIOS NORMATIVOS

4.1 Nueva normatividad incorporada al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación es obligatoria a partir del 1 de enero de 2023

El Decreto 938 de 2021 actualizó los marcos técnicos de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia incorporando principalmente enmiendas a las normas que ya habían sido compiladas por los Decretos 2270 de 2019 y 1438 de 2020, que consideraban las reglamentaciones incorporadas por los Decretos 2420 y 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2019.

Modificación a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros - Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes

Las modificaciones emitidas en enero de 2020 aclaran los criterios de clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes, en función de los derechos que existan al final del período sobre el que se informa. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha del informe. Los cambios también aclaran a que se refiere la "liquidación" de un pasivo en términos de la norma. La Compañía no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

Modificación a la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo - Importes obtenidos con anterioridad al uso previsto

La enmienda publicada en mayo de 2020 prohíbe la deducción del costo de un elemento de propiedades, planta y equipo de cualquier importe procedente de la venta de elementos producidos mientras se lleva ese activo al lugar y condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia. En su lugar, una entidad reconocería los importes de esas ventas en el resultado del período. La Compañía no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

Modificación a la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes – Costo de cumplimiento de un contrato

El propósito de esta enmienda, que también fue publicada en mayo de 2020, es especificar los costos que una entidad incluye al determinar el "costo de cumplimiento" de un contrato con el propósito de evaluar si un contrato es oneroso; aclara que los costos directos de cumplimiento de un contrato incluyen tanto los costos incrementales de cumplir un contrato como una asignación de otros costos que se relacionen directamente con el cumplimiento del contrato. Antes de reconocer una provisión separada por un contrato oneroso, para un contrato oneroso, la entidad debe reconocer las pérdidas por deterioro sobre los activos utilizados para cumplir el contrato. La Compañía no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

Reforma de la tasa de interés de referencia

Después de la crisis financiera, la reforma y el reemplazo de las tasas de interés de referencia, como la LIBOR GBP y otras tasas interbancarias (IBOR) se ha convertido en una prioridad para los reguladores globales. Actualmente existe incertidumbre sobre el momento y la naturaleza precisa de estos cambios. Para hacer la transición de los contratos y acuerdos existentes que hacen referencia a la LIBOR, es posible que sea necesario aplicar ajustes de las diferencias de plazo y las diferencias de crédito para permitir que las dos tasas de referencia sean económicamente equivalentes en la transición.

Las modificaciones realizadas a la NIIF 9 Instrumentos financieros, la NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición y la NIIF 7 Instrumentos financieros: revelaciones brindan ciertas alternativas en relación con la reforma de la tasa de interés de referencia. Las alternativas se relacionan con la contabilidad de cobertura y tienen el efecto de que las reformas generalmente no deberían hacer que la contabilidad de coberturas termine.

ALLIANZ SEGUROS DE VIDA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

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

Sin embargo, cualquier ineffectividad de cobertura debe continuar registrándose en el estado de resultados. Dada la naturaleza generalizada de las coberturas que involucran contratos basados en tasas interbancarias (IBOR), las alternativas afectarán a las empresas en todas las industrias.

La Compañía no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

Mejoras anuales a las Normas NIIF ciclo 2019–2021

Las siguientes mejoras se finalizaron en mayo de 2021:

- NIIF 9 Instrumentos financieros: aclara cuales comisiones deben incluirse en la prueba del 10% para la baja en cuentas de pasivos financieros.
- NIIF 16 Arrendamientos: modifica el ejemplo ilustrativo 13 de la norma para eliminar la ilustración de los pagos del arrendador relacionados con mejoras de bienes tomados en arriendo, para eliminar cualquier confusión sobre el tratamiento de los incentivos de arrendamiento.
- NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: permite a las entidades que han medido sus activos y pasivos por el valor en libros registrado en la contabilidad de su matriz, medir también las diferencias de conversión acumuladas utilizando las cantidades informadas por la matriz. Esta enmienda también se aplicará a las asociadas y negocios conjunto con algunas condiciones.

La Compañía no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

Marco Conceptual

El IASB ha emitido un Marco conceptual revisado que se utilizará en las decisiones para establecer normas con efecto inmediato. Los cambios clave incluyen:

- Aumentar la importancia de la administración en el objetivo de la información financiera;
- Restablecer la prudencia como componente de la neutralidad;
- Definir a una entidad que informa, que puede ser una entidad legal o una parte de una entidad;
- Revisar las definiciones de un activo y un pasivo;
- Eliminar el umbral de probabilidad para el reconocimiento y agregar guías sobre la baja de cuentas;
- Añadir guías sobre diferentes bases de medición, e
- Indicar que la utilidad o pérdida es el indicador principal de desempeño y que, en principio, los ingresos y gastos en otros ingresos integrales deben reciclarse cuando esto mejore la relevancia o la representación fiel de los estados financieros.

No se realizarán cambios a ninguna de las normas contables actuales. Sin embargo, las entidades que se basan en el Marco para determinar sus políticas contables para transacciones, eventos o condiciones que de otra manera no se tratan en las normas contables deberán aplicar el Marco revisado a partir del 1 de enero de 2021. Estas entidades deberán considerar si sus políticas contables siguen siendo apropiadas según el Marco revisado.

4.2 Nueva normatividad emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) que aún no ha sido incorporada al marco contable aceptado en Colombia

NIIF 17 Contratos de Seguros

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

La NIIF 17 fue inicialmente aplicable a periodos anuales que comenzarán a partir del 1 de enero de 2021, sin embargo, la fecha de aplicación fue extendida para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, mediante modificación emitida por el IASB en junio de 2021. Se permite su aplicación anticipada.

ALLIANZ SEGUROS DE VIDA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

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

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

La NIIF 17 requiere un modelo de medición actual donde las estimaciones se vuelven a medir en cada periodo de reporte. Los contratos se miden utilizando los componentes de:

- Flujos de efectivo ponderados de probabilidad descontados;
- Un ajuste explícito de riesgo, y
- Un margen de servicio contractual (CSM por sus siglas en inglés) que representa la utilidad no ganada del contrato la cual se reconoce como ingreso durante el periodo de cobertura.

La norma permite elegir entre reconocer los cambios en las tasas de descuento en el estado de resultados o directamente en otros resultados integrales. Es probable que la elección refleje cómo las aseguradoras registran sus activos financieros según la NIIF 9.

Se permite un enfoque opcional de asignación de primas simplificado para el pasivo de la cobertura restante para contratos de corta duración, que frecuentemente son ofrecidos por aseguradoras que no otorgan seguros de vida.

Existe una modificación al modelo general de medición denominado “método de comisiones variables” para ciertos contratos de aseguradoras con seguros de vida en los que los asegurados comparten los rendimientos de los elementos subyacentes. Al aplicar el método de comisiones variables, la participación de la entidad en las variaciones del valor razonable de las partidas subyacentes se incluye en el margen de servicio contractual. Por lo tanto, es probable que los resultados de las aseguradoras que utilizan este modelo sean menos volátiles que en el modelo general.

