

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Cifras expresadas en millones de pesos, salvo que se indique otra cosa)

1. INFORMACIÓN GENERAL

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

La Compañía pertenece al Grupo Empresarial Allianz, 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 Cámara de Comercio como lo establece la legislación colombiana.

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

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

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

La Compañía cuenta con treientos ochenta y cuatro (389) funcionarios y opera con ocho (8) sucursales, algunas de ellas en modalidad Home Office que no tienen instalaciones físicas.

Negocio en Marcha

Estos estados financieros separados 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 POLÍTICAS CONTABLES MATERIALES

Los estados financieros separados de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia para preparadores de información financiera del Grupo 1, las cuales están fundamentadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, marco 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), incluidas en el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 y decretos posteriores que lo han modificado y actualizado, 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 separados las siguientes excepciones contempladas en Título 4 Régimen especiales del Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2016:

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

Para los efectos de la aplicación de la NIIF 4, contenida en el marco técnico normativo de información financiera para los preparadores que conforman el Grupo 1, en lo concerniente al valor de los ajustes que se puedan presentar como consecuencia de la prueba de la adecuación de los pasivos a que hace referencia el párrafo 15 de esa norma, se continuarán aplicando los periodos de transición establecidos en el Decreto 2973 de 2013.

La Compañía registra inversiones en asociadas, por instrucciones recibidas de la Superintendencia Financiera de Colombia se contabilizan utilizando el método de participación. La Compañía únicamente preparara los estados financieros separados ya que no tiene control o influencia significativa relacionado sobre el poder de la entidad participada y su Casa Matriz elabora Estados Financieros Consolidados que cumplen con las NIIF.

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Cifras expresadas en millones de pesos, salvo que se indique otra cosa)

Los estados financieros separados fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva el 3 de marzo de 2025. Los mismos pueden ser modificados y deben ser aprobados por los Accionistas.

2.1. Bases de medición y presentación

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

- Efectivo y equivalentes de efectivo.
- Los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultado.
- La Compañía presenta los resultados de los cálculos actuariales bajo NIC 19 – Beneficios a empleados
- Propiedades de inversión

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.
- Actividades de inversión: Corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo 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 entidad 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. Moneda extranjera

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.

La TRM de los periodos reportados al 31 de diciembre fue:

2024	2023
4,409.1	3,822.2

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 entidad 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 continuará 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 entidad 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.

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Cifras expresadas en millones de pesos, salvo que se indique otra cosa)

- (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 indicado en la Circular Externa 100 de 1995.

Inversiones negociables:

Se registran títulos de deuda que han sido adquiridos con el propósito principal de obtener utilidades por las fluctuaciones del precio a corto plazo, permite atender los compromisos con los asegurados cuyo principal objetivo es obtener utilidades por las fluctuaciones a corto plazo del precio. De igual modo las inversiones en títulos participativos que se clasifiquen o reclasifiquen como inversiones negociables, como consecuencia del cambio de bursatilidad, deberán ser reclasificadas como inversiones disponibles para la venta cuando su bursatilidad cambie de alta o media, a baja o mínima, o a sin ninguna cotización.

Inversiones para mantener hasta el vencimiento:

Corresponden a los valores o títulos y, en general, cualquier tipo de inversión respecto de la cual el inversionista tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlas hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención. El propósito serio de mantener la inversión es la intención positiva e inequívoca de no enajenar el valor, de tal manera que los derechos en él incorporados se entiendan en cabeza del inversionista.

En el marco de la estrategia de inversiones, su principal objetivo corresponde a la conformación de un portafolio estructural en el cual la intención es la de no vender los títulos valores y mantenerlos hasta su plazo de maduración o redención.

Inversiones disponibles para la venta:

Las inversiones 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 período 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.

(ii) Modelo de negocio

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.

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Cifras expresadas en millones de pesos, salvo que se indique otra cosa)

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

Negociables	
Características	Portafolio para gestionar inversiones de renta fija y renta variable con el propósito principal de obtener utilidades, producto de las variaciones en el valor de mercado.
Valoración	Las inversiones representadas en valores o títulos de deuda y participativos, se deben valorar con base en el precio determinado por el proveedor de precios de valoración. La Compañía utiliza información suministrada por el proveedor de precios "Precia". Las participaciones en fondos de inversión colectiva, fondos mutuos, entre otros, y los valores emitidos en desarrollo de procesos de titularización se deberán valorar teniendo en cuenta el valor de la unidad calculado por la sociedad administradora al día inmediatamente anterior al de la fecha de valoración.
Contabilización	La contabilización de estas inversiones se debe realizar en las respectivas cuentas de "Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados". La diferencia que se presente entre el valor razonable actual y el inmediatamente anterior se registra como mayor o menor valor de la inversión afectando los resultados del periodo. Este procedimiento se realiza diariamente.

Para mantener hasta su vencimiento	
Características	Títulos respecto de los cuales la entidad tiene el propósito y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlos hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención, teniendo en cuenta que la estructura de instrumentos financieros elegibles para este portafolio implica únicamente pagos de principal e intereses. Sobre estas inversiones no se pueden hacer operaciones del mercado monetario (operaciones de repo o repo simultáneas o de transferencia temporal de valores), salvo que se trate de las inversiones forzosas u obligatorias suscritas en el mercado primario y siempre que la contraparte de la operación sea el Banco de la República, la Dirección General de Crédito Público y del Tesoro Nacional o las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia. De igual manera, podrán ser entregados como garantías en una cámara de riesgo central de contraparte, con el fin de respaldar el cumplimiento de las operaciones aceptadas por ésta para su compensación y liquidación y/o en garantía de operaciones de mercado monetario.
Valoración	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. Este procedimiento se realiza diariamente.
Contabilización	La contabilización de estas inversiones debe efectuarse en las respectivas cuentas de "Inversiones a Costo Amortizado". En el reconocimiento posterior el valor presente se contabiliza como un mayor valor de la inversión afectando los resultados del período. Los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se registran como un mayor valor de la inversión. En consecuencia, el recaudo de dichos rendimientos se debe contabilizar como un menor valor de la inversión.

Disponibles para la venta – Títulos de deuda	
Características	Valores o títulos y, en general cualquier tipo de inversión, que no se clasifiquen como inversiones negociables o como inversiones para mantener hasta el vencimiento. De acuerdo con el modelo de negocio, en este portafolio se gestionan inversiones de renta fija con el objetivo principal de obtener flujos contractuales y realizar ventas cuando las circunstancias lo requieran, para mantener una combinación óptima de rentabilidad, liquidez y cobertura que proporcione un soporte de rentabilidad relevante al balance de la entidad.
Valoración	Las inversiones representadas en valores o títulos de deuda se deben valorar con base en el precio determinado por el proveedor de precios de valoración. Para los casos excepcionales en que no exista, para el día de valoración, valor razonable determinado, tales títulos o valores se valoran en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno
Contabilización	El reconocimiento inicial corresponde al valor de compra menos costo de transacciones, el cual debe efectuarse en las respectivas cuentas de ORI. En el reconocimiento posterior la diferencia entre el valor presente del día de valoración y el inmediatamente anterior (calculados a partir de la Tasa Interna de Retorno calculada en el momento de la compra, sobre la base de un año de 365 días), se debe registrar como un mayor valor de la inversión con abono a las cuentas de resultados. La diferencia entre el valor razonable y el valor presente calculado según el parágrafo anterior, se registrar en la respectiva cuenta de Ganancias o Pérdidas no Realizadas (ORI). Este procedimiento se realiza diariamente.

Disponibles para la venta – Títulos participativos	
Características	En todos los casos forman parte de estas inversiones los valores participativos con baja o mínima bursatilidad, los que no tienen ninguna cotización y los valores participativos que mantenga un inversionista, cuando este tiene la calidad de matriz o controlante del respectivo emisor de estos valores.
Valoración	• Valores participativos en el registro nacional de valores y emisores (RNVE): Las participaciones en fondos de inversión colectiva, fondos de capital privado, fondos mutuos, entre otros, y los valores emitidos en desarrollo de procesos de titularización se deberán valorar teniendo en cuenta el valor de la unidad calculado por la sociedad administradora, al día inmediatamente anterior al de la fecha de valoración. • Valores participativos no inscritos en bolsas de valores: Siguiendo las recomendaciones de la Superintendencia Financiera de Colombia se registran conforme a lo indicado en el Capítulo I-1 de la Circular Básica Contable Financiera, la metodología de valoración para estas inversiones, las entidades deberán aumentar o disminuir el costo de adquisición en el porcentaje de participación que corresponda al inversionista sobre las variaciones subsecuentes del patrimonio del respectivo emisor. Para el efecto, la variación en el patrimonio del emisor se calculará con base en los estados financieros certificados con corte a 30 de junio y a 31 de diciembre de cada año. Sin embargo, cuando se conozcan estados financieros certificados más recientes, los mismos se deberán utilizar para establecer la variación en mención. Las entidades tendrán un plazo máximo de tres (3) meses, posteriores al corte de estados financieros, para realizar la debida actualización garantizar el cumplimiento el numeral 6.2.5 de la mencionada norma.
Contabilización	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. Los dividendos que se repartan en especie o en efectivo, se deben registrar como ingreso, ajustando la correspondiente cuenta de Ganancias o Pérdidas no Realizadas (máximo hasta su valor acumulado) y, si es necesario, también el valor de la inversión en la cuantía del excedente sobre aquella cuenta.

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Cifras expresadas en millones de pesos, salvo que se indique otra cosa)

(iii) Provisiones o pérdidas por calificación de riesgo crediticio instrumentos de inversión

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.

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

Calificación largo plazo	Porcentaje máximo	Calificación corto plazo	Valor máximo %
BB+, BB, BB-	90%	3	90%
B+, B, B-	70%	4	50%
CCC	50%	5 y 6	0%
DD, EE	0%		

El deterioro sobre las inversiones clasificadas como para mantener hasta el vencimiento y respecto de las cuales se pueda establecer un valor razonable de intercambio corresponden a la diferencia entre el valor registrado y dicho precio.

La Compañía debe sujetarse a lo siguiente para determinar las provisiones:

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

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Cifras expresadas en millones de pesos, salvo que se indique otra cosa)

Categoría/Riesgo	Característica	Provisión
"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.

(iv) Baja de activos financieros

Los activos financieros, o una parte de estos, 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.

(v) 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.

2.4.3. 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.

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 revisa el posible ajuste al juicio de valor estos rubros de acuerdo comportamiento y análisis del mercado por parte de la Gerencia de Cartera.

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Cifras expresadas en millones de pesos, salvo que se indique otra cosa)

La estimación que se evalúa periódicamente acorde con los principios o criterios de la Compañía, el deterioro de primas por recaudar refleja el cálculo óptimo de la administración, tanto de las primas conocidas como de las potencialmente que no serán recaudadas. El valor de deterioro se encuentra en función de las condiciones económicas conocidas tales como, los riesgos conocidos de deudas incobrables, las tendencias históricas, la información sobre envejecimiento de las cuentas por cobrar y el juicio de la administración.

(ii) Reaseguro

Para la cuenta corriente reasegurador los activos incorporados en un contrato de reaseguro se deterioran cuando existan indicios objetivos 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.

2.4.4. Pasivos financieros

(i) Reconocimiento inicial y posterior

La Compañía mide inicialmente todos sus pasivos financieros al valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles a su emisión. Todos los pasivos financieros de la entidad son medidos posteriormente al costo amortizado utilizando 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.

2.4.5. 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.

