

# Zurich Colombia Seguros S. A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020  
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

### 1. Información General

Zurich Colombia Seguros S.A (en adelante “la Compañía”) es una sociedad comercial anónima, de naturaleza jurídica privada, constituida de acuerdo con la ley colombiana, el 20 de diciembre de 1956, mediante Escritura Pública No. 4510 de la Notaría 8ª de Bogotá, D.C., La Superintendencia Financiera de Colombia otorgó permiso de funcionamiento con carácter definitivo, según Resolución No. 3008 del 25 de septiembre de 1995. La duración prevista de la sociedad en los estatutos es hasta el 7 de febrero de 2119 según consta en la escritura de constitución, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término.

Mediante Escritura Pública No. 1236 de marzo 28 de 2007 de la Notaría 42 de Bogotá, se modificó la razón social de la Compañía de Compañía Central de Seguros S. A. por el de QBE Seguros S.A. y podrá utilizar las siglas QBE Seguros.

Por Escritura Pública No. 0324 de la Notaría 65 de Bogotá D.C. del 13 de marzo de 2019, inscrita el 26 de marzo de 2019 bajo el número 02439081 del libro IX, la sociedad de la referencia cambió su nombre de: QBE SEGUROS S A y podrá usar las siglas QBE COLOMBIA O QBE SEGUROS, por el de: ZLS ASEGURADORA DE COLOMBIA S.A.

Por Escritura Pública No. 00152 de la Notaría 43 de Bogotá D.C. del 1 de febrero de 2020, inscrita 4 de febrero de 2020 bajo el número 02549325 del libro IX, la sociedad de la referencia cambió su nombre de: ZLS ASEGURADORA DE COLOMBIA S.A. por el de: ZURICH COLOMBIA SEGUROS S.A.

Por Escritura Pública No. 00152 de la Notaría 43 de Bogotá D.C., del 1 de febrero de 2020, inscrita el 4 de febrero de 2020 bajo el número 02549325 del libro IX, la sociedad de la referencia (absorbente) absorbe mediante fusión a la sociedad ZURICH COLOMBIA SEGUROS SA la cual se disuelve sin liquidarse. Fusión autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante Resolución No. 0084 del 28 de enero de 2020.

Su objeto social es la celebración y ejecución de toda clase de contratos de seguro, reaseguro y coaseguro, indemnización o garantía permitidas por la Ley, con la excepción de los seguros de vida individual, 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. La Compañía desarrolla su actividad en la ciudad de Bogotá D.C. y cuenta actualmente con 208 empleados. Mediante Resolución de la Superintendencia Bancaria No. 5148 del 31 de diciembre de 1991 aprobó los ramos de: Automóviles, aviación (reaseguro), corriente débil, crédito comercial (con restricciones de acuerdo con la resolución 24 de 1990 de la Junta Monetaria) (reaseguro), cumplimiento, incendio, lucro cesante, manejo, navegación (reaseguro), responsabilidad civil, sustracción, terremoto, todo riesgo para contratistas, transporte (reaseguro), vidrios, accidentes personales, vida grupo. Mediante Resolución de la Superintendencia Bancaria No. 1993 del 28 de mayo d 1992 se aprobó los ramos de salud, transporte, montaje y rotura de maquinaria.

De otra parte, mediante Resoluciones de la Superintendencia Bancaria No. 4673 del 12 de noviembre de 1992 se aprobó el ramo de seguro obligatorio de accidentes de tránsito; No. 4807 del 20 de noviembre de 1992 se aprobó el ramo de crédito comercial; No. 1645 del 8 de noviembre de 1996 se aprobó el ramo de seguro de desempleo; No. 1545 del 11 de octubre de 1999 se aprobó el ramo de navegación y casco; No. 0492 del 18 de mayo de 2001 se aprobó el ramo de aviación.

# Zurich Colombia Seguros S. A.

## Notas a los Estados Financieros

### 1. Información General (continuación)

Mediante Resolución No. 0033 del 15 de enero de 2020 la Superintendencia Financiera de Colombia revocó la autorización de comercializar los ramos de SOAT y Alto Costo.

La autoridad de supervisión de la actividad aseguradora en Colombia es la Superintendencia Financiera de Colombia, que es un organismo de carácter técnico adscrito al Ministerio de Hacienda y Crédito Público, mediante la cual, el Presidente de la República ejerce la inspección, vigilancia y control sobre las personas que realicen la actividad financiera y aseguradora en Colombia (artículo 325, numeral 1 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero EOSF). De acuerdo con las reglas de carácter patrimonial, las Compañías de Seguros deben acreditar un capital mínimo de funcionamiento que debe mantener en la operación de la entidad (artículo 80 del EOSF y los artículos 2.3.1.1.1.1 y siguientes del Decreto 2555 de 2010), así como un patrimonio técnico o margen de solvencia exigido (artículo 82 del EOSF2 numeral 2 y Decreto 2555 de 2010 en los artículos 2.31.1.2.1).

La fecha del cierre del período sobre el que se informan los Estados Financieros y las Notas es el 31 de diciembre de 2021, cuya información fue presentada en la pasada Junta Directiva celebrada el 28 de febrero de 2022 y puestos a consideración a la Asamblea General de accionistas para aprobación que se celebrará el 31 de marzo de 2022.

### Gobierno Corporativo

La Junta Directiva, el Comité de Auditoría de la Junta Directa ejercen sus responsabilidades regulatorias en materia de administración de los diferentes riesgos, emitiendo recomendaciones cuando a ello hay lugar. El perfil de riesgo de la Compañía se encuentra aprobado por la Junta Directiva, así como los diferentes manuales de políticas y procedimientos de gestión de riesgos que rigen el desempeño del negocio.

De acuerdo con dicho perfil y los manuales aprobados, la Compañía administra los diferentes riesgos bajo el esquema de tres líneas de defensa, en el que la primera línea tiene la responsabilidad de implementar y operar controles para gestionar diariamente sus riesgos; la segunda línea de defensa (en cabeza de las áreas de Riesgos y Compliance) mantiene independencia respecto de la Administración local y realiza desafío independiente, medición, supervisión, monitoreo, aseguramiento y asesoría al negocio para la gestión de dichos riesgos; y la tercera línea de defensa (Auditoría Interna) proporciona un aseguramiento independiente y objetivo, a través de desafíos y pruebas, con respecto a la adecuación y efectividad de dicha gestión.

Adicionalmente, los diferentes sistemas de riesgos son objeto de evaluación y revisión por parte de la Revisoría Fiscal, como ente externo independiente, de acuerdo con la periodicidad definida en la normatividad vigente.

Reportes de la gestión de la Compañía y de las evaluaciones realizadas por los Órganos de Control son presentados al Comité de Auditoría y a la Junta Directiva, con la periodicidad establecida en la regulación y extraordinariamente cuando existan asuntos que deban ser puestos en su conocimiento. Dichos reportes incluyen las mediciones de perfil de riesgo y las acciones implementadas cuando quiera que los mismos se encuentren fuera del apetito establecido, de acuerdo con las metodologías establecidas y aprobadas para cada sistema de administración de riesgos.

# Zurich Colombia Seguros S. A.

## Notas a los Estados Financieros

### 1. Información General (continuación)

#### Gobierno Corporativo (continuación)

Por su parte, la Alta Gerencia, a través del Comité de Riesgo y Control, se encuentra informada de los diferentes riesgos de la operación, mediante informes presentados por las áreas de Riesgos y Compliance. Así mismo, trimestralmente se realiza la actualización del TRP (Total Risk Profile), para hacer seguimiento a los riesgos estratégicos y emergentes que puedan afectar la consecución de los objetivos que han sido trazados por la organización.

De otro lado, la Administración del Compañía garantiza el recurso humano y tecnológico necesario y adecuado para la gestión de los riesgos de la organización, las capacidades han sido ajustadas en el tiempo, de acuerdo con el crecimiento de la Compañía, para garantizar que responden adecuadamente al tamaño de la organización y al volumen y complejidad de sus operaciones. Los funcionarios encargados de la gestión de los riesgos cuentan con la experiencia y los conocimientos necesarios para llevar a cabo su labor con excelencia y calidad.

#### Controles de Ley

Los objetivos de la compañía de seguros en cuanto al manejo de su capital adecuado están orientados a:

- ✓ Cumplir con los requerimientos de capital establecidos por el gobierno colombiano a las compañías de seguros en Colombia.
- ✓ Capacidad de explotar los ramos autorizados, acreditando un Patrimonio Técnico y dar cumplimiento a las exigencias de solvencia establecidas en la legislación colombiana.
- ✓ Mantener una adecuada estructura de patrimonio que le permita mantener la compañía de seguros como negocio en marcha.
- ✓ Contar con recursos suficientes para responder las indemnizaciones sin poner en riesgo su estabilidad y solidez.

Durante los períodos terminados en 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Compañía de seguros ha cumplido adecuadamente con los requerimientos de capital.

El siguiente es detalle del cumplimiento del patrimonio técnico y patrimonio adecuado definidos por la Superintendencia Financiera de Colombia al 31 de diciembre de 2021:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Capital pagado	\$ 91,444,353	\$ 69,356,454
Prima en colocación de acciones	62,687,177	62,687,177
Reservas ocasionales	7,458,313	7,458,313
Ganancias o pérdidas No Realizadas (ORI)	(1,910,253)	(2,392,340)
<b>Patrimonio básico ordinario antes de deducciones</b>	<b>\$ 159,679,590</b>	<b>\$ 137,109,604</b>

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 1. Información General (continuación)

##### Controles de Ley (continuación)

	2021	2020
Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores	\$ 37,033,721	\$ 3,370,769
Pérdidas del ejercicio en curso	35,927,538	33,662,952
Resultados en proceso de convergencia – Pérdida	2,287,072	2,287,072
Valor del impuesto de renta diferido neto	28,507,408	12,664,720
Activos intangibles diferentes de la plusvalía – en transición	8,406,122	3,782,360
<b>Deducciones del patrimonio básico adicional</b>	<b>112,161,861</b>	<b>55,767,873</b>
Valor del impuesto de renta diferido neto	28,507,408	12,664,720
<b>Patrimonio adicional</b>	<b>28,507,408</b>	<b>12,664,720</b>
Valor de Riesgo de Mercado (VeR)	5,765,397	6,140,361
Valor de Riesgo de Suscripción	29,138,576	22,258,384
Valor Riesgo de Activo	8,212,647	6,049,884
<b>Patrimonio adecuado</b>	<b>43,116,620</b>	<b>34,448,629</b>
Patrimonio Básico Ordinario	47,517,729	81,341,733
Patrimonio Adicional (computable)	6,467,493	5,167,294
<b>Patrimonio Técnico</b>	<b>53,985,222</b>	<b>86,509,027</b>
<b>Excedente de patrimonio técnico en función del adecuado</b>	<b>\$ 10,868,602</b>	<b>\$ 52,060,398</b>
	2021	2020
Solvencia a 31 de diciembre	\$ 53,985,222	\$ 86,509,027
Patrimonio Técnico (Capital disponible)	43,116,620	34,448,629
Total, Patrimonio adecuado	\$ 10,868,602	\$ 52,060,398

La Compañía al 31 de diciembre de 2021 cumplió con los requerimientos de patrimonio adecuado y técnico, relación solvencia e inversiones obligatorias.

La Compañía implementó los cambios indicados en el decreto 2953 de 2010, con relación a que debe mantener en todo momento reservas técnicas y que dichas reservas deben estar respaldadas por activos que cuenten con la requerida seguridad, rentabilidad y liquidez para responder por sus obligaciones con los consumidores financieros.

##### Impactos del Covid-19

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

# Zurich Colombia Seguros S. A.

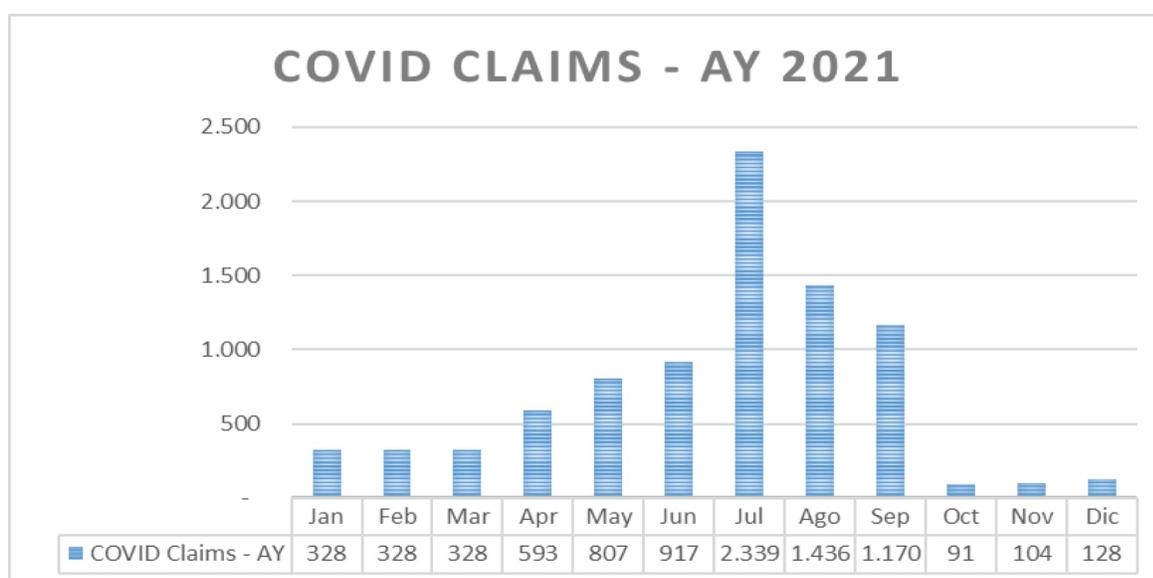
## Notas a los Estados Financieros

### 1. Información General (continuación)

#### Impactos del Covid-19 (continuación)

Para el 2021, los impactos fueron generados principalmente en el ramo de Vida Grupo. Para estimar el valor Ultimate de la siniestralidad COVID en este ramo, se modeló incluyendo información de variables como número de personas vacunadas y número de dosis, nivel de eficacia de cada vacuna, distribución por edades de los asegurados y el plan de vacunación de nuestro país, proyectando con esta información y nuestra historia siniestral, los valores Ultimate para cada mes de ocurrencia.

Por lo tanto, el valor total estimado Ultimate de siniestralidad por muertes ocasionadas por COVID es de COP 8.335 millones. Los meses con mayor número de siniestros Ultimate proyectados son de mayo a septiembre, en donde tuvimos el valor pico de incurrido y número de casos. Para el cuarto trimestre de 2021, los números casos disminuyeron. A continuación, se muestra gráficamente la distribución por fecha de ocurrencia del valor Ultimate estimado por siniestros COVID:



Para el caso Surety-Retail (Arrendamientos), la siniestralidad dada por el COVID se modeló por la metodología de frecuencia y severidad, proyectando el valor Ultimate por este efecto en la siniestralidad. En el 2021, el efecto en la siniestralidad disminuyó con respecto al 2020, mejorando el porcentaje de recobros de estos siniestros y bajando la frecuencia siniestral. Se estima que los efectos por COVID para el 2021 son COP 589 millones. Esta siniestralidad se explica un 1% por frecuencia y un 4% por severidad, como se muestra a continuación.

Actual YTD 12-2021					
NEP	Att LR excl Covid	Frequency	Mix/Other	Att LR Reported	Efecto COVID
12.782	16%	1%	4%	24%	589

# Zurich Colombia Seguros S. A.

## Notas a los Estados Financieros

### 1. Información General (continuación)

#### Impactos del Covid-19 (continuación)

Estos efectos del COVID sobre la siniestralidad ya se encuentran considerados en las reservas de siniestros de la compañía.

#### Continuidad del Negocio y Protección de Nuestros Empleados Crisis COVID-19

Las siguientes son las medidas adoptadas por la Compañía para enfrentar la Crisis del COVID-19 frente a la continuidad del negocio, garantizando la protección de los empleados:

- **Operación de Negocios en modalidad Teletrabajo:** 100% de los empleados de Zurich Colombia han sido dotados con equipo portátil, conexión remota VPN, licencias de videoconferencia Webex y herramientas colaborativas en plataforma digital.
- **Recepción de Correspondencia:** Hemos habilitado 2 buzones de correo electrónico para la recepción de documentos y solicitudes vía digital. La dirección [atencioncliente@zurich.com](mailto:atencioncliente@zurich.com) para la recepción de correspondencia general o radicación de siniestros; y la dirección [col.factura@zurich.com](mailto:col.factura@zurich.com) para la recepción de facturas.
- **Canales de Servicio Digital:** Para nuestros clientes se encuentra habilitada nuestra página web [www.zurichseguros.com.co](http://www.zurichseguros.com.co) con la funcionalidad Jira Service Desk, ChatBot y nuestro canal WhatsApp
- **Call Center:** Nuestro servicio de Call Center se encuentra habilitado en un 100%. Hemos recibido plan de continuidad de operaciones por parte de nuestro proveedor de servicio que procederemos a validar con la Gerencia de Riesgos.
- **Protocolo Especializado de Desinfección y Limpieza:** Todos nuestros empleados han recibido Comunicaciones y recomendaciones vía digital sobre medidas de higiene, limpieza y prevención ante la situación de pandemia COVID-19. Para el cuidado de nuestras instalaciones hemos contratado servicios especializados de limpieza con material desinfectante especial que ha sido aplicado en todas nuestras instalaciones. Adicionalmente adquirimos 300 Kits personales de protección con tapabocas, guantes y gel antibacterial con alcohol que serán distribuidos una vez decretado el regreso a la oficina.
- **Equipo de Manejo de Crisis** ha sido establecido y se han designado suplentes de emergencia 1 y 2 para todos los roles del Comité Ejecutivo Crisis.

#### Negocio en Marcha

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

### 2. Políticas Contables significativas

#### 2.1 Bases de Preparación y Principales Políticas Contables

La Compañía prepara sus estados financieros consolidados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), expedidas por el Decreto 2420 de 2015 y modificatorias. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), en las versiones aceptadas por Colombia a través de los mencionados Decretos.

# Zurich Colombia Seguros S. A.

## Notas a los Estados Financieros

### 2.1 Bases de Preparación y Principales Políticas Contables (continuación)

La aplicación de dichas normas internacionales en Colombia, está sujeta a algunas excepciones establecidas por regulador y contenidas en el Decreto 2420 de 2015 y modificatorios. Estas excepciones varían dependiendo del tipo de compañía y son las siguientes:

- Instrucciones incluidas en el Catálogo único de información financiera con fines de supervisión, aplicables a compañías vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia que pertenecen al Grupo 1 o que son destinatarios de la Resolución 743 de 2013, expedida por la Contaduría General de la Nación.

El catálogo único emitido por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) incluye instrucciones relacionadas con reclasificaciones que en algunos casos no son consistentes con las requeridas por las Normas de Contabilidad y de Información Financiera. Este catálogo debe ser aplicado por las compañías vigiladas por la SFC, así como a los preparadores de información financiera sujetos a la competencia de la Contaduría General de la Nación (CGN), de conformidad con las facultades otorgadas a la SFC, según el artículo 5 de la Resolución 743 de 2013.

- Excepciones aplicables a todos los preparadores de información financiera.

El artículo 2.1.2 del Decreto 2420 de 2015 adicionado por el Decreto 2496 de 2015 y modificatorios requiere la aplicación del artículo 35 de la Ley 222 de 1995, que indica que las participaciones en subsidiarias deben reconocerse en los estados financieros separados por el método de participación, en lugar del reconocimiento, de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 27, al costo, al valor razonable o al método de participación.

El artículo 2.2.1 del Decreto 2420 de 2015, adicionado por el Decreto 2496 del mismo año y modificatorios, establece que la determinación de los beneficios post empleo por concepto de pensiones futuras de jubilación o invalidez, se efectuará de acuerdo con los requerimientos de la NIC 19, sin embargo, requiere la revelación del cálculo de los pasivos pensionales de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2016, artículos 1.2.1.18.46 y siguientes y, en el caso de conmutaciones pensionales parciales de conformidad con lo dispuesto en el numeral 5 del artículo 2.2.8.8.31 del Decreto 1833 de 2016, informando las variables utilizadas y las diferencias con el cálculo realizado en los términos del marco técnico bajo NCIF.

### 2.2 Resumen de Políticas contables significativas

#### 2.2.1 Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros se presentan en pesos colombianos y sus cifras están expresadas en miles de pesos, el desempeño de la Compañía se mide y es reportado a sus accionistas y al público en general en pesos colombianos. Debido a lo anterior, la administración de la Compañía considera que el peso colombiano es la moneda que representa con mayor fidelidad los efectos económicos de las transacciones, eventos y condiciones subyacentes de la Compañía.

## **Zurich Colombia Seguros S. A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **2.2.2 Conversión de Moneda Extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se convertirán a la moneda funcional, usando la tasa de cambio prevaleciente en la fecha de la transacción. Para los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional usando tasa de cambio certificadas por la Superintendencia Financiera en las fechas de cierre de cada ejercicio, que al 31 de diciembre de 2021 y 2020 fueron de \$ 3.981,16 y \$3.432,50 respectivamente, las ganancias o pérdidas que resulten en el proceso de conversión son incluidas en el estado de resultados.

#### **2.2.3 Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el disponible, los depósitos en bancos y otras inversiones de corto plazo en mercados activos con vencimientos originales de tres meses o menos.

Las partidas recibidas en bancos se legalizan dentro los 30 días siguientes, aquellas que no son identificadas en este período, son reclasificadas a la cuenta de partidas conciliatorias afectando las cuentas del gasto o ingreso. La Compañía no posee sobregiros bancarios en bancos, y el rubro que se muestra en el pasivo es un sobregiro contable

#### **2.2.4 Instrumentos Financieros**

Los instrumentos financieros incluyen las inversiones adquiridas por la Compañía con la finalidad de mantener una reserva secundaria de liquidez, o para cumplir con disposiciones legales o reglamentarias, buscando en ambos casos generar una mayor rentabilidad para los accionistas.

#### **Clasificación y Medida**

La clasificación, medición y contabilización de los instrumentos financieros fueron exceptuados del cumplimiento de la NIC 39 y NIIF 9 de acuerdo con el Decreto 2267 de 2014 y Decreto 2420 de 2015, razón por la cual se aplican las instrucciones contenidas en la Circular Externa 034 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia, en relación de la clasificación, valoración y contabilización de inversiones para los estados financieros.

De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia Financiera de Colombia y con el modelo de negocio autorizado por la Junta Directiva de la Compañía, las inversiones en títulos de deuda se clasifican en inversiones negociables, para mantener hasta el vencimiento o disponibles para la venta.

Los portafolios son establecidos de manera conservadora, buscando lograr un equilibrio que asegure una rentabilidad fija, que cubra o se aproxime al costo técnico de los pasivos, y que genere valor a la Compañía y a sus accionistas. Esas estrategias son revisadas en los Comités de Riesgos y de Inversiones de acuerdo con el apetito de riesgo buscado por el Grupo.

De acuerdo con lo dispuesto en los Decretos 2555, 2953 y 2954 de 2010, modificado en diciembre por el Decreto 2103 de 2016, el total de las reservas técnicas netas de activo de transferencia de riesgo al reasegurador deberán estar respaldadas en los porcentajes y tipos de títulos permitidos según decretos.

## **Zurich Colombia Seguros S. A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **2.2.4 Instrumentos Financieros (continuación)**

##### **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 permitiendo con ello atender los pasivos con los aseguradores, en esta clasificación se ubicó el 100% del portafolio al cierre del año 2021.

##### **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.

Se clasifican aquí los títulos, cuando en el marco de la estrategia de inversiones, su principal objetivo corresponda 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.

La Compañía no posee inversiones clasificadas en esta categoría.

##### **Inversiones Disponibles para la Venta**

Corresponde a las inversiones disponibles para la venta o títulos y, en general, cualquier tipo de inversión que no se clasifiquen como inversiones negociables o para mantener hasta el vencimiento, y respecto de las cuales se tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlas de acuerdo con las políticas establecidas en el modelo de negocio.

Se clasificarán dentro de esta categoría los títulos participativos que en el marco de la estrategia de inversión no deseen clasificarse como negociables, y/o aquellos de baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización. Las inversiones clasificadas en esta categoría podrán ser reclasificadas a cualquiera de las otras dos, cuando ocurran los siguientes supuestos de ajuste en la gestión de inversión:

- Se presenten cambios de tendencias en el comportamiento de las tasas de interés y/o en el comportamiento del precio de los activos financieros, que puedan preceder o ratificar un cambio en el ciclo económico.
- Se presenten modificaciones en el nicho de mercado o en la realidad del negocio que conduzcan a una recomposición del portafolio.
- Por cambio en las expectativas en las condiciones de mercado, la Compañía determine liquidar su posición.
- Por cambio en la estructura de maduración de los activos y pasivos.
- Por situaciones de liquidez extraordinarias.
- Por Fusiones o adquisiciones.
- Por disposiciones normativas.

## **Zurich Colombia Seguros S. A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **2.2.4 Instrumentos Financieros (continuación)**

##### **Valoración**

La valoración de las inversiones tiene como objetivo el cálculo y la revelación del valor o precio justo de intercambio por el cual puede ser negociada una inversión en una fecha determinada, en títulos de deuda se efectúa en forma diaria, registrando sus resultados con la misma frecuencia, teniendo en cuenta la clasificación de la inversión.

Para establecer el valor razonable, la Compañía obtiene precios suministrados por el proveedor de precios PRECIA, el cual está debidamente autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia, quien suministra los datos con base en la información obtenida de las transacciones que se realizan en la Bolsa de Valores de Colombia y en los Mercados Financieros Interbancarios, el valor razonable para este tipo de inversiones es nivel I.

El valor de inversiones clasificadas como negociables, así como las disponibles para la venta, se calcula de acuerdo con la metodología de valor razonable.

Las inversiones disponibles para la venta se valoran aumentando o disminuyendo el costo de adquisición en el porcentaje de participación que corresponda al inversionista sobre las variaciones subsecuentes del patrimonio del respectivo emisor.

Títulos o valores de deuda para mantener hasta el vencimiento, se valoran 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.

##### **Contabilización**

Las inversiones se registran inicialmente por su costo de adquisición y desde ese mismo día se valoran a valor razonable, a TIR, variación o participación patrimoniales según corresponda. La contabilización de los cambios entre el costo de adquisición y el valor razonable de las inversiones se lleva a partir de la fecha de su compra, individualmente, por cada título.

##### **Inversiones Negociables**

La contabilización de estas inversiones se registra a valor razonable nivel I con cambios en resultados, la diferencia entre el valor razonable actual y el inmediatamente anterior se registra como un mayor o un menor valor de la inversión afectando los resultados del período.

##### **Inversiones para Mantener hasta el Vencimiento**

El reconocimiento de estas inversiones se contabiliza a costo amortizado, la actualización del valor presente se contabiliza como un mayor valor de la inversión y su contrapartida se registra en 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.

##### **Inversiones Disponibles para la Venta**

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 2.2.4 Instrumentos Financieros (continuación)

##### Valores o Títulos de Deuda

Estas inversiones se reconocen a valor razonable con cambios en otros resultados integrales ORI. Los cambios en el valor presente, se reconocen con un mayor valor de la inversión con abono a las cuentas de resultados. Los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se deben mantener como un mayor valor de la inversión. En consecuencia, el recaudo de dichos rendimientos se debe contabilizar como un menor valor de la inversión.

##### Deterioro o Pérdidas por Calificación de Riesgo de Emisor

De acuerdo con las normas de la Superintendencia Financiera, se deben constituir provisiones por deterioro de las inversiones clasificadas por niveles de riesgo de acuerdo con la siguiente metodología:

##### Títulos y/o Valores de Emisiones o Provisiones no Calificados

Los valores o títulos de deuda que no cuenten con una calificación externa y los valores o títulos de deuda emitidos por entidades que no se encuentren calificadas, se califican y provisionan teniendo en cuenta los siguientes parámetros:

<b>Categoría</b>	<b>Riesgo</b>	<b>Características</b>	<b>Provisiones por deterioro</b>
A	Normal	Cumple con los términos pactados en el valor o título y cuentas con una adecuada capacidad de pago de capital e intereses. Sus estados financieros y demás información disponible reflejan una adecuada situación financiera	No procede
B	Aceptable	Corresponde a emisores, presentan factores de incertidumbre que podrán afectar la capacidad de seguir cumpliendo adecuadamente con el servicio de la deuda. Sus estados financieros y demás información disponible presentan debilidades que pueden afectar su situación financiera.	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 o del valor de la inversión por el método de variación patrimonial.
C	Apreciable	Corresponde a emisiones que presentan alta o media probabilidad de incumplimiento en el pago oportuno de capital e intereses. Sus estados financieros y demás información disponible presentan deficiencias en su situación financiera que comprometen la recuperación de la inversión.	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 o del valor de la inversión por el método de variación patrimonial.

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 2.2.4 Instrumentos Financieros (continuación)

##### Títulos y/o Valores de Emisiones o Provisiones no Calificados (continuación)

Categoría	Riesgo	Características	Provisiones por deterioro
D	Significativo	Corresponde a emisiones que presentan incumplimiento en los términos pactados en el título. 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.	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 o del valor de la inversión por el método de variación patrimonial.
E	Incobrable	Corresponde a emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible se estima que es incobrable.	Totalmente provisionado.

##### Títulos y/o Valores de Emisiones o Emisores que Cuenten con Calificaciones Externas

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

Calificación largo plazo	Valor máximo %	Calificación corto plazo	Valor máximo %
BB+, BB, BB-	Noventa (90)	3	Noventa (90)
B+, B, B-	Setenta (70)	4	Cincuenta (50)
CCC	Cincuenta (50)	5 y 6	Cero (0)
DD,EE	Cero (0)		

Para la determinación de las provisiones sobre depósitos a término, se toma la calificación del respectivo emisor.

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

#### Clasificación de Inversiones

La Compañía aplica juicios en evaluar si en los estados financieros las inversiones en títulos de deuda pueden ser categorizadas como negociables, disponibles para la venta y hasta su vencimiento teniendo en cuenta su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, y si cumplen las condiciones para que dichos activos financieros puedan ser incluidos en cada categoría. El modelo de negocios de la Compañía contempla entre otros los siguientes aspectos:

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 2.2.4 Instrumentos Financieros (continuación)

##### Clasificación de Inversiones (continuación)

- a) Una parte bajo la clasificación de al vencimiento, cuando en el marco de la estrategia de inversiones su principal objetivo corresponda 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.
- b) Otra parte bajo la clasificación de Disponibles para la Venta, cuando su principal objetivo no sea el de mantener dichas inversiones hasta su maduración, si no la de disminuir la volatilidad en los Estados de Resultados durante su tenencia en la ejecución de la estrategia de inversión. Se clasificarán dentro de esta categoría los títulos participativos que en el marco de la estrategia de inversión no deseen clasificarse como negociables, y/o aquellos de baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización.
- c) Otra parte bajo la clasificación a negociables, de duración variada que permita atender los compromisos con los asegurados, y sobre las cuales el 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.

Mantuvo la diversificación en renta fija, buscando profundizar en deuda privada en donde encontramos un pickup de rentabilidad interesante frente deuda pública.

Dadas las condiciones de mercado y el cumplimiento de la norma el portafolio se conforma con los siguientes propósitos:

- Respalda las exigencias del ente normativo referente a Reservas Técnicas.
- Cubrir el costo técnico.
- Responder por las obligaciones derivadas del negocio de seguros y su administración.