Las nuevas normas afectarán los estados financieros y los indicadores clave de rendimiento de todas las entidades que emiten contratos de seguros o contratos de inversiones con características de participación discrecional.

A la fecha el regulador local no ha impartido instrucciones del alcance normativo y las fechas para la implementación, por lo cual no se han considerado realizar las mediciones de los contratos de seguros y sus impactos.

5. ESTIMACIÓN DE VALORES RAZONABLES

El valor razonable corresponde al precio estimado que tendría lugar una transacción ordenada para vender el activo o transferir el pasivo entre participantes de mercado en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida en la fecha de la medición desde la perspectiva de un participante de mercado que mantiene el activo o debe el pasivo).

(i) Niveles de jerarquía

Los siguientes son los niveles de jerarquía para la medición del valor razonable:

- Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2: Variables diferentes a los precios cotizados del nivel 1, observables para el activo o pasivo, directa o indirectamente.
- Nivel 3: Variables no observables para el activo o pasivo.

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

ALLIANZ SEGUROS DE VIDA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

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

(ii) 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.
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.

(iii) Mediciones de valor razonable sobre bases recurrentes

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.

ALLIANZ SEGUROS DE VIDA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos financieros a valor razonable:

Tipo	2021	Nivel 1	Nivel 2
<u>Moneda nacional</u>			
FIC'S	23,134	-	23,134
Instrumentos representativos de deuda	96,539	35,838	60,701
<u>Moneda extranjera</u>			
Instrumentos representativos de deuda	11,846	11,846	-

Tipo	2020	Nivel 1	Nivel 2
<u>Moneda nacional</u>			
FIC'S	41,741	-	41,741
Instrumentos representativos de deuda	135,577	53,697	81,880
<u>Moneda extranjera</u>			
Instrumentos representativos de deuda	1,075	1,075	-

Mediciones sobre base no recurrente:

Tipo	Periodo	Total	Nivel 1	Nivel 2
Inversiones costo amortizado	2021	1,287,414	462,348	825,066
Inversiones costo amortizado	2020	1,230,377	349,515	880,862

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

(iv) Transferencias entre Jerarquías

No se presentaron transferencias entre niveles de jerarquía durante los años 2021 y 2020.

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

6.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de tasa de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Compañía ajusta sus estrategias de manejo de riesgos para minimizar los efectos adversos en la posición financiera.

El departamento central de tesorería del Grupo tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. La tesorería del Grupo identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con la gerencia de la Compañía. El Directorio proporciona por escrito principios y políticas para la administración general de riesgos y para la inversión de los excedentes de liquidez.

6.2. Riesgos de mercado

(i) Riesgo de tasa de cambio

La concentración en moneda extranjera cubre los pasivos en dólares, esto en concordancia con el análisis de posición neta de cambio realizado por la gerencia de inversiones. La gestión de la Compañía procura que la exposición neta se mantenga en niveles aceptables y acordes con el perfil de riesgo. La siguiente tabla muestra la exposición por cada una de las monedas convertidas a la tasa de cambio del periodo.

Tipo de moneda	2021	Participación	2020	Participación
Pesos	421,098	30%	468,887	33%
Dólares	27,210	2%	21,058	1%
Euro	7,678	1%		
UVR	944,735	67%	919,068	65%
	1,400,721	100%	1,409,014	100%

ALLIANZ SEGUROS DE VIDA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

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

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

Dada las bajas exposiciones en moneda extranjera mantenidas durante el periodo sobre el que se informa, una variación en el tipo de cambio no afectaría sustancialmente el resultado.

(ii) Cálculo del valor en riesgo

De acuerdo con el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia, el valor en riesgo de mercado (VeR) al 31 de diciembre de 2021 y 2020 por factor de riesgo o componente es el siguiente:

Riesgo de tasa de interés	2021	2020
CEC Pesos – componente 1	\$ 264	\$ 110
CEC Pesos – componente 2	\$ 24	\$ 29
CEC Pesos – componente 3	\$ 34	\$ 18
CEC UVR – componente 1	\$ 181	\$ 76
CEC UVR – componente 2	\$ 106	\$ 13
CEC UVR – componente 3	\$ 94	\$ 7
CEC tesoros – componente 1	\$ 87	\$ 1
CEC tesoros – componente 2	\$ 20	\$ 1
CEC tesoros – componente 3	\$ 21	\$ 0
IPC	\$ 254	\$ 196
Tipo de cambio (USD)	\$ 87	\$ 19
Tipo de cambio (EUR)	\$ 137	\$ 0
Precio de acciones - IGBC	\$ 1611	\$ 1575
Carteras Colectivas	\$ 7	\$ 31

Los indicadores de VeR que presentó la Compañía en el año 2021 y 2020 se resumen a continuación:

31 de diciembre de 2021				
Valor en riesgo	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés en Pesos	5	119	254	254
Tasa de cambio	1	212	610	87
Fondos comunes abiertos	7	105	420	7
VeR	438	1.055	1767	1523

31 de diciembre de 2020				
Valor en riesgo	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés en Pesos	117	174	277	196
Tasa de cambio	3	43	109	19
Fondos comunes abiertos	11	93	233	31
VeR	475	909	1798	1553

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

6.3. 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.

ALLIANZ SEGUROS DE VIDA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

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

Respecto de la calificación por riesgo de solvencia, en el siguiente cuadro podemos observar la composición del portafolio de inversiones, según el rating otorgado por las firmas calificadoras locales:

Calificación	2021	%	2020	%
AA+	69,362	5%	45,841	3%
AAA	45,388	3%	63,902	5%
BBB+	48,534	3%	48,535	3%
Excelente	18,456	1%	20,106	1%
Nación	1,237,193	87%	1,230,385	87%
Riesgo significativo	244	0%	244	0%
Total	1,419,177	100%	1,409,014	100%

Los valores reportados excluyen los activos reportados como valor razonable con cambios en el ORI diferentes de TES y las inversiones en filiales reportado a en la Nota 8.

Adicionalmente, el riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo (depósitos en bancos e instituciones financieras), la Compañía no cuenta con líneas de créditos a clientes por lo cual no existe exposición a un riesgo de crédito en este segmento.

Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes sean como mínimo de 'A'. Se usan calificaciones independientes de clientes mayoristas en la medida que éstas estén disponibles.

6.4. 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.

La administración supervisa las proyecciones de liquidez sobre la base de los flujos de efectivo esperados, la Gerencia de Riesgos gestionar el riesgo de liquidez, dentro del marco de los niveles de aceptación y tolerancia definidos por la Junta Directiva.

Cuantificación del riesgo de Liquidez

La Compañía 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 del portafolio de inversión que se espera estén disponibles durante un periodo de 90 días al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

Periodo	Entre 1 a 7 días	Entre 8 a 15 días	Entre 16 a 30 días	Entre 31 a 90 días
31 diciembre de 2021	47,709	1,193	1,383	34,040
31 diciembre de 2020	12,133	-	48,917	190,453

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.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía presentó un nivel de inversión promedio frente a la reserva de seguros del 113% y 107%, respectivamente.