2.5. Cuentas por cobrar actividad aseguradora

La Compañía mide sus cuentas por cobrar al valor razonable bajo este rubro se registran los saldos a favor derivados de la actividad aseguradora, tales como las primas u operaciones de coaseguro no han sido cubiertas en su totalidad por el tomador, son pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.

2.6. 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:

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Cifras expresadas en millones de pesos, salvo que se indique otra cosa)

- Es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados de este; 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 reconocen al costo. 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 de propiedades y equipo 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 son depreciadas por el periodo de vida útil restante del activo.

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

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales se revisarán a cada fecha de balance y se ajustarán si es necesario.

2.7. 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 de línea recta por la vida útil de las mismas, las cuales están estimadas en 50 años por tratarse de edificios. Al final de cada periodo se evalúa la necesidad de efectuar un cambio en la estimación.

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Cifras expresadas en millones de pesos, salvo que se indique otra cosa)

(iii) 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.

2.8. Arrendamientos

(i) Definición de un contrato

Al inicio o en la reevaluación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento y no arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relativos. Sin embargo, para los arrendamientos de propiedades en las que es un arrendatario, la Compañía ha optado por no separar los componentes sin arrendamiento y, en su lugar, contabilizará los componentes del arrendamiento y los componentes del no arrendamiento como un solo componente del arrendamiento.

(ii) Identificación de un arrendamiento

Un contrato es o contiene un arrendamiento si:

- Existe un activo identificado explícita o implícitamente en un contrato;
- Se tiene el derecho sustancial a usar el activo identificado sin ninguna restricción por parte del proveedor; y
- Se tiene el derecho a dirigir cómo y cuál es el propósito del uso del activo

(iii) Arrendatario

Se debe aplicar un modelo único de contabilidad, el cual implica reconocer todos los arrendamientos de monto significativo y vigencia superior a 12 meses en el estado de situación financiera de acuerdo con las políticas definidas a continuación:

(iv) Reconocimiento inicial

En la fecha de inicio del arrendamiento se reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, la fecha de inicio hace referencia a la fecha en que el arrendador pone a disposición del arrendatario el activo subyacente para su uso. La medición de los arrendamientos se realiza para cada tipo de activo subyacente relacionado en un contrato de arrendamiento, esto implica descomponer el contrato de arrendamiento en cada uno de los activos que se identifiquen.

(v) Reconocimiento posterior pasivo por arrendamiento

El importe en libros del pasivo por arrendamiento será afectado por:

- El interés sobre el pasivo, este incrementa el importe en libros con efecto en resultados.
- Los pagos por arrendamiento, estos disminuirán el importe en libros con efecto en efectivo.

(vi) Reconocimiento posterior del activo por derecho de uso

Se miden los activos por derecho de uso aplicando el modelo del costo. Es decir, su importe en libros se verá afectado por:

- Depreciación acumulada.
- Deterioro de valor acumulado.
- Modificaciones en el contrato de arrendamiento o nuevas mediciones del pasivo, de acuerdo a la política presentada más adelante.

El método de depreciación utilizado es línea recta, utilizando un periodo equivalente al plazo del arrendamiento a menos que exista opción de compra, en cuyo caso el periodo de depreciación será desde el inicio del contrato hasta el final de la vida útil del activo. Los terrenos no son objeto de depreciación.

Al final de cada periodo se evalúa si existe algún indicio de deterioro para un activo por derecho de uso.

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Cifras expresadas en millones de pesos, salvo que se indique otra cosa)

2.8.1. 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.

2.9. 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 son desarrollados dentro de la Compañía.

(ii) Medición inicial

Los activos intangibles se miden inicialmente por su costo incurrido en la adquisición.

(iii) Medición posterior

Los activos intangibles se reconocen al modelo de costo. 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. 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:

(iv) Amortización y vida útil

Los intangibles que mantiene la Compañía son de vida definida como sigue:

Categoría	Vida útil
Desarrollo de Software	5 años

2.10. 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.

2.11. 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 y bonificaciones.

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.

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

Beneficios de largo plazo

De acuerdo con NIC 19, la Compañía reconoce y contabiliza las ganancias (pérdidas) actuariales en el mismo año en el que estas sucedan. La Compañía presenta los resultados de los cálculos actuariales necesarios para determinar los egresos respecto al reconocimiento de primas de antigüedad para el empleado por los costos de los quinquenios. La Compañía concederá una prima de antigüedad a sus empleados.

2.12. Provisiones

En general las provisiones son estimaciones de acuerdo con 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.

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.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro a la tasa antes de impuestos que refleje la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. Se considera una provisión porque presenta una incertidumbre en su cuantía y momento de desembolso.

Como consecuencia del reconocimiento de la remuneración de uso de red por la vigencia total de la póliza, bonificaciones por cumplimiento de objetivos y convenciones.

2.13. Impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende el impuesto sobre la renta corriente y diferido. La Ley 2277 de 2022 definió como tarifa general del impuesto sobre la renta aplicable a las sociedades nacionales obligadas a presentar la declaración anual del impuesto sobre la renta y complementarios, siendo del treinta y cinco por ciento (35%) y crea sobretasa del impuesto de renta a instituciones financieras, aseguradoras y reaseguradoras de cinco puntos adicionales durante los periodos gravables 2023 a 2027, siendo en total la tarifa del (40%)

Los puntos adicionales son aplicables a las personas jurídicas, que en el año gravable tengan una renta gravable igual o superior a ciento veinte mil (120.000) unidades de valor tributario (UVT) (\$5.647.800.000)

La sobretasa referida en el párrafo anterior está sujeta a un anticipo del 100% del valor de esta calculado sobre la base gravable del impuesto de renta y complementarios y deberá ser pagado en dos cuotas iguales.

ALLIANZ SEGUROS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**

(Cifras expresadas en millones de pesos, salvo que se indique otra cosa)

El impuesto de renta y sobretasa se reconocen 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 anticipo de sobretasa de renta se reconoce en el balance general en cuentas del activo.

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.

Tasa de tributación depurada (TTD)

La Ley 2277 de 2020, también modificó el parágrafo 6 del artículo 240 del estatuto tributario donde se establece una tasa mínima de tributación para los contribuyentes del impuesto sobre la renta de que trata este artículo y el artículo 240-1 del Estatuto Tributario, salvo las personas Jurídicas extranjeras sin residencia en el país, que se calculará a partir de la utilidad financiera depurada.

Esta tasa mínima de tributación la cual no podrá ser inferior al quince por ciento (15%) y será el resultado de dividir el Impuesto Depurado (ID) sobre la Utilidad Depurada (UD)

$$TTD = ID/UD$$

El impuesto depurado (ID) y la utilidad depurada (UD), se calculará así:

$$ID = IND + DTC - IRP$$

ID: Impuesto depurado

INR: Impuesto neto de renta

DTC: Descuentos o créditos tributarios por aplicación de tratados para evitar doble imposición.

IRP: Impuesto sobre la renta por rentas pasivas provenientes de entidades controladas del exterior.

Para esto, la Compañía incluye en la preparación de la declaración de renta el detalle de dicha tasa incluyendo las variables permitidas por la normatividad vigente.

Impuesto de renta Diferido

El impuesto de renta diferido se reconoce, 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. 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 (40%) y (15%) en caso de generación de ganancia ocasional 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.

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.

Impuesto a los dividendos

La Ley 2277 de diciembre 2022 modificó el artículo 245 del estatuto tributario que establece la tarifa aplicable al impuesto a los dividendos y participaciones recibidos por sociedades y entidades extranjeras al 20%.

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Cifras expresadas en millones de pesos, salvo que se indique otra cosa)

Impuesto a los dividendos (Tarifa especial para dividendos y participaciones recibidas por sociedades nacionales)

La Ley 2277 de diciembre 2022 modificó el artículo 242-1 del estatuto tributario asociado a dividendos y participaciones pagados o abonados en cuenta a sociedades nacionales provenientes de distribución de utilidades que hubieren sido consideradas como ingreso no constitutivo de renta ni ganancia ocasional conforme a lo dispuesto en el numeral 3 del artículo 49 de este Estatuto, estarán sujetas a la tarifa del diez por ciento (10%) a título de retención en la fuente sobre la renta, que será trasladable e imputable a la persona natural residente o inversionista residente en el exterior.

2.14. Contrato de seguros

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

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 el máximo entre la prima emitida y comercial 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.

(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 catastrófica

Se constituye a partir de enero de 2019 como ampliación al régimen de reservas del ramo de terremoto contenido en el Decreto 2973 de 2013.

En cumplimiento a la metodología establecida en el Artículo 2.31.5.1.3 de la circular 2973 de 2013, donde se reglamenta que: “La reserva de riesgo catastrófico del seguros de terremoto se constituirá con los recursos liberados de la reserva de riesgos en curso a que hace referencia el Artículo 2.31.5.1.2 de presente decreto y será de carácter acumulativo hasta completar un valor equivalente al que resulte de multiplicar el factor de pérdida máxima probable de la cartera retenida de los últimos cinco (5) años.

(iv) Depósitos de reserva a reaseguradores del exterior

De conformidad con el Decreto 1798 de 1994, las entidades aseguradoras están obligadas constituir depósitos de reserva, la retención del depósito se realiza en la fecha de cesión al reasegurador y el periodo durante el cual deberá mantenerse será igual a aquel que la entidad aseguradora mantenga la reserva del seguro.

(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.

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

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Cifras expresadas en millones de pesos, salvo que se indique otra cosa)

(vi) Reserva de siniestros pendientes no avisados

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 del actuario responsable de los cálculos y su conocimiento y experiencia del negocio.

El actuario se apoya en técnicas actuariales ampliamente utilizadas y aceptadas en la industria en línea con las mejores prácticas. Dichas técnicas incorporan el modelo chain-ladder, pérdidas esperadas y tendencias de siniestralidad; esto ya sea para el cálculo concreto de la reserva o para su validación por parte del actuario responsable. Adicionalmente el actuario podrá basar su opinión en su conocimiento del negocio y las tendencias observadas en el desarrollo de los siniestros.

En el análisis para la escogencia de los factores de desarrollo se han tenido en cuenta cambios en los procesos indemnizatorios y los cambios en políticas de indemnización que hayan afectado de manera relevante el desarrollo de los siniestros; también se tienen en cuenta las tendencias observadas en el comportamiento de siniestralidad entendiendo los drivers básicos de análisis como lo son frecuencia, severidad y prima media.

(vii) 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.

2.15. Primas emitidas

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

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

2.16. Ingresos y costos financieros

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

- Ingreso por intereses;
- Ganancia o pérdida neta por disposición de activos financieros disponibles para la venta;
- Ganancia o pérdida neta en activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados;
- Ganancia o pérdida por conversión de activos financieros y pasivos financieros en moneda extranjera;

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

2.17. Comisiones

Cuando la Compañía actúa como agente en vez de actuar como principal en la transacción, los ingresos reconocidos corresponden al monto neto de la comisión devengada por la Compañía.

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Cifras expresadas en millones de pesos, salvo que se indique otra cosa)

2.18. Gastos

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

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

2.19. 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.

2.20. Transacciones con partes relacionadas

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. ESTIMADOS CONTABLES CRÍTICOS

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.

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. 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.

3.3. 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.

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Cifras expresadas en millones de pesos, salvo que se indique otra cosa)

La Compañía evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos con base en las estimaciones de resultados fiscales futuros y de la capacidad de generar resultados suficientes durante los períodos en los que sean deducibles dichos impuestos diferidos. Los pasivos por impuestos diferidos se registran de acuerdo con las estimaciones realizadas de los activos netos que en un futuro no serán fiscalmente deducibles.