Portafolio de los recursos propios

Es un portafolio de inversión en renta fija, cuyo principal objetivo es la administración de los recursos de libre inversión, que no respaldan las reservas técnicas, y que por lo tanto no están sujetos al régimen de inversiones.

Este portafolio se conforma con los siguientes propósitos:

- Generar valor para los accionistas.
- Responder por las obligaciones derivadas del negocio de seguros y su administración

##### 2.2.4.1. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

###### Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo. La Compañía reconoce un activo financiero (préstamos y/o cuentas por cobrar) en su Estado de Situación Financiera, cuando y sólo cuando se convierte en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

## **Zurich Colombia Seguros S. A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **2.2.4.1. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)**

##### **Cuentas por Cobrar (continuación)**

La Compañía evalúa al final de cada periodo sobre el que se informa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos medidos al costo amortizado o al valor razonable estén deteriorados.

La Compañía no compensa activos por contratos de coaseguro ni reaseguro con los pasivos por los seguros conexos, ni tampoco gastos o ingresos de contratos de coaseguro o reaseguro con los ingresos o gastos, respectivamente, de los contratos de seguro conexos. De acuerdo a la NIIF 4

El reaseguro es un contrato por medio del cual la cedente o asegurador directo, transfiere al reasegurador o cesionario todos o algunos de los riesgos producto de su operación directa como asegurador, los derechos contractuales netos que se derivan de una operación de reaseguro son denominados activos a favor de la aseguradora.

##### **Depósitos**

Los depósitos judiciales comprenden las demandas interpuestas en contra de la Compañía las cuales se reconocen como efectivo restringido siempre y cuando los recursos monetarios hayan sido congelados por la entidad bancaria, así mismo incluyen las constituidas como depósitos judiciales estén o no en las cuentas bancarias de la Compañía. Sobre estos depósitos no se constituye deterioro siempre y cuando cuenten con reservas constituidas de acuerdo con las políticas definidas para el concepto fuente.

##### **Deterioro de Activos**

Cuando existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor en activos financieros medidos al costo amortizado, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se haya incurrido), descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero (es decir, la tasa de interés efectiva computada en el momento del reconocimiento inicial). El importe en libros del activo se reduce directamente, o mediante una cuenta correctora. El importe de la pérdida se reconoce en el resultado del periodo.

La Compañía realiza un análisis para las cuentas por cobrar que no tienen definida una metodología específica y si no existe convenio de pago se les constituye deterioro a los saldos por cobrar con altura igual o mayor a 90 días.

Las cuentas por cobrar que se encuentren en proceso jurídico, se les aplica la misma metodología definida en la política de procesos jurídicos con efecto inverso, es decir, los procesos que tienen probabilidad de ser ganados no se les registra deterioro, los que tienen una probabilidad eventual o posible de recuperación se revelan, pero no se les registra deterioro y los procesos que tienen una probabilidad remota se les registrará un valor de deterioro equivalente al 100%.

#### **2.3. Activos de Reaseguros**

Bajo este concepto se agrupan las reservas técnicas a cargo de reaseguradores las cuales se registran de forma independiente en una cuenta del activo.

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 2.3.1. Propiedades y Equipo

Zurich Colombia Seguros S.A. reconocerá un elemento de propiedad y equipo, como activo si y solo si:

- (a) sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados de este; y
- (b) el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Se considerarán elementos de propiedad y equipo, aquellos bienes tangibles muebles y/o inmuebles, depreciables y no depreciables, adquiridos o construidos por la Compañía para la prestación de servicios, o administración del negocio, de los que la Compañía espera la generación de beneficios económicos futuros, es decir la generación de ingresos de las actividades ordinarias que provienen de la venta de productos o servicios o el ahorro de costos en el proceso productivo.

Se considerará que un activo y por ende un elemento de propiedad y equipo, es un recurso controlado por la Compañía; este control se establece, cuando se tiene la capacidad de obtener beneficios económicos futuros que procedan de los recursos que subyacen en el mismo, y además, de restringir el acceso de terceras personas a los beneficios económicos esperados de la propiedad y equipo.

En la Compañía se reconocen como propiedad y equipo los bienes que provienen de compras directas, donaciones realizadas por entes estatales o territoriales, terceros, intercambio (permuta) de activos, combinación de negocios, posesiones, daciones en pago y activos provenientes de un contrato legal o un arrendamiento financiero, siempre y cuando cumplan con los criterios de reconocimiento.

La vida útil de la propiedad y equipo de Zurich Colombia Seguros S.A., es la siguiente:

<b>Elementos de propiedad y equipo</b>	<b>Vida útil</b>
Mobiliario y equipo	10 años
Computadores e impresoras	3 años
Servidores	3 años
Vehículos	3 años

La Compañía realiza inventario físico sobre la propiedad planta y equipo con una entidad externa para validar cada uno de los activos y si han sufrido algún tipo de deterioro cada 2 años.

#### 2.4. Activos intangibles

##### 2.4.1. Activos Intangibles Adquiridos

Los activos intangibles adquiridos separadamente son medidos en el momento de reconocimiento inicial al costo.

Zurich Colombia Seguros S.A. incluirá dentro del costo de adquisición:

- El precio de adquisición, incluidos los derechos arancelarios y los impuestos no recuperables que graven la adquisición deducidos los descuentos comerciales y las rebajas en el precio.
- Los desembolsos directamente atribuibles a la preparación del activo para el uso al que se encuentra destinado.

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 2.4.1. Activos Intangibles Adquiridos (continuación)

El reconocimiento de los costos en el importe en libros de un activo intangible finalizará cuando el activo se encuentre en el lugar y condiciones necesarias para operar de la forma prevista por la gerencia.

#### Vida Útil

Elemento	Rango Vida Útil
Software	Máximo 5 años
Licencias	Proporcional al contrato

#### 2.5. Beneficios a Empleados

- **Corto Plazo**

Se reconoce un pasivo real en relación de los beneficios generados a los empleados (diferentes de las indemnizaciones por cese) que se espera liquidar totalmente antes de los doce meses siguientes al final del periodo anual sobre el que se informa en el que los empleados hayan tenido derecho de acuerdo con la norma.

- **Largo Plazo**

Son beneficios a los empleados (diferentes de los beneficios post-empleo y beneficios por terminación) cuyo pago no ha de ser liquidado en el término de los doce meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados hayan prestado los servicios.

- **Post Empleo**

Son las contraprestaciones concedidas a los empleados que son pagaderas después de completar su período de empleo en la Compañía y que actualmente se materializa en un plan definido de pensiones de jubilación. El pasivo y el costo de los servicios del periodo se calcularon utilizando el método denominado “unidad de Crédito Proyectado”.

El método de unidad de Crédito Proyectado consiste en cuantificar los beneficios de cada participante en el plan a medida que se tiene derecho sobre ellos, teniendo en cuenta los incrementos futuros de salario y la fórmula para la asignación de beneficio. Por lo tanto, el beneficio total estimado al que cada participante se espera que tenga derecho al separarse de la empresa se divide en unidades, cada una asociada con un año de servicio acreditado ya sea pasado o futuro.

La obligación por beneficios definidos del plan es la suma de la obligación de cada individuo a la fecha de medición, y el costo de los servicios del periodo corriente del plan se calcula como la suma de los costos de los servicios individuales del periodo corriente, los pagos a los pensionados se realizan con cargo a la provisión para este fin. Las pensiones por jubilación son actualizadas anualmente con el cálculo actuarial realizada por una firma de Actuarios externos.

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 2.6. Provisiones

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación, al final del periodo sobre el que se informa para cancelar la obligación presente evaluado de forma racional los costos y gastos que den lugar; en caso de que resulte importante el efecto financiero producido por algún descuento, el importe de la provisión debe ser el valor presente de los desembolsos, la Compañía cancelara la obligación al final del periodo sobre el que se informa.

- **Pasivos Contingentes**

La Compañía no reconocerá contablemente una obligación de carácter contingente. Por el contrario, deberá informar acerca de la obligación en cuestión dentro de las notas a los Estados Financieros, salvo en el caso de que la salida de recursos que incorporen beneficios económicos tenga una probabilidad remota.

- **Activos Contingentes**

La Compañía no debe reconocer ningún activo contingente. No obstante, cuando se cuente con un documento que respalde el reconocimiento de un determinado activo, éste no será de carácter contingente, y por tanto es apropiado reconocer.

- **Cambios en el Valor de las Provisiones**

Las provisiones deben ser objeto de revisión al final de cada periodo sobre el que se informa, y ajustadas consiguientemente para reflejar en cada momento la mejor estimación posible, de acuerdo con la evaluación realizada por la Compañía.

- **Reembolsos**

Cuando la Compañía espere que una parte o la totalidad del desembolso necesario para liquidar una provisión le sea reembolsada por un tercero, tal reembolso será objeto de reconocimiento cuando se cuente con un documento que respalde la recepción del reembolso, la Compañía cancelara el objeto de la provisión.

En los casos en los que existan reembolsos se presentará la provisión dentro del Estado de Resultado Integral como una partida neta del reembolso que se espera recibir.

#### 2.7. Impuesto sobre la Renta

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son reconocidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias entre los valores contables de los activos, pasivos y sus bases fiscales. La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos se efectúa con base en la tasa de impuesto que, de acuerdo con la normatividad vigente en Colombia, la cual se aplica en el periodo en que los activos y pasivos por impuestos diferidos sean realizados o liquidados.

Los cambios y efectos futuros de la legislación o cambios en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

## **Zurich Colombia Seguros S. A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **2.7. Impuesto sobre la Renta (continuación)**

En la evaluación de las diferencias entre las bases fiscales y bases de medición contable, se deben tener presente los siguientes criterios, para determinar si se trata de activos por impuesto diferido (diferencia temporaria deducible) o pasivos por impuesto diferido (diferencia temporaria imponible).

Las asunciones claves en el plan de negocios son las siguientes:

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

La Compañía estima que las partidas del impuesto sobre la renta diferido activo serían recuperables en función a sus estimados de ganancias gravables futuras, las partidas son analizadas y ajustadas conforme su recuperabilidad al final de cada año fiscal.

#### **2.8. Ingresos**

La NIIF 4 – Contratos de Seguro y la NIIF 15 – Ingresos, no establece un tratamiento específico para los ingresos provenientes de la actividad desempeñada en la aseguradora. Típicamente la aseguradora reconocerá:

##### **Primas Emitidas**

El ingreso por primas emitidas directas, en coaseguro, reaseguro aceptado se reconoce en el momento en que se expiden las pólizas respectivas, se distribuyen a lo largo del periodo a través de reserva técnica; el ingreso de estas primas se reduce por las cancelaciones y/o anulaciones para el caso de las cancelaciones, corresponde al monto de la prima devengada hasta el momento de la cancelación por haber vencido el plazo para el pago.

##### **Liberación de Primas**

Se reconocen mensualmente a lo largo del tiempo de su vigencia. Para el mismo periodo de emisión se reconoce como un menor valor del gasto del año y para el siguiente periodo su registro se contabiliza como ingreso por liberación de primas.

##### **Primas Cedidas**

Las primas cedidas se reconocen con cargo a resultado, cuando los seguros son contratados y estos se encuentran amparados por contratos de reaseguro.

##### **Comisión de Cesión**

Los ingresos por comisión de cesión se reconocen con cargo a resultado en la medida que son devengadas de acuerdo con las vigencias de las pólizas.

Comisión de intermediación – los gastos por comisiones de seguros se abonan a resultados en la medida en que son devengadas de acuerdo con la vigencia de las pólizas.

# Zurich Colombia Seguros S. A.

## Notas a los Estados Financieros

### 2.8. Ingresos (continuación)

#### Reembolso de Siniestros sobre Cesiones

El ingreso por reembolso de siniestros sobre cesiones se registra por liquidación de las indemnizaciones de acuerdo con la participación de los reaseguradores y se recupera a través de las cuentas corrientes.

#### Salvamentos

Son salvamento todos los automotores, partes de automotor y otros bienes que son recuperados por la aseguradora cuando llevan a cabo los procesos de indemnización. Por virtud del contrato de seguros, la aseguradora exige el traslado de la propiedad del bien cuando lleva a cabo indemnizaciones por pérdida total.

### 2.9. Pasivos de Contratos de Seguros

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

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

La principal hipótesis está basada en el comportamiento y desarrollo de los siniestros, utilizando la frecuencia y costos de los mismos de los últimos ejercicios. Asimismo, se tienen en cuenta en las estimaciones hipótesis sobre los tipos de interés, retrasos en el pago de siniestros y cualquier otro factor externo que pudiera afectar tales estimaciones.

En el caso de los pasivos las hipótesis están basadas en la mejor estimación posible en el momento de la emisión de los contratos. No obstante, en el caso de que se pusiera de manifiesto una insuficiencia demostrada, se constituirían las provisiones necesarias para cubrirla.

#### 2.9.1. Reserva de Siniestros

Las reservas de siniestros son un pasivo constituido para reflejar el costo estimado de siniestros que han ocurrido y no han sido pagados. Bajo este concepto se incluyen las Reservas de Siniestros Avisados y las Reservas de Siniestros no Avisados.

#### 2.9.2. Reserva de Siniestros Avisados

Corresponde al monto de recursos que debe destinar la entidad aseguradora para atender los pagos de los siniestros ocurridos una vez estos hayan sido avisados, así como los gastos asociados a éstos, a la fecha de cálculo de esta reserva.

## **Zurich Colombia Seguros S. A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **2.9.2. Reserva de Siniestros Avisados (continuación)**

El cálculo de esta reserva sigue las indicaciones del “Manual de Gestión de Reclamos” de Zurich Colombia. Dicho manual estipula que el valor de la reserva de cada siniestro y cobertura debe determinarse con base en el Costo Final Probable (Probable Ultimate Cost – PUC) que es la estimación real de la exposición con base en toda la información disponible al momento de evaluar la reserva. Este valor será revisado y ajustado a lo largo de la vida del siniestro para garantizar que la reserva sea la mejor estimación técnica del siniestro. El costo final probable incorpora el costo directo asociado a la gestión del siniestro (ALAE).

Si en la etapa inicial del registro del siniestro no se tiene información de los hechos que originan la pérdida, el PUC es igual al valor de la reserva inicial definida en el documento “Política de Reservas de Avisados” que cumple con los aspectos exigidos por la circular externa 025 de 2017.

#### **2.9.3. Reserva de Siniestros no Avisados**

Representa una estimación del monto de recursos que debe destinar la entidad aseguradora para atender los futuros pagos de siniestros que ya han ocurrido, a la fecha de cálculo de esta reserva, pero que todavía no han sido avisados a la entidad aseguradora o para los cuales no se cuenta con suficiente información.

Dentro de la metodología propuesta por Zurich Colombia Seguros S.A para la estimación del IBNR para todos los ramos, se tiene que:

A fin de cada trimestre, el cálculo como tal se hace completamente sobre ResQ. El mismo, es un software actuarial para el cálculo de reservas desarrollado por Willis Towers Watson.

La estimación de la reserva de siniestros no avisados se realizará a nivel de línea de negocio/cobertura y ramo.

Para las líneas de negocio de Propiedad e Ingeniería, quedará a criterio del Actuario encargado la agrupación de sus ramos para el cálculo. Además, con el fin de reflejar el comportamiento específico de cada cobertura, se segmentará el análisis de la línea de negocio según el segmento (negocios internacionales IPZ, Comercial y Personal) y el tipo de severidad de los siniestros.

Para la estimación de la reserva de siniestros no avisados, la Compañía utiliza triángulos de desarrollo. Dichos triángulos pueden construirse con siniestros pagados, avisados o incurridos que incluyen los gastos directos por ajuste de siniestro (ALAE). Los triángulos pagados se construyen como un arreglo matricial con el eje vertical con periodos de ocurrencia y el eje horizontal con los periodos de pago. Los triángulos de avisados se construyen como un arreglo matricial con el eje vertical con periodos de ocurrencia y el eje horizontal con los periodos de corte de la reserva. Los triángulos de incurridos corresponden a la suma matricial de triángulos de pagados y triángulos de reservas.

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 2.9.4. Reserva de Prima no Devengada

Para cada póliza y cada amparo, la fórmula de cálculo es:

$$\text{Reserva de Prima no Devengada}(p, r, f) = \text{Prima base}(p, r) * \text{Fracción de Riesgo no corrido}(p, r, f)$$

Donde

$$\text{Prima base}(p, r) = \text{Prima emitida}(p, r) - \text{Gastos expedición}(p) = \text{Prima emitida}(p, r) * (1 - GE(p))$$

*p* recorre el conjunto de pólizas, *r* es el amparo o ramo, *f* es la fecha de cálculo, **GE** es el porcentaje de gastos de expedición definidos en la nota técnica de cada producto y causados por la entidad para la suscripción y emisión de cada una de las pólizas, de acuerdo con lo estipulado en la CE 035 de 2017.

La fracción de riesgo no corrido a la fecha de cálculo se asume que se comporta como una distribución uniforme, por cuanto la Compañía no cuenta con experiencia para determinar la distribución de la frecuencia y de la severidad, de los siniestros y gastos asociados a cada póliza durante su vigencia (perfil de riesgo).

En concordancia con lo anterior y con la indicación de la regulación vigente para las pólizas con vigencia menor o igual a 1 mes, su fórmula de estimación es:

$$\text{Fracción de Riesgo no corrido} = \begin{cases} f & \text{Si vigencia} > 1 \text{ mes,} \\ \max(0.5, f) & \text{Si vigencia} \leq 1 \text{ mes y Mes Emisión} = \text{Mes Corte} \\ f & \text{Si vigencia} \leq 1 \text{ mes y Mes Emisión} \neq \text{Mes Corte} \end{cases}$$

Donde

$$f = \begin{cases} \frac{\max(\text{Fin} - \max(\text{Inicio}, \text{Corte}), 0)}{\text{Fin} - \text{Inicio} + 1} & \text{Si Inicio} \leq \text{Corte} \\ \frac{\max(\text{Fin} - \max(\text{Inicio}, \text{Corte}) + 1, 0)}{\text{Fin} - \text{Inicio} + 1} & \text{Si Inicio} > \text{Corte} \end{cases}$$

*Fin*= Fecha de fin de vigencia de la póliza.

*Inicio*= Fecha de inicio de vigencia de la póliza.

*Corte*= Fecha de cálculo de la reserva.

Es importante aclarar que, al 31 de diciembre de 2021, la Compañía no cuenta con pólizas con vigencia indeterminada.

Como la cesión del ramo terremoto al reasegurador es igual a 100% de la prima emitida, la prima pura de riesgo de la cartera retenida es cero y por consiguiente, el saldo de la reserva de riesgo en curso y la reserva de riesgos catastróficos es igual a cero, de acuerdo a las definiciones del Artículo 2.31.5.1.2 del Capítulo 1 "REGIMEN DE RESERVAS TÉCNICAS PARA EL RAMO DE SEGURO DE TERREMOTO", Título 5 "RESERVAS TÉCNICAS ESPECIALES" del Decreto 2973 de 2013.

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 2.9.5. Reserva por Insuficiencia de Prima

El cálculo de esta reserva sigue las indicaciones del Régimen de la Reserva de Riesgo en Curso descrito el artículo 2.31.4.2.3 del capítulo 2 del Decreto 2973 de 2013.

Se calcula de manera mensual y para aquellos ramos que ya pasaron más de 12 meses desde la emisión de la primera póliza. El período de referencia es todos los meses desde la primera emisión, y se ampliará mes a mes hasta alcanzar 2 años.

La fórmula de cálculo es:

$$\text{Reserva de Insuficiencia}(r) = \text{Reserva de Prima no Devengada}(r) * \text{Factor de Insuficiencia}(r)$$

Donde,

$$\text{Factor de Insuficiencia}(r) = \max \left( 0; \frac{\text{Egresos}(r) - \text{Ingresos}(r)}{\text{Prima Devengada}(r)} \right)$$

*r* recorre el conjunto de ramos

*Egresos* = Siniestros Incurridos netos de salvamentos y recobros + Egresos de Contratos de Reaseguros y Coaseguros + Contribuciones de Seguros + Gastos de Administración y Personal + Gastos de Expedición + Gastos Financieros de las Reservas Técnicas.

*Ingresos* = Primas Devengadas + Remuneración por Administración de Coaseguro + Comisiones por Reaseguro Cedido + Ingresos Financieros de las Reservas Técnicas.

Se excluirán del cálculo de esta reserva los siniestros atípicos que se caracterizan por tener baja frecuencia y alta severidad. Su definición está en el documento “Metodología de Reservas Iniciales” que cumple con los lineamientos de la CE 025 de 2017.

Los gastos extraordinarios de administración y personal que se excluyan del cálculo serán informados en el reporte mensual del Actuario Responsable. En particular, aquellos destinados a la fusión entre ZLS Aseguradora de Colombia SA y Zurich Colombia Seguros SA, cierre de los negocios de SOAT, Enfermedades de Alto Costo, y Responsabilidad Civil Pasajeros entre otros. El efecto de las sinergias será reconocido en el período de referencia para que el factor de insuficiencia sea consistente con el saldo de la reserva de prima no devengada de la Compañía única.

#### 2.10. Arrendamientos

##### Medición Inicial

Medición inicial del activo por derecho de uso

En la fecha de comienzo, la Compañía medirá un activo por derecho de uso al costo.

El costo del activo por derecho de uso comprende:

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 2.10. Arrendamientos (continuación)

##### Medición Inicial (continuación)

- (a) El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento;
- (b) Los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos;
- (c) Los costos directos iniciales incurridos por la Compañía; y
- (d) Una estimación de los costos a incurrir por la Compañía al dismantelar y eliminar el activo subyacente, restaurar el lugar en el que se localiza o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento. La Compañía podría incurrir en obligaciones a consecuencia de esos costos ya sea en la fecha de comienzo o como una consecuencia de haber usado el activo subyacente durante un periodo concreto.

Reconocerá los costos descritos en el literal (d) como parte del costo del activo por derecho de uso cuando incurra en una obligación a consecuencia esos costos. Las obligaciones por estos costos contabilizados aplicando NIIF 16 se reconocerán y medirán aplicando la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes.

##### Medición Inicial del Pasivo por Arrendamiento

En la fecha de comienzo, Zurich medirá el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha. Los pagos por arrendamiento se descontarán usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esa tasa pudiera determinarse fácilmente. Si esa tasa no puede determinarse fácilmente, utilizará la tasa incremental por préstamos de la Compañía.

En la fecha de comienzo, los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden los pagos siguientes por el derecho a usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento que no se paguen en la fecha de comienzo:

- (a) Pagos fijos (incluyendo los pagos en especie fijos), menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar;
- (b) Pagos por arrendamiento variables, que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de comienzo, que incluyen, por ejemplo, pagos vinculados al índice de precios al consumidor, precios vinculados a una tasa de interés de referencia (tal como la LIBOR) o pagos que varían para reflejar cambios en los precios de alquiler del mercado;
- (c) Importes que espera pagar la Compañía como garantías de valor residual;
- (d) El precio de ejercicio de una opción de compra si la Compañía como arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción (evaluada considerando los factores correspondientes relacionados en los ejemplos ); y
- (e) Pagos de penalizaciones por terminar el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que la Compañía ejercerá una opción para terminar el arrendamiento.

Ejemplos de factores a considerar mencionados en el anterior literal (d) sobre el precio del ejercicio de una opción los cuales incluyen, pero no se limitan a:

- (a) Los términos y condiciones contractuales para los periodos opcionales comparados con las tasas de mercado, tales como:

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 2.10. Arrendamientos (continuación)

##### Medición Inicial del Pasivo por Arrendamiento (continuación)

- i. El importe de pagos por el arrendamiento en cualquier periodo opcional;
  - ii. El importe de cualquier pago variable por el arrendamiento u otros pagos contingentes, tales como pagos que procedan de penalizaciones por terminación y garantías de valor residual; y
  - iii. Los términos y condiciones de las opciones que son ejercitables después de los periodos opcionales iniciales (por ejemplo, una opción de compra que es ejercitable al final de un periodo de ampliación a una tasa que está actualmente por debajo de las tasas de mercado).
- (b) Mejoras del arrendamiento significativas llevadas a cabo (o que se espera llevar a cabo) a lo largo del plazo del contrato, que se espera que tengan un beneficio económico significativo para la Compañía cuando la opción de ampliar o terminar el arrendamiento, o comprar el activo subyacente, pase a ser ejercitable;
- (c) Costos relacionados con la terminación del arrendamiento, tal como los costos de negociación, costos de reubicación, costos de identificar otro activo subyacente adecuado para las necesidades de la Compañía, costos de integrar un nuevo activo en las operaciones de la Compañía, o penalizaciones de terminación y costos similares, incluyendo los costos asociados con la devolución del activo subyacente en una condición especificada contractualmente o a una ubicación especificada contractualmente;
- (d) La importancia de ese activo subyacente para las operaciones de la Compañía, considerando, por ejemplo, si el activo subyacente es un activo especializado, la ubicación del activo subyacente y la disponibilidad de alternativas adecuadas; y
- (e) Condicionalmente asociado con el ejercicio de la opción (es decir, cuando la opción puede ejercerse solo si se cumplen una o más condiciones), y la probabilidad de que existirán esas condiciones.

Los pagos fijos por arrendamiento en esencia son pagos que pueden, en su forma, suponer variabilidad pero que, en esencia, son inevitables. Los pagos fijos en esencia por arrendamiento se dan, por ejemplo, cuando:

- (a) Los pagos se estructuran como pagos por arrendamiento variables, pero no existe una variabilidad real en ellos. Esos pagos contienen cláusulas variables que no tienen esencia económica real. Algunos ejemplos de dichos tipos de pagos incluyen:
- (i) Pagos que deben hacerse solo si se prueba que un activo solo puede operar durante el arrendamiento, o solo si ocurre un suceso que no tiene posibilidad auténtica de no ocurrir; o
  - (ii) Pagos que están estructurados inicialmente como pagos por arrendamiento variables vinculados al uso del activo subyacente, pero para los que la variabilidad se resolverá en algún momento después de la fecha de comienzo, de forma que los pagos pasen a ser fijos para el resto del plazo del arrendamiento. Dichos pagos pasan a ser pagos fijos en esencia cuando se resuelve la variabilidad.
- (b) Existe más de un conjunto de pagos que la Compañía podría realizar, pero solo uno de esos conjuntos de pagos es realista. En este caso, la Compañía considerará al conjunto realista de pagos como pagos por arrendamiento.

## **Zurich Colombia Seguros S. A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **2.10. Arrendamientos (continuación)**

##### **Medición Inicial del Pasivo por Arrendamiento (continuación)**

- (c) Existe más de un conjunto realista de pagos que podría hacer la Compañía, pero debe realizar al menos uno de esos conjuntos de pagos. En este caso, la Compañía considerará que los pagos por arrendamiento son el conjunto de pagos que suma el menor importe (sobre una base descontada).

En la fecha de comienzo, la Compañía evalúa si es razonablemente cierto que ejerza una opción para ampliar el arrendamiento o comprar el activo subyacente, o no ejerza una opción de terminar el arrendamiento. La Compañía considera todos los hechos y circunstancias relevantes que crean un incentivo económico para que los arrendatarios ejerzan, o no, la opción, incluyendo los cambios esperados en hechos y circunstancias desde la fecha de comienzo hasta la fecha de ejercicio de la opción.

##### **Medición Posterior**

##### **Medición Posterior del Activo por Derecho de Uso**

Después de la fecha de comienzo, la Compañía medirá su activo por derecho de uso aplicando el modelo del costo, a menos que aplique otros modelos de medición (modelo del valor razonable de la NIC 40 Propiedades de Inversión y el modelo de revaluación de la NIC 16).

La Compañía determinó que para la medición posterior utilizará el modelo del Costo. A continuación, se detalla la medición de acuerdo a la elección tomada de acuerdo al tipo de activo subyacente.

##### **Modelo del Costo**

Para aplicar un modelo del costo, la Compañía medirá un activo por derecho de uso al costo:

- (a) Menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor; y
- (b) Ajustado por cualquier nueva medición del pasivo por arrendamiento midiendo nuevamente el importe en libros.

La Compañía aplicará los requerimientos de la depreciación de la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo al depreciar el activo por derecho de uso, si el arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente al arrendatario al fin del plazo del arrendamiento o si el costo del activo por derecho de uso refleja que la Compañía ejercerá una opción de compra, la Compañía depreciará el activo por derecho de uso desde la fecha de comienzo del mismo hasta el final de la vida útil del activo subyacente. En otro caso, la Compañía depreciará el activo por derecho de uso desde la fecha de comienzo hasta el final de la vida útil del activo cuyo derecho de uso tiene o hasta el final del plazo del arrendamiento, lo que tenga lugar primero.

La Compañía aplicará la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos para determinar si el activo por derecho de uso presenta deterioro de valor y contabilizar las pérdidas por deterioro de valor identificadas. Tras el reconocimiento de una pérdida por deterioro del valor, los cargos de amortización futura correspondientes al activo por derecho de uso se ajustan para reflejar el importe en libros ajustado.

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 2.10. Arrendamientos (continuación)

##### Medición Posterior del Pasivo por Arrendamiento

Después de la fecha de comienzo, la Compañía medirá un pasivo por arrendamiento:

- (a) Incrementando el importe en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento;
- (b) Reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos por arrendamiento realizados; y
- (c) Midiendo nuevamente el importe en libros para reflejar las nuevas mediciones o modificaciones del arrendamiento especificadas en la nueva evaluación del pasivo por arrendamiento, y también para reflejar los pagos por arrendamiento fijos en esencia que hayan sido revisados.

El interés de un pasivo por arrendamiento en cada periodo durante el plazo del arrendamiento será el importe que produce una tasa periódica constante de interés sobre el saldo restante del pasivo por arrendamiento.

Después de la fecha de comienzo, la Compañía reconocerá en el resultado del periodo, a menos que los costos se incluyan, en función de otras Normas aplicables, en el importe en libros de otro activo:

- (a) El interés sobre el pasivo por arrendamiento; y
- (b) Los pagos por arrendamiento variables no incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento en el periodo en el que ocurre el suceso o condición que da lugar a esos pagos.

##### Contabilidad el Arrendatario

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

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

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

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

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 2.10. Arrendamientos (continuación)

##### Contabilidad el Arrendatario (continuación)

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

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

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

#### 2.11. Otros Activos No Financieros

Para determinar el deterioro de otras cuentas por cobrar que no se encuentren enmarcadas en los conceptos detallados anteriormente, la Compañía, a través de las gerencias, realizará un análisis para determinar si una cuenta tiene o no deterioro. Para determinar si hay o no deterioro, según se disponga de información, se tendrá en cuenta el número de días de altura o mora, convenios de pago, capacidad de pago, etc. De todas formas la evaluación realizada se deberá dejar sustentada indicando los factores utilizados y las razones que dieron o no origen a la constitución o de deterioro.

Sí no se realiza y/o sustenta la anterior evaluación, se deberá reportar la constitución de deterioro a los saldos por cobrar con altura => 180 días.

Las cuentas por cobrar que se encuentren en proceso jurídico, se les aplicarán la misma metodología definida en la política de procesos jurídicos con efecto inverso, es decir:

Las probables tendrán 0% de deterioro  
Las eventuales o posibles se revelarán pero no se registran  
Las remotas tendrán 100% de deterioro

La evidencia objetiva de que un activo o un grupo de activos están deteriorados incluye la información observable que requiera la atención del tenedor del activo sobre los siguientes eventos que causan la pérdida:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado;
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal;
- El prestamista, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, le otorga concesiones o ventajas que no habría otorgado bajo otras circunstancias;
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera;
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras; o
- Los datos observables indican que desde el reconocimiento inicial de un grupo de activos financieros existe una disminución medible en sus flujos futuros estimados de efectivo, aunque no pueda todavía identificársela con activos financieros individuales del grupo, incluyendo entre tales datos:

## **Zurich Colombia Seguros S. A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **2.11. Otros Activos No Financieros (continuación)**

- Cambios adversos en el estado de los pagos de los prestatarios; o
- Condiciones económicas locales o nacionales que se correlacionen con incumplimientos.