6.5. Administración del riesgo de capital

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.

ALLIANZ SEGUROS DE VIDA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía presentó indicadores de solvencia regulatorios del 177% y 172%, respectivamente.

6.6. Riesgos específicos de la actividad aseguradora

(i) Gestión y control del riesgo técnico y de suscripción.

El riesgo técnico es el inherente a la estimación de la siniestralidad de aquellos seguros que garantizan el pago de una prestación cuando se produce el evento asegurado. Las desviaciones entre las hipótesis de siniestralidad y la realidad observada son las que generan este riesgo y se traducen en potenciales pérdidas inesperadas.

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

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

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

(ii) Gestión y control del riesgo legal.

El riesgo jurídico se origina de la posibilidad de que los contratos representativos de operaciones no puedan ser ejecutados en los términos previstos o no se les reconozca su exigibilidad, el riesgo legal está implícito en todos los procesos originados en la suscripción, objeciones, desacuerdo de contratos de seguros, coaseguros y reaseguradores. La definición y estructuración de los contratos es una actividad de mitigación para el riesgo legal y operativo.

6.7. Otros riesgos

(i) Administración del Riesgo Operativo - SARO

De conformidad con las instrucciones establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia y los objetivos estratégicos de la Compañía, continuamente se desarrolla el proceso de seguimiento al Sistema de Administración de Riesgo Operacional "SARO", orientado a gestionar y corregir los riesgos inherentes detectados, buscando que los riesgos residuales se sitúen en niveles aceptables para la Compañía.

En el desarrollo de las operaciones la Compañía se expone al riesgo operativo, por esta razón se deben desarrollar, establecer, implementar y mantener un Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO), que permita anticipar, identificar, medir, controlar y monitorear eficazmente este riesgo. Para tal efecto Allianz Seguros de Vida S.A. creó dentro de su estructura organizacional el área de Gestión de Riesgos, en donde recae la responsabilidad de dar cumplimiento a las etapas y elementos del SARO.

Para llevar a cabo un eficiente, efectivo y oportuno sistema de administración del riesgo operativo, la Gerencia de Riesgos es la 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.

La Compañía periódicamente elabora reportes internos como externos, donde se evidencia 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

ALLIANZ SEGUROS DE VIDA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

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

- Informe de Gestión del Representante Legal
- Informe de resultados de la evaluación del SARO

Las siguientes son las pérdidas registradas por eventos de riesgo operativo para los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

Concepto	2021	2020
Multas y sanciones autoridades administrativas	\$ 12	\$ 11
Intereses de multas y sanciones	17	21
Litigios en proceso ejecutivo	113	-
Diversos riesgos operativos	-	-
Recuperaciones por seguros de riesgo operativo	(3)	(5)
TOTAL	\$ 139	\$ 28

(ii) 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.

La Compañía dentro del marco legal vigente cuenta con un manual donde se indican las políticas, procedimientos mediciones, controles y seguimiento para mitigar la materialización del riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	2021	2020
Bancos del país ⁽ⁱ⁾	\$ 6,529	\$ 10,475
Bancos del exterior ⁽ⁱⁱ⁾	16,005	18,479
Cajas	2	2
Cuentas por pagar con relacionadas y asociadas ⁽ⁱⁱ⁾	(9,129)	(15,004)
	\$ 13,407	\$ 13,952

Los saldos de partidas conciliatorias son los siguientes:

	2021	2020
Partidas conciliatorias saldo débito	\$ 7,651	4.984
Partidas conciliatorias saldo crédito	13,902	13.079

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 y el restante 10% tiene calificación AA+

La Compañía al cierre de diciembre de 2021 y 2020 presentó embargos por valor de \$81 y \$94, 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.

- (i) Las cuentas por pagar con relacionadas y asociadas se consideran de alta liquidez porque se pagan dentro de los 30 días, corresponden a operaciones con Allianz Seguros S. A., las cuales se registran en la cuenta activa o pasiva según su naturaleza. Ver también Nota 31 - Transacciones con Partes Relacionadas.

ALLIANZ SEGUROS DE VIDA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

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

8. INVERSIONES, NETO

(i) Clasificación de las inversiones:

	2021	2020
Inversiones negociables (a valor razonable con cambios en resultados) (ii)	\$ 121,495	\$ 167,656
Inversiones disponibles para la venta (a valor razonable con cambios en el ORI)	10.840	11.207
Inversiones en subsidiarias y filiales nacionales	24.452	23.392
Inversiones para mantener hasta el vencimiento (a costo amortizado) (iii)	1,287,415	1,230,377
	\$ 1,444,202	\$ 1,432,632

(ii) Clasificación de las inversiones por categoría de emisor:

	2021	2020
<u>Inversiones negociables (a valor razonable con cambios en resultados):</u>		
<u>Instrumentos Representativos de Deuda</u>		
Títulos de tesorería – TES	\$ 55,857	\$ 91,735
Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional	11,832	10,043
Emisores Nacionales	23,238	24,381
Emisores extranjeros	7,678	-
Deterioro	-244	-244
<u>Instrumentos de patrimonio</u>		
FIC'S	23,134	41,741
Total Inversiones negociables	\$ 121.495	\$ 167.656
<u>Inversiones para mantener hasta el vencimiento (a costo amortizado):</u>		
Títulos de tesorería - TES	1,130,722	1,088,089
Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional	28,758	29,782
Emisores Nacionales	79,401	63,971
Emisores extranjeros	48,534	48,535
Total Inversiones para mantener hasta el vencimiento	\$ 1.287.415	\$ 1.230.377
<u>Inversiones disponibles para la venta (a valor razonable con cambios en el ORI):</u>		
<u>Instrumentos Representativos de Deuda</u>		
Títulos de tesorería – TES	10,023	10,736
<u>Instrumentos de patrimonio</u>		
Emisores nacionales	818	472
Deterioro	-1	-1
Total Inversiones disponibles para la venta	\$ 10.840	\$ 11.207
<u>Subsidiarias y filiales nacionales</u>		
<u>A Costo</u>		
Acciones Allianz Seguros S. A.	9,632	9,632
<u>Por método de Participación</u>		
Acciones Colserauto S. A.	14,820	13,760
Total Inversiones en subsidiarias y filiales nacionales	\$ 24.452	\$ 23.392
	\$ 1.444.202	\$ 1.432.632

ALLIANZ SEGUROS DE VIDA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

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

(iii) Clasificación de las inversiones por maduración.