3.4. 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.

3.5. 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 2.4.4.

3.6. Estimaciones contratos de seguros

(i) Siniestros ocurridos no avisados

Para el cálculo de la reserva se utilizan metodologías de triángulos construidos con base en los siniestros pagados o incurridos. El análisis de tendencias, la selección de factores de desarrollo y de cola y la selección de la última pérdida esperada hacen parte del criterio del actuario responsable de los cálculos y su conocimiento y experiencia del negocio.

El actuario se apoya en técnicas actuariales ampliamente utilizadas y aceptadas en la industria en línea con las mejores prácticas del grupo Allianz a nivel mundial. Dichas técnicas pueden incluir modelos chain-ladder, pérdidas esperadas y tendencias de siniestralidad; esto ya sea para el cálculo concreto de la reserva o para su validación por parte del actuario responsable. Adicionalmente el actuario podrá basar su opinión en su conocimiento del negocio y las tendencias observadas en el desarrollo de los siniestros.

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

(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, financiero, etc.

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Cifras expresadas en millones de pesos, salvo que se indique otra cosa)

3.7. Provisión y contingencias

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

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.

3.8. Plazo 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 o un cambio significativo en las circunstancias que afecta esta evaluación. En el 2024, no se realizaron modificaciones a los plazos de los contratos.

Pagos variables de arrendamientos, Algunos arrendamientos de bienes contienen condiciones de pagos variables relacionados con los ingresos generados por una oficina. Para oficinas individuales, hasta el 100 por ciento de los pagos de arrendamiento se realizan sobre la base de condiciones de pago variables y existe un amplio rango de porcentajes de venta que se aplican. Las condiciones de pago variables se usan por una variedad de razones, incluyendo la minimización de la base de costos fijos para oficinas establecidas recientemente. Los pagos variables de arrendamiento que dependen de los ingresos se reconocen en el estado de resultados en el periodo en el que la condición que desencadena dichos pagos ocurre.

3.9. Asociadas

Las participaciones de las inversiones en Compañías del grupo son presentadas en estos estados financieros separados como asociadas, siguiendo las recomendaciones de la Superintendencia Financiera de Colombia se registran conforme a lo indicado en el Capítulo I-1 de la Circular Básica Contable Financiera, la metodología de valoración para estas inversiones, las entidades deberán aumentar o disminuir el costo de adquisición en el porcentaje de participación que corresponda al inversionista sobre las variaciones subsecuentes del patrimonio del respectivo emisor.

4. CAMBIOS NORMATIVOS

4.1. Nuevas normas y enmiendas adoptadas por la Compañía en 2024.

La Compañía ha aplicado las siguientes enmiendas por primera vez en sus estados financieros anuales con corte al 31 de diciembre de 2024:

- Revelación de políticas contables materiales: Enmiendas a la NIC 1.
- Definición de estimados contables: Enmiendas a la NIC 8.
- Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos provenientes de una única transacción: Enmiendas a la NIC 12.
- Modificación a la NIIF 16 Arrendamientos – Reducciones de Alquiler Relacionadas con el COVID 19 más allá del 30 de junio de 2021.

4.2. Nueva normatividad incorporada al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación es obligatoria a partir del 1 de enero de 2027.

El Decreto 1271 de 2024 adicionó el Anexo Técnico Normativo 01 de 2024 del Grupo 1 a los anexos incorporados en el Decreto 2420 de 2015 contentivo de la Norma de Información Financiera NIIF 17 contratos de seguro.

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.

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Cifras expresadas en millones de pesos, salvo que se indique otra cosa)

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.

El artículo 2 del Decreto 1271 de 2024 adicionó el artículo 1.1.4.1.4 al Decreto 2420 de 2015, incluyendo simplificaciones para la implementación de la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 17, contratos de seguro, que deben aplicar los preparadores de información financiera del Grupo 1 y que sean vigilados por la Superintendencia Financiera de Colombia. La aplicación de la regulación inicia a partir del primero de enero de 2027, la administración está evaluando actualmente las implicaciones detalladas de la aplicación de la nueva norma en los estados financieros.

La aplicación de la regulación inicia a partir del primero de enero de 2027, la administración está evaluando actualmente las implicaciones detalladas de la aplicación de la nueva norma en los estados financieros.

4.3. 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

Venta o aporte de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto: Enmiendas a la NIIF 10 y a la NIC 28

El IASB ha realizado enmiendas de alcance limitado a la NIIF 10 Estados financieros consolidados y a la NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

En diciembre de 2015, el IASB decidió aplazar la fecha de aplicación de esta modificación hasta que el IASB haya finalizado su proyecto de investigación sobre el estándar de método de participación.

NIC 12 - Reforma fiscal internacional - reglas modelo del segundo pilar

En mayo de 2023, el IASB realizó modificaciones de alcance limitado a la NIC 12 que proporcionan un alivio temporal del requisito de reconocer y revelar impuestos diferidos que surjan de la ley tributaria promulgada o sustancialmente promulgada que implementa las reglas modelo del Pilar Dos, incluida la ley tributaria que implementa las reglas calificadas. impuestos internos mínimos complementarios descritos en dichas normas.

NIIF 16 – Pasivo por arrendamientos en una venta con arrendamiento posterior (Leaseback).

Estas modificaciones incluyen requisitos para transacciones de venta y arrendamiento posterior en la NIIF 16 para explicar cómo una entidad contabiliza una venta y arrendamiento posterior después de la fecha de la transacción. Las transacciones de venta y arrendamiento posterior en las que algunos o todos los pagos de arrendamiento son pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o tasa tienen más probabilidades de verse afectadas.

Modificaciones a la NIC 21 – Falta de intercambiabilidad.

En agosto de 2023, el IASB modificó la NIC 21 para ayudar a las entidades a determinar si una moneda es convertible a otra moneda y qué tipo de cambio al contado utilizar cuando no lo sea.

Modificaciones a la Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros – Modificaciones a las NIIF 9 y NIIF 7.

El 30 de mayo de 2024, el IASB emitió modificaciones específicas a las NIIF 9 y NIIF 7 para responder a las preguntas recientes que surgieron en la práctica e incluir nuevos requisitos no solo para las instituciones financieras sino también para las entidades corporativas.

NIIF 18 Presentación y revelación en estados financieros.

La NIIF 18 reemplazará a la NIC 1 Presentación de estados financieros, introduciendo nuevos requisitos que ayudarán a lograr la comparabilidad del desempeño financiero de entidades similares y brindarán información más relevante y transparencia a los usuarios. Si bien la NIIF 18 no afectará el reconocimiento o medición de partidas en los estados financieros, se espera que sus impactos en la presentación y revelación sean generalizados, en particular aquellos relacionados con el estado de desempeño financiero y la provisión de medidas de desempeño definidas por la administración dentro de los estados financieros.

NIIF 19 Subsidiarias sin obligación pública de rendir cuentas.

La NIIF 19, emitida en mayo de 2024, permite que ciertas subsidiarias elegibles de entidades matrices que informan según las Normas de Contabilidad NIIF apliquen requisitos de divulgación reducidos.

4.4. 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 S1 - Requisitos generales para la divulgación de información financiera relacionada con la sostenibilidad

Este estándar incluye el marco central para la divulgación de información material sobre riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad a lo largo de la cadena de valor de una entidad.

NIIF S2 - Divulgaciones relacionadas con el clima

Esta es la primera norma temática emitida que establece requisitos para que las entidades divulguen información sobre riesgos y oportunidades relacionados con el clima.

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 S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Cifras expresadas en millones de pesos, salvo que se indique otra cosa)

(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.

Tipo	Técnica de valuación
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 por el proveedor de precios de acuerdo con 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 con el subyacente, matriz y curvas de volatilidades implícitas.

(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 S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**

(Cifras expresadas en millones de pesos, salvo que se indique otra cosa)

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos financieros a valor razonable:

Tipo	2024	Nivel 1	Nivel 2
<u>Moneda nacional</u>			
Fondos de Inversión Colectiva	41,913	-	41,913
Instrumentos representativos de deuda	423,845	251,410	172,435
<u>Moneda extranjera</u>			
Instrumentos representativos de deuda	39,715	39,715	-

Tipo	2023	Nivel 1	Nivel 2
<u>Moneda nacional</u>			
Fondos de Inversión Colectiva	43,203	-	43,203
Instrumentos representativos de deuda	316,491	118,385	198,106
<u>Moneda extranjera</u>			
Instrumentos representativos de deuda	28,145	15,659	12,486

Mediciones sobre base no recurrente:

Tipo	Periodo	Total	Nivel 1	Nivel 2
Inversiones costo amortizado	2024	748,038	648,352	99,686
Inversiones costo amortizado	2023	675,002	591,627	83,375

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 2024 y 2023.

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 al cierre del periodo.

Tipo de moneda	2024	Participación	2023	Participación
Pesos	1,101,750	87,9%	931,853	87,7%
UVR	105,026	8,4%	109,235	10,3%
Dólares	46,736	3,7%	21,753	2,0%
Total	1,253,512	100%	1,062,841	100%

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Cifras expresadas en millones de pesos, salvo que se indique otra cosa)

Los valores reportados excluyen las inversiones en filiales en la Nota 8.

Durante el año 2024 se presentó una coyuntura con inflación del 5.20% y una respectiva disminución de la tasa de intervención a 9.50%, se disminuyó la posición en moneda UVR un 3.89% dado un menor nivel de inflación y la expectativa de una bajada más sustancial de la tasa de intervención, justificando el aumento en 18.23% de la exposición en Pesos. Por otra parte, se aumentó la posición en dólares un 115% en gran parte para cubrir el pasivo en dólares; 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 2024 y 2023 por factor de riesgo o componente es el siguiente:

Riesgo de tasa de interés	2024	2023
Tasa de interés CEC pesos - Componente 1	954	418
Tasa de interés CEC pesos - Componente 2	174	44
Tasa de interés CEC pesos - Componente 3	269	41
Tasa de interés CEC UVR - Componente 1	26	38
Tasa de interés CEC UVR - Componente 2	9	1
Tasa de interés CEC UVR - Componente 3	5	3
Tasa de interés IPC	209	1,815
Tasa de cambio - TRM	316	186
Precio de acciones - IGBC	570	-
Carteras colectivas	20	44
Valor en riesgo total	1,469	1,948

(*) El Valor en Riesgo VaR no suma los componentes de forma individual, sino que corresponde a un cálculo que incluye una matriz de correlaciones, es decir es un VaR correlacionado.

Durante el año 2024 el valor en riesgo disminuyó significativamente frente a 2023 en razón a una mayor exposición en títulos de tasa fija junto con una menor exposición en títulos IPC, los cuales presentan mayor volatilidad. Los factores de riesgo TRM curva tasa fija pesos y precio de acciones IGBC, son los tres factores en los cuales existe una mayor exposición y potencial impacto en caso de volatilidad en el mercado.

Para el Portafolio de Generales al cierre de 2024, la duración del portafolio de renta fija corresponde a 3.9 años, en forma detallada, la renta fija a costo amortizado “al Vencimiento” presenta una duración de 4.3 años y la renta fija a valor razonable “a Mercado” una duración de 1.9 años. El porcentaje del portafolio Generales expuesto a las variables de Mercado corresponde a un 41%, este porcentaje junto con la mencionada duración del portafolio de inversiones expuesto a la volatilidad de las variables de Mercado de la Compañía Generales, indican una estructura conservadora.