#### **2.12. Pasivos Financieros**

Un pasivo financiero es cualquier obligación contractual de la Compañía para entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad o persona, o para intercambiar activos financieros o pasivos financieros en condiciones que sean potencialmente desfavorables para la Compañía o un contrato que será o podrá ser liquidado utilizando instrumentos de patrimonio propios de la entidad. Los pasivos financieros son registrados inicialmente por su valor de transacción, el cual a menos que se determine lo contrario, es similar a su valor razonable.

#### **2.13. Cuentas por Pagar Actividad Aseguradora**

Las cuentas por pagar actividad aseguradora son reconocidas de acuerdo con la NIIF4

##### **2.13.1. Obligaciones a Cargo de Coaseguradores**

De acuerdo con lo establecido en la NIIF 4 contratos de seguros, acorde con las características del contrato de coaseguros en donde se permite la compensación de saldos, las cuentas por pagar y las obligaciones a cargo de las coaseguradoras, se incluyen la compensación de activos con pasivos e ingresos con gastos.

##### **2.13.2. Obligaciones a Cargo de Reaseguradores**

De acuerdo con lo establecido en la NIIF 4 contratos de seguros, acorde con las características de los contratos de reaseguros en donde se permite la compensación de saldos, las cuentas por pagar y las obligaciones a cargo de los reaseguradores, se incluyen la compensación de activos con pasivos e ingresos con gastos.

El saldo con reaseguradores se considera en cálculo del activo ponderado por nivel de riesgo, y su aporte al requerimiento de Patrimonio adecuado, depende de su calificación emitida por una firma calificadora de riesgos.

##### **2.13.3. Otras Cuentas por Pagar**

Son reconocidas a su valor liquidado al momento de recepción de la obligación por parte de la Compañía

### **3. Cambios Normativos**

#### **Normas Emitidas No Vigentes**

Las normas e interpretaciones que han sido publicadas, pero no son aplicables a la fecha de los presentes estados financieros son reveladas a continuación. El Grupo adoptará esas normas en la fecha en la que entren en vigencia, de acuerdo con los decretos emitidos por las autoridades locales.

# Zurich Colombia Seguros S. A.

## Notas a los Estados Financieros

### 3. Cambios Normativos (continuación)

#### NIIF 17: Contratos de Seguros

En mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17, un nuevo estándar contable integral para contratos de seguro cubriendo la medición y reconocimiento, presentación y revelación. Una vez entre en vigencia, la NIIF 17 reemplazará la NIIF 4, emitida en 2005. La NIIF 17 aplica a todos los tipos de contratos de seguro, sin importar el tipo de entidades que los emiten, así como ciertas garantías e instrumentos financieros con características de participación discrecional. Esta norma incluye pocas excepciones.

El objetivo general de la norma consiste en dar un modelo de contabilidad para contratos de seguro que sea más útil y consistente para los aseguradores. Contrario a los requerimientos de la NIIF 4, que busca principalmente proteger políticas contables locales anteriores, la NIIF 17 brinda un modelo integral para estos contratos, incluyendo todos los temas relevantes. La esencia de esta norma es un modelo general, suplementado por:

- Una adaptación específica para contratos con características de participación directa (enfoque de tarifa variable)
- Un enfoque simplificado (el enfoque de prima de asignación) principalmente para contratos de corta duración

La NIIF 17 no ha sido introducida en el marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha.

#### Mejoras 2018 – 2020

##### Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7: Reforma de las Tasas de Interés de Referencia

Las modificaciones proporcionan una serie de exenciones que se aplican a todas las relaciones de cobertura que se ven directamente afectadas por la reforma de la tasa de interés de referencia. Una relación de cobertura se ve afectada si la reforma da lugar a incertidumbre sobre el momento y o el importe de los flujos de efectivo basados en índices de referencia de la partida cubierta o del instrumento de cobertura.

Las modificaciones fueron incorporadas mediante el decreto 938 de 2021, el cual regirá desde el 1 de enero de 2023. El Grupo se encuentra evaluando el potencial efecto de esta norma en sus estados financieros.

##### Modificaciones a la NIC 1: Clasificaciones de Pasivos como Corrientes o No Corrientes

En enero de 2020, el IASB emitió las modificaciones del párrafo 69 al 76 de la NIC 1 para especificar los requisitos para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes. Las modificaciones aclaran los siguientes puntos:

- El significado del derecho a diferir la liquidación de un pasivo
- Que el derecho a diferir la liquidación del pasivo debe otorgarse al cierre del ejercicio
- Que la clasificación no se ve afectada por la probabilidad de que la entidad ejerza su derecho a diferir la liquidación del pasivo
- Que únicamente si algún derivado implícito en un pasivo convertible representa en sí un instrumento de capital, los términos del pasivo no afectarían su clasificación

Las modificaciones fueron incorporadas mediante el decreto 938 de 2021 el cual regirá desde el 1 de enero de 2023.

# Zurich Colombia Seguros S. A.

## Notas a los Estados Financieros

### 3. Cambios Normativos (continuación)

#### **Modificaciones a la NIIF 3: Referencia al Marco Conceptual**

En mayo de 2020, el IASB emitió las modificaciones a la NIIF 3 Combinaciones de negocios – Referencia al marco conceptual. Las modificaciones tienen como fin reemplazar la referencia al Marco para la Preparación y Presentación de Estados Financieros, emitida en 1989, por la referencia al Marco Conceptual para la Información Financiera, emitida en marzo de 2018, sin cambiar significativamente sus requisitos. El Consejo también agregó una excepción al principio de reconocimiento de la NIIF 3 para evitar el problema de las posibles ganancias o pérdidas del "día 2" derivadas de los pasivos y pasivos contingentes, las cuales entrarían en el alcance de la NIC 37 o la CINIIF 21 Gravámenes, en caso de ser incurridas por separado.

Al mismo tiempo, el Consejo decidió aclarar los lineamientos existentes de la NIIF 3 con respecto a los activos contingentes que no se verían afectados por el reemplazo de la referencia al Marco para la Preparación y Presentación de Estados Financieros. Las modificaciones fueron incorporadas mediante el decreto 938 de 2021 el cual regirá desde el 1 de enero de 2023.

#### **Modificaciones a la NIC 16: Propiedad, Planta y Equipo: Ingresos antes del Uso Previsto**

En mayo de 2020, el IASB emitió la norma Propiedades, planta y equipo – Ingresos antes del uso previsto, la cual prohíbe que las entidades deduzcan el costo de un elemento de propiedad, planta y equipo, es decir, cualquier ingreso de la venta de los elementos producidos mientras se lleva ese activo a la ubicación y condición necesarias para que pueda funcionar de la manera prevista por la Administración. En su lugar, la entidad debe reconocer en resultados los ingresos de la venta de dichos elementos y los costos incurridos en su producción.

Las modificaciones fueron incorporadas mediante el decreto 938 de 2021, el cual regirá desde el 1 de enero de 2023.

#### **Modificaciones a la NIC 37: Contratos Onerosos – Costos Incurridos en el Cumplimiento de un Contrato**

En mayo de 2020, el IASB emitió modificaciones a la NIC 37 para especificar qué costos debe incluir la entidad al evaluar si un contrato es oneroso o genera pérdidas.

Las modificaciones señalan que se debe aplicar un "enfoque de costos directamente relacionados". Los costos que se relacionan directamente con un contrato para proporcionar bienes o servicios incluyen tanto los costos incrementales como una asignación de costos directamente relacionados con las actividades del contrato. Los costos generales y administrativos no se relacionan directamente con el contrato y deben excluirse, salvo que sean explícitamente atribuibles a la contraparte en virtud del contrato.

Las modificaciones fueron incorporadas mediante el decreto 938 de 2021, el cual regirá desde el 1 de enero de 2023.

# Zurich Colombia Seguros S. A.

## Notas a los Estados Financieros

### 3. Cambios Normativos (continuación)

#### **Modificación a la NIIF 1: Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera**

La modificación permite que las subsidiarias que opten por aplicar el párrafo D16 (a) de la NIIF 1 midan las diferencias cambiarias acumuladas utilizando los importes reportados por la entidad controladora, con base en la fecha de transición a las NIIF de dicha entidad controladora. Esta modificación también aplica a las asociadas o negocios conjuntos que opten por aplicar el párrafo D16 (a) de la NIIF 1.

Las modificaciones fueron incorporadas mediante el decreto 938 de 2021, el cual regirá desde el 1 de enero de 2023.

#### **Modificación a la NIIF 9: Honorarios en la Prueba del '10 por ciento' para Determinar la Baja en Cuentas de los Pasivos Financieros**

La modificación aclara que los honorarios que incluyen las entidades al evaluar si los términos de algún pasivo financiero nuevo o modificado son sustancialmente diferentes a los términos del pasivo financiero original. Estos honorarios incluyen sólo aquellos pagados o recibidos entre el prestatario y el prestamista, incluidos los honorarios pagados o recibidos por el prestatario o el prestamista a nombre del otro. Las entidades deben aplicar la modificación a los pasivos financieros que sean modificados o intercambiados a partir del inicio del periodo anual en el que apliquen por primera vez esta modificación.

Las modificaciones fueron incorporadas mediante el decreto 938 de 2021, el cual regirá desde el 1 de enero de 2023.

#### **NIC 41 Agricultura: Impuestos en las Mediciones de Valor Razonable**

Como parte de sus mejoras anuales 2018–2020 al proceso de las NIIF, el IASB emitió una modificación a la NIIF 41, Agricultura. Esta modificación elimina el requisito del párrafo 22 de la NIC 41 que exige que las entidades excluyan los flujos de efectivo por impuestos al medir el valor razonable de los activos que se encuentran dentro del alcance de la NIC 41.

Las modificaciones fueron incorporadas mediante el decreto 938 de 2021, el cual regirá desde el 1 de enero de 2023.

#### **Mejoras 2021**

#### **Modificaciones a la NIC 8: Definición de Estimaciones Contables**

La modificación fue publicada por el IASB en febrero de 2021 y define claramente una estimación contable: “Estimaciones contables son importes monetarios, en los estados financieros, que están sujetos a incertidumbre en la medición”.

Clarificar el uso de una estimación contable, y diferenciarla de una política contable. En especial se menciona “una política contable podría requerir que elementos de los estados financieros se midan de una forma que comporte incertidumbre en la medición—es decir, la política contable podría requerir que estos elementos se midan por importes monetarios que no pueden observarse directamente y deben ser estimados. En este caso, una entidad desarrolla una estimación contable para lograr el objetivo establecido por la política contable”.

Las modificaciones no han sido introducidas en el marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha.

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 3. Cambios Normativos (continuación)

##### Modificaciones a la NIC 1: Información a Revelar sobre Políticas Contables

Las modificaciones aclaran los siguientes puntos:

- Se modifica la palabra “significativas” por “materiales o con importancia relativa”.
- Se aclara las políticas contables que se deben revelar en las notas a los estados financieros “una entidad revelará información sobre sus políticas contables significativas material o con importancia relativa.
- Se aclara cuando una política contable se considera material o con importancia relativa.
- Incorpora el siguiente párrafo: “La información sobre políticas contables que se centra en cómo ha aplicado una entidad los requerimientos de las NIIF a sus propias circunstancias, proporciona información específica sobre la entidad que es más útil a los usuarios de los estados financieros que la información estandarizada o la información que solo duplica o resume los requerimientos de las Normas NIIF”.

Las modificaciones no han sido introducidas en el marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha.

##### Modificaciones a la NIIF 16: Reducciones del Alquiler Relacionadas con la Covid-19 más allá del 30 de junio de 2021

En marzo de 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIIF 16 para extender de hasta el 30 de junio de 2021 al 30 de junio de 2022, la solución práctica para los arrendatarios ocasionada por reducciones del alquiler que ocurran como consecuencia directa de la pandemia Covid-19.

Se reconocerá su efecto acumulado por la aplicación de dicha modificación, como un ajuste en el saldo de apertura de las ganancias acumuladas (u otro componente del patrimonio, según corresponda) al inicio del periodo anual sobre el que se informa en el que el arrendatario aplique por primera vez la modificación.

Las modificaciones no han sido introducidas en el marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha. El Grupo se encuentra evaluando el potencial efecto de esta norma en sus estados financieros.

##### Modificaciones a la NIC 12: Impuestos Diferidos relacionados con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única

La modificación permite reconocer un pasivo o activo por impuesto diferido que haya surgido en una transacción que no es una combinación de negocios, en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo que en el momento de la transacción, no da lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles de igual importe.

Su efecto acumulado por el cambio en la política contable se reconocerá a partir del inicio del primer periodo comparativo presentado como un ajuste al saldo de apertura de las ganancias acumuladas en esa fecha.

Las modificaciones no han sido introducidas en el marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha. El Grupo se encuentra evaluando el potencial efecto de esta norma en sus estados financieros.

# Zurich Colombia Seguros S. A.

## Notas a los Estados Financieros

### 4. Administración y Gestión de Riesgos

En Zurich Colombia Seguros S.A. el apetito de riesgo define la exposición y nivel de riesgos que estamos dispuestos a asumir. Asimismo, la Compañía propende por procesos robustos de gestión de riesgos que permeen toda la organización de tal forma que los riesgos sean asumidos de forma disciplinada y consciente, contribuyendo con la realización de la estrategia de la entidad y la protección de su capital, liquidez, ganancias y reputación.

A través de evaluaciones periódicas de riesgos, donde las compensaciones entre riesgos y retornos son transparentes, los riesgos a los que está expuesta la Compañía se gestionan de manera adecuada y dentro del apetito. Toda vez que fue necesario se determinaron acciones enfocadas en la prevención, control y mitigación de estos riesgos.

#### 4.1. Gobierno para la Gestión de Riesgos

La Junta Directiva es la máxima instancia en la gestión de riesgos pues es responsable por la aprobación de las directrices, políticas, prácticas, apetito y límites, así como la estructura responsable por la función. Adicionalmente, a nivel de la alta gerencia, existe el comité de riesgos y controles, el cual es precedido por el presidente de la Compañía el cual toma las decisiones relacionadas con la gestión de riesgos y controles.

Igualmente, la Compañía cuenta con una Gerencia de Riesgos de segundo nivel jerárquico la cual depende de Presidencia, garantizando su capacidad de decisión e independencia; esta Gerencia, se apoya en las diferentes áreas funcionales de la organización para dar cumplimiento a la gestión, coordinación y monitoreo de los diferentes tipos de riesgos, con el fin de procurar que los mismos se encuentren dentro del apetito definido por la Compañía.

La Junta Directiva, el Comité de Riesgos y la Alta Gerencia, realizan seguimiento a los procedimientos establecidos para el manejo de los distintos tipos de riesgos, así como al modelo operativo y su estructura organizacional, de tal forma que todo cambio y/o transformación sea adherido rápidamente al modelo y no resulte en una exposición para la misma.

El fortalecimiento de los roles de las tres líneas de defensa dentro de la Compañía continúa siendo determinante para garantizar un adecuado ambiente de control. No obstante, es importante resaltar el papel de la Gerencia de Riesgos que, como segunda línea de defensa, administra y gestiona los Sistemas de Administración de Riesgos Operativos, Mercado y Crédito, además de los procesos asociados al control de riesgos, en general, de la Compañía.

Adicional a la administración de los sistemas de riesgos establecidos por la normatividad local y el Grupo Zurich, la función del Oficial de Seguridad de la Información se encuentra incluida en la estructura organizacional de la Vicepresidencia de Operaciones, quien vela por el cumplimiento de la Circular 042 de 2012, la cual establece los Requerimientos Mínimos de Seguridad y Calidad en el Manejo de Información a través de medios y canales de distribución de productos y servicios.

Finalmente, se establecieron comités estratégicos y tácticos multidisciplinarios, a los cuales fueron delegadas funciones de gestión de riesgos bien sea operacionales, estratégicos, financieros, de mercado y de seguros donde se analizan las exposiciones a los diferentes tipos de riesgos y mediante los cuales se asegura que la administración de riesgos sea conforme las políticas y procedimientos definidos por la alta gerencia y aprobados por Junta Directiva.

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 4.2. Riesgo de Mercado

La gestión del riesgo de mercado en la Compañía se desarrolla conforme los principios de Liquidez y Capital, a través de estrategias conservadoras y garantizando que los riesgos asumidos se encuentren siempre dentro del apetito establecido por Zurich Colombia Seguros, y aprobados por la Junta Directiva.

Las funciones del Front Office son realizadas por el administrador de las inversiones de la Compañía, Skandia, quien administra e invierte el portafolio de inversión en forma económicamente productiva, de acuerdo con criterios objetivos de alta seguridad, rentabilidad y liquidez, de conformidad con las políticas de inversión y la regulación vigente.

Dichas inversiones deberán ser en títulos admisibles de acuerdo con lo descrito en el Decreto 2555 de 2010 y en operaciones del mercado cambiario toda vez que el manejo del portafolio de inversión es realizado en conformidad con la composición de los pasivos de las reservas técnicas y las necesidades de liquidez que se originen a partir del flujo de caja realizado por Zurich Colombia Seguros S.A.

En línea con lo anterior, la duración del portafolio de inversiones está alineada con la duración de las reservas, respetando el rango de desviación definido en las guías de inversión y reconociendo el impacto directo en la exposición al riesgo de mercado de la entidad y por ende los requerimientos de capital regulatorio definidos por la normatividad local.

El control y seguimiento al riesgo de mercado es realizado por el área de riesgos de la Compañía, función que se mantiene indelegable y es independiente a las funciones de negocio. Dentro de sus responsabilidades tiene que ejecutar actividades diarias de medición de riesgo de mercado, seguimiento a cupos y límites, así como asignación de cupos, arqueo de títulos y pruebas de estrés.

De otro lado, cada mes se realizó el presupuesto y cumplimiento de las necesidades de liquidez, así como del calce en los plazos de pasivos (reservas técnicas de seguros) y activos (inversiones) con el fin de determinar la suficiencia de las inversiones en el respaldo de los compromisos de la Compañía.

Con corte al 31 de diciembre 2021 la Compañía presenta el siguiente comportamiento en el portafolio de inversión:

<b>Comportamiento del Portafolio</b>	<b>% del Portafolio</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Var%</b>
Bonos Corporativos	46%	\$ 83,106	\$ 99,447	20%
Bonos Gobiernos Extranjeros	3%	11,140	5,480	(51)%
Riesgo Nación	46%	114,466	100,108	(13)%
Renta Fija Diferente a Bonos	5%	18,720	10,046	(46)%
<b>Total Portafolio Inversión</b>	100%	227,432	215,081	(5)%
Saldos Cuentas Bancos	0%	220	245	12%
<b>Sub Total</b>	100%	227,652	215,326	(5)%
Carteras Colectivas	0%	7,522	23	(100)%
<b>Total Portafolio</b>	100%	\$ 235,174	\$ 215,349	(8)%

El portafolio de inversión de la Compañía se encuentra concentrado en Títulos del Ministerio de Hacienda (TES) y Bonos Corporativos principalmente Bonos de entidades multilaterales.

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 4.2. Riesgo de Mercado (continuación)

##### a. Modelos

La Compañía valora los títulos que componen sus portafolios a precios de mercado, de conformidad con lo establecido en el Capítulo I “Clasificación, valorización y contabilización de inversiones” de la Circular Básica contable y Financiera 100 de 1995 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, y aplica las metodologías de riesgo de mercado establecidas en el Capítulo XXI de la misma circular, con el objeto de identificar las pérdidas máximas probables por movimientos en los precios de los instrumentos financieros originados en los cambios o variaciones de las tasas de interés, tasas de cambio u otras variables de referencia.

Para la evaluación del riesgo de mercado, Zurich Colombia Seguros S.A. emplea la metodología estándar señalada por la Superintendencia Financiera en el Anexo 2 del Capítulo XXI de la Circular Externa 100 de 1995.

Para el cálculo del Riesgo de Mercado de los activos financieros valorados a tasas de mercado se realiza de acuerdo con las reglas establecidas en el Anexo 2 del mismo capítulo, que se trata de un modelo "Delta normal", con un nivel de confianza del 99%, y con el supuesto de un período de tenencia de 10 días, con volatilidades y correlaciones calculadas por la Superintendencia Financiera a partir de la observación del movimiento de las variables de referencia en el mercado, las cuales publica mensualmente. Los resultados de la aplicación de dicho modelo no se tienen en cuenta para el cálculo del patrimonio adecuado.

Al 31 de diciembre de 2021 el VaR Diversificado equivale al 3,5% del total del portafolio de inversión. El valor en riesgo de mercado (VaR) fue de COP\$7.444 millones; a continuación, se resumen los indicadores de VaR que presentó la Compañía de seguros durante el cierre del año 2021:

Reporte de Riesgo de Mercado			
VaR global del portafolio	31/12/2020	31/12/2021	Var%
VaR Inversiones Reserva Técnica	\$ 6,140	\$ 5,765	(6,1)%
VaR Libre Inversión	679	1,679	147,3%
VaR Diversificado	6,819	7,444	9,2%
Duración	\$ 2,82	\$ 3,38	20,0%

La Compañía calcula un VaR interno exclusivo para la totalidad de los instrumentos de renta fija, con los factores de riesgo de tasa de interés de moneda legal, tasa de interés de moneda extranjera, tasa de interés en operaciones pactadas en UVR, y tipo de cambio; para la estimación de los parámetros estadísticos el modelo calcula volatilidades diarias sobre el logaritmo natural de las variaciones del precio, sobre un período de observación de 30 días, los cuales se toman para cada clase de título. Para el cálculo se utiliza como coeficiente de confianza el intervalo de noventa y nueve por ciento (99%) de un extremo, en el marco de un modelo “Delta normal”.

La compañía efectuó escenarios de estrés en donde se analizó la sensibilidad en el Valor en Riesgo de Mercado de las Inversiones que respaldan las Reservas Técnicas evaluando una variación tanto de las Tasa de Interés como de la Tasa de Cambio de la siguiente manera:

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 4.2. Riesgo de Mercado (continuación)

##### a. Modelos (continuación)

	Escenario 1	Escenario 2	Escenario 3	Escenario 4
TIB	\$ 5,50%	\$ 5,50%	\$ 4,75%	\$ 4,75%
TRM	\$ 4,081	\$ 3,850	\$ 4,081	\$ 3,850

El resultado obtenido y su impacto en el Patrimonio Adecuado de la compañía tomando como base los resultados del mes de diciembre 2021 se presentan a continuación:

	Cierre Diciembre 2021	Escenario 1	Escenario 2	Escenario 3	Escenario 4
VaR de Reserva Técnica	\$ 5,765	\$ 7,348	\$ 6,862	\$ 7,121	\$ 6,635
Patrimonio Adecuado	43,117	44,700	44,213	44,473	43,986
Excedente Patrimonio Técnico	\$ 10,869	\$ 9,286	\$ 9,772	\$ 9,513	\$ 9,999
VaR de Reserva Técnica/Patrimonio Adecuado	13%	16%	16%	16%	15%

Los resultados presentan un incremento en cada uno de los factores de riesgo analizados y como consecuencia una mayor disposición de Patrimonio Adecuado.

#### Riesgo de variación en el tipo de cambio de moneda extranjera

El riesgo de tipo de cambio en moneda extranjera surge principalmente de inversiones que hacen parte del portafolio de Terremoto y portafolio en moneda extranjera. Al 31 de diciembre de 2021, la tasa representativa de mercado del dólar frente al peso era de \$3.981,16 por cada dólar (31 de diciembre 2020 de \$3.432,5 por cada dólar).

A 31 de diciembre de 2021 el portafolio de inversión se encuentra distribuido de la siguiente manera en conformidad a las reservas de la compañía:

#### Activos – Portafolio de Inversiones

Reservas	31/12/2021		31/12/2020	
	Reserva Legal	Libre Inversión	Reserva Legal	Libre Inversión
Terremoto	\$ 13,596	\$ –	\$ 20,351	\$ –
Moneda Extranjera	32,274	–	24,460	–
Moneda Nacional	160,517	8,693	132,736	49,885
<b>Total Reservas</b>	<b>206,387</b>	<b>8,693</b>	<b>177,547</b>	<b>49,885</b>
<b>Total Portafolio</b>	<b>\$ 215,081</b>	<b>\$ –</b>	<b>\$ 227,432</b>	<b>\$ –</b>

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 4.2. Riesgo de Mercado (continuación)

##### Activos – Portafolio de Inversiones (continuación)

A 31 de diciembre de 2021 la compañía cuenta con las siguientes reservas técnicas:

##### Reservas Técnicas

	31/12/2021		31/12/2020	
	Moneda Local	Moneda Extranjera	Moneda Local	Moneda Extranjera
<b>Reservas Técnicas</b>	<b>\$ 171,691</b>	<b>\$ 23,633</b>	<b>\$ 128,220</b>	<b>\$ 17,447</b>
Total, Reservas Técnicas	<b>\$ 195,324</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 145,667</b>	<b>\$ -</b>

##### Porcentaje de concentración por Emisor

Porcentaje de Concentración por Emisor					
	Reservas	Reserva Legal	% Part	Libre Inversión	%
TERREMOTO	USGOBIERNOAMERICANO	\$ 1,279	9%	\$ -	0%
	IFC	5,582	41%	-	0%
	AMAZON COM INC	387	3%	-	0%
	APPLE INC	1,751	13%	-	0%
	WALMART INC	4,598	34%	-	0%
	<b>Total Terremoto</b>	<b>\$ 13,596</b>	<b>6%</b>	<b>\$ -</b>	<b>0%</b>
ME	USGOBIERNOAMERICANO	\$ 4,201	13%	\$ -	0%
	AMAZON COM INC	3,866	12%	-	0%
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	5,212	16%	-	0%
	WALMART INC	2,508	8%	-	0%
	APPLE INC	7,187	22%	-	0%
	BANK OF MONTREAL	4,055	13%	-	0%
	PFIZER INC	5,245	16%	-	0%
	<b>Total Moneda Extranjera</b>	<b>\$ 32,274</b>	<b>15%</b>	<b>\$ -</b>	<b>0%</b>
MONEDA NAC	BANCO DAVIVIENDA S.A.	\$ 1,978	1%	\$ -	0%
	BANCO DE BOGOTA S.A.	4,293	3%	-	0%
	BANCO INT. DE DESARROLLO BID COLOMBIA	13,593	8%	-	0%
	BANCO SCOTIABANK COLPATRIA	506	0%	-	0%
	BANCOLDEX	7,216	4%	-	0%
	BANCOLOMBIA S.A.	4,038	3%	-	0%
	BBVA COLOMBIA	1,006	1%	-	0%
	CODENSA S.A. E.S.P.	4,369	3%	-	0%
	BANCO POPULAR S.A.	1,430	1%	-	0%
	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES S.A. E.S.P.	3,903	2%	-	0%
	CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	4,001	2%	-	0%
	FINANCIERA DE DESARROLLO NACIONAL	7,252	5%	-	0%
	UNE EPM TELECOMUNICACIONES S.A	4,783	3%	-	0%
	INTERCONEXION ELECTRICA S.A.	4,475	3%	-	0%
	INVERSIONES ARGOS S.A.	2,969	2%	-	0%
	ISAGEN	3,291	2%	-	0%
	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLICO	91,415	57%	8,693	100%
	<b>Total Moneda Nacional</b>	<b>\$ 160,517</b>	<b>75%</b>	<b>\$ 8,693</b>	<b>4%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 206,387</b>		<b>\$ 8,693</b>		

## Zurich Colombia Seguros S. A.

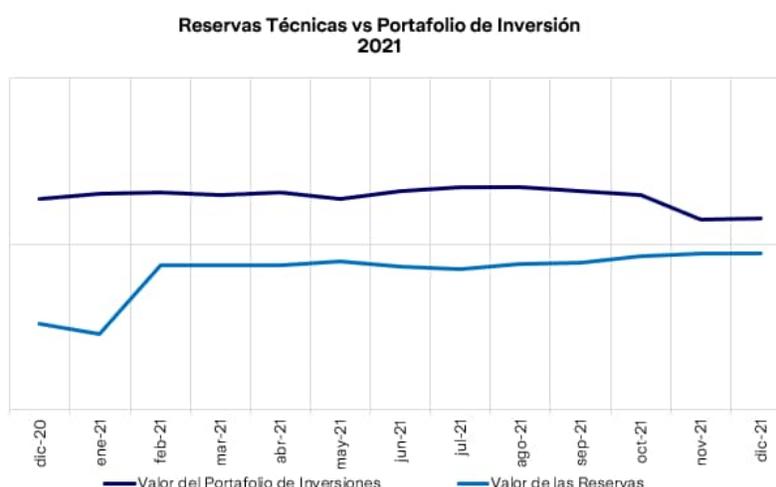
### Notas a los Estados Financieros

#### 4.2. Riesgo de Mercado (continuación)

##### b. Riesgo de Tasa de Interés

De acuerdo al modelo de negocio los instrumentos de renta fija expuestos a riesgo de Tasa de interés, podrán ser clasificados como negociables, disponibles para la venta o al vencimiento, de este modo y de acuerdo al análisis llevado a cabo por el Comité de Inversiones y la Vicepresidencia Financiera, con el apoyo de la Gerencia de Riesgos y la respectiva aprobación de la Junta Directiva, al comportamiento del riesgo de tasa de interés, se toman decisiones sobre clasificación, reclasificación y/o recomposición del portafolio conduciendo al incremento o disminución de la duración del mismo.

El siguiente es el resumen de la exposición de la Compañía de seguros a las variaciones en las tasas de interés de acuerdo con lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia – Anexo 2, que determina el mapeo de los flujos con base en el vencimiento de los títulos.



A continuación, se presentan los tipos de tasas de interés en los cuales la compañía tiene niveles de exposición:

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Tasa Fija	\$ 206,372	\$ 219,845
IPC	8,708	7,586
<b>Total Portafolio de Inversión</b>	<b>\$ 215,080</b>	<b>\$ 227,431</b>

La valoración del portafolio de inversiones a 31 de diciembre de 2021 fue de \$80 millones; acumulando para el año 2021 una valoración total de \$35 millones. Para este análisis solo se consideraron las inversiones clasificadas como negociables, por cuanto el efecto de las fluctuaciones de la tasa de interés en el precio de las inversiones clasificadas como disponibles para la venta y/o al vencimiento, no afecta los resultados de la Compañía.

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 4.2. Riesgo de Mercado (continuación)

##### b. Riesgo de Tasa de Interés (continuación)

En el portafolio de libre inversión (activos que no respaldan la reserva técnica) se mantienen posiciones en instrumentos de renta fija de acuerdo con los parámetros establecidos para Zúrich Colombia Seguros S.A.

	Valoración acumulada Año	Valor
2017		\$ 23,171
2018		18,840
2019		17,597
2020		20,642
2021		<u>\$ 35</u>

##### c. Riesgo de Emisor

Para mitigar este tipo de riesgo el cual asume la Compañía con el emisor de un instrumento o título de deuda que transa en el mercado, la Compañía, semestralmente mediante la evaluación de contraparte realizada por la Gerencia de Riesgos, expone el análisis de los cupos crediticios para los emisores y presenta una propuesta, la cual debe ser aprobada por la Junta Directiva.