	2021	2020
<u>Inversiones negociables (a valor razonable con cambios en resultados):</u>		
<u>Emisores Nacionales</u>		
Menos de 1 año	\$ 10,040	\$ 4,051
De 1 año a 2	10,007	12,576
De 2 a 3 años	2,947	7,510
<u>Emisores Extranjeros</u>		
Menos de 1 año	7,678	-
<u>FIC'S</u>		
A la Vista	23,134	41,741
<u>Otros Títulos Emitidos por el Gobierno Nacional</u>		
Menos de 1 año	4,201	2,915
De 1 año a 2	1,947	3,909
De 2 a 3 años	4,454	1,807
De 3 a 5 años	1,173	1,360
De 5 a 10 años	57	52
De 10 años en adelante	-	-
<u>Títulos de Tesorería – TES</u>		
Menos de 1 año	-	28,455
De 1 año a 2	-	2,218
De 2 a 3 años	10,597	-
De 3 a 5 años	45,260	59,881
De 5 a 10 años	-	1,181
De 10 años en adelante	-	-
	\$ 121,495	\$ 167,656
<u>Inversiones para mantener hasta el vencimiento (a costo amortizado)</u>		
<u>Emisores Extranjeros</u>		
Menos de 1 año	\$ -	\$ -
De 1 año a 2	-	-
De 10 años en adelante	48,534	48,535
<u>Emisores Nacionales</u>		
Menos de 1 año	-	8,075
De 1 año a 2	-	-
De 5 a 10 años	-	-
De 10 años en adelante	79,401	55,896
<u>Otros Títulos Emitidos por el Gobierno Nacional</u>		
Menos de 1 año	2,473	4,635
De 1 año a 2	1,888	2,226
De 2 a 3 años	5,912	1,711
De 3 a 5 años	969	5,584
De 5 a 10 años	212	505
De 10 años en adelante	17,303	15,121
<u>Títulos de Tesorería – TES</u>		
Menos de 1 año	-	-
De 1 año a 2	153,915	-
De 2 a 3 años	24,849	163,427
De 3 a 5 años	151,356	164,660
De 5 a 10 años	145,462	148,239
De 10 años en adelante	655,141	611,763
	\$ 1,287,415	\$ 1,230,377

ALLIANZ SEGUROS DE VIDA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

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

Al 31 de diciembre de 2021 el 85% del portafolio se encuentra 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.

(iv) Concentración de inversiones por título valor

	2021		2020	
CDT instituciones financieras	\$ 22,994	1.59%	\$ 31,698	2.21%
TES pesos	321,229	22.25%	317,332	22.16%
Yankees	27,210	1.88%	21,058	1.47%
TES UVR	875,373	60.61%	873,228	60.95%
Bonos por gobiernos del exterior	7,677	0.53%	-	-
Notas estructuradas	48,534	3.36%	48,535	3.39%
Bonos pensionales	13,381	0.93%	18,767	1.31%
Bonos corporativos pesos	79,401	5.50%	55,895	3.90%
Bonos financieros pesos	244	0.02%	760	0.05%
Inversiones fondos de inversión colectiva	23,134	1.60%	41,741	2.91%
Acciones	25,269	1.75%	23,862	1.67%
Deterioro	-244	-0.02%	-244	-0.02%
	\$ 1,444,202	100%	\$ 1,432,632	100%

La mayor participación de las inversiones del portafolio de la Compañía es del 60.61% en TES indexados a la UVR emitidos por el Gobierno Nacional.

(v) Concentración de inversiones por emisor

Ministerio de Hacienda	1,237,190	85.67%	1,230,386	85.88%
Banco Davivienda	2,910	0.20%	6,569	0.46%
Bancolombia	8,041	0.56%	9,543	0.67%
Banco Colpatría	12,044	0.83%	12,565	0.88%
Germany Government	7678	0.53%	-	-
Fideicomiso Pacifico 3	22,355	1.55%	21,230	1.48%
Fideicomiso P.A. Costera	11,955	0.83%	11,357	0.79%
P.A. Autopista Río Magdalena	21,141	1.46%	-	-
Morgan Stanley	48,534	3.36%	48,535	3.39%
Fideicomiso P.A Ruta Mar	13,912	0.95%	13,253	0.93%
Leasing Bancoldex	-	0.00%	3,537	0.25%
Ecopetrol	10,039	0.70%	10,054	0.70%
Allianz Seguros	9,632	0.67%	9,632	0.67%
Colserauto	14,820	1.03%	13,760	0.96%
Enka de Colombia	817	0.06%	470	0.03%
Otros	23,134	1.60%	41,741	2.91%
	\$ 1,444,202	100%	\$ 1,432,632	100%

(vi) Inversiones en subsidiarias y afiliadas

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

Subsidiarias y filiales	Valor a costo	Valor por método	Porcentaje Participación
Allianz Seguros S. A.	9,632	-	4.8%
Colserauto S. A.	-	14,820	94.5%
Total	9,632	14,820	

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

ALLIANZ SEGUROS DE VIDA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

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

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

(vii) Deterioro de inversiones

Saldo al 31 dic 2020	\$	244
Reintegros		-
Constituciones		-
Saldo al 31 dic 2021	\$	244

9. CUENTAS POR COBRAR SECTOR ASEGURADOR, NETO

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

	2021	2020
Coaseguradores cuenta corriente aceptados	\$ 174	\$ 73
Coaseguradores cuenta corriente cedidos	3.144	3,084
Reaseguradores exterior cuenta corriente ⁽¹⁾	26,001	26,309
Intermediarios de seguros	3.694	7,639
Primas por recaudar ⁽²⁾	85.068	81,444
Deterioro cuentas por cobrar actividad aseguradora ⁽³⁾	(1.876)	(2,520)
	\$ 116.205	\$ 116.029

(1) Reaseguradores exterior cuenta corriente

	2021	2020
Reaseguradores del grupo	\$ 19,215	\$ 14,096
Otros reaseguradores	6,786	12,213
	\$ 26,001	\$ 26,309

(2) Primas por Recaudar

Ramo	2021	2020
Accidentes Personales	\$ 552	\$ 214
Vida Grupo	10,869	9,466
Salud	66.972	66,035
Vida Individual	6,675	5,729
	\$ 85,068	\$ 81,444

(3) Deterioro

	2021	2020
Saldo inicial	\$ (1,885)	(1,885)
Gasto	(1,261)	(1,272)
Recuperaciones	1.905	637
Saldo final	\$ (1.876)	(2,520)

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar

	2021	2020
Cartera de Créditos ⁽¹⁾	\$ 12.909	\$ 16,338
Sobre Pólizas	1.188	1,370
Deudores	2.468	2,656
Depósitos	81	94
Anticipos de impuestos	8.159	14,519
Anticipos contratos y proveedores	2.246	1,482
A Empleados	7.542	7,175
Diversas ⁽²⁾	12.299	7,687
Deterioro ⁽³⁾	(219)	(358)
	\$ 46,673	\$ 50,963

ALLIANZ SEGUROS DE VIDA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

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

(1) Cartera de créditos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía evaluó y clasificó el total de la cartera de créditos, intereses y otros conceptos como sigue:

Año 2021	Capital	Intereses	Total Capital e Intereses
Hipotecaria para vivienda:			
A – Normal	1.767	19	1.786
B – Subnormal	120	2	122
C – Deficiente	66	4	70
D – Difícil cobro	65	10	75
E – Irrecuperable	13	9	22
Prendaria			
A – Normal	10.857	403	11.281
B – Subnormal	19	2	-
	\$ 12.909	449	13.356
Préstamos sobre pólizas	1.188	1.970	3.158
Deterioro	(146)	(22)	(168)
	\$ 13.951	2.397	16.346

Año 2020	Capital	Intereses	Total Capital e Intereses
Hipotecaria para vivienda:			
A – Normal	2,010	69	2,079
B – Subnormal	44	-	44
E – Irrecuperable	295	3	298
Prendaria			
A – Normal	13,989	633	14,622
B – Subnormal	-	-	-
	16,338	705	17,043
Préstamos sobre pólizas	1,370	1,872	3,242
Deterioro	(118)	(40)	(136)
	\$ 17,590	2,537	20,149

No existen créditos reestructurados, la garantía idónea de los préstamos hipotecarios para vivienda es el documento de la hipoteca de la vivienda a cargo de la Compañía.