Los indicadores de Valor en Riesgo con la metodología de la Superintendencia Financiera de Colombia Anexo 8 que presentó la Compañía en el año 2024 se resumen a continuación

31 de diciembre de 2024				
Valor en riesgo	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés	478	1,374	2,015	1,942
Tasa de cambio	2	513	1,887	25
Fondos comunes abiertos	6	6	6	6
Total VaR	718	1,893	2,907	1,973

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.

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 e internacionales.

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Cifras expresadas en millones de pesos, salvo que se indique otra cosa)

Calificación	2024	%	2023	%
AA+	10,947	1%	10,708	1%
AA-	15,999	1%	-	0%
AA	-	0%	7,360	1%
AAA	208,458	17%	138,703	13%
BBB-	5,183	0%	-	0%
Excelente	934,327	75%	43,203	4%
Nación	8,155	1%	764,110	72%
Calif Internacional Superior (Grado de Inversión)	70,443	6%	98,757	9%
Total	1,253,512	100%	1,062,841	100%

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.

Adicionalmente, el riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo (depósitos en bancos e instituciones financieras), la liquidez se ubica en bancos con la máxima calificación crediticia de corto plazo BRC1+ y F1+ 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 emisores como bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo crediticio sean como mínimo de 'AA+'.

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 la misma. 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 gestiona el riesgo de liquidez, dentro del marco de los niveles de aceptación y tolerancia definidos en el apetito de riesgos de la Compañía.

Cuantificación del riesgo de Liquidez

La Compañía cuenta con una metodología para la gestión del riesgo de liquidez, la cual toma como base la proyección de caja en diferentes plazos (1 semana, 1 mes, 3 meses, 12 meses). Dicha proyección cuenta con todas las fuentes de caja (cartera, vencimiento de portafolio, recobros, etc.) y las necesidades de caja (pago de siniestros, gastos generales, reinversiones, etc.). Sobre este flujo de caja base se aplican varios escenarios de estrés y se establece un target de alerta temprana (Liquidity Index Ratio – LIR) del 80%. El siguiente es el resumen del seguimiento al LIR y el exceso de liquidez del escenario más ácido al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

Periodo	Indicador	1 semana	1 mes	3 meses	12 meses
31 diciembre de 2024	LIR	3%	19%	48%	76%
	Exceso de Liquidez (Mn)	503,682	430,874	448,009	533,477
31 diciembre de 2023	LIR	4%	19%	47%	73%
	Exceso de Liquidez (Mn)	453,206	389,776	402,112	558,137

En lo transcurrido del 2024 la Compañía no varió significativamente su posición a mercado con el fin de protegernos de las variaciones que hubo en el mercado durante 2024.

Adicionalmente, 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.

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Cifras expresadas en millones de pesos, salvo que se indique otra cosa)

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.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Compañía presentó indicadores de solvencia regulatorios del 161% y 133%, 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 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.

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Cifras expresadas en millones de pesos, salvo que se indique otra cosa)

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
- 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 2024 y 2023:

Concepto	2024	2023
Multas y sanciones autoridades administrativas	485	263
Intereses de multas y sanciones	429	104
Diversos riesgos operativos	10	6
Recuperaciones por seguros de riesgo operativo	0	(6)
Demandas laborales	6	20
Otras Demandas y Litigios	40	81
TOTAL	970	468

(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.

(iii) Sistema Integral de Administración de Riesgos – SIAR

El proceso integral de administración de riesgos está establecido dentro del marco de gestión del SIAR, e incorpora en cada uno de sus estándares (y/o manuales): (i) identificación del riesgo, (ii) evaluación del riesgo, (iii) respuesta al riesgo y actividades de control, (iv) monitoreo del riesgo, y (v) una presentación de informes. El proceso es implementado y conducido dentro de unos límites claramente definidos en la estrategia y apetito de riesgo, y se evalúa periódicamente para verificar su adecuación.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El siguiente es el detalle del efectivo y equivalentes de efectivo

	2024	2023
Bancos del exterior ⁽ⁱ⁾	32,739	17,486
Bancos del país ⁽ⁱ⁾	29,903	40,869
Fondos interasociados ⁽ⁱⁱ⁾	11,399	8,439
Cajas	14	20
	74,055	66,814

Los saldos de partidas conciliatorias son los siguientes:

	2024	2023
Partidas conciliatorias saldo crédito ⁽ⁱⁱⁱ⁾	98,608	83,712
Partidas conciliatorias saldo débito	1,434	7,220

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Cifras expresadas en millones de pesos, salvo que se indique otra cosa)

- (i) De acuerdo con la firma calificadora Standar & Poor's, el 87.5% de los bancos con los que se tienen saldos de efectivo presentan una calificación AAA, el restante 12.5% tienen una calificación de AA+. Sin embargo, el 100% de los bancos cuenta con la calificación de corto plazo más alta.

La Compañía al cierre de diciembre de 2024 y 2023 presentó embargos por valor de \$3,782 y \$4,532, 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.

- (ii) Los Fondos interasociados se consideran de alta liquidez porque se pagan dentro de los 30 días y corresponden a operaciones con Allianz Seguros de Vida S. A., las cuales se registran en la cuenta activa o pasiva según su naturaleza. Ver también Nota 32 Transacciones con partes relacionadas.
- (iii) Corresponde a recaudos pendientes de aplicar, en el transcurso de enero se legalizaron partidas por un monto de \$65,000.
- (iv) No existen restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo.

8. INVERSIONES, NETO

El siguiente es el detalle de las inversiones, neto:

- (i) Clasificación de las inversiones:

	2024	2023
Para mantener hasta el vencimiento (costo amortizado)	748,039	675,002
Negociables (valor razonable con cambios en resultados)	505,474	387,838
Disponibles para la venta (valor razonable con cambios en el ORI)	2,286	2,200
Instrumentos financieros	524	538
TOTAL	1,256,323	1,065,578
Menos: porción no corriente	2,810	2,737
Porción corriente	1,253,513	1,062,841

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

	2024	2023
Inversiones negociables:		
Instrumentos Representativos de Deuda		
Emisores Extranjeros	52,749	28,145
Emisores Nacionales	164,553	144,007
Otros Títulos Emitidos por el Gobierno Nacional	16,699	28,576
Títulos de Tesorería – TES	229,559	143,907
Instrumentos de patrimonio		
Fondos de Inversión Colectivos	41,914	43,203
Total Inversiones negociables	505,474	387,838
Inversiones para mantener hasta el vencimiento		
Emisores Extranjeros	73,410	70,612
Emisores Nacionales	26,277	12,763
Otros Títulos Emitidos por el Gobierno Nacional	7,020	6,094
Títulos de Tesorería – TES	641,332	585,533
Total Inversiones para mantener hasta el vencimiento	748,039	675,002
Inversiones disponibles para la venta		
Emisores nacionales	2,286	2,200
Total Inversiones disponibles para la venta	2,286	2,200
Inversiones en asociadas	524	538
	1,256,323	1,065,578

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Cifras expresadas en millones de pesos, salvo que se indique otra cosa)

(iii) Clasificación de las inversiones por maduración (no incluye instrumentos de patrimonio).

	2024	2023
Valor razonable con cambios en resultados:		
Emisores Extranjeros		
Menos de 1 año	17,320	-
De 2 a 3 años	35,429	15,659
De 3 a 5 años	-	12,486
Emisores Nacionales		
Menos de 1 año	84,941	43,244
De 1 año a 2	70,857	69,777
De 2 a 3 años	5,472	25,381
De 3 a 5 años	3,283	5,605
FIC'S		
A la Vista	41,913	43,203
Menos de 1 año	9,292	12,990
De 1 año a 2	7,409	7,686
De 2 a 3 años	-	7,900
Menos de 1 año	30,475	8,864
De 1 año a 2	18,984	90,847
De 2 a 3 años	144,744	18,674
De 3 a 5 años	35,355	25,522
	505,474	387,838
Costo amortizado		
Emisores Extranjeros		
Menos de 1 año	-	30,028
De 3 a 5 años	73,410	40,583
De 3 a 5 años	9,059	9,014
De 10 años en adelante	17,218	3,750
Otros Títulos Emitidos por el Gobierno Nacional		
De 5 a 10 años	7,020	6,094
Títulos de Tesorería – TES	-	-
Menos de 1 año	54,435	78,018
De 1 año a 2	146,267	55,092
De 2 a 3 años	75,507	80,005
De 3 a 5 años	130,408	142,951
De 5 a 10 años	95,789	150,649
De 10 años en adelante	138,926	78,818
	748,039	675,002

(iv) Concentración de inversiones por título valor

	2024	%	2023	
Acciones no inscritas en el Registro Nacional de Valores y Emisores	2,810	0.22%	2,737	0.26%
Bonos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera	48,857	3.89%	57,466	5.39%
Bonos pensionales emitidos por la nación	16,699	1.33%	28,576	2.68%
Certificados de Depósito a Término	141,974	11.30%	99,306	9.32%
Otros títulos de renta fija emitidos por gobiernos del exterior	55,715	4.43%	31,760	2.98%
Otros títulos de renta fija emitidos por bancos del exterior	70,443	5.61%	66,996	6.29%
Participaciones en carteras colectivas abiertas sin pacto de permanencia	41,914	3.34%	43,203	4.05%
Títulos de deuda pública externa emitidos por la Nación	7,020	0.56%	6,094	0.57%
Títulos de Tesorería – TES	870,891	69.32%	729,440	68.46%
	1,256,323	100%	1,065,578	100%

Al 31 de diciembre de 2024, la mayor participación de las inversiones del portafolio de la Compañía es del 69,32% en TES Tasa Fija en Pesos emitidos por el Gobierno Nacional.

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Cifras expresadas en millones de pesos, salvo que se indique otra cosa)

(v) Concentración de inversiones por emisor

	2024		2023	
Allianz Inversiones	64	0.01%	65	0.01%
Allianz Seguros de Vida S.A.	69	0.01%	61	0.01%
Barclays Bank PLC.	19,218	1.53%	19,213	1.80%
Banco AV Villas	12,005	0.96%	13,909	1.31%
Banco Caja Social			4,068	0.38%
Banco Davivienda	16,244	1.29%	18,437	1.73%
Banco Falabella	7,200	0.57%	7,360	0.69%
Banco Finandina S.A.	6,992	0.56%	6,958	0.65%
Banco Popular S. A	17,056	1.36%	12,305	1.15%
Bancolombia	22,298	1.77%	14,018	1.32%
Bancoldex	10,749	0.86%	5,491	0.52%
Banco Agrario Colombia	5,183	0.41%	5,198	0.49%
BBVA Colombia	25,124	2.00%	16,751	1.57%
Bbva Espana	10,422	0.83%	10,486	0.98%
BTG Pactual	5,026	0.40%	13,398	1.26%
CESVI Colombia	705	0.06%	700	0.07%
Colserauto	391	0.03%	411	0.04%
Corficolombiana			11,539	1.08%
Corp.Andina de Fomento	15,999	1.27%	16,101	1.51%
FDN	12,957	1.03%	-	0.00%
FIC Corredores Davivienda	3,923	0.31%	10,848	1.02%
FIC ITAU Corpbanca Colombia S.A.	7	0.00%	143	0.01%
Fiduciaria Colpatria S.A.	42	0.00%	39	0.00%
Findeter	19,467	1.55%	20,201	1.90%
Fondo de Inversión Colectiva - Fiducoldex	40	0.00%	1,743	0.16%
Fonval - Credicorpcapital	32,874	2.62%	17,032	1.60%
Goldman Sachs Group	21,847	1.74%	20,828	1.95%
IFC	18,958	1.51%	16,469	1.55%
Ingenio Risaralda	5,045	0.40%	-	0.00%
Inverfas	140	0.01%	116	0.01%
Inverseguros	1,442	0.11%	1,384	0.13%
ITAU Corpbanca Colombia S. A.	9,267	0.74%	8,397	0.79%
Ministerio de Hacienda	894,611	71.21%	764,110	71.70%
P.A. Autopista Río Magdalena	3,954	0.31%	3,750	0.35%
US Government	39,716	3.16%	15,659	1.47%
RCI Colombia S.A.	8,155	0.65%	8,390	0.79%
Terminal de Transportes de Pereira	9,133	0.73%	-	0.00%
	1,256,323	100%	1,065,578	100%