Estos cupos, se establecen mediante la definición de cuatro sub-categorías:

- Entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera
- Emisores locales de valores no Vigilados por la Superintendencia Financiera
- Emisores del exterior
- Carteras Colectivas o Fondos de Inversión

Para las cuales se evalúan diferentes factores, entre los que se pueden resaltar:

- Indicadores financieros
- Calificaciones emitidas por firmas calificadoras de riesgos
- Desempeño
- Buenas Prácticas de Gobierno Corporativo

##### d. Riesgo de Contraparte

Para mitigar el riesgo que asume la Compañía en una transacción correspondiente a la confirmación y pago de títulos valores, la organización realiza un análisis de los factores que se encuentran a continuación, para establecer los cupos de contraparte:

- Indicadores financieros
- Calificaciones emitidas por firmas calificadoras de riesgos
- Tipo de Contraparte ("Bancarizada o no Bancarizada")

## **Zurich Colombia Seguros S. A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **4.2. Riesgo de Mercado (continuación)**

##### **d) Riesgo de Contraparte (continuación)**

Ahora bien, en el proceso de compra y venta de títulos valores, la Gerencia de Tesorería, tiene establecido un procedimiento específico, mediante el cual se realizan controles de validación de información proveniente de Skandia, y la verificación de la documentación que soporta la transacción realizada. Lo anterior es igualmente corroborado por el área de Riesgos en su papel de Middle office.

Las inversiones son consideradas para el cálculo del activo ponderado por nivel de Riesgos, y aportan al requerimiento de patrimonio adecuado de acuerdo con la calificación de su emisor, emitida por una firma calificadora de riesgos.

#### **4.3. Riesgo de Crédito**

El Riesgo de Crédito de Zurich Colombia Seguros S.A se desarrolla únicamente sobre operaciones que generan riesgo de crédito, que, a su vez, originan partidas contables correspondientes a cartera de créditos, cuentas por cobrar correspondientes a remuneración de intermediación (cuenta PUC 1683) y créditos a empleados y agentes (cuenta PUC 1414).

La Compañía tiene las siguientes políticas respecto al Riesgo de Crédito:

- No se realizarán préstamos a empleados o terceros (intermediarios o proveedores)
- No se realizarán anticipos por pago de comisiones a los brokers (agentes, agencias y corredores)
- No realizarán préstamos a clientes con el fin de financiar el pago de las primas de los seguros que estos contraten. Los brokers no podrán recaudar primas a nombre de Zurich Colombia Seguros S.A. a través de sus cuentas personales, debe ser únicamente directo en las cuentas que la aseguradora autoriza para este fin.

##### **a) Préstamos a Empleados**

La Compañía actualmente tiene como exposición de riesgo de crédito el saldo correspondiente a préstamos hipotecarios procedentes de la fusión realizada entre ZLS y Zürich Colombia Seguros. La cartera máxima expuesta en línea hipotecaria exempleados corresponde a las obligaciones de Mónica Romero Márquez la cual se encuentra en proceso Jurídico; al cierre de 31 de diciembre de 2020 es de \$18.59 millones. Sobre este concepto la Gerencia de Riesgos da actualización trimestral a la Junta Directiva a través de informe SARC.

##### **b) Otros**

La compañía de acuerdo a sus políticas de Riesgo de Crédito no otorga créditos de ninguna naturaleza, sin embargo, la compañía cuenta al cierre de diciembre 2021 con un crédito vigente a uno de los intermediarios por valor de \$50 millones de pesos el cual fue aprobado por Junta Directiva. A 31 de diciembre este valor se encuentra totalmente deteriorado.

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 4.4. Riesgo de Activo

##### a. Recaudos de Primas y Monitoreo de la Cartera

La Compañía tiene en cuenta los lineamientos estipulados en las normas expedidas por la Superintendencia Financiera y en el Código de Comercio, como también las políticas internas en materia de aceptación de garantías adecuadas para respaldar los saldos adeudados y convenios de pago, de manera que le garanticen la liquidez necesaria para atender los egresos por suscripción y recuperación de la cartera. En ese sentido la cartera con una vigencia superior a 30 días es provisionada, y la cartera con una vigencia inferior es considerada en el cálculo de Activos ponderados por nivel de Riesgo. La Gerencia de Cartera es el área responsable del seguimiento y gestión de cobro de la cartera pendiente.

##### b. Obligaciones a Cargo de Coaseguradores

El saldo con coaseguradores se considera en cálculo del activo ponderado por nivel de riesgo, y su aporte al requerimiento de Patrimonio adecuado, depende de su calificación emitida por una firma calificadora de riesgos.

De acuerdo con lo establecido en la NIIF 4 contratos de seguros, acorde con las características del contrato de coaseguros en donde se permite la compensación de saldos, las cuentas por pagar y las obligaciones a cargo de las coaseguradoras, se incluyen la compensación de activos con pasivos e ingresos con gastos.

Calificación	31/12/2021		31/12/2020	
	Cedido	Aceptado	Cedido	Aceptado
AAA	\$ -	\$ 2,769	\$ 197	\$ 3
AA+	-	1,813	295	612
A+	-	510	-	-
AA	-	502	99	575
A	-	-	-	-
AA-	-	1,331	301	419
BBB+	-	-	-	-
BBB	-	-	-	-
BBB-	-	-	-	-
Sin calificación	-	372	85	224
<b>Total Reservas</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 7,297</b>	<b>\$ 977</b>	<b>\$ 1,833</b>

##### c. Obligaciones a Cargo de los Reaseguradores

La Compañía opera con Reaseguradores y Corredores de Reaseguros autorizados por la Superintendencia Financiera e inscritos en el REACOEX, y que cuente con una calificación de grado de inversión. La Vicepresidencia de Suscripción se encarga de efectuar los contratos de acuerdo con las políticas establecidas en materia de riesgos de seguros y del seguimiento de estos, y juntamente con la Gerencia de Riesgos lleva a cabo análisis a los Reaseguradores y corredores de reaseguros relevantes.

## **Zurich Colombia Seguros S. A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **4.4. Riesgo de Activo (continuación)**

##### **c. Obligaciones a Cargo de los Reaseguradores**

De acuerdo con lo establecido en la NIIF 4 contratos de seguros, acorde con las características de los contratos de reaseguros en donde se permite la compensación de saldos, las cuentas por pagar y las obligaciones a cargo de los reaseguradores, se incluyen la compensación de activos con pasivos e ingresos con gastos.

El saldo con reaseguradores se considera en cálculo del activo ponderado por nivel de riesgo, y su aporte al requerimiento de Patrimonio adecuado, depende de su calificación emitida por una firma calificadora de riesgos.

#### **4.5. Riesgo de Liquidez**

La Compañía se expone a riesgo de liquidez entendido como la imposibilidad de cumplir con las obligaciones adquiridas con los clientes y contrapartes del mercado financiero en cualquier momento, moneda y lugar, para lo cual revisa constantemente sus recursos disponibles, a través del monitoreo diario y mensual de su flujo de caja.

El flujo diario de caja se realiza teniendo en cuenta los pagos que se realizan diariamente y los ingresos que llegan a las cuentas bancarias por las cuales se maneja la operación de la Compañía. Mensualmente, se compilan los ingresos y egresos diarios debidamente clasificados y se comparan contra el presupuesto realizado por la Gerencia Financiera.

##### **a. Fuentes de Fondo**

La Compañía tiene la opción de requerir créditos al Grupo Zurich para atender defectos transitorios de liquidez los cuales deben ser aprobados por la Junta Directiva y los comités ejecutivos regionales y divisionales. Es importante resaltar que la Compañía cuenta con un exceso de disponible con el fin de actuar como una primera barrera de defensa contra dicho riesgo; dinero que podrá ser utilizado hasta del 100% en harás de dar cumplimiento a las obligaciones propias del negocio.

Se observa que termina el año con un nivel adecuado de liquidez el cual permite cumplir con los compromisos del mes resaltando que garantizar el adecuado respaldo de las Reservas técnicas es un objetivo prioritario.

#### **4.6. Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo**

En cumplimiento a lo consagrado en los artículos 102 y siguientes del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero y a los lineamientos establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia, en la Circular Básica Jurídica Parte 1, Título IV, Capítulo IV, la Junta Directiva de la Compañía ha aprobado las políticas, procedimientos y metodologías para la implementación y funcionamiento del Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT), estableciendo así mismo controles para identificar, prevenir, administrar y mitigar dicho riesgo. Durante el año 2020, este Sistema se gestionó de acuerdo con la normatividad vigente y la Política AML/FT del Grupo Zurich, contemplando cada una de sus etapas y elementos. En cumplimiento de esta última Política durante este año se otorgó mayor responsabilidad a la primera línea de defensa, trasladando a ella no solamente la ejecución sino la responsabilidad de procesos propios del conocimiento del cliente y capacitación.

## **Zurich Colombia Seguros S. A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **4.6. Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (continuación)**

La Gestión del Oficial de Cumplimiento y de su equipo estuvo enfocada en el mejoramiento de los procedimientos, controles y reportes del Sistema, así como en el apoyo a la implementación de nuevas iniciativas del negocio, que permitieran no solamente el desarrollo de la estrategia de la Compañía sino el cabal cumplimiento de las disposiciones en materia SARLAFT, entre estas iniciativas se resalta el proyecto de implementación de SARLAFT digital para los canales electrónicos y el flujo de gestión de pólizas conocido como Jira end to end.

Así mismo se llevaron acciones enfocadas al uso de herramientas tecnológicas que faciliten la administración del sistema y a la unificación tecnológica post fusión de las dos Compañías del Grupo Zurich en Colombia.

El SARLAFT fue auditado trimestralmente por la Revisoría Fiscal y anualmente por la Auditoría Interna, de acuerdo con su obligación legal. Los planes de acción derivados de dichas revisiones, obedecen a oportunidades de mejora y se encuentran en proceso de implementación

#### **4.7. Riesgo Operativo**

De conformidad con las instrucciones establecidas por la Superintendencia Financiera 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.

Para la administración de riesgos operacionales, Zurich Colombia Seguros S.A. identifica y evalúa los riesgos clave, de áreas core y soporte en el cumplimiento de sus objetivos, a través de ejercicios de evaluación de riesgos que siguen la metodología del Grupo, Total Risk Profiling™, además de incluir la visión de otras evaluaciones de control interno y hallazgos de auditoría. Los riesgos identificados y evaluados por encima de cierto umbral deben ser mitigados. Los planes de mitigación de riesgos se documentan y rastrean de manera continua. Adicionalmente, se documenta y revisa los eventos de riesgo operacional, incluyendo lo que representan pérdida financiera para la Compañía. En los casos relevantes, se toman medidas correctivas para evitar la repetición de tales eventos de pérdida operacional.

Es de resaltar que a la fecha no se encuentran riesgos con un nivel de exposición residual por fuera del apetito de riesgo establecido por el Grupo Zurich, y su gestión la soporta la Gerencia de Riesgos. Se cuenta con un registro de eventos de Riesgo Operativo, en el cual los gestores de riesgo reportan los incidentes relacionados con este tipo de riesgo, clasificándolos en 3 diferentes categorías: Tipo A "Eventos que generan pérdidas y afectan los resultados de las Compañías", Tipo B "Eventos que generan pérdidas y no afectan los resultados de las Compañías", y Tipo C "Eventos que no generan pérdidas ni afectan los resultados de las Compañías. Durante el año 2018 se reportaron los siguientes eventos de riesgo operativo:

La gestión del riesgo operativo se centra en la identificación, valoración, control y monitoreo de todos los riesgos que afecten los objetivos de la Compañía y la manera de conseguirlos. Es relevante mencionar que la metodología y normatividad asociada al Sistema de Riesgo Operativo – SARO, y particularmente la integración de los riesgos en una base que permita fácilmente medir los niveles de riesgo inherente y residual, es aprovechada para integrar los riesgos identificados en los demás sistemas de gestión.

## **Zurich Colombia Seguros S. A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **4.7. Riesgo Operativo (continuación)**

Los eventos de riesgo son monitoreados constantemente y de acuerdo con su materialidad son reportados al Grupo Zurich, esto es todos aquellos que superen los USD \$3.500, a través de la herramienta RACE y así mismo presentados al Comité Ejecutivo a través del Comité de Riesgos y a la Junta Directiva a través del informe de SARO.

#### **4.8. Riesgo Legal**

La Gerencia Legal y de Compliance soporta la labor de gestión del riesgo legal en las operaciones efectuadas por la Compañía de seguros. En particular, define, establece y documenta los procedimientos necesarios para controlar adecuadamente el riesgo legal de las operaciones, velando por el cumplimiento de las normas legales, regulaciones u obligaciones de naturaleza contractual a que se encuentre obligada la Compañía.

Analiza y redacta los contratos que soportan las operaciones realizadas por las diferentes unidades de negocio, con el fin de determinar el eventual riesgo jurídico y la eventual contingencia de pérdida derivada de situaciones de orden legal que afecten el cumplimiento de las obligaciones que se incorporen en los acuerdos celebrados.

En lo relacionado con los procesos jurídicos en los cuales ha sido vinculada a Compañía de seguros, bien como demandada, llamada en garantía o como Litis Consorte en los respectivos litigios, los cuales en su totalidad se han derivado de la expedición de pólizas de seguros y la inconformidad surgida por los argumentos expuestos en las objeciones al pago de reclamaciones formuladas por la Compañía.

En todos los eventos la Compañía evalúa la suficiencia de la reserva en la medida en que se desarrolle el proceso o se generen situaciones colaterales que la puedan afectar, tales como informes nuevos, reformas legales, modificaciones surgidas en las posiciones jurisprudenciales, aspectos financieros, políticos, sociales, geográficos, climáticos, o de condiciones similares que puedan incidir en la definición del litigio o en el evento constitutivo de siniestro, tomando en consideración el informe del apoderado judicial y ajustadores, contratos de coaseguro y reaseguro.

En todos los casos las referidas contingencias se encuentran debidamente constituidas y sus montos se reflejan en las reservas constituidas por siniestros. En lo que respecta a derechos de autor, la Compañía de seguros utiliza únicamente software o licencias adquiridos legalmente y no permite que en sus equipos se utilicen programas diferentes a los aprobados oficialmente.

Cabe resaltar que la gerencia de Riesgos realiza la validación de las cláusulas y garantías requeridas para todos los contratos que contengan un componente tecnológico, de administración de datos de terceros y de aquellos considerados críticos/sensibles para la Compañía.

#### **A. Contingencias Legales**

Las reclamaciones que se adelantan ante la justicia ordinaria son mínimas y se delega su representación judicial en abogados externos, expertos en el manejo de los asuntos relacionados con los distintos litigios que se instauran en contra de la Compañía Zurich Colombia Seguros S.A.

La Reserva para gastos legales está determinada por el valor de los honorarios del abogado y consultará los montos amparados, las condiciones de la póliza que lo deriva, los valores sugeridos por los ajustadores, coaseguradores o reaseguradores, así como el riesgo subjetivo, técnico, reputacional, financiero, etc.

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 4.9. Riesgo de Seguros

La estrategia de negocio y las guías de suscripción definen el apetito de riesgo de seguros. El Grupo establece límites en la capacidad de suscripción y delega autoridad a las personas en función de su experiencia específica.

Zurich Colombia Seguros S. A. distingue el riesgo de suscripción mediante 4 categorías diferentes:

- Riesgo de tarificación.
- Riesgo de concentración.
- Riesgos de diferencias en condiciones en los contratos de reaseguro.

**Riesgo de tarificación:** La Compañía define la tasa comercial de cada póliza utilizando las herramientas de tarificación (Pricing tools) diseñadas por el Grupo Zurich, así como las Notas Técnicas de cada producto consignadas en la Superintendencia Financiera de Colombia. Adicionalmente la Compañía monitorea varios KPI's relacionados con la tarificación entre los que se resalta el cociente entre el Precio Vendido y el Precio Técnico de tarificación.

Las desviaciones entre las tasas técnicas y las tasas de mercado que se consideraron relevantes, para cada línea de negocio, se analizaron en conjunto con la oficina regional de suscripción de Zurich LatAm y se documentan los permisos pertinentes para utilizar tasas de mercado.

**Riesgo de concentración:** Zurich Colombia Seguros cuenta con límites de concentración de riesgos los cuales son monitoreados periódicamente. Durante el 2021 no se estimaron concentraciones de riesgo superiores a los límites establecidos.

**Riesgos de diferencias en condiciones en los contratos de reaseguro:** Zurich Colombia Seguros cuenta con un reaseguro automático con su Casa Matriz, el cual cede en promedio el 95% del riesgo suscrito por la Compañía lo cual mitiga de manera importante el riesgo por diferencias en las condiciones pactadas con los clientes y las brindadas por los reaseguradores.

Durante 2021 la Compañía no evidenció la materialización de ningún riesgo asociado a diferencia de condiciones.

La gestión de riesgos de seguros se hace a través de:

- Sólidos lineamientos y estándares de suscripción, tarificación e indemnizaciones
- Controles adecuados en el proceso de suscripción y gestión de siniestros
- Procesos de reserva robusto
- Reaseguro externo

La disciplina de suscripción es una parte fundamental de la gestión del riesgo de seguro. El Grupo establece límites en la capacidad de suscripción y delega autoridad a las personas en función de su experiencia específica, y establece las pautas adecuadas de suscripción y tarificación. Anualmente, se definen revisiones técnicas para revisar la calidad de suscripción, el seguimiento de la estrategia y políticas de suscripción, así como el cumplimiento de los niveles de autoridad.

Las reservas técnicas son regularmente estimadas, revisadas y monitoreadas por actuarios calificados y con experiencia a nivel local y regional. El cálculo de las reservas lleva en consideración los últimos datos disponibles, tendencias y los patrones en el pago de indemnizaciones.

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 4.10 Riesgo de Insuficiencia de Reservas Técnicas

Zurich Colombia Seguros S.A. cuenta con un ambiente de control para asegurar que las reservas de la Compañía se ajusten de manera prudencial a las reclamaciones esperadas de los tomadores de pólizas.

Dentro de dicho ambiente de control se destacan las siguientes medidas:

- Definición de una metodología de reservas de IBNR conservadora para los ramos y productos donde la Compañía carece de experiencia siniestral para aplicar la metodología de triángulos.
- Presentación de un análisis de reservas con periodicidad trimestral, donde participan las áreas de Gestión de Riesgos y Actuaría, tanto a nivel local como a nivel regional LatAm.
- Certificación de las reservas de la Compañía por parte de Willis Tower Watson, en calidad de Actuario Responsable de la Compañía.
- Presentación de las reservas en Junta Directiva.
- Definición de una metodología actuarial para realizar aperturas de reservas a reclamaciones que no cuenten con información suficiente.

#### Disposiciones Relevantes Respecto a la Administración de Riesgos

Es necesario mencionar que con el objeto de facilitar una adecuada financiación del riesgo en los términos definidos en la ISO 31000 y de acuerdo a las disposiciones vigentes emanadas por la Superintendencia Financiera de Colombia, la Compañía considera en el cálculo de su Patrimonio Adecuado las pérdidas esperadas por el Riesgo de Mercado y el Activo Ponderado por Nivel de Riesgo, garantizando permanentemente un patrimonio técnico por lo menos equivalente al patrimonio adecuado calculado periódicamente.

### 5. Estimados Contables Críticos

#### A). Política

Zurich Colombia Seguros S.A emplea un modelo simplificado para el cálculo del deterioro de primas por recaudar, donde se provisiona el 100% del total de las primas devengadas y los gastos de expedición pendientes de cobro que cuenten con más de noventa (90) días comunes contados a partir de la iniciación de la vigencia técnica de la póliza, de los certificados o de los anexos que se expidan con fundamento en ella.

Adicionalmente la Compañía realiza evaluaciones individuales en los casos en los que no aplique el cálculo general.

#### B). Procedimiento

La política de deterioro de primas por recaudar está calculada sobre la siguiente fórmula:

$$\text{Deterioro} = \frac{\text{Valor Prima pendiente} * \text{días corridos}}{\text{Días Totales Vigencia}}$$

Dónde:

Prima Pendiente: Valor prima + IVA pendiente por cobrar.

Días corridos: Fecha Corte – Fecha inicio de vigencia + 1

Días Totales: Fecha fin de vigencia– Fecha inicio Vigencia +1

Fecha corte: Día al que se realiza el cálculo.

## **Zurich Colombia Seguros S. A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **5. Estimados Contables Críticos (continuación)**

##### **C) Exclusiones**

Se excluye de la política los siguientes casos, ya que tienen particularidades en el cálculo del deterioro:

- Casos con convenio autorizado
- Pólizas en reaseguro Aceptado.
- Pólizas en las cuales se conozca recaudo y no se haya aplicado.
- Pólizas estatales.
- IPZ menor a 180 días.
- Arrendamientos.
- Garantía Extendida.
- Accidentes personales.

Cuenta corriente Coaseguro cedido y aceptado:

Generalmente estas cuentas no tienen deterioro, debido a que son partidas que se netean por la Cámara de Inverfas y se recaudan o pagan en el siguiente mes.

Otras cuentas por cobrar – Intereses créditos hipotecarios/Pólizas seguros exmpleados:

Se calcula deterioro del 100% del valor de la cuenta por cobrar

##### **Otras Cuentas por Cobrar**

Para determinar el deterioro de otras cuentas por cobrar que no se encuentren enmarcadas en los conceptos detallados anteriormente, la Compañía, a través de las gerencias, realizará un análisis para determinar si una cuenta tiene o no deterioro. Para determinar si hay o no deterioro, según se disponga de información, se tendrá en cuenta el número de días de altura o mora, convenios de pago, capacidad de pago, etc. De todas formas, la evaluación realizada se deberá dejar sustentada indicando los factores utilizados y las razones que dieron o no origen a la constitución o de deterioro.

Sí no se realiza y/o sustenta la anterior evaluación, se deberá reportar la constitución de deterioro a los saldos por cobrar con altura => 180 días.

Las cuentas por cobrar que se encuentren en proceso jurídico, se les aplicarán la misma metodología definida en la política de procesos jurídicos con efecto inverso, es decir:

Las probables tendrán 0% de deterioro

Las eventuales o posibles se revelarán, pero no se registran

Las remotas tendrán 100% de deterioro

##### **Estimación del Deterioro de las Contingencias a Cargo de Reaseguradores**

El cálculo del deterioro del activo a cargo de reaseguradores se basa en el principio general del riesgo de crédito: todas las reservas cedidas están sujetas a una pérdida esperada por riesgo crediticio y por lo tanto se debe constituir una provisión equivalente.

## **Zurich Colombia Seguros S. A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **5. Estimados Contables Críticos (continuación)**

##### **Estimación del Deterioro de las Contingencias a Cargo de Reaseguradores (continuación)**

Considerando lo anterior, la base del cálculo de la reserva de riesgo de crédito se define sobre los contratos con reaseguradores tanto externos como internos. Para el cálculo de dicha reserva se adoptan las políticas que el grupo Zurich Insurance Company les exige a sus unidades de negocio a nivel mundial.

Estas políticas son:

- i) Se debe calcular la reserva de riesgo de crédito igual a la pérdida esperada sobre el saldo total de las reservas cedidas neto del valor de los depósitos retenidos. El perfil de flujos del saldo dependerá de la evolución del riesgo crediticio del reasegurador
- ii) Para aquellos reaseguradores con calificación crediticia superior o igual al grado de inversión (BBB-), se considerará la pérdida esperada a 1 año. Por el contrario, si la calificación crediticia es inferior al grado de inversión o muestra una tendencia decreciente hacia una calificación inferior, la pérdida esperada se estimará sobre todo el perfil de los flujos del activo.
- iii) Para la estimación de la reserva de riesgo de crédito, el grupo Zurich determinó una matriz de probabilidad de incumplimiento (default) del reasegurador según su calificación crediticia y la duración de la reserva. Dicha Matriz será actualizada por el grupo al final del tercer trimestre de cada año

##### **Beneficios a Empleados Post-Empleo**

El valor actual de las obligaciones por pensiones de jubilación y otros beneficios post-empleo depende de ciertos factores que se determinan sobre una base actuarial usando una serie de hipótesis. Las hipótesis usadas para determinar el costo de pensiones incluyen tablas de mortalidad, factores de incremento, y la tasa de descuento. Cualquier cambio en estas hipótesis tendrá efecto sobre el valor en libros de las obligaciones por beneficios post-empleo.

##### **Provisiones**

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

Dichas estimaciones están sujetas a interpretaciones de los hechos y circunstancias actuales, proyecciones de acontecimientos futuros y estimaciones de los efectos financieros de dichos acontecimientos.

##### **Reserva de Siniestros**

Las reservas de siniestros son un pasivo constituido para reflejar el costo estimado de siniestros que han ocurrido y no han sido pagados. Bajo este concepto se incluyen las Reservas de Siniestros Avisados y las Reservas de Siniestros no Avisados.

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 5. Estimados Contables Críticos (continuación)

##### Reserva de Siniestros Avisados

Corresponde al monto de recursos que debe destinar la entidad aseguradora para atender los pagos de los siniestros ocurridos una vez estos hayan sido avisados, así como los gastos asociados a éstos, a la fecha de cálculo de esta reserva.

El cálculo de esta reserva sigue las indicaciones del “Manual de Gestión de Reclamos” de Zurich Colombia. Dicho manual estipula que el valor de la reserva de cada siniestro y cobertura debe determinarse con base en el Costo Final Probable (Probable Ultimate Cost – PUC) que es la estimación real de la exposición con base en toda la información disponible al momento de evaluar la reserva. Este valor será revisado y ajustado a lo largo de la vida del siniestro para garantizar que la reserva sea la mejor estimación técnica del siniestro. El costo final probable incorpora el costo directo asociado a la gestión del siniestro (ALAE).

Si en la etapa inicial del registro del siniestro no se tiene información de los hechos que originan la pérdida, el PUC es igual al valor de la reserva inicial definida en el documento “Política de Reservas de Avisados” que cumple con los aspectos exigidos por la circular externa 025 de 2017.

##### Reserva de Siniestros no Avisados

Representa una estimación del monto de recursos que debe destinar la entidad aseguradora para atender los futuros pagos de siniestros que ya han ocurrido, a la fecha de cálculo de esta reserva, pero que todavía no han sido avisados a la entidad aseguradora o para los cuales no se cuenta con suficiente información.

Dentro de la metodología propuesta por Zurich Colombia Seguros S.A para la estimación del IBNR para todos los ramos, se tiene que:

A fin de cada trimestre, el cálculo como tal se hace completamente sobre ResQ. El mismo, es un software actuarial para el cálculo de reservas desarrollado por Willis Towers Watson.

La estimación de la reserva de siniestros no avisados se realizará a nivel de línea de negocio/cobertura y ramo.

Para las líneas de negocio de Propiedad e Ingeniería, quedará a criterio del Actuario encargado la agrupación de sus ramos para el cálculo. Además, con el fin de reflejar el comportamiento específico de cada cobertura, se segmentará el análisis de la línea de negocio según el segmento (negocios internacionales IPZ, Comercial y Personal) y el tipo de severidad de los siniestros.

Para la estimación de la reserva de siniestros no avisados, la Compañía utiliza triángulos de desarrollo. Dichos triángulos pueden construirse con siniestros pagados, avisados o incurridos que incluyen los gastos directos por ajuste de siniestro (ALAE). Los triángulos pagados se construyen como un arreglo matricial con el eje vertical con periodos de ocurrencia y el eje horizontal con los periodos de pago. Los triángulos de avisados se construyen como un arreglo matricial con el eje vertical con periodos de ocurrencia y el eje horizontal con los periodos de corte de la reserva. Los triángulos de incurridos corresponden a la suma matricial de triángulos de pagados y triángulos de reservas.

# Zurich Colombia Seguros S. A.

## Notas a los Estados Financieros

### 5. Estimados Contables Críticos (continuación)

#### Reserva de Prima no Devengada

Para cada póliza y cada amparo, la fórmula de cálculo es:

$$\text{Reserva de Prima no Devengada}(p, r, f) = \text{Prima base}(p, r) * \text{Fracción de Riesgo no corrido}(p, r, f)$$

Donde

$$\text{Prima base}(p, r) = \text{Prima emitida}(p, r) - \text{Gastos expedición}(p) = \text{Prima emitida}(p, r) * (1 - GE(p))$$

*p* recorre el conjunto de pólizas, *r* es el amparo o ramo, *f* es la fecha de cálculo, **GE** es el porcentaje de gastos de expedición definidos en la nota técnica de cada producto y causados por la entidad para la suscripción y emisión de cada una de las pólizas, de acuerdo con lo estipulado en la CE 035 de 2017.

La fracción de riesgo no corrido a la fecha de cálculo se asume que se comporta como una distribución uniforme, por cuanto la Compañía no cuenta con experiencia para determinar la distribución de la frecuencia y de la severidad, de los siniestros y gastos asociados a cada póliza durante su vigencia (perfil de riesgo).

En concordancia con lo anterior y con la indicación de la regulación vigente para las pólizas con vigencia menor o igual a 1 mes, su fórmula de estimación es:

$$\text{Fracción de Riesgo no corrido} = \begin{cases} f & \text{Si vigencia} > 1 \text{ mes,} \\ \max(0.5, f) & \text{Si vigencia} \leq 1 \text{ mes y Mes Emisión} = \text{Mes Corte} \\ f & \text{Si vigencia} \leq 1 \text{ mes y Mes Emisión} \neq \text{Mes Corte} \end{cases}$$

Donde

$$f = \begin{cases} \frac{\max(\text{Fin} - \max(\text{Inicio}, \text{Corte}), 0)}{\text{Fin} - \text{Inicio} + 1} & \text{Si Inicio} \leq \text{Corte} \\ \frac{\max(\text{Fin} - \max(\text{Inicio}, \text{Corte}) + 1, 0)}{\text{Fin} - \text{Inicio} + 1} & \text{Si Inicio} > \text{Corte} \end{cases}$$

*Fin*= Fecha de fin de vigencia de la póliza.

*Inicio*= Fecha de inicio de vigencia de la póliza.

*Corte*= Fecha de cálculo de la reserva.

Es importante aclarar que, al 31 de diciembre de 2020, la Compañía no cuenta con pólizas con vigencia indeterminada.

Como la cesión del ramo terremoto al reasegurador es igual a 100% de la prima emitida, la prima pura de riesgo de la cartera retenida es cero y por consiguiente, el saldo de la reserva de riesgo en curso y la reserva de riesgos catastróficos es igual a cero, de acuerdo a las definiciones del Artículo 2.31.5.1.2 del Capítulo 1 "REGIMEN DE RESERVAS TÉCNICAS PARA EL RAMO DE SEGURO DE TERREMOTO", Título 5 "RESERVAS TÉCNICAS ESPECIALES" del Decreto 2973 de 2013.

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 5. Estimados Contables Críticos (continuación)

##### Reserva por Insuficiencia de Prima

El cálculo de esta reserva sigue las indicaciones del Régimen de la Reserva de Riesgo en Curso descrito el artículo 2.31.4.2.3 del capítulo 2 del Decreto 2973 de 2013.

Se calcula de manera mensual y para aquellos ramos que ya pasaron más de 12 meses desde la emisión de la primera póliza. El período de referencia es todos los meses desde la primera emisión, y se ampliará mes a mes hasta alcanzar 2 años.