(2) Diversas

	2021	2020
Arriendos por cobrar	\$ 21	\$ 138
Fondo Voluntario de pensiones	653	1,075
Bono Pensional	2.986	45
Impuestos	1.626	1,444
Partidas conciliatorias	7.013	4,985
	\$ 12.299	\$ 7,687

(3) Deterioro

	2021	2020
Cartera de Créditos	\$ 152	\$ 199
Cuentas por Cobrar de Vivienda	22	40
Otras Cuentas por Cobrar	145	119
	\$ 219	\$ 358

ALLIANZ SEGUROS DE VIDA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

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

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 31 de diciembre 2020	\$	4,086
Adiciones		3.277
Amortizaciones		(3,710)
Al 31 de diciembre 2021	<u>\$</u>	<u>3,653</u>

12. RESERVAS TÉCNICAS DE SEGUROS PARTE REASEGURADOR

	2021	2020
De riesgo en curso	\$ 550	\$ 451
Siniestros pendientes parte reasegurador del exterior	27.805	19,442
Siniestros no avisados	15.864	7,453
Deterioro	(38)	(6)
	<u>\$ 44.181</u>	<u>\$ 27,340</u>

(1) El movimiento por tipo de reserva técnica a 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	Reserva bruta ⁽²⁾			Activo por reaseguro ⁽¹⁾			Neto a diciembre de 2021	
	1 de enero 2021	(Liberación y Constitución)	Reclasificación	Total reserva bruta a diciembre 2021	1 de enero 2021	(Liberación y Constitución)		Total diciembre 2021
Matemática	1.011.565	16.632		1.028.197	-	-	-	1.028.197
Prima no devengada	117.264	4.413		121.677	451	99	550	121.127
Insuficiencia de Primas	-	218		218	-	-	-	218
Siniestros avisados	107.176	7.450		114.626	19.442	8.363	27.805	86.821
Siniestros no avisados	84.747	(20.346)		64.401	7.453	8.411	15.864	48.537
Especial	1.267	-	-	1.267	-	-	-	1.267
Depósitos	1.516		90	1.606	-	-	-	1.606
Deterioro	-	-	-	-	(6)	(32)	(38)	38
Total Reservas Netas	1.323.535	8.367	90*	1.331.993	27.340	16.841	44.181	1.287.812

El movimiento por tipo de reserva técnica a 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	Reserva bruta ⁽²⁾			Activo por reaseguro ⁽¹⁾			Neto a diciembre de 2020	
	1 de enero 2020	(Liberación y Constitución)	Reclasificación	Total reserva bruta a diciembre 2020	1 de enero 2020	(Liberación y Constitución)		Total diciembre 2020
Matemática	940,057	71,508	-	1,011,565	-	-	-	1,011,565
Prima no devengada	114,572	2,692	-	117,264	129	322	451	116,813
Siniestros avisados	105,565	1,611	-	107,176	20,226	- 784	19,442	87,734
Siniestros no avisados	36,375	48,372	-	84,747	4,945	2,508	7,453	77,294
Especial	1,267	-	-	1,267	-	-	-	1,267
Depósitos	-	-	1,516	1,516	-	-	-	1,516
Deterioro	-	-	-	-	(32)	26	(6)	6
Total Reservas Netas	1,197,836	124,183	1,516	1,323,535	25,268	2,072	27,340	1,296,195

(2) Se encuentra en la nota del pasivo Reservas Técnicas de Seguros

ALLIANZ SEGUROS DE VIDA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

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

13. ACTIVOS INTANGIBLES

La Compañía reconoce como activo intangible las licencias de software adquiridas, las cuales se amortizan de acuerdo a la vigencia de los contratos, el siguiente es el detalle de los activos intangibles:

	2021	2020
Saldo inicial	\$ 1,499	\$ 1,842
Adiciones	3,217	3,075
Amortizaciones	(3,710)	(3,418)
Saldo final	\$ 1,006	\$ 1,499

14. PROPIEDADES Y EQUIPO, NETO

(i) Detalle de la propiedad y equipo a 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	2021			2020		
	Costo	Dep. Acum.	Neto	Costo	Dep. Acum.	Neto
Terrenos	1.789	-	1.789	2,698	-	2,698
Edificios	10.404	4.528	5.877	18,152	6,523	11,629
Vehículos	478	277	200	660	407	253
Muebles y enseres	2.389	1.969	419	3,341	2,568	773
Equipo computo	2.729	2.017	712	2.900	1,953	947
Mejoras en bienes arrendados	7,351	4.960	2.391	7,474	4,481	2,993
	25.140	13.751	11.388	35.225	15.932	19.293
Derechos de uso (iv)	11,509	5,233	6,276	11,933	3,516	8,418
Total propiedad y equipo y derechos de uso	36.649	18.984	17.664	47.158	19.448	27.711
Terrenos inversión	850	-	850	436	-	436
Edificios inversión	10.503	2.971	7.531	6,643	416	3,227
Total propiedades inversión	11.353	2.971	8.381	4.079	416	3.663

Los bienes se encuentran libres de gravámenes, hipotecas y pignoraciones. Los bienes muebles e inmuebles y los automóviles poseen pólizas anuales todo riesgo con Zurich S. A. con vigencia hasta junio de 2021.

Para el año 2020 la Compañía revisó los bienes inmuebles encontrando que no existe evidencia objetiva para aplicar deterioro. El mantenimiento de la propiedad y equipo se hace a través de proveedores externos quienes velan por la asistencia preventiva dentro de las fechas establecidas en los respectivos contratos.