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Cifras expresadas en millones de pesos, salvo que se indique otra cosa)

(vi) Asociadas

Filiales	Valor inversión 2024	Porcentaje Participación	Valor inversión 2023	Porcentaje Participación
Allianz Seguros de Vida S. A.	68	0.023%	62	0.023%
Colserauto S. A.	391	4.08%	411	4.08%
Allianz Inversiones S. A.	65	0.23%	65	0.23%
Total	524		538	

9. CUENTAS POR COBRAR SECTOR ASEGURADOR, NETO

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

	2024	2023
Primas por recaudar ⁽¹⁾	419,062	325,067
Reaseguradores exterior cuenta corriente ⁽²⁾	30,526	19,314
Intermediarios de seguros	6,863	11,893
Coaseguradores cuenta corriente aceptados	1,067	7,289
Compañías cedentes interior y exterior	-	390
Coaseguradores cuenta corriente cedidos	349	120
Depósitos en poder de cedentes exterior	17	17
Deterioro cuentas por cobrar actividad aseguradora ⁽³⁾	(13,552)	(18,431)
TOTAL	444,332	345,659

El saldo de las cuentas por cobrar sector asegurador corresponde en su totalidad a cartera corriente.

(1) Primas por Recaudar

RAMO	2024	2023
Automóviles	120,823	118,717
Multirriesgo	101,423	105,522
Todo riesgo contratista	68,345	56,106
Aviación (i)	60,246	12,265
Responsabilidad Civil (ii)	41,215	16,818
Agrícola	10,388	1,720
Hogar	8,556	5,845
Transportes	5,863	6,546
Navegación	1,516	1,528
Manejo	687	-
TOTAL	419,062	325,067

(i) Aumento principalmente por renovación de una póliza donde la nueva negociación incluyó nuevas coberturas.

(ii) Aumento principalmente por emisión de un negocio nuevo.

(2) Reaseguradores exterior cuenta corriente

	2024	2023
Otros reaseguradores	26.266	14.956
Reaseguradores del grupo	4.260	4.358
TOTAL	30.526	19.314

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Cifras expresadas en millones de pesos, salvo que se indique otra cosa)

(3) Deterioro cuentas por cobrar actividad aseguradora

	2024	2023
Saldo inicial	(18,431)	(19,335)
Gasto	(148)	(2,588)
Castigo	5,027	3,492
Saldo final	(13,552)	(18,431)

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

El siguiente es el detalle de las otras cuentas por cobrar corrientes, neto

	2024	2023
Diversas ⁽¹⁾	28,551	11,769
Impuestos	16,284	8,654
Depósitos ⁽²⁾	2,975	4,532
Cuentas por cobrar intermediarios ⁽³⁾	3,010	2,502
A empleados	745	581
Anticipos a contratos y proveedores	138	261
Arrendamientos	72	246
Deudores	5	159
Deterioro otras cuentas por cobrar ⁽⁴⁾	(5,110)	(4,968)
TOTAL	46,670	23,736

El saldo de las cuentas por cobrar corresponde en su totalidad a cartera corriente.

(1) Detalle Diversas:

	2024	2023
Cuenta por cobrar impuestos ⁽ⁱ⁾	20,005	(2,639)
Otras Cuentas por cobrar recursos humanos	4,077	3,780
Salvamentos por cobrar	1,895	2,427
Saldos débitos partidas conciliatorias	1,434	7,220
Cuentas por cobrar no Asociadas	1,140	981
	28,551	11,769

(i) Aumento principalmente por el reconocimiento del IVA de las primas fraccionadas que no han iniciado vigencia.

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

(3) Cuentas por cobrar intermediarios.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Compañía evaluó y clasificó el total de la cartera de créditos por préstamos a intermediarios, intereses y otros conceptos como sigue:

	2024			2023		
	Capital	Intereses	Total	Capital	Intereses	Total
Préstamos						
A – Normal	3,006	5	3,011	2,360	3	2,363
C – Deficiente	4	-	4	-	-	-
E – Irrecuperable	-	-	-	142	13	155
	3,010	5	3,015	2,502	16	2,518
Deterioro	(1)	-	(1)	(142)	(13)	(155)

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Cifras expresadas en millones de pesos, salvo que se indique otra cosa)

Las garantías para los préstamos de libre Inversión son pagarés y pignoraciones firmados por los asesores, para préstamos para vivienda se realiza la hipoteca de la misma. El deterioro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024			2023		
	Capital	Intereses	Total	Capital	Intereses	Total
Préstamos Intermediarios						
Deterioro	1	-	1	142	13	155

(4) Deterioro otras cuentas por cobrar

	2024	2023
Otras cuentas por cobrar	(5,079)	(4,801)
Otros conceptos de cartera de créditos de exempleados e intermediarios	(30)	(25)
Cartera de créditos de exempleados e intermediarios	(1)	(142)
	(5,110)	(4,968)

11. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

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

	Saldo inicial	Adiciones	Amortizaciones	Saldo final
Costo contratos no proporcionales ⁽¹⁾	20,675	48,704	(41,830)	27,549
Comisiones y retornos ⁽²⁾	2,765	165,107	(164,954)	2,918
Otros	1,501	616	(1,882)	235
	24,941	214,427	(208,666)	30,702

El saldo de gastos pagados por anticipado corresponde en su totalidad a activo no corriente.

- (1) Las amortizaciones se encuentran en la Nota 22 Movimiento reaseguro, neto
(2) Las amortizaciones se encuentran en la Nota 29 otros gastos y la Nota 25 ingresos y gastos de seguros, neto

12. RESERVAS TÉCNICAS DE SEGUROS PARTE REASEGURADOR

A continuación, se presentan los tipos de reservas técnicas constituidas por la Compañía a cargo del reasegurador:

	2024	2023
Reserva de prima no devengada	147,936	132,815
Siniestros avisados	117,038	119,114
Siniestros no avisados	260,032	217,199
Deterioro reservas técnicas parte reaseguradores	(128)	(182)
TOTAL	524,878	468,946

1. El movimiento por tipo de reserva técnica a 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	Reserva bruta ⁽²⁾			Activo por reaseguro ⁽¹⁾			
	01 de enero 2024	(Liberación y Constitución)	Total reserva bruta a diciembre 2024	01 de enero 2024	Ajustes	Total activo por reaseguro a diciembre 2024	Neto 2024
Prima no devengada	497,809	27,921	525,730	132,815	15,121	147,936	377,794
Insuficiencia de primas	2,985	(1,258)	1,727	-	-	-	1,727
Riesgos catastróficos	68,973	-	68,973	-	-	-	68,973
Siniestros avisados	450,511	(31,748)	418,763	119,114	(2,076)	117,038	301,725
Siniestros no avisados	342,623	149,649	492,272	217,199	42,833	260,032	232,240
Depósitos reaseguradores	37,645	(3,957)	33,688	-	-	-	33,688
Deterioro	-	-	-	(182)	54	(128)	128
Total Reservas Netas	1,400,546	140,607	1,541,153	468,946	55,932	524,878	1,016,275

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Cifras expresadas en millones de pesos, salvo que se indique otra cosa)

El incremento del activo por reaseguro en siniestros no avisados se presenta principalmente por la siniestralidad esperada en el ramo de aviación.

El movimiento por tipo de reserva técnica a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	Reserva bruta ⁽²⁾				Activo por reaseguro ⁽¹⁾			Neto 2023
	01 de enero 2023	(Liberación y Constitución)	Reclasificación a cuentas por pagar	Total reserva bruta a diciembre 2023	01 de enero 2023	Ajustes	Total activo por reaseguro a diciembre 2023	
Prima no devengada	390,457	107,352	-	497,809	94,479	38,336	132,815	364,994
Insuficiencia de primas	1,164	1,821	-	2,985	-	-	-	2,985
Riesgos catastróficos	68,973	-	-	68,973	-	-	-	68,973
Siniestros avisados	505,036	(54,525)	-	450,511	182,483	(63,369)	119,114	331,397
Siniestros no avisados	177,196	165,427	-	342,623	107,312	109,887	217,199	125,424
Depósitos reasegurador	30,871	-	6,774	37,645	-	-	-	37,645
Deterioro	-	-	-	-	(191)	9	(182)	182
Total Reservas Netas	1,173,697	220,075	6,774	1,400,546	384,083	84,863	468,946	931,600

2. Se encuentra en la nota 16 del pasivo de reservas técnicas de seguros

13. ACTIVOS INTANGIBLES

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

El siguiente es el detalle de los activos intangibles:

	2024	2023
Saldo inicial	7,167	7,229
Adiciones	2,442	2,949
Amortizaciones (nota 28)	(3,076)	(3,011)
Saldo final	6,533	7,167

Para el cierre de 2024 y 2023 no existen restricciones en los activos intangibles.

14. PROPIEDADES DE EQUIPO, NETO; PROPIEDADES DE INVERSIÓN, NETO Y ACTIVOS POR DERECHOS DE USO, NETO

El siguiente es el detalle de la propiedad de equipo, neto a 31 de diciembre de 2024 y 2023 :

	2024			2023		
	Costo (i)	Depreciación acumulada (ii)	Neto	Costo	Depreciación acumulada	Neto
Terrenos	1,390	-	1,390	1,390	-	1,390
Edificios	15,898	(8,541)	7,357	15,905	(8,070)	7,835
Vehículos	5,071	(2,807)	2,267	6,208	(2,890)	3,318
Equipo de oficina	6,885	(5,502)	1,383	6,095	(5,047)	1,048
Equipo Informático	5,952	(4,574)	1,375	5,683	(4,073)	1,610
Mejoras en bienes recibidos	2,770	(2,694)	76	2,770	(2,567)	203
Activos en tránsito	1,915	-	1,915	-	-	-
Total propiedad y equipo	39,881	(24,118)	15,763	38,051	(22,647)	15,404
Terrenos de inversión	325	-	325	325	-	325
Edificios de inversión	4,743	(2,766)	1,977	4,743	(2,659)	2,084
Total propiedades de inversión	5,068	(2,766)	2,302	5,068	(2,659)	2,409
Activos por derechos de uso (iv)	4,967	(4,200)	767	4,600	(3,860)	740
	49,916	(31,084)	18,832	47,719	(29,166)	18,553

Los bienes se encuentran libres de gravámenes, hipotecas y pignoraciones. Los bienes muebles e inmuebles y los automóviles poseen pólizas anuales todo riesgo con Seguros Bolívar S. A. y Chubb Seguros Colombia S. A., respectivamente con vigencia hasta el 31 de diciembre de 2024.

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Cifras expresadas en millones de pesos, salvo que se indique otra cosa)

Para el año 2024 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.