La fórmula de cálculo es:

$$\text{Reserva de Insuficiencia}(r) = \text{Reserva de Prima no Devengada}(r) * \text{Factor de Insuficiencia}(r)$$

Donde,

$$\text{Factor de Insuficiencia}(r) = \max \left( 0 ; \frac{\text{Egresos}(r) - \text{Ingresos}(r)}{\text{Prima Devengada}(r)} \right)$$

*r* recorre el conjunto de ramos

*Egresos* = Siniestros Incurridos netos de salvamentos y recobros + Egresos de Contratos de Reaseguros y Coaseguros + Contribuciones de Seguros + Gastos de Administración y Personal + Gastos de Expedición + Gastos Financieros de las Reservas Técnicas.

*Ingresos* = Primas Devengadas + Remuneración por Administración de Coaseguro + Comisiones por Reaseguro Cedido + Ingresos Financieros de las Reservas Técnicas.

Se excluirán del cálculo de esta reserva los siniestros atípicos que se caracterizan por tener baja frecuencia y alta severidad. Su definición está en el documento “Metodología de Reservas Iniciales” que cumple con los lineamientos de la CE 025 de 2017.

Los gastos extraordinarios de administración y personal que se excluyan del cálculo serán informados en el reporte mensual del Actuario Responsable. En particular, aquellos destinados a la fusión entre ZLS Aseguradora de Colombia SA y Zurich Colombia Seguros SA, cierre de los negocios de SOAT, Enfermedades de Alto Costo, y Responsabilidad Civil Pasajeros entre otros. El efecto de las sinergias será reconocido en el período de referencia para que el factor de insuficiencia sea consistente con el saldo de la reserva de prima no devengada de la Compañía única.

##### Reserva de Riesgos Catastróficos

La Compañía tiene autorización vigente de la Superintendencia Financiera para comercializar el ramo de terremoto, por lo tanto, ha diseñado el Plan Integral de Gestión de Terremoto (“PIGT”), en el cual se incluyen todas las actividades para lograr una efectiva recolección y verificación de la calidad de la información, así como la ejecución de los procesos de modelación de la cartera, siguiendo los lineamientos establecidos por la Circular Externa 006 de 2018, incorporada en la Circular Básica Jurídica de la SFC y el Decreto 2973 de 2013 Régimen de las Reservas Técnicas de las Entidades Aseguradoras, incorporado en el Decreto 2555 de 2010 Decreto Único del Sector Financiero.

# Zurich Colombia Seguros S. A.

## Notas a los Estados Financieros

### 5. Estimados Contables Críticos (continuación)

#### Reserva de Riesgos Catastróficos (continuación)

Para los efectos del PIGT, entiéndase por evento sísmico la ocurrencia de una ruptura o deslizamiento súbito en las rocas del interior de la corteza terrestre provenientes de un hipocentro determinado, dentro de un periodo de 72 horas.

La Compañía cuenta con un equipo de Cat Modelling a nivel regional que se encargan de modelar y monitorear las exposiciones catastróficas de la región latinoamericana.

Dentro de los resultados que se obtiene del equipo de Cat Modelling Regional de manera trimestral, una vez efectuada la modelación de la cartera, se identifica el nivel de calidad de datos (%), entendiéndose como la relación entre el valor asegurado neto de los riesgos que cuentan con determinada característica primaria y el valor asegurado neto total de cada riesgo.

En condiciones ideales, la calidad de los datos para la modelación será igual al % de los riesgos de la cartera que están ubicados a nivel de latitud y longitud, no obstante, el nivel de calidad de datos en cada característica primaria no puede ser inferior al 70%. Para ello, se debe hacer uso de las compañías mencionadas que brindan el servicio de georreferenciación (obtención de latitud/longitud) a partir de la dirección del inmueble, cuyos costos estarán presupuestados dentro del gasto anual de la Gerencia de Propiedad e Ingeniería.

#### Estimación del Valor Razonable

El valor razonable de los activos financieros que se negocian en mercados activos se basa en precios de mercados cotizados al cierre de la negociación en la fecha de cierre del ejercicio y son proporcionados por el proveedor de precios, Precia debidamente autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Los mercados activos son aquellos en los cuales los precios son conocidos y fácilmente accesibles para el público, reflejando estos precios, además, transacciones de mercado reales, actuales o producidas con regularidad entre ellos se encuentran los activos financieros en títulos de deuda y de patrimonio en bolsas de valores.

El valor razonable de activos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina mediante técnicas de valoración suministradas por el proveedor de precios (acciones de baja bursatilidad que cotizan en la BVC o por la Cartera Colectiva) de acuerdo con las fichas técnicas.

#### Renta Variable

##### 1. Valores de Alta Liquidez

El precio de valoración se obtiene de la siguiente forma:

Se toma el precio de cierre calculado en el sistema de negociación. El precio de cierre se determina de acuerdo con lo siguiente:

- Precio establecido en la subasta de cierre, mediante algoritmo de calce a precio de equilibrio.
- Cierre aleatorio.
- Último precio de cierre publicado.

# Zurich Colombia Seguros S. A.

## Notas a los Estados Financieros

### 5. Estimados Contables Críticos (continuación)

#### 2. Valores de Baja Liquidez

El precio de valoración de estos valores se calcula tomando las operaciones que hayan marcado precio (calculado mediante subasta por el sistema de negociación) dentro del día de valoración teniendo en cuenta el peso de éstas respecto al tiempo y al volumen transado.

#### 3. Valores sin Ninguna Bursatilidad

Las acciones que no cotizan en bolsa son valoradas mediante el método de variación patrimonial el cual consiste en comparar las variaciones de las cuentas patrimoniales del emisor en un período dado y afectar por la participación accionaria para determinar un precio por acción. Lo cambié de lugar; estaba dentro de renta fija, lo cual es incorrecto por ser acciones.

#### Fondos de Inversión Colectiva

Para determinar el precio, los activos de renta fija que conforman la cartera se valoran de acuerdo con la normatividad vigente de la Superintendencia Financiera de Colombia y los tenedores de unidades en la cartera colectiva valoran su participación en dicha cartera con base en el valor de la unidad que es reportado diariamente por la entidad que administra los Fondos de Inversión Colectiva, determinado dividiendo los activos netos de la cartera por el número de unidades vigentes.

#### Renta Fija

Los títulos de renta fija se valoran con el precio sucio o precio total calculado por Precia. El precio sucio es el precio porcentual con tres (3) decimales el cual se adjudica, calza o registra una operación que incluye los intereses causados y pendientes del título desde la fecha de emisión y último pago de intereses hasta la fecha de cumplimiento de la operación de compra venta.

La Compañía puede utilizar modelos desarrollados internamente para instrumentos que no posean mercados activos. Dichos modelos se basan por lo general en métodos y técnicas de valoración generalmente estandarizados en el sector financiero. Los modelos de valoración se utilizan principalmente para valorar instrumentos financieros de patrimonio no cotizado en bolsa, los títulos de deuda y otros instrumentos de deuda para los cuales los mercados estuvieron o han estado inactivos durante el ejercicio financiero.

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

- Las entradas de Nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos idénticos a los que la entidad pueda acceder a la fecha de medición. Dentro de esta categoría se encuentran los títulos que constituyen el portafolio de renta fija de la Compañía.
- Las entradas de Nivel 2 son entradas diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo, ya sea directa o indirectamente. Dentro de esta categoría se encuentran las acciones de baja liquidez que cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia y los fondos de inversión Colectiva.
- Las entradas de Nivel 3 son entradas no observables para el activo constituyen las acciones que no cotizan en bolsa. Los precios no son proporcionados por fuentes independientes, sino que se requiere que el emisor provea información específica del patrimonio.

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 5. Estimados Contables Críticos (continuación)

##### Renta Fija (continuación)

La determinación de lo que se constituye como “observable” requiere un juicio significativo por parte de la Compañía. La Compañía considera datos observables aquellos datos del mercado que ya están disponibles, que son distribuidos o actualizados regularmente, que son confiables y verificables, que no tienen derechos de propiedad, y que son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado en referencia.

##### a. Mediciones de Valor Razonable

La siguiente tabla analiza, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos de la Compañía medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Clase de Inversión	2021	2020
<b>Nivel 1</b>		
Emisores Nacionales	\$ 51,508,992	\$ 52,426,359
<b>Títulos de deuda pública interna emitidos de conformidad con la Superfinanciera</b>		
Títulos de tesorería – TES	100,108,132	114,465,846
Emisores del exterior	63,463,560	60,540,196
<b>Nivel 2</b>		
Participaciones en fondos de inversión colectiva abiertas sin pacto de permanencia, sin títulos y/o valores participativos		21,905
<b>Nivel 3</b>		
Acciones no inscritas en el Registro Nacional de Valores y Emisores	7,170	7,170
Deterioro	(7,170)	(7,170)
<b>Total Inversiones</b>	<b>\$ 215,080,684</b>	<b>\$ 227,454,306</b>

Las inversiones, cuyos valores se basan en precios de mercado cotizados en mercados activos y por lo tanto que se clasifican en el Nivel 1, incluyen las siguientes:

- Bonos emitidos por organismos multilaterales de crédito.
- Bonos emitidos por gobiernos extranjeros.
- Bonos corporativos extranjeros.
- Bonos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera.
- CDT emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera
- Títulos de deuda pública TES

Los instrumentos financieros que cotizan en mercados que no se consideran activos pero que se valoran de acuerdo con precios de mercado cotizados, cotizaciones de corredores o fuentes de precio alternativas apoyadas por entradas observables, se clasifican en el Nivel 2, incluyen las siguientes:

- Participaciones en fondos de inversión colectiva abiertas sin pacto de permanencia. con títulos y/o valores participativos.

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 5. Estimados Contables Críticos (continuación)

##### a. Mediciones de Valor Razonable (continuación)

Las inversiones clasificadas en el Nivel 3 tienen entradas significativas no observables en vista que no cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia. Los instrumentos del Nivel 3 incluyen:

- Acciones no inscritas en el Registro Nacional de Valores y Emisores.

Estas acciones fueron deterioradas en su totalidad, por lo cual no se hace reconocimiento alguno de movimientos que tenga su valor patrimonial. Su valor en libros en 2018 era de \$7.170.

#### 6. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El siguiente es el detalle del efectivo y equivalentes de efectivo en divisas a 31 de diciembre de 2021 y 2020 respectivamente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Caja	US\$ 5,401	US\$ 5,401
Bancos	US12,391,567	US252,301
	<u>US\$ 12,396,968</u>	<u>US\$ 257,702</u>

El siguiente es el detalle del efectivo y equivalentes de efectivo en miles de pesos a 31 de diciembre de 2021 y 2020 respectivamente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Caja Menor	\$ 1,769	\$ 1,769
Caja	21,502	18,539
Bancos Nacionales (1)	5,885,602	11,721,781
Bancos del Exterior (2)	49,332,813	960,728
<b>Total Efectivo Y Equivalente de Efectivo</b>	<u>55,241,686</u>	<u>12,702,817</u>
Sobregiros Bancarios (Ver detalle Nota 203)	(1,623,740)	(7,082,876)
<b>Total Efectivo Neto</b>	<u>\$ 53,617,946</u>	<u>\$ 5,619,941</u>

La principal variación corresponde a el valor recibido de Suramericana (siniestro Hidroituango) USD 9.9 millones, devuelto a Group Re en enero 2022.

El efectivo y equivalentes al efectivo son mantenidos con bancos e instituciones financieras que están calificadas como AAA.

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 6. Efectivo y Equivalentes de Efectivo (continuación)

(1) El siguiente es el detalle por bancos nacionales:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Citibank Colombia SA	\$ 2,703,047	\$ 377,018
Banco BBVA de Colombia	2,510,342	4,074,996
Banco AV Villas	34,465	34,458
Banco de Bogotá	383,321	6,568,286
Banco Popular	3	3
Bancolombia	17,418	16,376
Banco Falabella	27,758	645,115
Scotiabank Colpatría	5,532	5,529
	<b>\$ 5,681,886</b>	<b>\$ 11,721,781</b>

(2) El siguiente es el detalle por bancos del Exterior:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
The Bank of New York Mellon	\$ 40,719	\$ 219,586
Bancolombia Panamá	2	4,702
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	49,292,092	736,440
	<b>\$ 49,332,813</b>	<b>\$ 960,728</b>

Las partidas conciliatorias con más de 30 días pendientes de regularizar tienen las siguientes provisiones:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Banco BBVA de Colombia	\$ 148,846	\$ 361,258
Citibank Colombia SA	48,805	359,927
Banco de Bogotá	165,297	1,839
BNY Mellon	132,572	-
	<b>\$ 495,520</b>	<b>\$ 723,024</b>

A 31 de diciembre de 2021 existían las siguientes restricciones sobre el efectivo en bancos:

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 6. Efectivo y Equivalentes de Efectivo (continuación)

	MONTO RESTRINGIDO	VALOR DEL EMBARGO/OFICIO	Demandante	Fecha Embargo (Notificación)
	5.000	5.000	Jader Leandro Gil	6/09/2013
	7.000	7.000		6/06/2013
	5.418	5.418		30/09/2013
	4.500	4.500	Clínica de Fracturas y Ortopedia Ltda	18/10/2013
<b>BANCO AV. VILLAS</b>	665	665		22/04/2014
Cuenta de Ahorros 059014399	2.000	2.000		26/02/2019
	2.000	2.000	Alcaldía de Arjona Transito	26/02/2019
	2.000	2.000		26/02/2019
	4.033	4.033	ESE HOSPITAL LA DIVINA MISERICORDIA	15/11/2019
	252	252		20/08/2019
	252	252		20/08/2019
	252	252		20/08/2019
	185	185		10/10/2019
	185	185	Alcaldía De Soledad - STT	10/10/2019
	185	185		10/10/2019
	185	185		10/10/2019
	117	117		20/08/2019
	117	117		20/08/2019
	117	117		20/08/2019
<b>Total Banco Av. Villas</b>	<b>34.463</b>	<b>34.463</b>		
<b>BANCO POPULAR</b>				
Cuenta de Ahorros NO. 066720665	3	3	Esther Julia Aguas Ortiz	29/01/2015
<b>BANCO BOGOTA</b>				
Cuenta Corriente 000685859	210.364	210.364	Unidad Clínica la Magdalena Bucaramanga	20/09/2018
<b>Total Banco Bogota</b>	<b>210.364</b>	<b>210.364</b>		
<b>Total Restringido y/o Inmovilizado</b>	<b>244.830</b>	<b>244.830</b>		

#### 7. Inversiones

El siguiente es el detalle de los Activos Financieros a 31 de diciembre de 2021 y 2020 respectivamente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Medidos a Valor razonable:		
Instrumentos de deuda TES	<b>\$ 100,108,132</b>	\$ 114,465,846
Instrumentos de deuda emisores nacionales	<b>51,508,992</b>	52,426,358
Instrumentos de deuda emisores extranjeros	<b>63,463,560</b>	60,540,196
	<b><u>\$ 215,080,684</u></b>	<b><u>\$ 227,432,400</u></b>

El decrecimiento obedece principalmente al retiro de capital, ya que durante el 2021 el efecto de valoración no fue significativo.

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 7. Inversiones (continuación)

##### Maduración de las Inversiones

El siguiente es un detalle del vencimiento de los títulos que componen el portafolio:

	<u>&lt; a 1 año</u>	<u>1 – 5 años</u>	<u>2021</u>
Títulos emitidos por Gobierno Nacional	\$ 5,327,455	\$ 94,780,677	\$ 100,108,132
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera	–	34,059,388	34,059,388
Emisores del Exterior	–	40,288,464	40,288,464
Bonos Emitidos por el Sector Real	–	40,624,700	40,624,700
<b>Total</b>	<u>\$ 5,327,455</u>	<u>\$ 209,753,229</u>	<u>\$ 215,080,684</u>

##### Valores Máximos Mínimos y Promedio de los Portafolios

El siguiente es el detalle los valores máximos, mínimos y promedio del portafolio durante el período en análisis:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Valor máximo	\$ 234,249,757	\$ 245,311,024
Valor mínimo	214,891,155	216,042,947
Promedio	<u>\$ 228,442,275</u>	<u>\$ 230,511,654</u>

##### Calificación de las Inversiones

La Compañía invierte dentro de una estructura de seguridad, rentabilidad y liquidez determinadas por la Gerencia con el fin de garantizar el adecuado respaldo de todas sus reservas. El resumen de los títulos calificados esta tomado con base las guías para reporte de información sobre valoración de portafolio – Códigos calificaciones establecidas en la Circular Externa 003 de 2006:

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 7. Inversiones (continuación)

##### Calificación de las Inversiones (continuación)

A continuación, se detalla el portafolio de inversión por emisor:

EMISOR	VALOR DEL MERCADO	CALIFICACION
AMAZON COM INC	4.252.365,00	AA-
APPLE INC	8.938.643,00	AA+
BANCO DAVIVIENDA S.A.	1.977.750,00	F1+
BANCO DE BOGOTA S.A.	4.293.030,00	AAA
BANCO INT. DE DESARROLLO BID COLOMBIA	13.592.610,00	AAA
BANCO POPULAR S.A.	1.429.770,00	AAA
BANCO SCOTIABANK COLPATRIA	506.170,00	BRC 1+
BANCOLDEX	7.216.308,00	AAA
BANCOLOMBIA S.A.	4.038.200,00	F1+
BANK OF MONTREAL	4.055.130,00	AA-
BBVA COLOMBIA	1.005.550,00	AAA
CODENSA S.A E.S.P.	4.369.170,00	AAA
COLOMBIA TELECOMUNICACIONES S.A.E.S.P.	3.902.680,00	AA+
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	4.000.920,00	A+
EUROPEAN INVESTMENT BANK	5.211.737,00	AAA
FINANCIERA DE DESARROLLO NACIONAL	7.252.350,00	AAA
IFC	5.581.565,00	AAA
INTERCONEXION ELECTRICA S.A.	4.475.300,00	AAA
INVERSIONES ARGOS S.A.	2.969.070,00	AA+
ISAGEN	3.290.735,00	AAA
MINHACIENDA	100.108.132,00	Nación
PFIZER INC	5.245.124,00	A
UNE EPM TELECOMUNICACIONES S.A	4.782.910,00	AAA
USGOBIERNO AMERICANO	5.479.907,00	AAA
WALMART INC	7.105.558,00	AA
<b>TOTAL</b>	<b>215.080.684,00</b>	

##### Composición Por Tipo de Moneda Valor de Mercado

Tipo de moneda	2021	2020
PESO	\$ 146,839,235	\$ 180,393,754
USD	40,288,465	35,000,051
UVR	27,952,984	12,038,596
<b>Total general</b>	<b>\$ 215,080,684</b>	<b>\$ 227,432,401</b>

Las inversiones del portafolio que respaldan las reservas técnicas se efectúan de conformidad con lo establecido en el Decreto 2953 de 2010, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existían restricciones sobre las inversiones.

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 7. Inversiones (Continuación)

##### Calificación de las Inversiones (continuación)

Las calificaciones son tomadas de los informes enviados por el Administrador del Portafolio– Skandia.

Las inversiones de la Compañía no se encuentran ni han estado pignoradas.

La siguiente tabla analiza, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos de la Compañía medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Jerarquía	Clase de Inversión	2021	2020
Jerarquía 1	Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la nación	100.108.131	114.465.846
	Títulos emitidos, avalados, aceptados o garantizados por instituciones vigiladas por la superintendencia financiera (incluidos los bonos	34.059.388	52.426.359
	Títulos emitidos, avalados, garantizados o aceptados por emisores extranjeros	40.288.465	60.540.196
	Bonos emitidos por el sector real	40.624.700	-
	<b>Total</b>	<b>215.080.684</b>	<b>227.432.401</b>

#### 8. Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar actividad Aseguradora al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente:

	2021	2020
Primas pendientes de recaudo directas (1)	\$ 78,714,348	\$ 61,726,374
Primas pendientes de recaudo aceptado (2)	7,297,061	4,338,480
Compañías cedentes del exterior cuenta corriente (3)	5,465,580	4,688,304
Deterioro primas pendientes de recaudo (5)	(6,404,795)	(7,119,914)
Coaseguradores cuenta corriente Cedidos (4)	-	975,673
Coaseguradores cuenta Corriente aceptados (6)	1,876,294	583,293
Deterioro Cuenta corriente reaseguro cedido–aceptado (7)	(898,076)	(1,510,296)
Otras	-	267
	<b>\$ 86,050,412</b>	<b>\$ 63,682,181</b>

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 8. Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora (continuación)

(1) Detalle por ramo de las primas pendientes de recaudo directas es el siguiente:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Autos	\$ 8,891,963	\$ 4,698,203
Cumplimiento	11,931,990	9,544,377
Responsabilidad Civil	18,735,896	10,670,813
Incendio	13,060,927	11,176,712
Terremoto	3,141,176	4,019,303
Sustracción	74,773	46,081
Transporte	5,387,836	4,913,798
Corriente débil	-	3
Todo Riesgo Contratista	1,379,644	1,558,833
Manejo	-	897
Lucro Cesante	377,765	1,057,440
Montaje Rotura y Maquinaria	3,240,327	3,157,568
Desempleo	779,948	370,950
Accidentes Personales	2,004,405	965,698
Vida Grupo	9,707,698	9,545,698
	<b>\$ 78,714,348</b>	<b>\$ 61,726,374</b>

(2) Detalle de las primas pendientes de recaudo coaseguro aceptado por coasegurador es el siguiente:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Allianz Seguros S.A.	\$ 1,663,163	\$ 409,523
Chubb Seguros Colombia S.A.	1,587,876	1,309,885
Seguros Generales Suramericana S.A.	943,036	770,052
Compañía Mundial de Seguros S.A.	823,624	-
Seguros Del Estado S.A.	509,814	215,012
AXXA Colpatría Seguros S.A.	457,698	621,332
HDI Seguros S.A.	204,340	-
Aseguradora Solidaria	177,572	-
Nacional de Seguros S.A.	176,335	-
Seguros Bolívar S.A.	174,094	323,190
Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.	135,377	-
SBS Seguros Colombia S.A.	125,613	231,351
La Previsora S.A.	93,732	149,996
Berkley International Seguros Colombia S.A.	58,084	202,854
AXA Colpatría Seguros de Vida S.A.	56,420	-
Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.	44,671	-
BBVA Seguros Colombia S.A.	42,813	-
Confianza S.A.	10,460	88,017
Otros	12,339	17,268
	<b>\$ 7,297,061</b>	<b>\$ 4,338,480</b>

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 8. Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora (continuación)

(3) El siguiente es el detalle de las Compañías Cuenta corriente Reaseguro Aceptado:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Seguros Generales Suramericana SA	\$ 3,950,542	\$ 2,313,581
Seguros Comerciales Bolívar S.A.	373,186	1,052,965
Seguros Alfa S.A.	355,991	473,309
AXXA Colpatría Seguros S.A.	453,277	-
Seguros del Estado SA	387,794	-
MAPFRE Seguros Generales de Colombia S.A.	(155,555)	218,822
SBS Seguros Colombia S.A.	-	213,091
La Previsora S.A. Compañía de Seguros	-	207,976
BBVA Seguros	-	158,031
Otros	100,345	50,529
	<b>\$ 5,465,580</b>	<b>\$ 4,688,304</b>

(4) el siguiente es el detalle por coasegurador Cuenta Corriente Cedidos:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
La Previsora S.A Compañía De Seguros	\$ -	\$ 294,669
SBS Seguros Colombia S.A.	-	187,081
BBVA Seguros S.A.	-	181,469
Mapfre Seguros Generales De Colombia S.A.	-	98,560
Alfa Seguros De Vida Alfa S.A.	-	85,185
Aseguradora Solidaria De Colombia	-	63,376
HDI Seguros S.A.	-	50,119
Liberty Seguros S.A.	-	8,625
Allianz Seguros S.A.	-	-
Seguros Colpatría S.A.	-	-
Compañía Suramericana de Seguros S A	-	-
Seguros del Estado S.A.	-	-
Chubb De Colombia Compañía De Seguros S.A.	-	6,589
	<b>\$ -</b>	<b>\$ 975,673</b>

(5) El siguiente es el movimiento deterioro primas pendientes de recaudo

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Deterioro Primas por recaudar saldo inicial	\$ 7,119,914	\$ 629,413
Deterioro de Primas por recaudar ZBLUE	-	924,771
Constitución / liberación de primas por recaudar	(715,119)	5,708,595
Castigos de cartera	-	(142,865)
<b>Saldo final</b>	<b>\$ 6,404,795</b>	<b>\$ 7,119,914</b>

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 8. Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora (continuación)

Detalle por ramo del deterioro de las primas pendientes de recaudo es el siguiente:

	2021	2020
Autos	\$ 50,890	\$ 24,818
Cumplimiento	343,353	296,680
Responsabilidad Civil	161,557	488,329
Incendio	137,626	219,161
Terremoto	108,567	100,764
Sustracción	1,150	17
Transporte	104,914	156,722
Corriente débil	-	3
Todo Riesgo Contratista	15,624	57,985
Manejo	-	655
Lucro Cesante	6,165	12,017
Montaje Rotura y Maquinaria	13,525	17,153
Navegación y casco	-	128,069
Accidentes Personales	12,451	99,726
Enfermedades De Alto Costo	5,406,271	5,406,271
Vida Grupo	42,702	111,544
	<b>\$ 6,404,795</b>	<b>\$ 7,119,914</b>

(6) el siguiente es el detalle por coasegurador Cuenta Corriente Aceptados:

	2021	2020
La Previsora S.A.	\$ 475,922	\$ 38,314
Chubb de Colombia Compañía de Seguros S.A.	460,145	-
SBS Seguros Colombia S.A.	298,759	-
AXA Colpatría Seguros S.A.	262,360	57,027
Mapfre Seguros Generales De Colombia S.A.	210,065	209,017
Zurich Colombia Seguros S.A.	126,185	-
BBVA Seguros	38,584	38,584
Seguros De Vida Alfa S.A.	4,274	4,274
Nacional De Seguros S.A.	-	208,690
Liberty Seguros S.A.	-	27,387
	<b>\$ 1,876,294</b>	<b>\$ 583,293</b>

(7) El siguiente es el detalle del deterioro constituido para las Compañías cedentes cuenta corriente:

	2021	2020
Deterioro Reaseguro Aceptado (a)	\$ (402,686)	\$ (979,691)
Deterioro Reaseguro Cedido (b)	(495,390)	(530,605)
	<b>\$ (898,076)</b>	<b>\$ (1,510,296)</b>

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 8. Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora (continuación)

(a) El siguiente es el detalle por tercero del deterioro de Reaseguro Aceptado:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Seguros Generales Suramericana S.A.	\$ (157,299)	\$ (503,851)
Seguros Comerciales Bolívar S.A.	(114,987)	(288,863)
Seguros Alfa S.A.	(70,992)	(59,731)
Mapfre Seguros Generales De Colombia S.A.	-	(43,990)
HDI Seguros S.A.	(41,104)	(32,189)
BBVA Seguros	-	(32,091)
SBS Seguros Colombia S.A.	-	(8,014)
Axa Colpatria Seguros S.A.	-	(5,974)
Allianz Seguros SA	(18,275)	-
Seguros del Estado	(29)	-
La Previsora S.A.	-	(4,988)
	<u>\$ (402,686)</u>	<u>\$ (979,691)</u>

(b) El siguiente es el detalle por tercero del deterioro de Reaseguro Cedido:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Swiss Reinsurance America Corporation	\$ (19,959)	\$ (124,848)
QBE Insurance Limited	(44,055)	-
Chubb De Colombia Compañía De Se	(3,316)	(111,224)
QBE Underwriting Limited_0386	(71,454)	(97,002)
Ace American Insurance Company	(71)	(36,865)
Starr Indemnity & Liability Company	(2,973)	(32,850)
Liberty Mutual Insurance Company	(86,605)	(28,530)
Reaseguradora Patria S.A.	(78,060)	(18,866)
Talbot Underwriting Limited	(10,467)	(17,137)
Hannover Ruckversicherung AG	(34,858)	(15,361)
Equator Reinsurance Limited	-	-
Hardy (Underwriting Agencies) Limited	-	(12,047)
Otros	(143,572)	(35,875)
	<u>\$ (495,390)</u>	<u>\$ (530,605)</u>

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 9. Otras Cuentas por Cobrar

El siguiente es el detalle de las otras cuentas por cobrar a 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Anticipo de contratos a proveedores (1)	\$ 28,226	\$ 218,996
Anticipos a empleados (2)	5,402	412
Otras cuentas por cobrar terceros (3)	69,413	247,580
Cuentas por cobrar incapacidad	135,777	133,483
Cuentas por Cobrar Vinculadas y Asociadas	883,968	901,872
Cuentas por Cobrar Faltantes de Primas	702	-
Provisión cuentas por cobrar terceros	(190,284)	(130,999)
Cuentas por Cobrar Créditos hipotecarios	23,505	23,505
Depósitos para juicios ejecutivos por Embargos (4)	3,826,039	7,623,750
Otros Activos por cobrar	1,154,264	1,046,685
Deterioro otros activos	(1,153,722)	(1,153,722)
Deterioro cuenta por cobrar créditos hipotecarios	(23,505)	(23,505)
	<u>\$ 4,759,785</u>	<u>\$ 8,888,057</u>

(1) La antigüedad de los anticipos a contratos y proveedores al final del periodo sobre el que se informa es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
De 1 a 30 días	\$ 28,226	\$ 28,748
Mayor a 360 días (a)	-	190,248
	<u>\$ 28,226</u>	<u>\$ 218,996</u>

(2) La antigüedad de los anticipos a empleados al final del periodo sobre el que se informa es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
De 1 a 30 días	\$ 12	\$ 412
De 30 a 90 días	5,090	-
De 280 a 360 días	300	-
	<u>\$ 5,402</u>	<u>\$ 412</u>

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 9. Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

(3) La antigüedad de otras cuentas por cobrar terceros al final del periodo sobre el que se informa es la siguiente:

	Saldo	2021			
		De 30 a 60 días	De 60 a 90 días	De 90 a 180 días	De 180 a 360 días
Conjunto Condado de Iberia	\$ 499	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 499
Commerk S.A.A	20	-	-	-	20
IGS Integral Group	485	-	-	-	485
Automontañas	2,500	-	-	-	2,500
Agencia de Seguros	1,130	-	-	-	1,130
Jenny Alexandra Méndez	415	-	-	-	415
Fez Norte	50,000	-	-	50,000	-
PEC	3,788	3,788	-	-	-
Zurich Financial S	6,531	6,531	-	-	-
Siderurgica Nacional	4,045	4,045	-	-	-
	<b>\$ 69,413</b>	<b>\$ 14,364</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 50,000</b>	<b>\$ 5,049</b>

La Compañía reconoce en sus estados financieros provisión de las cuentas por cobrar mayores cuando estas superan una antigüedad de 180 días.