(ii) Movimiento del costo de los activos fijos a 31 de diciembre de 2021 y 2020:

Tipo	Saldo dic 2020	Altas	Bajas	Traslados	Saldo dic 2021
Terrenos	2.698	-	-496	-414	1.789
Edificios	18.152	-	-888	-6.860	10.404
Vehículos	660	-	-182	-	478
Muebles y enseres	3.341	14	-966	-	2.389
Equipo computo	2.900	7	-177	-	2.729
Mejoras en bienes arrendados	7.474	-	-123	-	7.351
Total propiedad y equipo	35.225	21	-2.832	-7.274	25.140
Terrenos inversión	436	-	-	414	850
Edificios inversión	3.643	-	-	6.860	10.503
Total propiedades inversión	4.079	-	-	7.274	11.353
TOTAL ACTIVOS	39.304	20	-2.832	-	36.492

ALLIANZ SEGUROS DE VIDA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

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

	Saldo Dic 2020	Altas	Bajas	Saldo Dic 2021
Terrenos	2,698	-	-	2,698
Edificios	18,146	6	-	18,152
Vehículos	660	-	-	660
Muebles y enseres	3,334	7	-	3,341
Equipo computo	2,233	682	- 15	2,900
Mejoras en bienes arrendados	7,044	431	-	7,474
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPO	34,115	1,125	- 15	35,225
Terrenos	436	-	-	436
Edificios	3,643	-	-	3,643
TOTAL PROPIEDADES DE INVERSION	4,079	-	-	4,079

(iii) Movimiento depreciación del período 2021 y 2020:

Tipo	Saldo dic 2020	Bajas	Amortización	Traslados	Saldo dic 2021
Edificios	-6.523	158	- 582	2.420	-4.528
Vehículos	-407	171	- 42	-	-277
Muebles y enseres	-2.568	897	- 298	-	-1.969
Equipo computo	-1.953	177	- 242	-	-2.017
Mejoras en bienes arrendados	-4.481	123	- 601	-	-4.960
Depreciación Propiedades y Equipo	-15.932	1.526	-1.765	2.420	-13.751
Edificios inversión	-416	-	- 136	-2.420	-2.971
TOTAL DEPRECIACION	-16.348	1.526	- 1.901	-	-16.723

Tipo	Saldo Dic 2019	Bajas	Amortización	Saldo Dic 2020
Edificios	(6,124)	-	399	6,524
Vehículos	(344)	-	62	407
Muebles y enseres	(2,233)	-	335	2,568
Equipo computo	(1,835)	15	133	1,953
Mejoras en bienes arrendados	(3,921)	-	561	4,482
Depreciación Propiedades y Equipo	(14,457)	15	1,490	15,933
Edificios propiedades de inversión	(343)	-	73	416
Total Depreciación	(14,800)	15	1,563	16,348

(iv) Propiedades en derechos de uso (edificios) de contratos de arrendamiento donde la Compañía es el arrendatario.

Movimiento al 31 de diciembre de 2021

	Saldo inicial	Movimiento del año ⁽¹⁾	Depreciación del período	Saldo Final
Activos por Derechos de Uso	11,933	(424)	-	11,509
Depreciación acumulada	(3,515)	-	(1,717)	(5,233)
Total	8,418	(424)	(1,717)	6,276

(1) Para el 2021 este valor incluye el neto de altas (renovaciones) y bajas durante el año en el cual se realizó la cancelación de los contratos de Armenia, Cúcuta, Cartagena, Valledupar e Ibagué.

Movimiento al 31 de diciembre de 2020

	Saldo inicial	Movimiento del año ⁽¹⁾	Depreciación del período	Saldo Final
Activos por Derechos de Uso	10,525	1.408	-	11,933
Depreciación acumulada	(1,689)	-	(1,827)	(3,515)
Total	8,836	1.408	(1,827)	8,418

(1) Para el 2020 este valor incluye el neto de altas y bajas durante el año.

Para los derechos de uso registrados en las cuentas de propiedad y equipo se han registrado pasivos por arrendamiento en las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar. Los vencimientos de los arrendamientos operativos oscilan entre 1 y 10 años.

ALLIANZ SEGUROS DE VIDA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

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

15. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, NETO

El siguiente es el detalle de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar:

	2021	2020
Cuentas comerciales actividad aseguradora (i)	\$ 44.508	\$ 53,709
Otras cuentas por pagar (ii)	31.378	32,658
	\$ 75.886	\$ 86,367

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

	2021	2020
Coaseguradores cuenta corriente aceptados	-	\$1
Coaseguradores cuenta corriente cedidos	80	18
Reaseguradores exterior cuenta corriente ⁽¹⁾	9,293	19.706
Siniestros liquidados por pagar ⁽²⁾	23.493	18.772
Sistema general de riesgos laborales	1.231	1.142
Obligaciones a favor de intermediarios	10.411	14.071
	\$ 44.508	\$ 53.709

(1) Los saldos de reaseguradores se actualizan de acuerdo con las condiciones establecidas en los contratos. El pago de las primas mínimas de depósito se realiza en el momento de fin de vigencia de la póliza o máximo a un año, para el año 2021 tuvo una variación de \$90 millones como se observa en la nota 12.

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

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

	2021	2020
Salud individual	\$ 9.868	\$ 7,885
Salud colectivo	13,391	10,700
Vida colectivo	148	118
Rentas vitalicias	86	69
	\$ 23,493	\$ 18,772

(ii) El siguiente es el detalle de otras cuentas por pagar:

	2021	2020
Comisiones y honorarios	1	1
Impuestos	2.555	1,911
Proveedores y servicios por pagar	38	81
Retenciones y aportes laborales	3.262	3,274
Arrendamientos	7	-
Pasivos por arrendamientos ⁽¹⁾	7.192	9,120
Diversas ⁽²⁾	18.322	18,271
	\$ 31,378	\$ 32,658

(1) Pasivo por arrendamientos correspondiente al valor presente de los pagos por arrendamiento restantes, descontados usando la tasa incremental por préstamos del arrendatario:

	2021	2020
Saldo inicial	9,120	9,197
Adiciones y Retiros ⁽²⁾	424	1,408
Costo financiero (intereses)	458	547
Pagos de canon	(1,962)	(2,032)
	\$ 7,192	\$ 9,120

⁽²⁾ Las altas se dan por nuevos contratos de arrendamiento o renovaciones de contratos en el periodo y las bajas se dan por terminación de contratos de arrendamiento o no renovación de los mismos en el periodo.

ALLIANZ SEGUROS DE VIDA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

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

(3) El detalle de las diversas a continuación:

	2021	2020
Gastos administrativos por pagar	\$ 500	\$ 1,018
Partidas conciliatorias	15.461	14,687
Devoluciones de primas	2.210	2,564
Cheques girados no cobrados	150	-
Seguros	-	2
	\$ 18,322	\$ 18,271

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

16. RESERVAS TÉCNICAS DE SEGUROS

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

	2021	2020
Reserva para siniestros no avisados	\$64.401	\$ 84,747
Riesgos en curso	121.895	117,264
Reserva siniestros pendientes parte compañía	114.626	107,177
Reserva matemática ⁽¹⁾	1.028.197	1,011,565
Reservas especiales	1.267	1,267
Depósitos de reaseguros ⁽²⁾	1.606	1,516
	\$ 1.331.993	\$ 1,323,535

(1) Reserva matemática

	2021	2020
Pensiones Ley 100	\$ 132.443	\$ 125,449
Pensiones conmutación pensional	592.138	593,734
Vida ahorro con participación	122.973	102,048
Riesgos laborales	97.572	93,084
Vida individual	83.072	97,250
	\$ 1.028.197	\$ 1,011,565

(2) De acuerdo con el requerimiento de la Superintendencia Financiera de Colombia del 26 de noviembre de 2020, solicito que los depósitos de reaseguradores se reclasificaran a la cuenta CUIF de reservas depósito de reaseguradores de exterior.