(i) Movimiento del costo de la propiedad y equipo a 31 de diciembre de 2024:

	Saldo inicial	Compras	Ventas / bajas	Saldo Final
Terrenos	1,390	-	-	1,390
Edificios	15,905	-	(7)	15,898
Vehículos	6,208	641	(1,778)	5,071
Equipo de oficina	6,095	852	(62)	6,885
Equipo Informático	5,683	318	(49)	5,952
Mejoras bienes recibidos en arrendamiento	2,770	-	-	2,770
Activos en tránsito	-	1,915	-	1,915
Total propiedad y equipo	38,051	3,726	(1,896)	39,881
Terrenos de inversión	325	-	-	325
Edificios de inversión	4,743	-	-	4,743
Total propiedades de inversión	5,068	-	-	5,068
Total propiedad y equipo e inversión	43,119	3,726	(1,896)	44,949

(ii) Movimiento depreciación del período 2024

	Saldo inicial	Depreciación del periodo	Depreciación bajas	Saldo Final
Edificios	(8,070)	(478)	7	(8,541)
Vehículos	(2,890)	(1,472)	1,555	(2,807)
Equipo de oficina	(5,047)	(516)	61	(5,502)
Equipo Informático	(4,073)	(546)	45	(4,574)
Mejoras bienes recibidos en arrendamiento	(2,567)	(127)	-	(2,694)
Total depreciación propiedad y equipo	(22,647)	(3,139)	1,668	(24,118)
Edificios de inversión	(2,659)	(107)	-	(2,766)
Total depreciación propiedad inversión	(2,659)	(107)	-	(2,766)
Total propiedad y equipo e inversión	(25,306)	(3,246)	1,668	(26,884)

(iii) Activos totalmente depreciados y que se encuentran en uso:

	2024	2023
Equipo cómputo	3,279	3,007
Muebles y enseres	4,573	4,413
Vehículos	1,762	1,777
	9,614	9,197

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

Movimiento al 31 de diciembre de 2024

	Saldo inicial	Altas/bajas	Depreciación del periodo	Saldo Final
Activos por Derechos de Uso	4,600	367	-	4,967
Depreciación acumulada	(3,860)	-	(340)	(4,200)
Total	740	367	(340)	767

Movimiento al 31 de diciembre de 2023

	Saldo inicial	Altas/bajas	Depreciación del periodo	Saldo Final
Activos por Derechos de Uso	4,600	-	-	4,600
Depreciación acumulada	(3,443)	-	(417)	(3,860)
Total	1,157	-	(417)	740

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Cifras expresadas en millones de pesos, salvo que se indique otra cosa)

Los bienes se encuentran libres de gravámenes, hipotecas y pignoraciones. Los bienes muebles e inmuebles y los automóviles poseen pólizas anuales todo riesgo con Seguros Bolívar S. A. y Zurich Colombia Seguros S. A.

En 2024 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.

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.

Para el cierre de 2024 y 2023 no existen restricciones a los activos de propiedad y equipo, inversión y derechos de uso.

15. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, NETO

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

	2024	2023
Otras cuentas por pagar (i)	301,328	175,396
Cuentas comerciales por pagar actividad aseguradora (ii)	165,435	105,285
TOTAL	466,763	280,681
Menos: porción no corriente	119,398	109,821
Porción corriente	347,365	170,859

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

	2024	2023
Diversas ⁽¹⁾	172,215	126,965
Impuestos por pagar ⁽²⁾	93,476	34,970
Dividendos y excedentes	19,454	14
Retenciones y aportes laborales ⁽³⁾	11,189	8,880
Comisiones de reaseguros	2,563	2,532
Pasivos por arrendamientos ⁽⁴⁾	828	1,025
Honorarios	801	123
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	333	303
Sobrantes de primas	220	220
Fondos interasociadas pasivos	140	260
Proveedores	109	104
	301,328	175,396

(1) Diversas

	2024	2023
Partidas conciliatorias bancos	98,608	83,712
Primas por recaudar de coaseguro cedido ^(a)	52,818	17,144
Extornos	10,523	9,149
Otras	10,266	16,960
	172,215	126,965

(a) El crecimiento se presenta principalmente en el ramo de aviación \$27,448.

(2) Impuestos por pagar

	Vencimiento	2024	2023
Impuesto a las ventas	enero 2025	44,704	8,278
Impuesto de renta	abril 2025	39,408	18,528
Impuesto de industria y comercio	enero a abril 2025	9,364	8,164
		93,476	34,970

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Cifras expresadas en millones de pesos, salvo que se indique otra cosa)

(3) Retenciones y aportes laborales

	Vencimiento	2024	2023
Retención en la fuente	enero 2025	8,696	8,473
Retención industria y comercio	enero 2025	2,493	407
		11,189	8,880

(4) Pasivo por arrendamientos

Corresponde al valor presente de los pagos por arrendamiento descontados por préstamos de arrendatario:

	2024	2023
Saldo inicial	1,025	1,314
Adiciones ^(4.1)	367	-
Costo financiero (intereses) (Nota 30)	85	45
Pagos	(649)	(334)
	828	1,025

(4.1) Las altas se dan por nuevos contratos de arrendamiento o renovaciones de contratos en el periodo.

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

	2024	2023
Reaseguradores exterior cuenta corriente ⁽¹⁾	123,072	72,855
Obligaciones a favor de Intermediarios	24,833	23,392
Siniestros liquidados por pagar	11,128	5,819
Coaseguradores aceptados y cedidos	6,170	2,598
Compañías cedentes interior cuenta corriente	232	621
	165,435	105,285

(1) Reaseguradores exterior cuenta corriente

Los saldos de reaseguradores se actualizan de acuerdo con las condiciones establecidas en los contratos. El pago de las primas mínimas de depósito se realiza en el momento de fin de vigencia de la póliza o máximo a un año. El saldo de cuenta corriente reaseguradores del exterior incluye el monto de los siniestros liquidados a cargo del reasegurador pendientes de reembolso por parte de éste.

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.

16. RESERVAS TÉCNICAS DE SEGUROS

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

	2024	2023
Riesgos en curso	525,730	497,809
Siniestros no avisados	492,272	342,623
Siniestros Avisados	418,763	450,511
Riesgos catastróficos	68,973	68,973
Depósitos reaseguradores ⁽¹⁾	33,688	37,645
Insuficiencia de primas	1,727	2,985
TOTAL	1,541,153	1,400,546

(1) 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.

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Cifras expresadas en millones de pesos, salvo que se indique otra cosa)

El detalle por ramo de las reservas técnicas brutas al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

Diciembre 2024	Riesgo en curso	Siniestros avisados	Siniestros no avisados	Insuficiencia de primas	Riesgos catastróficos	Depósitos Reaseguradores	Total
Automóviles (1)	260,403	188,246	161,038	-	-	90	609,777
Multirriesgo	92,039	37,137	176,633	640	68,973	13,805	389,227
Aviación (2)	42,507	40,635	63,982	1,087	-	5,367	153,578
Agrícola	9,527	645	43	-	-	2,089	12,304
Cumplimiento	59	12,092	638	-	-	-	12,789
Hogar	16,067	3,443	7,216	-	-	2,476	29,202
Manejo	15,769	8,303	4,708	-	-	752	29,532
Navegación	2,612	2,217	-	-	-	-	4,829
Responsabilidad Civil	48,456	107,136	52,560	-	-	7,025	215,177
Todo Riesgo Contratista	34,654	3,408	24,423	-	-	774	63,259
Transporte	3,637	15,501	1,031	-	-	1,310	21,479
Total	525,730	418,763	492,272	1,727	68,973	33,688	1.541.153

Diciembre 2023	Riesgo en curso	Siniestros avisados	Siniestros no avisados	Insuficiencia de primas	Riesgos catastróficos	Depósitos Reaseguradores	Total
Automóviles	276,375	213,092	58,258	-	-	-	547,725
Multirriesgo	96,035	23,417	160,420	588	68,973	17,923	367,356
Aviación	18,169	50,795	36,167	1,379	-	3,519	110,029
Agrícola	2,931	4,414	36	-	-	1,184	8,565
Cumplimiento	149	13,010	2,600	-	-	9	15,768
Hogar	14,155	2,918	3,508	-	-	-	20,581
Manejo	8,153	6,229	821	-	-	1,049	16,252
Navegación	2,677	4,506	-	-	-	-	7,183
Responsabilidad Civil	36,569	104,278	42,269	-	-	4,928	188,044
SOAT	-	16	100	-	-	-	116
Todo Riesgo Contratista	37,843	14,678	27,706	1,018	-	7,834	89,079
Transporte	4,753	13,158	10,738	-	-	1,199	29,848
Total	497,809	450,511	342,623	2.985	68.973	37,645	1.400.546

Maduración de las reservas técnicas de seguros:

- Reserva siniestros pendientes 30 días siguientes a la entrega del último documento por parte del asegurado, previo a la constitución de la reserva con base a la mejor estimación derivada del análisis del experto en indemnizaciones, se crea una reserva preventiva calculada por el área de actuaría la cual recoge experiencia siniestral.
 - Reserva de prima no devengada, amortización lineal por la vigencia de la póliza.
- La variación de la reserva de siniestros no avisados en motor corresponde a un refuerzo en la siniestralidad última del ramo, principalmente en responsabilidad civil.
 - En aviación el aumento de la reserva de siniestros no avisados está alineado con crecimiento en la producción del ramo.

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

	2024	2023
Bonificaciones ⁽¹⁾	14,248	13,200
Vacaciones	3,449	2,927
Cesantías	1,830	1,546
Beneficios empleados de largo plazo ⁽²⁾	1,016	1,016
Intereses sobre cesantías	212	176
	20,755	18,865

- Corresponde a las provisiones que se manejan en la Gerencia de Recursos Humanos para la compensación variable.

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Cifras expresadas en millones de pesos, salvo que se indique otra cosa)

Se girarán entre marzo y abril del 2025, el siguiente es el detalle por tipo de provisión:

	2024	2023
Bonos	8,470	7,789
Sobresueldos	133	133
Otras	5,645	5,278
	14,248	13,200

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

El siguiente es el detalle de las provisiones:

	2024	2023
Demandas laborales	94	94
Litigios en proceso ejecutivo	3	489
	97	583

Contra la Aseguradora cursan procesos judiciales por conceptos laborales y otros, de los cuales las pretensiones se estiman con la política interna.

19. OTROS PASIVOS

El siguiente es el detalle de los otros pasivos:

	2024	2023
Comisiones de intermediarios ⁽¹⁾	21,430	18,880
Informática	10,487	3,457
Otras provisiones	5,830	2,891
Honorarios administrativos	4,775	2,789
Vicepresidencia comercial ⁽²⁾	4,015	4,218
Retribución administrativa	1,854	1,540
Honorarios procesos jurídicos	350	314
Compras y servicios	-	797
	48,741	34,886

(1) Comisiones de intermediarios

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

(2) Vicepresidencia comercial

Corresponden principalmente a estimados de cuenta de estrategia comercial, convención y convenios.

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Cifras expresadas en millones de pesos, salvo que se indique otra cosa)

20. PATRIMONIO

(i) Capital social

	2024(*)	2023(**)
Autorizado 49,801 acciones (*)	102,500	102,500
Por suscribir 9.801 acciones (*)	(20,172)	(20,165)
Suscrito y pagado 40.000 acciones	82,328	82,335

(*) Valor nominal \$2.058.200 pesos cada unidad de acción, reformado en sesión ordinaria de Asamblea de Accionistas de junio 13 de 2024.

(**) Valores reportados conforme registro previo a la reforma estatutaria de aumento del valor nominal de la acción, a razón de \$10 pesos por unidad de acción.