(4) El siguiente es el detalle por entidad de los depósitos judiciales constituidos:

	2021	2020
Clinica Jaller Limitada	\$ -	\$ 3,384,968
E.S.E. Hospital Erasmo Meoz	1,720,000	1,720,000
E.S.E. Hospital Universitario Hernando Moncaleano	-	500,528
Hospital Universitario de Neiva	77,000	77,000
Clínica Santa Ana S.A.	-	2,034
Clínica Blas de Lezo S.A.	953,603	335,981
Clinica Erasmo Ltda	-	320,039
Clínica La Victoria S.A.S	-	279,868
Trujillo Mendez Alexander	244,263	244,263
Yepes Diaz Fernando Augusto	243,215	243,215
Cárdenas Perez Yenis Maria	1,101	1,101
E.S.E Hospital Departamental Tomas Uribe	-	160,000
Mina Mera Edilma	200,000	100,000
Servicios Vivir S.A.S	122,743	122,743
Escobar Mejia Luis Fernando	72,296	72,296
Rivera Monroy Yira	140,000	-
Varios Menores	51,818	59,714
	<b>\$ 3,826,039</b>	<b>\$ 7,623,750</b>

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 10. Activos en Contratos de Reaseguros

El siguiente es el detalle de los activos en contratos de Reaseguros correspondiente a 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Reserva de siniestros pendientes parte reasegurador (1)	<b>\$ 102,419,388</b>	\$ 120,237,689
Reserva de siniestros no avisados (2)	<b>107,641,740</b>	121,442,648
Reserva de prima no devengada (3)	<b>95,672,240</b>	64,531,682
Deterioro Reservas técnicas de Reaseguro	<b>(120,944)</b>	(132,852)
Reaseguradores Exterior Cuenta Corriente	<b>65,504,771</b>	56,178,303
Depósitos en poder de cedentes interior	<b>4,335,298</b>	1,375,648
	<b>\$ 375,452,493</b>	\$ 363,633,118

(1) Detalle de la reserva de siniestros pendientes parte reasegurador, clasificada por ramos es el siguiente:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Autos	<b>\$ 35,896</b>	\$ 30,641
SOAT	<b>7,446,442</b>	11,452,446
Cumplimiento	<b>14,208,343</b>	13,198,971
Responsabilidad Civil	<b>37,988,492</b>	65,211,105
Incendio	<b>11,648,926</b>	8,003,100
Terremoto	<b>84,195</b>	158,169
Sustracción	<b>42,569</b>	206,332
Transporte	<b>5,417,989</b>	3,356,504
Corriente débil	<b>24,984</b>	245,184
Todo Riesgo Contratista	<b>2,825,122</b>	2,188,775
Manejo	<b>2,004,522</b>	6,495,605
Lucro Cesante	<b>187,964</b>	238,599
Montaje Rotura y Maquinaria	<b>16,343,349</b>	7,273,054
Navegación Y Casco	<b>1,470,220</b>	1,347,662
Accidentes Personales	<b>12,000</b>	190,000
Vida Grupo	<b>2,678,375</b>	641,542
	<b>\$ 102,419,388</b>	\$ 120,237,689

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 10. Activos en Contratos de Reaseguros (continuación)

(2) Un resumen de la reserva de siniestros no avisados, clasificada por ramos es el siguiente:

	2021	2020
Autos	\$ 20,988	\$ 32,045
SOAT	3,879,275	3,092,944
Cumplimiento	4,666,441	5,075,811
Responsabilidad Civil	82,459,319	85,759,091
Incendio	3,466,761	7,626,981
Terremoto	2,031,747	6,248,284
Sustracción	-	51
Transporte	2,989,066	3,375,891
Corriente débil	-	45
Todo Riesgo Contratista	1,302,260	1,964,006
Manejo	290,177	1,637,917
Lucro Cesante	943,498	2,494,225
Montaje Rotura y Maquinaria	2,537,478	2,011,633
Accidentes Personales	220,762	332,857
Vida Grupo	2,833,968	1,790,867
	<b>\$ 107,641,740</b>	<b>\$ 121,442,648</b>

(3) Detalle de la Reserva de prima no devengada, clasificada por ramos es el siguiente:

	2021	2020
Autos	\$ 25,337	\$ 36,241
Cumplimiento	20,881,770	11,883,064
Responsabilidad Civil	28,590,674	16,776,016
Incendio	14,129,372	11,153,407
Terremoto	9,195,585	9,683,374
Transporte	6,559,999	4,978,294
Todo Riesgo Contratista	2,441,738	1,745,095
Lucro Cesante	2,884,573	3,280,009
Montaje Rotura y Maquinaria	2,972,755	2,283,996
Accidentes Personales	145,839	49,851
Vida Grupo	7,844,598	2,662,335
	<b>\$ 95,672,240</b>	<b>\$ 64,531,682</b>

#### 11. Otros Activos No Financieros

El siguiente es el detalle de los activos no financieros a 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente:

	2021	2020
Gastos pagados por anticipados seguros	\$ 88,103	\$ 24,538
Gastos pagados por anticipado FEZ	385,025	514,369
Gastos pagados por anticipados sistemas	-	18,453
Gastos Pagados por Anticipado Comisión Int Coaccedido	1,200,991	1,360,242
Amortización DAC – Retornos Administrativos	785	-
Gastos pagados por anticipado Reaseguros	74,131	74,818
Gastos pagados por anticipado LTIP	367,354	402,345
Gastos pagados por anticipado Upfront BBVA (1)	20,783,433	-
	<b>\$ 22,899,822</b>	<b>\$ 2,394,765</b>

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 11. Activos en Contratos de Reaseguros (continuación)

(1) Corresponde al valor pagado por la Compañía como contraprestación por la comercialización en régimen de exclusividad de los productos del Negocio en alianza con el BBVA.

#### 12. Propiedades y Equipo

El siguiente es el detalle de propiedades y equipo:

	2021	2020
Vehículos	\$ 1,840,074	\$ 2,023,441
Muebles y enseres	1,694,320	1,691,250
Equipo de cómputo	1,353,971	1,843,648
Depreciación de propiedad y equipo	(2,595,994)	(2,282,946)
Mejoras en propiedades ajenas	1,471,371	1,467,303
Depreciación acumulada	(1,240,841)	(1,113,372)
	<u>\$ 2,522,901</u>	<u>\$ 3,629,324</u>

El siguiente es el detalle del movimiento de la propiedad y equipo al final del período sobre el que se informa:

Concepto	Saldo Anterior 2020	Adquisiciones 2021	Ventas 2021	Depreciación 2021	Saldo en libros 2021
Vehículos	\$ 1,105,274	\$ 167,900	\$ (45,850)	\$ (635,087)	\$ 592,238
Muebles y enseres	1,272,343	3,070		(167,721)	1,107,692
Equipo de cómputo	897,776	31,238	(7,334)	(329,238)	592,441
Mejoras en propiedades ajenas	353,931	4,068		(127,469)	230,530
	<u>\$ 3,629,324</u>	<u>\$ 206,276</u>	<u>\$ (53,184)</u>	<u>\$ (1,259,515)</u>	<u>\$ 2,522,901</u>

El siguiente es el detalle de PPE por derechos de uso al final del período sobre el que se informa:

PPE por derechos de uso	\$ 10,071,071	\$ 9,698,732
Depreciación PPE por derechos de uso	(3,228,641)	(2,207,452)
	<u>\$ 6,842,430</u>	<u>\$ 7,491,280</u>

El siguiente es el detalle del movimiento PP&E por derechos de uso al final del período sobre el que se informa:

Concepto	Saldo Anterior 2020	Adquisiciones 2021	Ventas 2021	Depreciación 2021	Saldo en libros 2021
PPE por derechos de uso	\$ 7,491,280	\$ 372,338	\$ -	\$ (1,021,189)	\$ 6,842,430

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 12. Propiedades y Equipo (continuación)

El siguiente es el detalle del movimiento de la propiedad y equipo a 31 de diciembre de 2020:

<b>Concepto</b>	<b>Saldo Anterior 2019</b>	<b>Adquisiciones 2020</b>	<b>Ventas 2020</b>	<b>Depreciación 2020</b>	<b>Saldo en libros 2020</b>
Vehículos	\$ 132,388	\$ 1,614,292	\$ (43,333)	\$ (598,073)	\$ 1,105,274
Muebles y enseres	–	1,611,130	(144,642)	(194,145)	1,272,343
Equipo de computo	–	1,074,237	–	(176,461)	897,776
Mejoras en propiedades ajenas	–	1,628,544	(364,250)	(910,363)	353,931
	<u>\$ 132,388</u>	<u>\$ 5,928,203</u>	<u>\$ (552,225)</u>	<u>\$ (1,879,042)</u>	<u>\$ 3,629,324</u>

El siguiente es el detalle del movimiento PP&E por derechos de uso al 31 de diciembre de 2020:

<b>Concepto</b>	<b>Saldo Anterior 2019</b>	<b>Adquisiciones 2020</b>	<b>Ventas 2020</b>	<b>Depreciación 2020</b>	<b>Saldo en libros 2020</b>
PPE por derechos de uso	\$ –	\$ 8,652,243	\$ (38,370)	\$ (1,122,593)	\$ 7,491,280

La propiedad y equipo está asegurado con una póliza corporativa todo riesgo, con una vigencia de 1 año comprendido entre enero 2021 a enero 2022, que cubre incendio, explosión, fenómenos de la naturaleza, caída de aviones o parte de ellos, daños por agua, las pérdidas consecuenciales por estos eventos (lucro cesante) y rotura de maquinaria.

La Compañía tiene contratos de arrendamiento para oficinas y locales comerciales utilizados en sus operaciones, los cuales tienen plazos de arrendamiento entre 2 y 7 años, las obligaciones de la Compañía relacionadas con sus arrendamientos están garantizadas por la titularidad del arrendador sobre los activos arrendados. Por lo general, La Compañía tiene prohibido ceder y subarrendar los activos arrendados. Existen varios contratos de arrendamiento que incluyen opciones de renovación y terminación y pagos variables por arrendamiento, los cuales se analizan a continuación.

La Compañía también tiene ciertos contratos de arrendamiento con plazos de 12 meses o menos y de bajo valor, para lo cual aplica las exenciones de reconocimiento respecto de los “arrendamientos a corto plazo” y “arrendamientos de activos de bajo valor”.

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 12. Propiedades y Equipo (continuación)

A continuación, se detallan los valores netos en libros de los activos por derecho de uso reconocidos y los movimientos efectuados durante el periodo:

	Planta	Vehículos	Otros equipos	Total
<b>Al 1 de enero de 2020</b>	\$ –	\$ –	\$ –	\$ –
Adiciones (nota 12)	8,652,243	–	–	8,652,243
Retiros	(38,370)	–	–	(38,370)
Cargo por depreciación	(1,122,593)	–	–	(1,122,593)
<b>Al 31 de diciembre de 2020</b>	7,491,280	–	–	7,491,280
Adiciones (nota 12)	<b>372,338</b>	–	–	<b>372,338</b>
Cargo por depreciación	<b>(1,021,189)</b>	–	–	<b>(1,021,189)</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>\$ 6,842,429</b>	<b>\$ –</b>	<b>\$ –</b>	<b>\$ 6,842,429</b>

A continuación, se detallan los valores netos en libros de los pasivos por arrendamiento (incluidos en préstamos y créditos que devengan intereses) y los movimientos efectuados durante el periodo:

	2021	2020
<b>Al 1 de enero</b>	\$ (7,894,414)	\$ –
Adiciones	(372,339)	(8,768,548)
Intereses generados	691,318	446,410
Pagos	(1,946,200)	(1,320,546)
<b>Al 31 de diciembre</b>	<b>\$ (7,011,870)</b>	<b>\$ (7,894,414)</b>

A continuación, se detallan las obligaciones futuras de los pasivos por arrendamiento:

	2021	2020
En un año	\$ 1,473,548	\$ 1,140,421
Después de un año, pero no más de cinco años	5,538,323	5,863,983
Más de cinco años	–	890,010
	<b>\$ 7,011,871</b>	<b>\$ 7,894,414</b>

A continuación, se muestran los importes reconocidos en resultados:

	2021	2020
Gasto por depreciación de los activos por derecho de uso	\$ 1,021,189	\$ 1,219,077
Gasto por intereses sobre los pasivos por arrendamiento	691,318	446,410
<b>Monto total reconocido en resultados</b>	<b>\$ 1,712,507</b>	<b>\$ 1,665,487</b>

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 12. Propiedades y Equipo (continuación)

La Compañía tuvo salidas de efectivo totales por arrendamientos de 1.946.200 en 2021 (1.320.546 en 2020). La Compañía también tuvo adiciones no monetarias a los activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento de 372.339 en 2021 (8.768.549 en 2020).

#### 13. Activos Intangibles

El siguiente es el detalle de activos intangibles a 31 de diciembre de 2021 y 2020:

Concepto	Al 31 de diciembre de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
	Programas y aplicaciones informáticas	\$ 8,406,122
	<u>\$ 8,406,122</u>	<u>\$ 3,782,360</u>

El siguiente es el detalle del movimiento de activos intangibles:

Concepto	Saldo Anterior 2020	Adquisiciones 2021	Bajas 2021	Amortizaciones 2021	Saldo en libros 2021
Programas y aplicaciones informáticas	\$ 3,782,360	\$ 7,671,108	\$ -	\$ 3,047,346	\$ 8,406,122
	<u>\$ 3,782,360</u>	<u>\$ 7,671,108</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 3,047,346</u>	<u>\$ 8,406,122</u>

#### 14. Cuentas por Pagar Actividad Aseguradora

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar actividad aseguradora al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	2021	2020
Reaseguradores del exterior cuenta corriente (1)	\$ 183,373,075	\$ 123,717,715
Coaseguradores cuenta corriente aceptados (2)	2,080,277	3,224,359
Coaseguradores cuenta corriente cedidos (3)	1,839,172	332,369
Primas por recaudar coaseguro cedido (4)	3,542,860	1,651,221
Sobrantes de primas	3,003,088	3,354,165
Siniestros liquidados por pagar	170,720	1,042,223
Primas en suspenso	4,420	4,420
Obligaciones a favor de intermediarios	4,088,593	2,516,839
Gastos pagados por anticipado Reaseguros	2,976,411	2,230,027
	<u>\$ 201,078,616</u>	<u>\$ 138,073,338</u>

La variación se debe principalmente a la emisión por los siguientes negocios: SURA \$ 9.803 millones de pesos, Puerto Bahía \$ 8.010 millones de pesos, ISA \$ 2.236 millones de pesos, TERPEL \$ 3.900 millones de pesos, Davivienda \$ 6.110 millones de pesos.

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 14. Cuentas por Pagar Actividad Aseguradora (continuación)

(1) Los siguientes son los saldos cuenta corriente por reaseguradores del exterior:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Zurich Insurance Company Ltd	\$ 167,683,259	\$ 114,430,204
QBE Underwriting Limited	1,038,961	1,340,565
Liberty Mutual Insurance Company	1,977,498	1,205,155
Scor Reinsurance Company	234,611	780,283
Hannover Ruckversicherung Ag	891,053	665,175
Liberty Syndicate Management Limited	1,419,675	665,142
Everest Reinsurance Company	1,857,507	620,670
Validus Reinsurance (Switzerland)	934,014	444,333
Catlin Underwriting Agencies	757,815	444,083
Equator Reinsurance Limited	139,930	322,926
Munchener Ruckversicherungs–Gese	609,531	311,300
Beazley Furlonge Ltd	653,892	280,473
American Home Assurance Company	141,025	261,312
Markel Syndicate Management Limi	330,982	260,073
Amlin Underwriting Limited	85,539	206,888
Assicurazioni Generali S.P.A.	32,251	197,311
Swiss Reinsurance America Corporation	1,346,453	186,783
Reaseguradora Patria S.A.	370,814	168,232
Mapfre Re Compañía De Reaseguros Sa	310,865	147,946
Hamilton Insurance Dac	–	147,842
BRIT Syndicates	–	141,567
Navigators Insurance Company	–	105,596
Berkley Insurance Company	524,517	76,292
Munich Re Underwriting Limited	274,911	60,247
Travelers Syndicate Management Limited	139,824	53,488
Aig Europe S.A.	328,374	51,424
Starr Indemnity & Liability Company	–	50,353
Axa Corporate Solutions Assurance	1,249,793	–
Chaucer Syndicates Limited	–	49,159
Otros	39,981	42,893
	<u>\$ 183,373,075</u>	<u>\$ 123,717,715</u>

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 14. Cuentas por Pagar Actividad Aseguradora (continuación)

(2) Los siguientes son los saldos por coaseguradores cuenta corriente aceptados

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Compañía Mundial De Seguros S.A.	\$ 432,928	\$ 21,342
Seguros Generales Suramericana S.A.	353,801	858,690
Seguros Del Estado S.A.	262,922	249,034
Liberty Seguros S.A.	229,125	–
HDI Seguros S.A.	189,219	56,097
Nacional De Seguros S.A.	146,082	–
Aseguradora Solidaria	134,375	166,020
Allianz Seguros S.A.	123,893	436,543
Seguros Comerciales Bolívar S.A.	96,820	228,311
Berkley International Seguros Colombia S.A.	64,342	108,963
Confianza S.A.	39,509	110,265
La Equidad Seguros Generales OC	5,231	3,485
Segur Expo De Colombia S.A.	2,030	609
Chubb De Colombia Compañía De Seguros S.A.	–	805,796
SBS Seguros Colombia S.A.	–	179,204
	<u>\$ 2,080,277</u>	<u>\$ 3,224,359</u>

(3) Los siguientes son los saldos por coaseguradores cuenta corriente cedidos,

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Allianz Seguros S.A.	\$ 668,605	\$ 115,601
Confianza S.A.	372,666	8,946
Seguros Colpatria S.A.	219,510	43,379
Chubb De Colombia Compañía De Seguros S.A.	199,455	–
Seguros Generales Suramericana S A	131,780	91,779
SBS Seguros Colombia S.A.	70,759	–
BBVA Seguros S.A.	41,647	–
Berkley International Seguros Co	38,463	50,190
HDI Seguros S.A.	29,121	–
Seguros Comerciales Bolívar SA	26,878	–
Liberty Seguros S.A.	23,596	–
Seguros del Estado S.A.	19,288	8,660
Mapfre Seguros Generales De Colombia S.A.	17,839	–
Nacional de Seguros S.A.	3,131	13,814
Aseguradora Solidaria De Colombia	(2,369)	–
La Previsora Sa Compañía De Seguros	(21,197)	–
	<u>\$ 1,839,172</u>	<u>\$ 332,369</u>

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 14. Cuentas por Pagar Actividad Aseguradora (continuación)

(4) Los siguientes son los saldos por primas por recaudar coaseguro cedido:

	2021	2020
AXA Colpatría Seguros S.A.	\$ 1,688,908	\$ 951,640
Chubb De Colombia Compañía De Seguros	868,618	(4,756)
Allianz Seguros S.A.	321,322	31,761
SBS Seguros Colombia S.A.	282,754	225,265
Seguros Generales Suramericana S.A.	225,580	149,105
Berkley International Seguros Co	107,697	14,211
Confianza S.A.	54,889	(4,280)
Seguros Alfa S.A.	40,798	-
Liberty Seguros S.A.	13,566	139,255
Seguros Del Estado S.A.	2,367	22,450
Seguros Comerciales Bolívar S.A.	43	23,693
Compañía Mundial De Seguros S A	-	55,426
Mapfre Seguros Generales De Colombia S.A.	-	45
Nacional De Seguros S.A.	-	(4,182)
BBVA Seguros S.A.	(25,125)	20,094
HDI Seguros S.A.	(38,557)	31,494
	<b>\$ 3,542,860</b>	<b>\$ 1,651,221</b>

#### 15. Reservas de Seguros

El siguiente es el detalle de las reservas técnicas de seguros a 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	2021	2020
Reserva de siniestros avisados (1)	\$ 174,155,797	\$ 160,437,476
Reserva de siniestros no avisados (2)	129,730,239	143,474,274
Reserva de riesgos en curso (3)	149,096,204	108,252,753
Reserva de riesgos catastrófica (4)	11,268,481	11,268,481
Depósitos (5)	36,686,686	28,313,627
	<b>\$ 500,937,407</b>	<b>\$ 451,746,611</b>

(1) Un resumen de la reserva de siniestros por ramo es el siguiente:

La razón principal del incremento/constitución en la reserva de avisados se debe a cambio de contrato de reaseguro para los negocios de ExQBE-GI, donde ya no figura el reasegurador Zurich Insurance Company y toda la participación en siniestros de este reasegurador paso a ser retención, afectando no solo la reserva de avisados, sino también, la retención en la reserva de no avisados. Además, un aumento de siniestralidad en Vida Grupo por el efecto COVID

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 15. Reservas de Seguros (continuación)

	2021	2020
Autos	\$ 10,944,254	\$ 6,798,483
SOAT	9,462,235	13,525,165
Cumplimiento	15,239,644	13,997,188
Responsabilidad Civil	82,747,916	87,940,509
Incendio	15,195,348	9,166,959
Terremoto	125,962	161,442
Sustracción	328,757	353,112
Transporte	5,924,844	4,090,385
Corriente Débil	186,183	315,899
Todo Riesgo Contratista	3,242,136	2,334,211
Manejo	6,311,735	7,794,973
Lucro Cesante	198,575	252,820
Montaje Rotura y Maquinaria	16,888,492	7,513,337
Navegación y Casco	1,906,182	1,744,689
Desempleo	34,005	42,336
Accidentes Personales	2,648	405,696
Enfermedades De Alto Costo	79,128	1,147,515
Vida Grupo	5,337,753	2,852,757
	<b>\$ 174,155,797</b>	<b>\$ 160,437,476</b>

Dentro del valor de la reserva de siniestros avisados, se encuentran valores constituidos por procesos jurídicos, que forman parte integral de la reserva. A continuación, se detallan los mayores o iguales al 1% del patrimonio técnico, según lo exigen las normas de la Superintendencia Financiera.

Clase de proceso	Demandante	Demandado	2021			
			Valoración	Clase	Monto de la reserva	Valor asegurado
Administrativo	Hernando solano forero y otro	Llamado en garantía /INVIAS	\$ 1,800,000	Eventual	\$ 1,809,307	\$ 7,500,000
Administrativo	Gomesa y CIA S. en C.A	Llamado en garantía /unidad administrativa especial de la Aeronáutica Civil	2,700,000	Eventual	1,086,500	3,000,000
Administrativo/judicial	Impala Terminals Colombia S.A.S.	Llamado en garantía /demandado Zurich/ Oil Tanking Ot Colombia Servicio SAS,Sociedad Portuaria Puerto Bahía Sa –Ci Shell	1,600,000	Probable	1,064,482	Usd100,000
Administrativo	Liliana santana y otros	Llamado en garantía /INVIAS	994,485	Probable	1,009,819	7,500,000
Administrativo	Blanca Nive Florez y otros	INVIAS demandado	965,623	Remota	985,935	2,000,000
Civil	Universidad de Cartagena	Banco GNB Sudameris	1,348,482	Eventual	837,470	Usd10,000,000
Administrativo	Diana Marcela Triana Gallo	ANI – Asociación Nacional de Infraestructura	598,106	Eventual	816,525	2,000,000
Administrativo	Gladis Amaranto Morales y otros	Aguas de Cartagena SA ESP	1,120,008	Eventual	682,912	3,073,200
Administrativo	Ana Zoila Charris y otros	ANI – Asociación Nacional de Infraestructura	649,350	Probable	655,794	2,000,000
Administrativo	Secretaria de Hacienda de Bogotá D.C.	QBE,Central de Seguros, La Previsora	\$ 985,013	Probable	\$ 604,071	Usd 25,000,000

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 15. Reservas de Seguros (continuación)

Clase de proceso	Demandante	Demandado	2020		Monto de la reserva	Valor asegurado
			Valoración	Clase		
Administrativo	Universidad De Cartagena	llamado en garantía/ BANCO GNB	\$ 1,384,482	eventual	\$ 1,661,378	\$ 19,218,000
Civil	Clinica Jaller	Sudameris S.A. ZLS seguros	2,256,645	probable	940,319	variaspólizasSOAT
Administrativo	Hernando Solano forero y otros	llamado en garantía /invias	4,500,000	eventual	1,800,000	7,500,000
Administrativo	Gomesa y CIA S.A. en C.A.	llamado en garantía /unidad administrativa especial de la Aeronáutica Civil	2,700,000	eventual	1,080,000	3,000,000
Administrativo	Liliana Santana y otros	llamado en garantía /invias	994,485	probable	1,009,819	7,500,000
Civil	Caja de compensación familiar del Córdoba	ZLS seguros	\$ 990,603	eventual	\$ 1,009,077	\$ 10,155,000

(2) resumen de la reserva de siniestros no avisados por ramo es el siguiente:

La razón principal del incremento/constitución en la reserva de no avisados es por el cambio de contrato de reaseguro para los negocios de ExQBE–GI, donde ya no figura el reasegurador Zurich Insurance Company y toda la participación en siniestros de este reasegurador paso a ser retención, afectando no solo la reserva de avisados, sino también, la retención en la reserva de no avisados. Además, un aumento de siniestralidad en Vida Grupo por el efecto COVID.

	2021	2020
Autos	\$ 2,405,626	\$ 1,674,656
SOAT	5,430,089	3,744,547
Cumplimiento	5,042,543	7,229,861
Responsabilidad Civil	96,947,640	96,909,594
Incendio	5,071,810	9,471,518
Terremoto	2,031,747	6,248,284
Sustracción	0	52
Transporte	3,156,392	3,650,783
Corriente Débil	0	45
Todo Riesgo Contratista	1,312,614	2,090,210
Manejo	566,949	2,018,512
Lucro Cesante	1,038,296	2,629,586
Montaje Rotura y Maquinaria	2,619,912	2,155,482
Desempleo	96,895	500,194
Accidentes Personales	1,945	652,415
Enfermedades De Alto Costo	284,076	804,607
Vida Grupo	3,723,705	3,693,928
	<b>\$ 129,730,239</b>	<b>\$ 143,474,274</b>

(3) Un resumen de la reserva de riesgos en curso por ramo es el siguiente:

Según decreto 2973 de 2013 artículo 2.31.4.2.2 para las pólizas o amparos cuya vigencia sea inferior o igual a un (1) mes, se debe constituir y mantener una reserva equivalente como mínimo al 50% de la prima o cotización emitida mensualmente neta de gastos de expedición.

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 15. Reservas Técnicas (continuación)

El siguiente es el detalle de Reserva de riesgos en curso:

La variación se debe principalmente al crecimiento de producción en ramos como: Cumplimiento, Responsabilidad Civil, Incendio, Vida Grupo y Autos.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Autos	\$ 9,763,820	\$ 3,166,940
Soat	104	104
Cumplimiento	31,856,242	18,912,660
Responsabilidad Civil	41,345,323	26,872,552
Incendio	19,181,399	16,732,054
Terremoto	9,195,616	9,683,655
Transporte	8,277,424	6,612,547
Todo Riesgo Contratista	3,138,821	2,328,633
Lucro Cesante	3,240,568	3,817,829
Montaje Rotura y Maquinaria	3,444,133	2,752,568
Desempleo	1,481,636	1,922,916
Accidentes Personales	385,866	104,904
Vida Grupo	16,528,766	9,784,854
	<u>\$ 147,839,718</u>	<u>\$ 102,692,216</u>

El siguiente es el detalle de la Reserva por insuficiencia de prima:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
SOAT	\$ 59,634	\$ 18,439
Responsabilidad Civil	1,196,852	5,542,098
	<u>\$ 1,256,486</u>	<u>\$ 5,560,537</u>

(4). Para el año 2021 no se presentan movimientos en la reserva Catastrófica.

(5) Un resumen de la reserva de depósitos por ramo es el siguiente:

La variación se debe principalmente a la Constitución de depósitos por los siguientes negocios: EPM \$ 2.546 millones de pesos, Sura \$ 710 millones de pesos, Carvajal \$ 424 millones de pesos, Siemens \$ 372 millones de pesos, cónдор \$ 347 millones de pesos.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Automóvil	\$ 14,149	\$ 1,672
Cumplimiento	4,040,908	2,232,561
Responsabilidad Civil	13,644,971	9,058,642
Incendio	7,364,746	6,360,967
Terremoto	4,535,341	4,786,564
Transporte	2,124,089	1,733,894
Todo Riesgo Contratista	787,106	755,111
Lucro Cesante	1,652,495	1,947,308
Montaje Rotura Y Maquinaria	1,024,518	782,528
Accidentes Personales	38,180	19,653
Vida Grupo	1,460,183	634,727
	<u>\$ 36,686,686</u>	<u>\$ 28,313,627</u>

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 16. Cuentas por Pagar por Beneficios a Empleados

El siguiente es el detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Cesantías	\$ 643,935	\$ 526,249
Intereses sobre cesantías	74,169	60,881
Vacaciones	1,313,911	1,191,736
Bonificaciones (1)	3,312,498	2,814,048
Cálculo Actuarial Pensiones de Jubilación (2)	9,200,338	9,611,268
Otros	-	17,840
	<b>\$ 14,544,851</b>	<b>\$ 14,222,022</b>

(3) El siguiente es el detalle de Otras Provisiones al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

Los beneficios a empleados que otorga la Compañía, todos son a corto plazo y están clasificados como pasivo corriente.

Las cesantías, intereses a las cesantías y vacaciones, son una prestación social a la cual tiene derecho todo trabajador con vínculo laboral.

(1) La estrategia de Compensación de Zurich se basa en un enfoque integrado y equilibrado orientado a generar valor para los accionistas, clientes y colaboradores. Para ello, nuestro programa de compensación está estrechamente alineado a la estrategia, cultura y valores de la empresa y el mismo integra todos los componentes de la compensación total incluyendo la gestión del desempeño, desarrollo, compensación, beneficios y programas de balance trabajo/vida personal.

El pago variable es la remuneración anual en efectivo de carácter no garantizado que se percibe en función, entre otras, del desempeño de cada colaborador y del negocio y cuya finalidad es:

- Recompensar y/o premiar el desempeño y logros destacados: el desempeño superior (tanto del negocio como de cada colaborador) puede provocar recompensas mayores al objetivo inicialmente establecido (target); el desempeño por debajo de las expectativas puede generar recompensas inferiores al target e incluso la ausencia de recompensa.
- Incentivar la creación de valor para la empresa.
- Motivar a las personas a la consecución de un desempeño mayor.
- Retener al personal profesional en el mediano y largo plazo.

Nuestra política de pago variable está basada en la consecución de objetivos y desempeño individual y/o grupal; cuyo acuerdo y evaluación se realizará anualmente o cuando se requiera según las necesidades y políticas de la empresa.

La cuantía del pago variable se define de acuerdo con las políticas de la empresa y a las prácticas de mercado.

En la gestión del pago variable es importante tener en cuenta los siguientes principios:

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 16. Cuentas por Pagar por Beneficios a Empleados (continuación)

En la gestión del pago variable es importante tener en cuenta los siguientes principios:

- Debe estar vinculada a resultados claros, sencillos y muy relacionados con la estrategia para evitar comportamientos no deseados.
- Debe premiar los esfuerzos adicionales que se traduzcan en mejores resultados.
- Debe considerar tanto el resultado obtenido (qué se logra) como también el desempeño (cómo se consigue), para que exista coherencia entre el corto plazo y el largo plazo. Dicho desempeño debe estar alineado al modelo de liderazgo de las catorce competencias y demás políticas relacionadas de la empresa (Ej. Zurich Basics).

Las métricas claves de desempeño son determinadas anualmente y se pone especial foco en las prioridades del negocio. Típicamente incluye medidas de Rentabilidad, como Ingreso Neto del Grupo atribuible a los accionistas (NIAS) y la Ganancia Operativa del Negocio (BOP), entre otras.

Los aspectos más relevantes en la determinación de la compensación total son:

- Desempeño y resultados de cada colaborador.
- Resultados del negocio.
- Valoración del puesto (nivel de responsabilidad, impacto y complejidad del puesto).
- Competencias y potencial de cada colaborador.
- Equidad interna: posición retributiva respecto a los colaboradores de la empresa que ocupen posiciones similares en impacto y nivel de responsabilidad.
- Competitividad externa: posición retributiva respecto al mercado local de referencia.
- Requerimientos legales.