Maduración de las reservas técnicas de seguros:

- Reserva siniestros avisados: 30 días siguientes a la entrega del último documento por parte del asegurado.
- Reserva de prima no devengada: Amortización lineal por la vigencia de la póliza.
- Reserva matemática: Pago mensual en forma de renta.

Reservas	Riesgos Laborales	Conmutación y Ley 100	Previsionales	AP y alto costo	Vida Individual	Vida Grupo	Salud	Total
No avisados	2.613	-	20.234	380	-	21.991	19.183	64.401
Riesgo en curso	-	-	-	872	-	12.004	108.801	121.677
Insuficiencia	-	-	-	-	-	218	-	218
Siniestros pendiente	11.251	-	15.836	999	10.917	17.872	55.672	112.546
Matemática	97.572	724,580	-	-	206.045	-	-	1.028.197
Especial	1.267	-	-	-	-	-	-	1.267
ULAE	205	-	-	7	19	334	1.516	2.080
Depósitos	-	-	-	11	964	75	555	1.606
Total	112.908	724,580	36,501	2.270	217.944	52.495	185.726	1,331.993

ALLIANZ SEGUROS DE VIDA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

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

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

	2021	2020
Cesantías	\$ 975	\$ 953
Intereses Sobre Cesantías	115	113
Vacaciones	1,919	1,642
Provisiones beneficios empleados ⁽¹⁾	994	814
	\$4,003	\$3,522

(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.

18. PROVISIONES Y OTROS PASIVOS

El siguiente es el detalle de las provisiones y otros pasivos:

	2020	2020
Provisiones por multas, sanciones y litigios	\$ 258	\$ 360
Otros pasivos (i)	27,382	22,895
	\$ 27,640	\$ 23,255

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

(i) El siguiente es el detalle de las provisiones:

	2021	2020
IVA Proporcional no descontable	347	187
Bonificaciones ⁽¹⁾	2.941	3,779
Comercial	4.684	3,633
Compras y servicios	4.252	1,909
Informática	1.550	1,547
Honorarios administrativos y jurídicos	1.278	798
Comisiones a intermediarios ⁽²⁾	8.534	7,869
Retribución Administrativa - Retornos	3.050	2,774
Otras	746	399
	\$ 27,382	\$ 22,895

(1) El siguiente es el detalle de las bonificaciones:

	2021	2020
Bonos .	\$ 2,267	\$ 2,334
Sobre sueldos	74	81
Otras	600	1,364
	\$ 2,941	\$ 3,779

(2) El siguiente es el movimiento de comisiones a intermediarios:

	Adiciones	
Saldo anterior	/Amortización	Saldo final
\$ 7,868	666	\$ 8,534

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

ALLIANZ SEGUROS DE VIDA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

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

19. PATRIMONIO

Composición accionaria (cifras expresadas en pesos):

	Capital	Participación
Allianz Colombia S. A.	36,721	94.99%
Allianz Inversiones	1,928	4.99%
Otros	11	0.02%
	\$ 38,660	100%

(i) Capital social

	2021	2020
Autorizado 6,000,000,000 acciones (*)	\$60,000	\$60,000
Por suscribir 2,134,046,991 acciones (*)	(21,340)	(21,340)
Suscrito y pagado 3,865,953,009 acciones	\$ 38,660	\$ 38,660

(*) Valor nominal de 10 pesos cada una

Composición accionaria (Valor expresado en pesos colombianos)

Accionistas	Número de acciones	% de capital	Valor
ALLIANZ COLOMBIA S. A.	3.672.158.461	94,9871	36.721.584.610
ALLIANZ SEGUROS S. A.	904.550	0,0234	9.045.500
CENTRO DE DIAGNOSTICO AUTOMOTRIZ COLSERAUTO LTDA.	112	0,0000	1.120
ALLIANZ SAS S. A S.	10	0,0000	100
ALLIANZ INVERSIONES S.A.	192.889.876	4,9895	1.928.898.760
TOTAL	3.865.953.009	100 %	38.659.530.090

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

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

(ii) Reservas Patrimoniales

	2021	2020
Legal	\$ 46,521	\$ 46,521
Capital de trabajo	119,117	79,987
	\$ 165,637	\$ 126,507

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 2021 y 2020 las demás reservas, incluyendo los resultados del año, están a la libre disposición de la Asamblea de Accionistas.

(iii) Resultado por acción (cifras expresadas en pesos)

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

Al 31 de diciembre 2021 y 2020, para determinar la ganancia neta por acción, se toma las 3,865,953,009 acciones en circulación, la utilidad por acción para los dos años es la siguiente:

	2021	2020
Resultado	\$ 15.616.901.181	\$ 39,129,714,237
Acciones en Circulación	3,865,953,009	3,865,953,009
Utilidad por acción	4,04	10,12

ALLIANZ SEGUROS DE VIDA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

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

20. PRIMAS EMITIDAS

El siguiente es el detalle de las primas emitidas:

Ramo	2021	2020
seguros de personas	\$ 648.658	\$ 807,762
seguros con cálculo reserva matemática*	31.995	90,572*
reaseguro aceptado	1.774	2,002
cancelaciones y anulaciones	(135.969)	(315,040)
	\$ 546.457	\$ 585,296

*De acuerdo a autorización de la Superintendencia de Sociedades mediante radicado número 2020-01-522433 y de acuerdo al concepto favorable del Ministerio de Trabajo número 08SE202023000000028083, se trasladó la administración de la Conmutación Pensional de Allianz Colombia S.A a Allianz Seguros de Vida como parte de la producción del ramo de pensiones con conmutación pensional por valor de \$58.000 millones de pesos.

21. MOVIMIENTO REASEGUROS, NETO

	2021	2020
Ingresos sobre cesiones	\$ 1,228	\$ 1,053
Reembolso de siniestros sobre cesiones	2,852	3,982
Reembolso de siniestros de contratos no proporcionales	17,417	18,334
Cancelaciones y/o anulaciones primas de reaseguros cedidos	156	78
	\$ 21,653	\$ 23,447
Primas cedidas seguros de daños	8,465	8,276
Costos contratos no proporcionales	13,089	11,994
Intereses reconocidos	12	14
Cancelaciones y/o anulaciones otros ingresos reaseguros	1	0
	\$ 21,567	\$ 20,284
	\$ 86	\$ 3,163

22. MOVIMIENTO RESERVAS TÉCNICAS, NETO

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

Liberación

	2021	2020
Riesgos en curso	\$ 90.166	\$ 89,932
Matemática	3.851	-
Siniestros no avisados	48.310	9,032
Siniestros avisados	59.407	58,693
	\$ 201.735	\$ 157,657