Composición accionaria (Valor expresado en pesos colombianos)

Accionistas	Número de acciones	% de capital	Valor
Allianz Colombia S. A.	37.990	94,97%	78.191.018.000
Allianz S. A. S.	3	0,01%	6.174.600
Allianz South America Holding	43	0,11%	88.502.600
Allianz Seguros de Vida S. A.	1.954	4,89%	4.021.722.800
Allianz Inversiones	10	0,02%	20.582.000
TOTAL	40.000	100 %	82,328,000,000

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

La prima en colocación de acciones corresponde al exceso del precio de venta sobre el valor nominal de las acciones suscritas y asciende a \$11,168 en los años 2024 y 2023. No existen acciones readquiridas, instalamentos por cobrar ni acciones preferenciales.

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

(ii) Reservas Patrimoniales

	2024	2023
Legal	38,555	33,304
Ocasional no gravada	122,313	96,658
Ocasional por disposiciones fiscales	266	266
	161,134	130,228

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, hasta llegar como mínimo al 50% del capital suscrito. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 las demás reservas, incluyendo los resultados del año, están a la libre disposición de la Asamblea de Accionistas.

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

Para el año 2024, se decretó mediante Acta No. 141 del 20 de diciembre del 2024 dividendos por valor de \$21,600 exigibles por los socios. Para el año 2023, no se decretaron dividendo.

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Cifras expresadas en millones de pesos, salvo que se indique otra cosa)

21. PRIMAS EMITIDAS

El siguiente es el detalle de las primas emitidas:

Ramo	2024	2023
Automóviles (i)	759,340	791,078
Responsabilidad civil	104,427	98,642
Incendio	76,371	69,693
Aviación(ii)	67,265	40,198
Montaje y rotura de maquinaria	60,542	62,070
Terremoto	45,801	50,479
Hogar	38,622	34,351
Transportes	36,729	38,956
Manejo	32,654	28,189
Lucro cesante	21,577	33,339
Agropecuario (iii)	17,488	6,781
Todo riesgo contratista (iv)	17,190	61,583
Sustracción	9,515	10,532
Corriente débil	9,349	12,552
Navegación y casco	5,708	5,595
Cumplimiento	-	69
	1,302,578	1,344,107

- (i) El decrecimiento está relacionado con una prima media más alta que el mercado.
(ii) Aumento principalmente por mayor colocación de prima durante el 2024 por \$33,259.
(iii) Aumento principalmente por mayor colocación de pólizas asociado a los subsidios otorgados por el Gobierno a los agricultores.
(iv) Disminución principalmente por colocación de prima durante el 2023 por \$46.387.

22. MOVIMIENTO REASEGURO, NETO

El siguiente es el detalle del movimiento reaseguro, neto

	2024	2023
Cancelaciones y/o anulaciones primas de reaseguros cedidos(i)	74,704	37,659
Reembolso de siniestros sobre cesiones	56,355	48,809
Ingresos sobre cesiones	42,072	47,334
Reembolso de siniestros de contratos no proporcionales	6,698	5,121
Cancelaciones y/o anulaciones otros gastos por reaseguros	-	576
	179,829	139,499
Primas cedidas seguros de daños	(359,177)	(360,688)
Costos contratos no proporcionales (Nota 11)	(41,830)	(52,920)
Intereses reconocidos	(229)	(4)
Cancelaciones y/o anulaciones otros ingresos por reaseguros	(103)	(5)
	(401,339)	(413,617)
	(221,510)	(274,118)

- (i) El aumento se presenta principalmente en los ramos de aviación \$15,044, responsabilidad civil \$11,127 e incendio \$10,979.

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Cifras expresadas en millones de pesos, salvo que se indique otra cosa)

23. MOVIMIENTO RESERVAS TÉCNICAS, NETO

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

Liberación

	2024	2023
Riesgos en curso	514,298	412,917
Siniestros avisados	319,564	391,128
Siniestros no avisados	163,329	131,945
	997,191	935,990

Constitución

	2024	2023
Siniestros no avisados	(270,144)	(187,485)
Siniestros avisados	(289,892)	(399,972)
Riesgos en curso	(525,839)	(483,755)
	(1,085,875)	(1,071,212)
Movimiento neto de reservas	(88,684)	(135,222)

24. SINIESTROS LIQUIDADOS

El siguiente es el detalle de los siniestros liquidados:

Ramo	2024	2023
Automóviles	(497,427)	(480,971)
Responsabilidad civil	(25,544)	(21,432)
Transportes	(14,909)	(15,728)
Aviación	(14,291)	(27,586)
Hogar	(13,856)	(13,137)
Manejo	(12,517)	(2,540)
Incendio	(12,316)	(13,331)
Todo riesgo contratista	(8,428)	(3,421)
Agropecuario	(7,781)	(3,022)
Navegación y Casco	(6,208)	(2,208)
Montaje y rotura de Maquinaria	(6,156)	(5,369)
Terremoto	(5,302)	(7,653)
Cumplimiento	(3,975)	(2,537)
Corriente débil	(3,931)	(3,801)
Sustracción	(2,478)	(2,924)
Lucro cesante	(5)	(245)
SOAT	-	(4)
	(635,124)	(605,909)

25. OTROS INGRESOS Y GASTOS DE SEGUROS, NETO

El siguiente es el detalle de otros ingresos y gastos de seguros, neto:

	2024	2023
Administración de coaseguro	1,240	741
Remuneración a favor de intermediarios (Nota 11)	(163,812)	(157,416)
	(162,572)	(156,675)

ALLIANZ SEGUROS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**

(Cifras expresadas en millones de pesos, salvo que se indique otra cosa)

26. RESULTADO PORTAFOLIO DE INVERSIONES, NETO

El siguiente es el detalle del resultado por portafolio de inversiones, neto:

	2024	2023
Valoración a costo amortizado de inversiones	57,487	39,278
Valoración de inversiones valor razonable, instrumentos deuda	33,988	54,326
Valoración de inversiones valor razonable, instrumentos patrimonio	1,784	3,744
Utilidad en venta de inversiones	157	14
Dividendos y participaciones	-	149
Ingresos del portafolio	93,416	97,511
Pérdida en venta de inversiones	(22)	(100)
Valoración inversiones a valor razonable, instrumento deuda	(2,724)	(3,909)
Gastos del portafolio	(2,746)	(4,009)
Ingresos por método de participación en asociadas	10	8
Pérdida por método de participación en asociadas	(22)	(43)
	(12)	(35)
	90,658	93,467

27. OTROS INGRESOS

El siguiente es el detalle de otros ingresos:

	2024	2023
Diversos ⁽¹⁾	64,710	52,861
Arrendamientos	2,862	764
Utilidad por venta de propiedades y equipo	787	1,368
Recuperaciones deterioro cuentas por cobrar sector asegurador	74	36
Recuperaciones deterioro otras cuentas por cobrar	27	16
	68,460	55,045

(1) El siguiente es el detalle de diversos:

	2024	2023
Salvamentos	27,615	28,301
Recobros	26,167	19,067
Reintegro pasivo estimados impuestos	43	30
Otros	10,885	5,463
	64,710	52,861

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Cifras expresadas en millones de pesos, salvo que se indique otra cosa)

28. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE PERSONAL

El siguiente es el detalle de los gastos administrativos y de personal:

a) Beneficios empleados

	2024	2023
Sueldos y salario integral	(47,014)	(39,462)
Otros	(20,852)	(12,465)
Aportes parafiscales	(9,913)	(8,640)
Prestaciones sociales	(7,235)	(6,607)
Prestaciones extralegales	(1,110)	(1,054)
Beneficios a empleados	(124)	(6,462)
	(86,248)	(74,690)

b) Gastos Administrativos

	2024	2023
Honorarios	(29,253)	(25,716)
Impuestos y tasas	(27,787)	(25,203)
Mantenimiento y reparaciones	(10,631)	(6,982)
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	(5,128)	(4,615)
Amortización de activos intangibles (nota 13)	(3,076)	(3,011)
Depreciación de la propiedad y equipo (nota 14)	(3,013)	(2,676)
Seguros	(2,518)	(2,261)
Deterioro otras cuentas por cobrar	(1,033)	(2,716)
Adecuación e Instalación	(975)	(162)
Arrendamientos	(409)	(269)
Depreciación de activos por derechos de uso (Nota 14)	(340)	(417)
Deterioro cuentas por cobrar sector asegurador	(170)	(2,614)
Depreciación mejoras en bienes recibidos en arrendamiento (nota 14)	(127)	(199)
Depreciación de la propiedad de inversión (Nota 14)	(107)	(136)
Deterioro Otros activos no financieros	-	(11)
	(84,566)	(76,988)
Total gastos administrativos y de personal	(170,814)	(151,678)

29. OTROS GASTOS

El siguiente es el detalle de otros gastos:

	2024	2023
Otros ⁽¹⁾	(38,152)	(48,361)
Procesamiento electrónico de datos	(11,602)	(11,773)
Publicidad y propaganda	(8,279)	(4,975)
Servicios temporales	(1,783)	(1,375)
Gastos de viaje	(1,270)	(915)
Servicios públicos	(1,174)	(1,541)
Multas, sanciones, litigios y demandas	(960)	(552)
Servicio de aseo y vigilancia	(884)	(612)
Relaciones públicas	(842)	(911)
Transporte	(432)	(352)
Útiles y papelería	(41)	(32)
Publicaciones y suscripciones	(9)	(16)
Donaciones	-	(665)
	(65,428)	(72,080)

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Cifras expresadas en millones de pesos, salvo que se indique otra cosa)

(1) Detalle Otros

	2024	2023
Diversos	(14,623)	(10,867)
Mantenimiento Iberosam	(12,315)	(10,881)
Sobrecomisiones	(6,572)	(7,908)
Convención de ventas	(1,849)	(3,016)
Dispositivos de rastreo	(1,641)	(1,330)
Retribución por gestión administrativa (Nota 11)	(1,142)	(14,353)
Riesgo operativo	(10)	(6)
	(38,152)	(48,361)

30. RESULTADO FINANCIERO, NETO

El siguiente es el detalle del resultado financiero, neto:

	2024	2023
Ingresos		
Ingresos financieros y otros intereses	2,132	1,498
Cambios	46,773	54,233
	48,905	55,731
Intereses causados pasivos por arrendamientos (Nota 15)	(85)	(45)
Financieros y otros intereses	(3)	(3)
Servicios bancarios	(3,994)	(3,955)
Cambios	(49,598)	(51,431)
	(53,680)	(55,434)
	(4,775)	297

31. IMPUESTO A LAS GANANCIAS CORRIENTE Y DIFERIDO

Impuesto sobre la renta y complementario de ganancia ocasional

Impuesto sobre la Renta

La Compañía liquida su impuesto de renta de manera mensualizada a la tarifa vigente 40%.

Para la vigencia, una vez adelantada la revisión de cifras no dio lugar a liquidación al impuesto de ganancias ocasionales.

Impuesto mínimo de tributación (TTD)

Con la entrada en vigor de la Ley 2277 de 2022, la cual en su artículo 10 adiciona el parágrafo 6 al artículo 240 del Estatuto Tributario, se incluye el régimen de la tasa mínima de tributación en Colombia, es importante precisar que este impuesto mínimo de tributación en Colombia presenta diferencias sustanciales respecto de la propuesta de tributación mínima de la OCDE en el marco del Pilar II. De acuerdo con lo anterior, la Compañía ha realizado el procedimiento establecido en el parágrafo 6 del artículo 240 del Estatuto Tributario y ha obtenido la tasa de tributación depurada por encima del 15% requerido, por lo que no da a lugar a ajustes conciliatorios adicionales.