(2) el siguiente es el detalle del cálculo Actuarial Pensiones de Jubilación:

	2021	2020
Cargo a resultados costo/(crédito)	\$ 625,224	\$ 603,378
Incremento (decremento) debido a cambios en las hipótesis financieras	(445,160)	(495,259)
Efecto de la experiencia del plan	(33,615)	(332,195)
<b>Costo total por beneficio definidos</b>	<b>146,449</b>	<b>(224,076)</b>
Obligación por beneficios definidos al inicio del periodo	9,611,269	13,936,534
Costo por intereses	625,224	603,378
Beneficios pagados directamente por la empresa	(557,380)	(679,718)
Efecto del cambio en supuestos financieros	(445,160)	(495,259)
Efecto de cambios por experiencia	(33,615)	(332,195)
<b>Pasivo neto al final del año – cálculo actuarial</b>	<b>9,200,338</b>	<b>13,032,740</b>
Ajuste por cotización de conmutación pensional	–	(3,421,471)
<b>Pasivo neto al final del año con ajuste conmutación pensional</b>	<b>\$ 9,200,338</b>	<b>\$ 9,611,269</b>
<b>Tasa de descuento al fin del año</b>	<b>7,25%</b>	<b>6,75%</b>

(a) Los siguientes son los datos utilizados para el cálculo actuarial de pensiones de jubilación para el año 2021

- A. Número de personas acobijadas es de 23.
- B. Tasa de descuento: A 31 de diciembre de 2021: 7.25%.
- C. Inflación: 3.00%.
- D. Tasa de incremento de pensiones: 3.00%.
- E. Edad de retiro: Hombres 62 años Mujeres 57 años.

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 17. Cuentas por Pagar a Casa Matriz y Otras Compañías Vinculadas

El siguiente es el detalle de Cuentas por pagar a casa matriz y otras Compañías vinculadas a 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cuenta por pagar – Vinculados (1)	\$ 4,661,030	\$ 2,482,590
Cuenta por pagar – LITP (2)	1,410,790	1,038,734
	<u>\$ 6,071,820</u>	<u>\$ 3,521,324</u>

(1) El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar Compañías vinculadas al 31 de diciembre de 2021 y 2020

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Chilena Consolidada Seguros	\$ 3,809	\$ 2,495
Zurich Latin America Coporation	(189,379)	305,012
Zurich Latin American Services	3,871,082	2,324,244
Zurich International Life Limited S	13,722	13,722
Zurich America Latina Serv. Brasil	125,925	128,185
Inversiones Suizo Chilena. Sa	2,049	97
Zurich Shared Services Sa De Cv	21,735	25,279
Zurich Santander Seguros	682,732	–
Reexpresión	129,355	(316,444)
	<u>\$ 4,661,030</u>	<u>\$ 2,482,590</u>

Debido al crecimiento que ha tenido la Compañía en los últimos años. los gastos regionales van en la misma vía, por las dedicaciones del grupo regional hacia Colombia.

(2) El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar compañías vinculadas año 2021 y 2020 por concepto del LTIP

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Chilena Consolidada Seguros	\$ 1,353,636	\$ 965,317
Zurich Latin America Coporation	57,154	73,417
	<u>\$ 1,410,790</u>	<u>\$ 1,038,734</u>

#### 18. Otras Cuentas por Pagar

El siguiente es el detalle de cuentas por pagar y otras cuentas por pagar a 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Proveedores (1)	\$ 1,976,105	\$ 2,378,397
Seguridad Social	4,089	–
Contribución bomberos	106,611	86,037
Cuentas Por Pagar – Proveedores Extranjeros (2)	1,270,549	1,207,848
Consignaciones No Identificadas > 30 días (3)	5,778,008	10,140,279
Otras cuentas por pagar	134,726	271,583
	<u>\$ 9,270,088</u>	<u>\$ 14,084,144</u>

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 18. Otras Cuentas por Pagar (continuación)

(1) Corresponde a las facturas administrativas causadas al 31 de diciembre de 2021 que no fueron pagadas en este mes.

(2) El siguiente es el detalle de las otras cuentas por pagar Proveedores Extranjeros

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Nordic Consulting & Development Com	\$ 1,206,288	\$ 968,823
Fadata Eood	-	53,678
S&P Global Market Intelligence Llc	42,339	37,040
Pistrelli, Henry Martin Y Asociados S.R.	-	34,080
Ey Consulting Spa	-	33,950
Propel Hr Consulting SI	-	32,257
Applied Viability Ctm SI	-	26,100
Kpmg Ag	-	20,114
Holland & Knight	-	17,548
Mediguide International Lcc	-	2,817
Reexpresión	21,922	(18,559)
	<u>\$ 1,270,549</u>	<u>\$ 1,207,848</u>

(3) el siguiente es el detalle de los bancos con Consignaciones No Identificadas > 30 días

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Banco BBVA de Colombia	\$ 3,535,804	\$ 3,565,351
Citibank Colombia SA	1,080,973	2,693,649
Banco de Bogotá	898,405	88,869
The Bank of New York Mellon	-	4,016,446
Bancolombia Panamá	-	15,487
Reexpresión	240,745	(239,523)
	<u>\$ 5,755,927</u>	<u>\$ 10,140,279</u>

#### 19. Pasivos Estimados y Provisiones

El siguiente es el detalle de los pasivos y estimados y provisiones al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Provisiones – Retornos Administrativos	\$ 9,202,938	\$ 9,677,739
Comisiones	4,804,148	2,514,837
Demandas Laborales (1)	53,689	129,073
Otros Litigios En Proceso Administrativo Judicial (2)	946,965	1,270,464
Provisión – Otras Provisiones (3)	6,634,156	7,943,184
	<u>\$ 21,641,896</u>	<u>\$ 21,535,297</u>

# Zurich Colombia Seguros S. A.

## Notas a los Estados Financieros

### 19. Pasivos Estimados y Provisiones (continuación)

(1) El siguiente es el detalle de las provisiones por procesos jurídicos por demandas laborales al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

Demandante	Naturaleza Del Proceso	Probabilidad Ocurrencia 2020	2021	Probabilidad Ocurrencia 2019	2020
Caicedo Andrade Diana María	Ordinario Laboral	Eventual	\$ -	Eventual	\$ -
Lizarazo Villarreal Tatiana	Ordinario Laboral	Eventual	53,689	Eventual	53,689
Romero Romero Javier Mauricio	Ordinario Laboral	Eventual	-	Eventual	20,984
Hurtado Bolívar Carlos Arturo	Ordinario Laboral	Probable	-	Probable	54,400
Dubois Barbosa Alexander	Ordinario Laboral	Probable	-	Probable	-
<b>Total</b>			<b>\$ 53,689</b>		<b>\$ 129,073</b>

(2) El siguiente es el detalle de las provisiones por procesos jurídicos al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

Demandante	Naturaleza del Proceso	Probabilidad Ocurrencia 2021	2021	Probabilidad Ocurrencia 2020	2020
Life Nome			-		429.063
Central Outsourcing De Fianzas S.A.	C Civil Ordinario	Eventual	249.900	Eventual	239.791
Iatai Andina S.A.S.	Acción en el Exterior	Eventual	75.157	Eventual	197.076
Iatai Andina S.A.S.	En el Pais		126.101		-
Dayana Bottia Osbon	Civil Ordinario		66.713		66.713
INPEC	Penal	Eventual	56.838	Eventual	56.838
J A Jaramillo Sa Corredores De Reaseg	Civil Ordinario		-	Eventual	50.000
Caja De Compensación Familiar De Cói	Penal	Eventual	50.000	Eventual	50.000
Drummond Ltda	Otros litigios procesos ac	Eventual	45.000	Eventual	45.000
Cuesta Sepúlveda Giovanni	Civil Ordinario Penal	Eventual	42.840	Eventual	42.840
Concesionaria De Occidente	Administrativo (Llamamie	Remota	13.750	Remota	13.750
Juzgado segundo civil Mepal de Villavic	Civil Ordinario	Eventual	13.250	Eventual	13.250
Rodríguez Quiceno Paola Andrea	Civil Ordinario	Remota	12.500	Remota	12.500
Cano Ramírez Luz Marina	Otros litigios procesos ac	Eventual	10.600	Eventual	10.600
Superintendencia Financiera De Colom	Nulidad y Restablecimien	Eventual	10.000	Eventual	10.000
Fiscalía General De La Nación	Penal	Eventual	10.000	Eventual	10.000
Luna Guzmán Tatiana Andrea	Otros litigios procesos ac	Eventual	5.200	Eventual	5.200
Supersalud	Otros litigios procesos administrativos juri o arbitr.		102		4.264
Cesar Cabana Fonseca	Otros litigios procesos administrativos juri o arbitr.		4.000		4.000
Yanin Cepeda Jaramillo	Otros litigios procesos administrativos juri o arbitr.		3.500		3.500
Rivera Suarez Henry	Ordinario Civil	Remota	3.125	Remota	3.125
Urgencias Medicas	Otros litigios procesos ac	Eventual	2.500	Eventual	2.500
Contraloría General De La Republica	Responsabilidad Fiscal	Remota	235	Remota	454
Lazaro Maria Perez Lozano	Civil Ordinario	Eventual	140.928	Eventual	-
Finanpre Cooperativa SAS	Penal	Remota	2.000	Remota	-
Acueducto Metrpolitano de Bucaramar	Otros litigios procesos ac	Eventual	2.726	Eventual	-
<b>Total</b>			<b>946.965</b>		<b>1.270.464</b>

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 19. Pasivos Estimados y Provisiones (continuación)

(3) El siguiente es el detalle de Otras Provisiones al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	2021	2020
ADQ_Cost – Convención 2021	\$ 840,000	\$ –
Incentivos Grupo Éxito	500,000	450,171
Incentivos Mov Diciembre	39,996	–
Participación de utilidades	900,113	701,538
Factura Dic WTA Assitance 2021	310,479	–
LTIP	970,243	1,180,000
Gastos de integración Recursos Humanos	–	626,982
Jurídica	–	335,611
Consumos Tarjeta de crédito	2,097	–
GSS Services	237,345	307,195
Gastos IFRS 17	12,831	–
consultoría Financiera	11,120	–
Contabilidad	389	323,000
TIVIT	–	320,478
Credibanco	(389)	–
Inversiones	42,000	–
Proyectos IFRS 9	180,000	204,000
Milliman IFRS 17	1,169	–
Finanzas	567,524	119,974
Asesoría Contractual Acuerdos de dist	22,761	–
Marketing	110,542	295,000
PMO	251,944	279,513
PMO BBVA	15,798	–
Project Lead BBVA	21,588	–
Administrativa	28,134	–
Consultoría Comercial	–	165,000
Sec. Program	148,429	76,461
Provisión Bonificaciones	(1,098)	–
Beneficios	9,494	–
Comunicaciones	26,403	–
Aportes sistema protección social	–	199,066
Bonificación Recursos Humanos	–	216,000
Recursos Humanos	50,109	–
KPMG Recursos Humanos	–	110,600
Proyecto Everis	500,000	–
Global Mobility BBVA	76,229	–
ZLASSA	–	111,236
Participación utilidades arrendamiento	–	100,000
Automatización Finanzas	–	98,000
Gastos Publicidad	–	96,588
Consultorías Recursos Humanos	–	90,300
Presidencia	–	70,000
Asesorías Jurídicas	–	59,625
Capacitaciones	–	59,450
Traslado del Exterior –Luis Barreto	–	52,160
Educación	7,120	–

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 19. Pasivos Estimados y Provisiones (continuación)

	2021	2020
TIA	502,810	863,089
Renovación contrato Soffteck	108,000	67,201
Diferencia en cambio	140,976	-
Otras provisiones	-	364,946
	<b>\$ 6,634,156</b>	<b>\$ 7,943,184</b>

#### 20. Pasivos Financieros

	2021	2020
Sobregiros Bancarios (1)	<b>\$ 1,623,740</b>	\$ 7,082,876
Leasing Financiero (2)	44,855	142,924
	<b>\$ 1,668,595</b>	<b>\$ 7,225,800</b>

No se recibieron saldos de fusión para estos pasivos financieros.

(1) El siguiente es el detalle por bancos de los sobregiros contables:

	2021	2020
Banco BBVA de Colombia	<b>\$ 343,513</b>	\$ 4,164,526
Citibank Colombia SA	-	1,167,431
Banco de Bogotá	1,280,227	1,750,919
	<b>\$ 1,623,740</b>	<b>\$ 7,082,876</b>

(2) La Compañía tiene un vehículo clasificado como arrendamiento financiero. El siguiente cuadro detalla las características del contrato de leasing:

<b>Características del arrendamiento</b>	
Contrato N.	458727832
Vida útil del activo (meses)	36
Plazo contrato (meses)	36
Tasa de interés EA	3.00%
Tasa de interés EM	3.00%
Canon	3.464
Inflación proyectada (si aplica)	0%
Valor presente	123.398
Valor razonable	123.398
Fecha de inicio	30/09/2019
Opción de compra	SI

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 20. Pasivos Financieros (continuación)

Los pagos mínimos futuros en concepto de arrendamientos financieros para el año 2021 son los siguientes:

N. Contrato	En un año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total pagos mínimos por arrendamiento
458727832	\$ -	\$ 44,855	\$ -	\$ 44,855

Los pagos mínimos futuros en concepto de arrendamientos financieros que se tenían para el año 2020 son los siguientes:

N. Contrato	En un año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total pagos mínimos por arrendamiento
458727832	\$ 47,961	\$ 85,283	\$ -	\$ 133,244

#### 21. Patrimonio

El siguiente es el detalle del patrimonio al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	2021	2020
Capital suscrito y pagado	\$ 91,444,353	\$ 69,356,455
Reservas	7,458,313	7,458,313
Prima en colocación de acciones	62,687,178	62,687,178
Otro Resultado Integral ORI	(1,910,253)	(2,392,340)
Pérdida ejercicios anteriores	(37,033,721)	(3,370,769)
Pérdida del ejercicio	(35,927,538)	(33,662,952)
Pérdida Proceso De Convergencia A NIIF	(2,287,072)	(2,287,072)
	<u>\$ 84,431,260</u>	<u>97,788,813</u>

Para el año 2021 la Compañía tiene el siguiente movimiento en su patrimonio:

Mediante resolución 1034 de 2021 la Superintendencia Financiera de Colombia autorizó la colocación de 3.681.316.398 acciones ordinarias a un precio por acción de seis (\$6.00) pesos moneda legal colombiana, valor que fue registrado contablemente en el capital suscrito y pagado conforme al reglamento aprobado por la Junta Directiva de la Compañía, lo cual representó un incremento en el capital de \$22.088. Esta colocación de acciones proviene de la capitalización realizada por los accionistas del Grupo Zurich. así:

- (i) **ZIC – Zurich Insurance Company Ltd** entregó la suma de Cinco Millones Quinientos Setenta y Nueve Mil Seiscientos Un Dólares. Con 04/100 Centavos de Dólar (USD \$ 5.579.601.04); y
- (ii) **ZLIC – Zurich Life Insurance Company Ltd** entregó la suma de Trescientos Veinticuatro Mil Seiscientos Setenta y Cinco Dólares Con 46/100 Centavos De Dólar (USD \$ 324.675.46).

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 21. Patrimonio (continuación)

La composición Accionaria directa e indirecta con corte al ejercicio del 31 de diciembre de 2021 es la siguiente.

##### Accionistas Directos

Accionistas	Identificación	Nacionalidad	% Partic
ZURICH INSURANCE COMPANY LTD	CHE105833114	SUIZA	94.40%
ZURICH LIFE INSURANCE COMPANY LTD	CHE100023846	SUIZA	5.49%
MINORITARIOS	NA	COLOMBIA	0.11%

##### Accionistas Indirectos

El 100% de las acciones de ZURICH LIFE INSURANCE COMPANY LTD pertenecen a ZURICH INSURANCE COMPANY LTD.

El 100% de las acciones de ZURICH INSURANCE COMPANY LTD pertenecen a ZURICH INSURANCE GROUP LTD. Compañía domiciliada en Suiza que transa en Bolsa y se identifica con Tax ID N° 000101236480.

##### Beneficiario Final

- El Artículo 120 de la Ley de Infraestructura del Mercado Financiero Suizo establece que las empresas listadas en Suiza deben hacer revelación de las personas o grupos que alcancen, disminuyan o excedan los umbrales del 3%. 5%. 10%. 15%. 20%. 25%. 33.33%. 50% o el 66.66% de los derechos de voto de las acciones de Zurich Insurance Group Ltd.
- Zurich Insurance Group Ltd divulga dichas situaciones a través de su página web. en el siguiente enlace: <https://www.zurich.com/en/investor-relations/our-shares/disclosure-of-shareholdings>
- A la fecha de la elaboración de estos Estados Financieros no hay personas naturales que cumplan dicha condición.

##### Pérdida por Acción

A continuación, se detalle la pérdida por acción 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	2021	2020
No. de acciones en circulación (miles)	\$ 15,240,725	\$ 11,559,409
Valor nominal de la acción	6,00	6,00
Valor intrínseco con valorización	5,54	8,46
Pérdida por acción	\$ (2,87)	\$ (3,02)

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 22. Primas Brutas Emitidas

El siguiente es el detalle de las primas brutas emitidas al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

La variación esta explicado por el crecimiento en función del plan, especialmente en Seguros Generales

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Primas emitidas directas (1)	<b>\$ 326,777,248</b>	\$ 229,195,428
Primas emitidas coaseguro aceptado (2)	<b>28,365,741</b>	15,267,586
Primas emitidas reaseguro aceptado (3)	<b>21,077,710</b>	14,195,619
Cancelaciones y/o Anulaciones	<b>(13,398,194)</b>	(9,408,470)
	<b><u>\$ 362,822,505</u></b>	<b><u>\$ 249,250,163</u></b>

(1) El siguiente es el resumen de las primas emitidas directas por ramo:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Autos	<b>\$ 21,499,479</b>	\$ 9,029,151
SOAT	-	7,597
Cumplimiento	<b>33,965,394</b>	24,313,655
Responsabilidad Civil	<b>88,155,768</b>	46,906,017
Incendio	<b>55,144,460</b>	45,124,146
Terremoto	<b>22,771,395</b>	23,111,118
Sustracción	<b>801,432</b>	422,874
Transporte	<b>19,826,061</b>	14,926,157
Todo Riesgo Contratista	<b>5,068,785</b>	5,097,876
Lucro Cesante	<b>8,904,989</b>	11,401,147
Montaje Rotura y Maquinaria	<b>7,443,846</b>	5,861,599
Desempleo	<b>2,348,340</b>	1,940,471
Accidentes Personales	<b>12,313,319</b>	8,800,136
Enfermedades de Alto costo	-	6,606
Vida Grupo	<b>48,533,980</b>	32,246,878
	<b><u>\$ 326,777,248</u></b>	<b><u>\$ 229,195,428</u></b>

(2) El siguiente es el resumen de las primas emitidas en coaseguro aceptado por ramo:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Autos	<b>\$ -</b>	\$ 14,110
Cumplimiento	<b>10,195,218</b>	1,589,856
Responsabilidad Civil	<b>4,522,806</b>	2,403,754
Incendio	<b>4,289,494</b>	3,790,397
Terremoto	<b>3,937,189</b>	3,986,273
Sustracción	-	419
Transporte	<b>797,082</b>	470,670
Corriente débil	-	304
Todo Riesgo Contratista	<b>2,223,229</b>	926,513
Manejo	-	12,549
Lucro Cesante	<b>1,450,668</b>	1,591,198
Montaje Rotura y Maquinaria	<b>804,232</b>	481,543
Accidentes Personales	<b>10,447</b>	-
Vida Grupo	<b>135,376</b>	-
	<b><u>\$ 28,365,741</u></b>	<b><u>\$ 15,267,586</u></b>

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 22. Primas Brutas Emitidas (continuación)

(3) El siguiente es el resumen de las primas emitidas en reaseguro aceptado por ramo:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Responsabilidad Civil	\$ 10,132,517	\$ 7,310,330
Incendio	2,924,263	2,652,699
Terremoto	1,198,234	1,370,580
Transporte	2,623,649	1,810,544
Todo Riesgo Contratista	659,016	502,941
Lucro Cesante	243,918	356,971
Montaje Rotura y Maquinaria	416,771	191,554
Vida Grupo	2,879,342	—
	<b>\$ 21,077,710</b>	<b>\$ 14,195,619</b>

#### 23. Primas Brutas Cedidas

El siguiente es el detalle de las primas brutas cedidas por los años finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 2020:

La variación debido a la emisión por los siguientes negocios: SURA \$ 9.803 Millones de pesos, Puerto Bahía \$ 8.010 Millones de pesos, ISA \$ 2.236 Millones de pesos, TERPEL \$ 3.900 Millones de pesos, Davivienda \$ 6.110 Millones de pesos,

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Autos	\$ 74,159	\$ 57,396
Cumplimiento	28,375,554	14,382,136
Responsabilidad Civil	69,879,327	52,613,029
Incendio	49,257,367	40,694,632
Terremoto	27,892,882	28,353,505
Sustracción	—	37,906
Transporte	22,201,912	16,749,811
Todo Riesgo Contratista	7,646,020	6,210,355
Manejo	—	11,650
Lucro Cesante	10,395,549	13,223,265
Montaje Rotura y Maquinaria	8,361,098	6,422,660
Accidentes Personales	1,365,225	1,618,442
Vida Grupo	15,487,643	5,239,555
	<b>\$ 240,936,736</b>	<b>\$ 185,614,342</b>

#### 24. Variación Reservas de Seguros

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Variación reserva de Riesgos en curso	\$ 10,024,018	\$ 25,834,412
	<b>\$ 10,024,018</b>	<b>\$ 25,834,412</b>

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 24. Variación Reservas de Seguros (continuación)

La variación se explica por Liberación de la RTIP de Responsabilidad civil y SOAT y Crecimiento de producción en ramos como: Cumplimiento, Responsabilidad Civil, Incendio, Vida Grupo y Autos.

El siguiente es el resumen de la variación de las reservas de riesgos en curso por ramo:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Autos	\$ 7,804,635	\$ 478,741
SOAT	41,195	(367)
Cumplimiento	3,685,250	2,936,717
Responsabilidad Civil	(3,265,809)	12,587,166
Incendio	(592,161)	3,724,442
Terremoto	(248)	(198,298)
Sustracción	-	(32,593)
Transporte	(15,304)	1,583,649
Corriente Débil	-	(4)
Todo Riesgo Contratista	107,650	502,049
Lucro Cesante	(206,753)	513,978
Montaje Rotura y Maquinaria	(12,553)	418,169
Navegación Y Casco	-	(8,576)
Desempleo	(441,280)	276,375
Accidentes Personales	184,552	(40,855)
Vida Grupo	2,734,844	3,093,819
	<u>\$ 10,024,018</u>	<u>\$ 25,834,412</u>
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Variación reserva de Siniestros avisados y no avisados	\$ 30,148,411	\$ (12,235,411)
	<u>\$ 30,148,411</u>	<u>\$ (12,235,411)</u>

La razón principal del incremento/constitución en la reserva de avisados y de la reserva de no avisados es por el cambio de contrato de reaseguro para los negocios de ExQBE-GI, donde ya no figura el reasegurador Zurich Insurance Company y toda la participación en siniestros de este reasegurador paso a ser retención, afectando no solo la reserva de avisados, sino también, la retención en la reserva de no avisados. Liberación de reservas de ramos en run off con RC Pasajeros, Soat, Health.

El siguiente es el resumen de la variación de la reserva de Siniestros Avisados y No Avisados por ramo:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Autos	\$ 4,882,544	\$ (1,855,486)
SOAT	842,285	(1,250,203)
Cumplimiento	(1,544,866)	(786,460)
Responsabilidad Civil	25,291,485	799,452

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 24. Variación Reservas de Seguros (continuación)

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Incendio	2,030,740	(127,372)
Terremoto	38,494	(34,299)
Sustracción	128,097	(272,762)
Transporte	(334,590)	(447,536)
Corriente débil	86,346	(174,878)
Todo Riesgo Contratista	155,729	101,385
Manejo	2,909,208	(253,355)
Lucro Cesante	(44,173)	104,033
Montaje Rotura y Maquinaria	211,364	120,392
Navegación Y Casco	(2,346)	(111,319)
Desempleo	(411,631)	(263,746)
Accidentes Personales	(1,947,529)	(136,719)
Enfermedades de Alto costo	(405,379)	(555,336)
Vida Grupo	(1,737,367)	(7,091,202)
	<b>\$ 30,148,411</b>	<b>\$ (12,235,411)</b>
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Reserva Catastrófica	\$ -	\$ (9,767,327)
	<b>\$ -</b>	<b>\$ (9,767,327)</b>

En el mes de enero de 2020 se realizó una liberación de la reserva catastrófica por liberación del portafolio de ZLS. en el año 2021 no hubo liberación de esta reserva

#### 25. Siniestros Liquidados

El siguiente es el detalle de los siniestros liquidados por ramo por los años finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Autos	\$ 7,828,190	\$ 6,906,364
Soat (1)	7,658,659	25,799,510
Cumplimiento	23,490,956	13,439,097
Responsabilidad Civil (2)	62,347,991	45,016,314
Incendio	16,734,257	16,077,951
Terremoto	130,320	114,822
Sustracción	59,315	458,445
Transporte	6,271,230	7,920,758
Corriente Débil	58,217	402,918
Todo Riesgo Contratista	2,168,998	5,226,158
Manejo	1,158,206	1,627,090

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 25. Siniestros Liquidados (continuación)

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Lucro Cesante	<b>281,292</b>	53,143
Montaje Rotura y Maquinaria	<b>10,279,325</b>	3,340,198
Navegacion y Casco	<b>208,668</b>	220,761
Desempleo	<b>217,581</b>	380,484
Enfermedades de Alto Costo	<b>313,266</b>	338,301
Accidentes Personales	<b>256,925</b>	393,204
Vida Grupo	<b>17,844,879</b>	6,138,794
	<b>\$ 157,308,275</b>	<b>\$ 133,854,312</b>

La variación en este rubro se debe a:

- (1) SOAT: Una vez implementada la estrategia de Run-off del Ramo SOAT y la aprobación del cierre mediante resolución 0033 de enero de 2020 por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia, se han implementado diferentes fases las cuales nos han permitido lograr una disminución de los saldos históricos de cartera en un 87% y en cantidad de reclamantes en un 60%, lo cual influye en el pagado, pues para lograr dichas disminuciones iniciamos desde marzo de 2020 la campaña de conciliación “En Zurich estamos contigo” con todas las instituciones prestadoras de salud para realizar procesos de revisión de cuentas y sobre estas llegar a acuerdos de pagos de valores que fueran procedentes reconocer. Es por esto que para el 2020, hubo un mayor valor pagado teniendo en cuenta que la estrategia inicialmente se basó en cerrar las IPS con mayor facturación y de difícil manejo, igualmente el 22 de septiembre de 2020 el tribunal Superior del Distrito Judicial de Barranquilla, confirma fallo que condenó Zurich a pagar la suma de \$2,671,033 más intereses por \$6,211,509, motivo por el cual se paga en octubre de 2020 a la Clínica Jaller un valor total de \$ 8,882,543; mientras que en el 2021, los pagos realizados correspondieron únicamente a los valores cerrados en conciliación, donde las IPS con mayores valores reconocidos fueron únicamente el Hospital Universitario de Santander con pago por \$ 786,000, Clínica San Juan Bautista con pago por \$ 235,000 y \$ 408,000 IPS cerradas que tuvieron pagos inferiores a \$ 55,000 cada una. Finalmente es importante aclarar que el proceso de Run-off del ramo está enfocado en cierre de conciliaciones por saldos históricos objetados parcial o total a las IPS, ya que reclamaciones nuevas para el 2020 fueron en promedio de 200 mensuales y para el 2021 el promedio fue de \$ 63,000 por mes, con un valor de reclamación promedio de \$380,000.
- (2) Liability: presenta una variación del -52%, debido a que en el 2020 se pagaron 3 siniestros de mayor cuantía: Siniestro judicial CONSORCIO CANAAN J.A.M.R por valor de \$ 3.300 millones, uno de la ANI por valor de \$558 millones y un siniestro de HOLCIM Colombia por \$800 millones.

RC Pasajeros: presenta una variación del -40%, es una línea en Run-off desde el 2019, el avisado presentó una variación del -34% con respecto al 2020. Se realizó un gran trabajo en conjunto con la firma Vélez Gutierrez, quienes gracias a su gestión lograron una disminución significativa en el pendiente, ya que se entablan negociaciones efectivas con los terceros reclamantes, también ha sido gracias a la atención de audiencias de conciliación que se ha venido adelantando por parte de nuestros abogados externos, quienes logran negociar las pretensiones de manera equitativa en dicha instancia permitiendo un cierre efectivo del caso y, a su vez, impiden que se dé paso a la apertura de nuevos procesos judiciales y en adición el equipo de Líneas Comerciales de la Vicepresidencia viene realizando un excelente trabajando, logrando cierres de reclamaciones “sin pago” por prescripción o reclamaciones sin formalización.

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 26. Siniestros Recobrados a Reaseguradores

El siguiente es el detalle de los siniestros recobrados a reaseguradores por los años finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Autos	\$ 1,732	\$ 3,687
SOAT	4,062,555	18,807,928
Cumplimiento	18,887,443	1,692,729
Responsabilidad Civil	53,222,021	36,678,524
Incendio	12,564,471	12,739,512
Terremoto	121,552	93,303
Sustracción	489	259,810
Transporte	6,117,781	6,729,542
Corriente Débil	18,129	230,118
Todo Riesgo Contratista	1,919,041	5,188,308
Manejo	84,645	1,237,989
Lucro Cesante	271,519	53,143
Montaje Rotura y Maquinaria	9,938,728	3,192,161
Navegación y Casco	166,099	178,028
Accidentes Personales	79,200	50,174
Vida Grupo	14,061,496	2,664,402
	<u>\$ 121,516,901</u>	<u>\$ 89,799,358</u>

#### 27. Gastos por Comisiones Agentes, Corredores e Intermediarios

El siguiente es el detalle de los gastos por comisiones agentes corredores e intermediarios por los años finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 2020:

Esta explicado por el crecimiento en función del plan, especialmente en Seguros Generales, Sobrecomisiones y Efecto en el Mix del Portafolio

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Autos	\$ 2,918,667	\$ 888,789
Cumplimiento	6,244,796	4,517,824
Responsabilidad Civil	8,036,205	4,873,259
Incendio	5,030,081	4,312,419
Terremoto	2,927,104	1,492,596
Sustracción	53,141	29,604
Transporte	3,128,291	2,148,923
Corriente Débil	-	(17)
Todo Riesgo Contratista	704,684	594,994
Manejo	(627)	1,565

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 27. Gastos por Comisiones Agentes, Corredores e Intermediarios (continuación)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Lucro Cesante	323,449	397,405
Montaje Rotura y Maquinaria	532,530	389,511
Desempleo	75,903	113,349
Accidentes Personales	1,363,467	870,049
Enfermedades De Alto Costo	3,460,283	2,190,196
Vida Grupo	3,585,695	860
	<u>\$ 38,383,669</u>	<u>\$ 22,821,326</u>

#### 28. Ingresos de Reaseguros

El siguiente es el detalle por ramo de los ingresos de reaseguro por los años finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Autos	\$ 21,730	\$ 14,349
Cumplimiento	10,036,799	5,755,837
Responsabilidad Civil	26,836,524	16,810,740
Incendio	10,431,557	10,838,038
Terremoto	(176,738)	5,626,764
Sustracción	-	10,623
Transporte	6,878,159	5,699,324
Todo Riesgo Contratista	1,861,568	1,665,653
Manejo	-	8,758
Lucro Cesante	1,422,510	2,104,968
Montaje Rotura y Maquinaria	1,548,750	1,434,623
Accidentes Personales	50,100	(24,117)
Vida Grupo	351,631	-
	<u>\$ 59,262,590</u>	<u>\$ 49,945,560</u>

#### 29. Otros Ingresos y/o Gastos de Seguros

El siguiente es el detalle de otros ingresos y/o gastos netos de seguros por los años finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Remuneración de intermediarios de seguros	\$ 320,502	\$ 316,256
Otros ingresos	1,166,733	6,191,089
Recuperación actividad aseguradora	1,750,972	735,882
Provisión cuenta por cobrar terceros	(59,552)	(39,754)
Provisión De Bancos > 30 Días	(132,424)	(280,590)

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 29. Otros Ingresos y/o Gastos de Seguros (continuación)

	2021	2020
Deterioro cuenta por cobrar actividad aseguradora	(566,612)	(6,258,672)
Provisión Por Deterioro En El Valor De Otros Activos	(41,472)	(12,022)
Ganancia en venta de activos	38,943	(199,458)
Otros ingresos técnicos	114,869	3,903,444
Costos de contratos no proporcionales	-	(36,160)
Otros Ingresos no Técnicos - Ingeniería de Riesgos	99,757	-
Recuperaciones Dif. Seguros - Riesgo Operativo	124,278	-
Deterioro cuenta por cobrar Reaseguro Aceptado	(30,779)	676,854
Deterioro Reservas Técnicas	53,381	2,865,217
	<b>\$ 2,838,596</b>	<b>\$ 7,862,086</b>

#### 30. Ingresos Gastos Valoración de Inversiones

El siguiente es el detalle de ingresos gastos por valoración de inversiones por los años finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	2021	2020
Ingresos carteras colectivas	\$ 27,791	\$ 97,958
Ingresos valoración de inversiones (1)	62,637,468	79,700,895
<b>Total ingresos financieros valoración inversiones</b>	<b>\$ 62,665,259</b>	<b>\$ 79,798,853</b>
	2021	2020
Gastos carteras colectivas	\$ (28,586)	\$ (12,002)
Gastos valoración de inversiones (1)	62,675,365	60,372,006
<b>Total gastos financieros Valoración de Inversiones</b>	<b>\$ (62,606,951)</b>	<b>\$ (60,384,009)</b>

(1) La valoración de las inversiones tiene como objetivo el cálculo y la revelación del valor o precio justo de intercambio por el cual puede ser negociada una inversión en una fecha determinada, en títulos de deuda se efectúa en forma diaria, registrando sus resultados con la misma frecuencia, teniendo en cuenta la clasificación de la inversión.