Constitución

	2021	2020
Riesgos en curso	\$ 94.699	\$ 92,302
Matemática	20.483	71,508
Siniestros no avisados	19.553	54,896
Siniestros avisados	58.494	61,088
	\$ 193.229	\$ 279.794
Movimiento neto de reservas	\$ 8.505	\$ (122,137)

ALLIANZ SEGUROS DE VIDA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

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

23. SINIESTROS LIQUIDADOS

El siguiente es el detalle de los siniestros liquidados:

	2021	2020
Seguros de personas	\$ 388.520	\$ 280,500
Seguros con cálculo reserva matemática	86.664	70,801
Riesgos laborales	5.679	10,189
Seguros previsionales	3.673	1,123
	\$ 484.536	\$ 362,613

24. OTROS INGRESOS Y GASTOS DE SEGUROS, NETO

	2021	2020
Comisiones por ventas y servicios	\$ 32	\$ 41
Remuneración a favor de intermediarios	(72.334)	(69,157)
	\$ 72,302	\$ 69,116

25. RESULTADO PORTAFOLIO DE INVERSIONES, NETO

	2021	2020
Valoración de inversiones valor razonable, instrumentos deuda	\$4.805	\$ 28,465
Valoración de inversiones valor razonable, instrumentos patrimonio	2.726	1,686
Valoración a costo amortizado de inversiones	105.015	69,391
Utilidad en venta de inversiones	11	275
Ingresos del portafolio	\$ 112.557	\$ 99,817
Pérdida en venta de inversiones	21	69
Valoración inversiones a valor razonable, instrumento patrimonio	3.889	4,380
Gastos del portafolio	\$ 3.910	\$ 4,449
	\$ 108.647	\$ 95,368

26. OTROS INGRESOS

El siguiente es el detalle de otros ingresos operacionales:

	2021	2020
Venta de propiedades y equipo	\$ 571	\$ -
Arrendamientos	585	450
Recobros y recuperaciones	3	5
Administración Fondo Voluntario de Pensiones	6.150	6.450
Dirección Distrital del Tesoro Nacional	-	-
Recuperaciones deterioro	1.916	877
Otros	2,422	1,447
	\$ 11,647	\$ 9,229

27. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE PERSONAL

a) Beneficios empleados

	2021	2020
Sueldos y salario integral	\$ 21.004	\$ 20.822
Prestaciones sociales	5.508	5.507
Prestaciones extralegales	695	718
Otros Beneficios a empleados	3.914	3.964
Aportes parafiscales	3.993	3.897
Otros	754	2.185
	\$ 35.868	\$ 37.093

ALLIANZ SEGUROS DE VIDA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

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

b) Gastos Administrativos

	2021	2020
Honorarios	\$ 12.595	\$ 12,760
Impuestos y tasas	9.574	8,556
Arrendamientos	168	92
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	863	893
Seguros	40	67
Mantenimiento y reparaciones	3.122	1,559
Adecuación e instalación	1.526	1,372
Provisiones	1.352	1,273
Depreciación de la propiedad y equipo	1.901	1,563
Depreciación de la propiedad por derecho de uso	1.718	1,827
Amortización de activos intangibles	3.710	3,418
	\$ 36.568	\$ 33,382
Total gastos administrativos y de personal	\$ 72.436	\$ 70,475

28. OTROS GASTOS

	2021	2020
Multas, sanciones, litigios y demandas	\$ 47	\$250
Servicio de aseo y vigilancia	407	452
Servicios temporales	98	127
Publicidad y propaganda	1.606	1,675
Relaciones públicas	340	18
Servicios públicos	496	382
Procesamiento electrónico de datos	3.253	3,303
Gastos de viaje	19	63
Transporte	266	368
Útiles y papelería	72	189
Otros ⁽¹⁾	24.402	21,544
	\$ 31.004	\$ 28,371

(1) Detalle Otros

	2021	2020
Retornos	\$ 6.647	\$ 9,425
Sobrecomisiones	2.540	3,120
Comisiones Fondo Voluntario	1.300	1,452
Iberosam	5.860	5,019
Convención de ventas	1.608	1,270
Exámenes médicos	497	459
Gastos administrativos de inversiones	209	190
Pagos canal de fuerza E	783	485
Marketing	1.493	-
Administración Copropiedad	1.607	-
Programas de Prevención	884	-
Diversos	974	125
	\$ 24.402	\$ 21,544

ALLIANZ SEGUROS DE VIDA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

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

29. RESULTADO FINANCIERO, NETO

	2021	2020
Ingresos		
Créditos con garantía hipotecaria	\$436	\$ 347
Créditos con garantía prendaria	986	1,118
Sobre pólizas	227	244
Otros intereses	104	217
Diferencia en cambio	1.640	65
	\$ 3.393	\$ 1,991
Gastos		
Financieros y otros intereses	-	11
Servicios bancarios	2.223	2,214
Diferencia en cambio	598	980
	\$ 2.821	\$ 3,205
	\$ 572	\$ (1,214)

30. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

(i) Remuneraciones del personal clave de la Compañía:

	2021	2020
Retribución a corto plazo	\$ 8.848	\$ 8,014

(ii) Operaciones de Reaseguro:

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

Tercero	Periodo	Cuenta por cobrar	Cuenta por pagar	Ingresos (*)	Gastos (**)
Allianz SE	2021	\$ 22,886	17,953	12,800	12,833
Allianz SE	2020	\$ 15,818	19,417	12,800	12,833

(*) Por concepto de comisiones y reembolsos siniestros

(**) Por concepto de primas cedidas y costos contratos no proporcionales.

(iii) Equivalentes de efectivo

Las cuentas por pagar con relacionadas y asociadas se consideran de alta liquidez porque se pagan dentro de los 30 días y corresponden a operaciones con Allianz Seguros S. A. los cuales se registran en la cuenta activa o pasiva según su naturaleza. Ver también Nota 7.

Allianz Seguros S.A:

- Cuenta interasociada por pagar por \$9.129 corresponden a fondos interasociadas activos los cuales deben ser cancelados en un plazo no mayor a 30 días.

31. GOBIERNO CORPORATIVO

La Compañía hizo seguimiento en 2020 al Sistema de Control Interno en el Comité de Auditoría y Junta Directiva en las reuniones del 03 de marzo de 2021, , 29 de julio de 2021, 28 de octubre de 2021, así mismo el 3 de marzo de 2022 se presentó la evaluación al sistema de Control Interno y su ejecución durante el año 2021 tal y como lo exigen las normas emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

ALLIANZ SEGUROS DE VIDA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

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

Para las labores de control y gestión de riesgos la Sociedad cuenta con la infraestructura tecnológica adecuada y el personal que realiza dichas funciones tiene la formación académica y la experiencia profesional requerida. Las metodologías existentes para la medición de riesgos ofrecen confiabilidad para la identificación de diferentes tipos de riesgo.

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

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

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

32. 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 2019. 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 2020 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 2020, por cuanto los márgenes que originaron los ajustes en el año anterior fueron corregidos en el presente año.

33. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2021 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido eventos significativos que pudieran afectar la situación financiera de la Compañía.