Dentro del proceso de depuración, partiendo de la utilidad contable del año, se descuentan las diferencias permanentes que incrementan la renta liquida (Impuestos asumidos, gastos de años anteriores, deterioros, entre otros), , ingresos no constitutivos de renta y los ingresos asociados al MPP (Método de participación patrimonial).

En términos generales se presentaron modificaciones puntuales como los siguientes:

Tarifa del impuesto de renta para el año gravable 2024 y siguientes:

Año	Tarifa General*	Tarifa Aplicable a Entidades Financieras **
2024	35%	40%
2025 y siguientes	35%	40%

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Cifras expresadas en millones de pesos, salvo que se indique otra cosa)

* Tarifa aplicable para sociedades nacionales, establecimientos permanentes y entidades extranjeras.

** Tarifa aplicable a entidades aseguradoras y reaseguradoras con renta gravable igual o superior a 120.000 UVT, según lo previsto en el parágrafo 2 incluido al artículo 240 del Estatuto Tributario.

Impuestos sobre la Renta

El gasto de impuesto sobre la renta del año finalizado el 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	2024	2023
Impuesto sobre la renta corriente	(50,109)	(32,932)
Sobretasa Entidades aseguradoras	(7,102)	(4,720)
Impuesto a las ganancias ocasionales	-	(28)
Ajuste respecto de ejercicios anteriores	4,743	1,762
Impuesto a las ganancias Corriente	(52,468)	(35,918)
Impuesto de Renta diferido		
Aumento o disminución de diferencias temporales	6,224	(8,810)
Impuesto a las ganancias diferido	6,224	(8,810)

El impuesto calculado sobre la base de la utilidad de la Compañía antes de impuestos difiere del importe teórico que se habría obtenido empleando el tipo impositivo medio ponderado aplicable a las utilidades de la sociedad como sigue:

	2024	2023
Provisión impuesto sobre la renta	52,468	35,918
Retenciones compensadas en el ejercicio	(19,278)	(17,931)
Saldo neto de impuesto de renta	33,190	17,987
Utilidad antes de provisión para impuesto sobre la renta	112,789	97,234
Tasa del impuesto de renta vigente	40%	40%
Impuesto Calculado con la tarifa aplicable	45,116	38,894
Efecto impositivo:		
Ingresos no gravados	(1,492)	-
Gastos no deducibles	2,160	3,456
Ajuste de años anteriores	460	163
Otros	-	2,215
Provisión impuesto renta	46,244	44,728

La declaración de renta del año gravable 2023 fue sujeta a revisión por parte de las autoridades tributarias en septiembre de 2024. Derivado de esta revisión se adelantó corrección. La administración de la Compañía y sus asesores consideran que las sumas contabilizadas como pasivo por impuestos por pagar son suficientes para atender cualquier reclamación que se pudiera establecer con respecto al año 2023.

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Cifras expresadas en millones de pesos, salvo que se indique otra cosa)

Precios de transferencia

En atención a lo previsto en las Leyes 788 de 2002 y 863 de 2003 y con el acompañamiento de un asesor externo independiente, la Compañía preparó y presentó la declaración informativa de precios de transferencia sobre las operaciones realizadas con vinculados económicos del exterior durante 2024, con base en la información del año 2023. El estudio no dio lugar a ajustes que afectaran los ingresos, costos y gastos fiscales de la Compañía.

A su vez se adelantó la presentación de informe país por país con base en la información suministrada por el grupo de precios de transferencia de casa matriz dentro de los plazos establecidos en el calendario tributario. El incumplimiento del régimen de precios de transferencia conlleva sanciones pecuniarias de acuerdo con lo indicado en el Artículo 260-11 del estatuto tributario nacional.

Aunque el estudio de precios de transferencia de 2024 se encuentra en proceso de documentación y preparación, no se anticipan ajustes significativos que afecten la determinación del gasto por impuesto sobre la renta del año gravable 2024.

Los contribuyentes del impuesto a la renta que celebren operaciones con vinculados del exterior están obligados a determinar para efectos del impuesto a la renta, sus ingresos ordinarios, costos y/o deducciones, activos y pasivos considerando para estas operaciones los precios y márgenes de utilidad que se hubieran utilizado en operaciones comparables entre no vinculados económicos.

Impuestos diferidos

El movimiento bruto en la cuenta de impuestos diferidos es el siguiente:

	2024	2023
Al 1 de enero	3,176	11,986
Cargo en cuenta de resultados	6,224	(8,810)
	9,400	3,176

El impuesto diferido reconocido al cierre de estados financieros está calculado sobre las diferencias que se espera revertir en 2025 y en adelante usando la tarifa de impuesto sobre la renta promulgadas en la ley 2277 de 2022 (40%). Adicionalmente, la Compañía no efectuó afectaciones en otros resultados integrales por ajustes de impuestos diferidos relacionados con partidas que previamente habían sido reconocidas fuera de los resultados del periodo.

El impuesto diferido asociado a la diferencia en cambio corresponde a la porción no realizada de Inversiones, cartera, reaseguros y bancos que al cierre del estado financiero no es deducible del impuesto de renta.

Los movimientos habidos durante el ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos, sin tener en cuenta la compensación de saldos referidos a la misma autoridad fiscal, han sido los siguientes:

Impuesto Diferido Activo	Saldo diciembre 2023	Movimiento 2024 (Resultados)	Saldo diciembre 2024
Acciones disponibles para venta	419	(419)	-
Diferencia en cambio reaseguros	0	4,089	4,089
Diferencia en cambio Bancos	532	(505)	27
Propiedades y equipo	0	929	929
Depreciación acumulada cómputo y vehículos	0	384	384
Depreciación acumulada propiedades de inversión	0	222	222
Cuentas por cobrar primas de recaudo	2,108	(1,071)	1,037
Otras cuentas por cobrar	350	(85)	265
Depreciación Mejoras Bienes Recibidos en Arriendo	278	(30)	248
Cargos Diferidos	4,857	(4,857)	-
Propiedades de inversión	73	(73)	-
Inversiones	80	(80)	-
Pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva	1,204	(1,204)	-
Arriendos	0	3,825	3,825
Impuesto de ICA	410	(79)	331
Beneficios empleados	406	-	406
Otras provisiones	11,066	(4,147)	6,919
Diferencias temporarias	21,783	(3,101)	18,682

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Cifras expresadas en millones de pesos, salvo que se indique otra cosa)

Impuesto Diferido Pasivo	Saldo diciembre 2023	Movimiento 2024 (Resultados)	Saldo diciembre 2024
Títulos renta fija	3,760	(2,173)	1,587
Propiedades y Equipo	1,404	(1,404)	-
Diferencia en cambio reaseguros	7,610	(7,610)	-
Cargos Diferidos	1,179	(1,179)	-
Arriendos	296	11	307
Cuentas por cobrar primas de recaudo	-	3,416	3,416
Depreciación Propiedades de inversión	929	20	949
Depreciación acumulada muebles y enseres y equipo	3,429	(406)	3,023
Efectos tributarios diferencias temporarias imponibles	18,607	(9,325)	9,282
Diferencias temporarias	3,176	6,224	9,400

Incertidumbres frente a los tratamientos de impuestos sobre la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta y complementario que se encuentran abiertas para revisión de las Autoridades Tributarias son las siguientes:

Período	Firma	Cuantía	Observaciones
2021	2027	(6,569)	Declaración compensó créditos fiscales, Saldo a favor con devolución de recursos TIDIS
2022	2028	15,160	Declaración con beneficio de auditoría
2023	2029	16,325	Declaración con pérdida de beneficio de auditoría.

32. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones durante el año 2024, con Compañías vinculadas vigiladas y no vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia son las siguientes:

Allianz Seguros de Vida S. A.:

Cuenta interasociada por cobrar por \$11,399 año 2024 y corresponden a fondos interasociadas activos los cuales deben ser cancelados en un plazo no mayor a 30 días.

(i) Remuneraciones del personal clave de la Compañía:

	2024	2023
(a) Retribución a corto plazo	19,939	21,762

El personal clave de la Compañía es desde el nivel de Gerentes hacia arriba, los cuales tienen la autoridad y responsabilidad directa o indirecta de planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía.

ALLIANZ SEGUROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Cifras expresadas en millones de pesos, salvo que se indique otra cosa)

(ii) Operaciones de Reaseguro:

Como resultado de las operaciones de reaseguros con las Compañías del Grupo tenemos los siguientes saldos:

	Cuenta por cobrar	Cuenta por pagar
Cuenta corriente 2024		
Allianz Global Corporate & Specialty Resseguros Brasil S. A.	1.630	38.538
Allianz Global Corporate & Specialty Se	1.577	31.591
Allianz Global Risk Us Insurance Company	-	3.522
Allianz Risk Transfer Ag	73	101
Allianz SE	980	3.810
	Ingresos (1)	Gastos (2)
Allianz Global Corporate & Specialty Resseguros Brasil S. A.	14.566	57.720
Allianz Global Corporate & Specialty Se	28.196	61.086
Allianz Global Risk Us Insurance Company	988	1.256
Allianz Risk Transfer Ag	702	22.636
Allianz SE	30.245	72.684
Euler Hermes Reinsurance A.G.	385	2
	Cuenta por cobrar	Cuenta por pagar
Cuenta corriente 2023		
Allianz SE	5,724	38,625
Allianz Global Corporate & Specialty Resseguros Brasil S. A.	851	9,059
Allianz Global Corporate & Specialty Se	4,636	36,007
Allianz Global Risk Us Insurance Company	16	78
Allianz México S. A. Compañía de Seguros	16	-
Allianz Risk Transfer Ag	137	5
AGCS Marine Insurance Company	1,264	-
Samsung Fire & Marine Insurance Company	-	153
Euler Hermes Reinsurance A.G.	54	207
	Ingresos (1)	Gastos (2)
Allianz SE	4,693	22,282
Allianz Global Corporate & Specialty Resseguros Brasil S. A.	2,094	18,090
Allianz Global Corporate & Specialty SE	9,497	54,809
Allianz Global Risk Us Insurance Company	30	88
Allianz Risk Transfer Ag	924	33,889
Euler Hermes Reinsurance A.G.	23	43

1) Por concepto de comisiones y reembolsos siniestros

2) Por concepto de primas cedidas, costos contratos no proporcionales e intereses de depósitos

33. GOBIERNO CORPORATIVO

La Compañía hizo seguimiento, a lo largo de 2024, al Sistema de Control Interno en el Comité de Auditoría y Junta Directiva en las reuniones de enero, abril, julio, septiembre y diciembre de ese año. Se presentó la evaluación al sistema de Control Interno y su ejecución durante el periodo, tal y como lo exigen las normas emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

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

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 está al tanto de las operaciones de la Compañía los periodos de revisión y las recomendaciones realizadas en relación con el cumplimiento de límites cierre de operaciones relación entre las condiciones de mercado y los términos de las operaciones realizadas. Así como las operaciones efectuadas entre empresas o personas vinculadas con la entidad.

34. CONTINGENCIAS

Contingencias legales

Existen contingencias que en concepto de la Compañía están adecuadamente provisionadas. En opinión de los directivos después de consultar con sus asesores jurídicos internos y externos, estos procesos no tendrían razonablemente un efecto materialmente adverso en la condición financiera de la Compañía o en los resultados de sus operaciones.

Contingencias tributarias

Entre el 31 de diciembre de 2024 y hasta la fecha de emisión de la información financiera y del informe del revisor fiscal no se tiene conocimientos de eventos o hechos subsecuentes que puedan afectar los estados financieros.

35. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2024 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido eventos significativos que pudieran afectar la situación financiera de la Compañía.