Para establecer el valor razonable, la Compañía obtiene precios suministrados por el proveedor de precios PRECIA, el cual está debidamente autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia, quien suministra los datos con base en la información obtenida de las transacciones que se realizan en la Bolsa de Valores de Colombia y en los Mercados Financieros Interbancarios.

#### 31. Otros Gastos Ingresos Financieros

El siguiente es el detalle de otros ingresos por los años finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	2021	2020
Liberación Provisión Bancos >30 días	\$ (359,927)	\$ -
Diferencia en cambio (1)	24,860,769	14,391,977
Otros intereses – Gastos	724,710	514,467
	<b>\$ 25,225,552</b>	<b>\$ 14,906,444</b>

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 31. Otros Gastos Ingresos Financieros (continuación)

(1) Por efectos de las fluctuaciones fuertes de las tasas de cambio, se reconoce tanto en el ingreso como en el gasto una partida importante por reexpresiones y realizaciones de activos y pasivos.

Los principales conceptos que generan la diferencia cambiaria son:

- Reexpresión cuenta corriente de Reaseguro
- Pasivos estimados
- Cartera Pendiente

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Otros intereses	\$ 110,619	\$ 336,848
Ingresos venta de propiedad y equipo	11,744	11,965
Diferencia en cambio (1)	<u>18,502,226</u>	<u>10,964,756</u>
	<u>\$ 18,624,589</u>	<u>\$ 11,313,569</u>

(1) Por efectos de las fluctuaciones fuertes de las tasas de cambio, se reconoce tanto en el ingreso como en el gasto, una partida importante por reexpresiones y realizaciones de activos y pasivos.

Los principales conceptos que generan la diferencia cambiaria son:

- Reexpresión cuenta corriente de Reaseguro
- Pasivos estimados
- Cartera Pendiente

#### 32. Gastos de Operación – Beneficios a Empleados

El siguiente es el detalle de los beneficios a empleados por los años finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 2020:

El siguiente es el detalle de los beneficios a empleados:

Las variaciones en gasto de nómina básicamente obedecen a:

- Incremento de la planta de personal (DIC 2020:204 - DIC 2021:210)
- Pago de Severance por algunas personas desvinculadas
- Incrementos salariales en el transcurso del año 2021
- Incremento de IPC respecto al pago de beneficios

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Salario integral	\$ 9,657,306	\$ 9,622,400
Sueldos	8,248,722	6,611,573
Cesantías	698,379	569,357
Intereses a las cesantías	77,364	66,574

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 32. Gastos de Operación – Beneficios a Empleados (continuación)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Prima legal	698,121	561,947
Vacaciones	768,505	789,203
Bonificaciones	502,605	964,423
Bonificaciones empleados STIP	4,293,288	3,102,604
Incapacidad	389	3,533
Aportes Cajas. Sena. ICBF	1,043,065	966,359
Aportes a salud	790,239	722,843
Aportes a pensiones	1,856,628	1,725,378
Medicina prepaga da	768,984	786,511
Bonos empleados LITP	681,438	(102,345)
Educación externa	66,222	187,200
Auxilio de transporte	11,820	10,337
Dotación	9,186	5,920
Seguros	–	1,941
Pensiones de Jubilación	625,224	603,378
Auxilio de Rodamiento	40,579	–
Covid-19	131,335	–
Otros	200,414	95,650
	<u>\$ 31,169,813</u>	<u>\$ 27,294,786</u>

#### 33. Depreciaciones y Amortizaciones

El siguiente es el detalle de las depreciaciones y amortizaciones por los años finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Depreciación Vehículos	\$ 635,086	\$ 598,072
Depreciación Equipo de oficina	167,721	194,145
Depreciación Equipo de computo	329,238	173,178
Depreciación Mejoras Propiedades en Arriendo	127,469	910,363
Depreciación PP&E por derechos de uso	1,021,189	1,122,593
Amortización Programas y Aplicaciones	2,006,323	3,047,450
	<u>\$ 4,287,026</u>	<u>\$ 6,045,801</u>

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 34. Otros Gastos Administrativos

El siguiente es el detalle del movimiento de los gastos de administración por los años finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Retornos administrativos (1)	\$ 21,282,008	\$ 18,686,118
Honorarios (2)	19,284,327	14,436,563
Diversos - GSS Expenses	6,244,682	6,107,091
Mantenimiento y reparaciones (3)	4,088,623	4,963,668
Impuestos y tasas	4,300,969	4,013,725
Diversos - Incentivos	4,984,471	2,846,753
Contribuciones	2,208,837	1,997,348
Provisión Sobre Retornos	1,609,795	1,733,574
Multas y sanciones	544,168	1,243,626
Gastos regionales	-	1,205,934
Servicios públicos	839,957	880,528
Servicios temporales	524,311	963,128
Otros Gastos de administración	2,552,175	1,067,558
Participación de utilidades	760,330	816,538
Arrendamientos	204,404	815,967
Servicios de comunicaciones	57,425	805,103
Publicidad y propaganda	1,246,084	790,395
Gastos asociados a inversiones	815,019	594,017
Gastos de administrativos coaseguro aceptado	482,831	344,827
Diversos - Un Front Fee	302,992	272,413
Gastos bancarios	319,665	266,355
Seguros	308,526	263,141
Honorarios Diversos	75,945	201,234
Gastos de viaje	68,901	194,151
Gasto por venta de inmobiliario	-	163,045
Transporte	71,175	93,885
Publicaciones y suscripciones	19,078	66,775
Mensajería	44,451	61,070
Útiles y papelería	14,789	33,129
Servicio de aseo y vigilancia	9,414	24,507
Gastos de reubicación	119,375	20,114
Judiciales y notariales	18,757	16,954
Donaciones	57,985	13,632
Relaciones Públicas	1,433	6,021
Servicios administración portafolio	-	2,979
Gastos Asociados a educación	-	446
	<b>\$ 73,462,901</b>	<b>\$ 66,012,312</b>

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 34. Otros Gastos Administrativos (continuación)

(1) El siguiente es detalle por ramo de los retornos administrativos:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Autos	\$ 133,290	\$ 139
SOAT	-	-
Cumplimiento	4,204,855	4,031,042
Responsabilidad Civil	3,969	181
Incendio	5,976	56,420
Terremoto	18,821	14,192
Sustracción	221,471	123,511
Transporte	7,915	360
Corriente Débil	-	76
Todo Riesgo Contratista	-	16,119
Manejo	-	-
Lucro Cesante	-	15
Montaje Rotura y Maquinaria	319	317
Navegación Y Casco	-	-
Desempleo	1,006,739	430,907
Accidentes Personales	148,602	331,990
Enfermedades de Alto costo	-	1,043
Vida Grupo	15,530,051	13,679,806
	<b>\$ 21,282,008</b>	<b>\$ 18,686,118</b>

Los gastos por retorno administrativo se encuentran contemplados como parte de los gastos de expedición en la tarifa de los productos, En general, pueden corresponder a pagos acordados con terceros que actúan como canal de comercialización no tradicional (diferente a intermediarios), para la colocación de productos de seguros o a tarifas acordadas con terceros en los que se tiene delegada parte de la operatividad administrativa del respectivo producto. Al celebrar acuerdos que contemplen pagos de esta naturaleza, la Compañía obtiene beneficios tales como: mayor penetración del producto de seguro, diversificación de los canales de comercialización y eficiencia administrativa que se traduce en mejor servicio al cliente.

(2) El siguiente es el detalle de los honorarios:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Honorarios Asistencias Técnicas	\$ 11,102,203	\$ 7,665,557
Costos de auditoria de Siniestros	-	-
Honorarios Consultorías IT	4,970,854	3,585,348
Honorarios asesorías jurídicas	293,098	953,782
Otros Honorarios tercerizados	2,193,039	942,612
Honorarios asesorías financieras	211,694	745,428
Honorarios revisoría fiscal y auditoría externa	63,645	361,248
Honorarios evaluación riesgos de seguros	376,132	134,558
Honorarios Junta directiva	70,800	45,300
Costos de contratación	2,862	2,730
	<b>\$ 19,284,327</b>	<b>\$ 14,436,563</b>

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 34. Otros Gastos Administrativos (continuación)

(3) El siguiente es el detalle de mantenimiento y reparaciones:

	2021	2020
Mantenimiento – software Licencias	\$ 3,722,748	\$ 2,407,339
Mantenimiento y reparaciones Servidores	92,572	1,221,257
Mantenimiento y reparaciones Muebles y enseres	75,787	775,420
Mantenimiento y reparaciones Equipo de computación	60,367	496,752
Mantenimiento y reparaciones Equipo de oficina	101,186	49,217
Mantenimiento y reparaciones Vehículos	35,963	13,683
	<b>\$ 4,088,623</b>	<b>\$ 4,963,668</b>

#### 35. Impuesto a las Ganancias

##### Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

El siguiente es el detalle de activos y pasivos por impuestos corrientes:

	2021	2020
<b>Activos por impuestos corrientes</b>		
Saldo a favor en impuestos (1)	\$ 5,832,635	\$ 3,990,399
Otros impuestos (2)	4,248,685	307,097
	<b>\$ 10,081,320</b>	<b>\$ 4,297,496</b>

	2021	2020
<b>Pasivos por impuestos corrientes</b>		
Retención en la fuente	\$ 1,587,312	\$ 871,914
Impuesto a las ventas por pagar	9,834,426	3,807,866
Industria y Comercio	326,768	284,592
Sobretasas y otros	201,265	201,265
	<b>\$ 11,949,771</b>	<b>\$ 5,165,637</b>

(1) El saldo a favor corresponde al generado en el año 2020 incluyendo autorretenciones de renta por concepto de rendimientos financieros, comisiones y autorretenciones especial por el año 2021, adicionalmente se incluyen las retenciones practicadas a la Compañía por el año gravable.

(2) Corresponde a saldos a favor de ICA generados en la Alcaldía de Medellín por la Compañía QBE Seguros.

Los principales elementos del gasto del impuesto sobre la renta por el período de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2021 y de 2020, respectivamente, son los siguientes:

##### Estado de Resultados

	2021	2020
Pérdida contable	\$ (36,250,155)	\$ (33,662,952)
Mas: provisión del impuesto de renta	–	1,137,173
Mas: Impuesto de renta diferido	(7,618,990)	–
<b>Pérdida contable antes de impuestos</b>	<b>(43,869,145)</b>	<b>(32,525,779)</b>

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 35. Impuesto a las Ganancias (continuación)

##### Estado de Resultados

	2021	2020
Más partidas que disminuyen la pérdida fiscal:		
Impuestos no deducibles (GMF*50%)	967,686	746,128
Impuestos asumidos	228,284	471,135
Otros deterioros	(158,176)	1,018,864
Otras provisiones	845,892	3,284,144
Gastos por depreciación contable	274,096	135,544
NIIF 16	(233,693)	337,724
Donaciones	57,985	13,632
Inversiones de renta fija portafolio negociable	6,745,663	(2,267,430)
Diferencia en cambio no realizada	6,168,888	(3,195,660)
Otros no deducibles	3,843,352	3,079,380
Menos partidas que aumentan la pérdida fiscal:		
Otras deducciones	(2,286,476)	(123,131)
Amortizaciones de activos	(1,467,473)	(663,826)
Recuperación provisiones años anteriores	(365,298)	(7,764,163)
<b>Perdida líquida ordinaria</b>	<b>(29,248,415)</b>	<b>(37,453,438)</b>
Renta presuntiva 0%	-	553,572
Renta líquida gravable	-	553,572
Impuesto de renta 31% - 32%	-	(177,143)
Sobretasa de renta 4% año 2021	-	-
<b>Impuesto de renta año gravable 2021</b>	<b>-</b>	<b>(177,143)</b>
Ajuste por impuesto de renta año anterior	-	100,091
<b>Subtotal impuesto periodo corriente</b>	<b>-</b>	<b>(77,052)</b>
(+) Impuesto por ganancia ocasional	-	-
Subtotal de impuesto de renta y complementarios	-	(77,052)
(+) Impuesto diferidos netos del periodo	7,941,607	(1,060,121)
<b>Total, de impuestos renta y complementarios gastos</b>	<b>\$ 7,941,607</b>	<b>\$ (1,137,173)</b>

La conciliación de la tasa efectiva de tributación del 31% y 32 % aplicable por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente, es la siguiente:

	2021	2020
<b>Utilidad (pérdida) antes del impuesto a las ganancias por operaciones continuadas</b>	<b>\$ (43,869,145)</b>	<b>\$ (32,525,779)</b>
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a las ganancias por operaciones discontinuadas	-	-
<b>Utilidad o (pérdida) del ejercicio antes del impuesto sobre la renta</b>	<b>(43,869,145)</b>	<b>(32,525,779)</b>

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 35. Impuesto a las Ganancias (continuación)

##### Estado de Resultados (continuación)

	2021	2020
<b>A la tasa legal de impuestos del 31% (2020 32%)</b>	-	-
Ajuste relacionado con el impuesto a la renta corriente del año anterior	-	-
Utilización de pérdidas fiscales no reconocidos previamente	-	-
Gastos no deducibles de impuestos:		
Provisiones	<b>1,195,970</b>	1,217,264
Depreciación de los activos	<b>3,241,803</b>	3,284,144
Amortización de los intangibles	<b>274,096</b>	135,544
Ajuste fiscal de los rendimientos de las inversiones	<b>(1,467,471)</b>	(794,563)
Diferencia en cambio no deducible	<b>6,745,662</b>	(2,267,431)
Otros gastos no deducibles	<b>6,168,888</b>	(3,195,659)
Recuperaciones de provisiones	<b>1,381,166</b>	4,457,205
Ingresos no gravados	<b>(2,554,087)</b>	(7,764,163)
	<b>(365,298)</b>	
<b>A la tasa efectiva de impuesto del 2021 17.4% (2020 - 3.5%)</b>	<b>(29,248,416)</b>	(37,453,438)
Gasto por impuesto a las ganancias por operaciones continuadas	-	(1,137,173)
Crédito por impuesto a las ganancias por operaciones discontinuadas	<b>7,941,607</b>	-
<b>Gasto por impuesto sobre la renta en el consolidado de resultados</b>	<b>\$ 7,941,607</b>	<b>\$ (1,137,173)</b>

Dado que la Compañía obtiene pérdida contable y fiscal para los periodos terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 y por el año 2020 la Compañía liquidó el impuesto de renta corriente por el sistema de renta presuntiva, no es razonable presentar la reconciliación de tasa efectiva.

#### Impuesto Diferido

El activo/pasivo neto por el impuesto diferido se compone de los siguientes conceptos:

	Estado de Situación Financiera		Estado de Resultados	
	2021	2020	2021	2020
<i>(En miles de pesos)</i>				
Ajuste al valor fiscal de las inversiones de renta fija	<b>\$ 2,980,928</b>	\$ 549,095	<b>\$ 2,431,833</b>	\$ (884,969)
Deterioro de reservas técnicas parte reaseguradores	-	-	-	(22,470)
Provisión coaseguradores cuenta corriente	<b>108,674</b>	27,870	<b>80,804</b>	21,179

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 35. Impuesto a las Ganancias (continuación)

##### Impuesto Diferido (continuación)

	Estado de Situación Financiera		Estado de Resultados	
	2021	2020	2021	2020
	<i>(En miles de pesos)</i>			
Provisión reaseguradores exterior cuenta corriente	173,386	164,488	8,899	145,658
Vehículos	310,945	197,597	113,348	129,925
Equipo, muebles y enseres de oficina	34,303	29,824	4,479	1,069
Equipo de computación	75,819	51,265	24,554	(9,499)
Amortización remodelación oficinas arrendadas	238,395	67,789	170,606	(45,809)
Programas para computador (software)	447,646	519,957	(72,311)	(245,139)
Gastos pagados por anticipado	—	—	—	(3,119)
Provisiones - retornos administrativos	1,786,617	1,698,570	88,047	1,396,258
Regrouping otras cuentas por pagar (provisión bonos empleados)	1,159,374	872,355	287,019	96,302
Prov. - otras provisiones (administrativas)	2,321,955	2,462,387	(140,432)	(1,192,777)
Cuenta por pagar - retornos administrativos	1,433,779	1,301,529	132,250	673,565
Provisión comisiones	1,681,452	779,600	901,852	162,816
Cálculo actuarial pensión de jubilación	322,030	300,280	21,750	(933,991)
Demandas laborales	18,791	40,013	(21,222)	(24,637)
Provisiones provenientes de QBE	—	—	—	(2,775,921)
Arrendamientos NIIF 16 (ver anexo niif16)	59,304	124,970	(65,667)	104,694
Pérdidas fiscales recuperados de 2022-2026	57,312,450	55,337,431	1,975,019	3,195,720
Impuesto diferido reconocido	—	—	—	—
Diferencia en cambio no realizada	802,672	(1,201,418)	802,672	—
<b>Activo neto por impuesto diferido Activo</b>	<b>\$ 71,268,520</b>	<b>\$ 63,323,602</b>	<b>\$ 6,743,500</b>	<b>\$ (211,145)</b>

	Estado de Situación Financiera		Estado de Resultados	
	2021	2020	2021	2020
Diferencia en cambio no realizada	\$ (1,201,418)	\$ 1,201,418	\$ 1,201,418	\$ (1,201,418)
<b>Pasivo neto por impuesto diferido Pasivo</b>	<b>(1,201,418)</b>	<b>1,201,418</b>	<b>1,201,418</b>	<b>(1,201,418)</b>

En periodos futuros se espera generar rentas líquidas gravables contra las cuales poder recuperar los valores reconocidos como activo por impuesto de renta diferido. La estimación de los resultados fiscales futuros está basada fundamentalmente en la proyección de la operación de la Compañía.

Las estimaciones de estas proyecciones financieras son la base para la recuperación de impuestos diferidos activos sobre créditos fiscales, originados en pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva por compensar en resultados fiscales futuros.

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 35. Impuesto a las Ganancias (continuación)

##### Impuesto Diferido (continuación)

- (1) Se espera que, con las proyecciones establecidas, se recuperen los créditos fiscales junto con los excesos de renta presuntiva en el año 2027.
- (2) Con la expedición de la Ley 2155 de 2021 estableció que las tarifas del impuesto de renta para los años 2022 y siguientes será del 35%, por ende, la tarifa para el cálculo del impuesto diferido será la misma.

El saldo activo/pasivo neto por el impuesto diferido reconociendo en otros resultados integrales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

	Estado de Situación Financiera		Reconocimiento en el ORI	
	2021	2020	2021	2020
Pensión de jubilación	\$ 3,311	\$ 248,236	\$ (3,311)	\$ (248,236)
<b>Activo/Pasivo neto por impuesto diferido</b>	<b>3,311</b>	<b>248,236</b>	<b>(3,311)</b>	<b>(248,236)</b>

Los principales cambios del impuesto diferido registrado en otro resultado integral son:

- i. El aumento se genera principalmente por la constitución del impuesto diferido por pensiones de jubilación.

El impuesto diferido activo reconocido en estados financieros asciende a la suma de \$71.268.520, los cuales están discriminados así:

	<u>2021</u>
Ajuste al valor fiscal de las inversiones de renta fija	\$ 2,980,928
Provisión coaseguradores cuenta corriente	108,674
Provisión reaseguradores exterior cuenta corriente	173,386
Vehículos	310,945
Equipo, muebles y enseres de oficina	34,303
Equipo de computación	75,819
Amortización remodelación oficinas arrendadas	238,395
Programas para computador (software)	447,646
Provisiones - retornos administrativos	1,786,617
Regrouping otras cuentas por pagar (provisión bonos empleados)	1,159,374
Prov. - otras provisiones (administrativas)	2,321,955
Cuenta por pagar - retornos administrativos	1,433,779
Provisión comisiones	1,681,452
Cálculo actuarial pensión de jubilación	322,030
Demandas laborales	18,791
Arrendamientos NIIF 16 (ver anexo niif16)	59,304
Pérdidas fiscales y excesos recuperables	57,312,450
Diferencia en cambio no realizada	802,672
<b>Diferido activo reconocido en el año</b>	<b>\$ 71,268,520</b>

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 35. Impuesto a las Ganancias (continuación)

##### Impuesto Diferido (continuación)

La entidad decidió reconocer el monto anterior, toda vez que, cuenta con evidencia convincente que permite la recuperación del impuesto diferido activo en periodos futuros y apoya su reconocimiento.

Para lo anterior la compañía evaluó la forma en cómo podrá recuperar el impuesto diferido en los próximos años que se generen rentas liquidas en la declaración de renta.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, las pérdidas generadas en el impuesto sobre la renta y complementarios, podrán ser compensadas con la renta líquida obtenida en los períodos siguientes, teniendo en cuenta la fórmula establecida en el numeral 5, del artículo 290 del Estatuto Tributario. Las pérdidas fiscales determinadas no deberán ser reajustadas fiscalmente. Las fechas para compensar los créditos fiscales serán las siguientes:

<b>Año</b>	<b>Créditos Fiscales</b>	<b>Tiempo limite</b>
2016	\$ 81,884,684	Sin limite
2017	18,245,241	12 años - 2029
2018	22,091,510	12 años - 2030
2019	57,512,625	12 años - 2031
2020	35,697,900	12 años - 2032
<b>Total créditos fiscales</b>	<b>\$ 215,431,960</b>	

Adicionalmente los excesos de renta presuntiva generados por la compañía son los siguientes:

<b>Año</b>	<b>Excesos de renta presuntiva</b>	<b>Tiempo limite</b>
2016	\$ 3,233,044	5 años - 2021
2017	4,532,780	5 años - 2022
2018	2,644,530	5 años - 2023
2019	1,590,308	5 años - 2024
2020	553,547	5 años - 2025
<b>Total excesos</b>	<b>\$ 12,554,209</b>	

A partir de 2017, las sociedades podrán compensar las pérdidas fiscales obtenidas en el determinado periodo corriente, con las rentas liquidas que se generen en los 12 períodos gravables siguientes a la obtención de las mencionadas pérdidas fiscales, sin perjuicio de la renta presuntiva del ejercicio.

El activo por impuesto diferido relacionado con estas pérdidas fiscales ha sido reconocido, por cuanto la Compañía ha evaluado y llegado a la conclusión de que es probable que el activo por impuesto diferido relacionado con estas pérdidas sea recuperable.

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene excesos de renta presuntiva por \$12.554.209 los cuales serán utilizados cuando se generen rentas en los 5 periodos siguientes a su generación.

El impuesto diferido asociado a estos excesos asciende a la suma de \$57.312.450, el cual fue reconocido en los estados financieros al igual que el asociado a las pérdidas fiscales.

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 35. Impuesto a las Ganancias (continuación)

##### Impuesto Diferido (continuación)

Los excesos de renta presuntiva y excesos de base mínima generados antes de 2017 en el impuesto sobre la renta y complementarios y en el impuesto sobre la renta para la equidad – CREE, respectivamente, podrán ser compensados con las rentas líquidas ordinarias obtenidas por la Compañía dentro de los cinco años siguientes, usando para el efecto, la fórmula establecida en el numeral 6, del artículo 290 del Estatuto Tributario.

##### Provisiones, Pasivos Contingentes del Impuesto a las Ganancias

Con la Ley de Crecimiento Económico 2010 de 2019, el término de firmeza de la declaración del impuesto de renta y complementarios de los contribuyentes que determinen o compensen pérdidas fiscales o estén sujetos al régimen de precios de transferencia, será de 5 años.

Así las cosas, encuentran el siguiente anexo de las declaraciones que a la fecha se encuentran abiertas por revisión de la administración tributaria:

<b>AÑO</b>	<b>ZURICH</b>	<b>QBE</b>
2016	12 años (Año 2028)	12 años (Año 2028)
2017	12 años (Año 2029)	12 años (Año 2029)
2018	6 años (Año 2023)	12 años (Año 2030)
2019	5 años (Año 2024)	5 años (Año 2024)
2020	5 años (Año 2025)	5 años (Año 2025)
2021	<b>5 años (Año 2026)</b>	<b>5 años (Año 2026)</b>

De las anteriores declaraciones la Autoridad Tributaria no ha iniciado el proceso de revisión del ninguna de estas.

Del proceso de revisión de las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios no se espera comentarios y/o ajustes por parte de las autoridades tributarias que impliquen un mayor pago de impuestos.

##### Firmeza de las Declaraciones del Impuesto Sobre la Renta y Complementarios

La declaración de impuestos de 2021 puede ser revisadas por las autoridades de impuestos dentro de los 5 años siguientes a la fecha de presentación, considerando que estas declaraciones presentaron pérdidas fiscales. En el evento que ello ocurra, según lo informado por la Administración no se esperan diferencias significativas que impliquen la modificación del Impuesto liquidado, ni la imposición de sanciones que conlleven el reconocimiento de contingencias en los estados financieros.

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 35. Impuesto a las Ganancias (continuación)

##### Firmeza de las Declaraciones del Impuesto Sobre la Renta y Complementarios (continuación)

A partir del año 2017<sup>1</sup> y con la entrada en vigencia de la Ley 1819 de 2016, el término general de firmeza de las declaraciones tributarias es de 3 años a partir de la fecha de su vencimiento o a partir de la fecha de su presentación, cuando estas hayan sido presentadas de forma extemporánea. Para las Compañías que están sujetas al cumplimiento de la normatividad de precios de transferencia, la Ley 2010 estableció que el término de firmeza será de cinco (5) años, para las declaraciones que se presenten a partir del 1 de enero de 2020.

Respecto de aquellas declaraciones en las cuales se presenten saldos a favor, el término de firmeza es de 3 años, desde la fecha de la presentación de la solicitud de devolución o compensación.

Respecto de aquellas declaraciones tributarias en las que se compensen pérdidas fiscales, la firmeza corresponde al mismo término que el contribuyente tiene para compensarla, esto es, 12 años. Este término se extiende a partir de la fecha de compensación por 3 años más en relación con la declaración en la que se liquidó dicha pérdida.

A partir del año 2020, con la entrada en vigencia de la ley 2010 de 2019, aquellas declaraciones tributarias en las que se compensen pérdidas fiscales, la firmeza corresponde a cinco años<sup>2</sup>.

##### Otros Aspectos

La Ley 1819 de diciembre 29 de 2016, estableció que las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF) únicamente tendrá efectos impositivos cuando las leyes tributarias remitan expresamente a ellas o cuando estas no regulen la materia. En todo caso la ley tributaria puede disponer de forma expresa un tratamiento diferente de conformidad con el artículo 4 de la ley 1314 de 2009.

##### *Impuesto a los Dividendos*

Sobre las utilidades generadas a partir del año 2017, aplica a las personas naturales residentes, sociedades nacionales (retención trasladable a beneficiario final) y entidades extranjeras el impuesto a los dividendos.

A partir del 1 de enero de 2019 los dividendos y participaciones pagados o abonados en cuenta provenientes de distribuciones realizadas entre compañías colombianas, están sometidos a una retención en la fuente a título del impuesto a los dividendos a una tarifa del 7,5%. Esta retención es trasladable al beneficiario final, entidad del exterior o persona natural residente fiscal en Colombia. De otra parte, si las utilidades con cargo a las cuales se distribuyeron los dividendos no estuvieron sujetas a imposición al nivel de la sociedad, dichos dividendos están gravados con el impuesto sobre la renta aplicable en el período de distribución. En este supuesto, la retención del 7,5% aplicará sobre el valor del dividendo una vez disminuido con el impuesto sobre la renta (31% para el año 2021).

---

<sup>1</sup> DIRECCIÓN DE IMPUESTOS Y ADUANAS NACIONALES. Concepto 14116 del 26 de julio de 2017.

<sup>2</sup> ARTÍCULO 117°. TÉRMINO DE FIRMEZA. El término de firmeza de los artículos 147 y 714 del Estatuto Tributario de la declaración del impuesto sobre la renta y complementarios de los contribuyentes que determinen o compensen pérdidas fiscales, o que estén sujetos al Régimen de Precios de Transferencia, será de cinco (5) años.

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 35. Impuesto a las Ganancias (continuación)

##### *Impuesto a los Dividendos (continuación)*

La tarifa de retención del 7.5%, se causará sólo en la primera distribución de dividendos entre compañías colombianas y podrá ser acreditada solamente por el accionista persona natural residente o al inversionista residente en el exterior contra su impuesto a los dividendos a cargo.

Debe resaltarse que la retención del 7.5% no aplica para: (i) Compañías Holding Colombianas, incluyendo entidades descentralizadas; (ii) entidades que hagan parte de un grupo empresarial debidamente registrado, de acuerdo con la normativa mercantil (iii) entidades bajo situación de control debidamente registrada.

La tarifa adicional a los dividendos que deben soportar las personas naturales residentes fiscales en Colombia y las Entidades del exterior, es del 10%.

Cuando existan dividendos distribuidos en calidad de exigibles a partir del 1ro de enero de 2017 en adelante, y estos se repartan con cargo a utilidades de 2016 y años anteriores, dicha distribución no estará gravada con la tarifa adicional del impuesto a los dividendos.

##### *Impuesto al Patrimonio*

La Ley 1943 de 2018, creó a partir de 2019 el nuevo impuesto al patrimonio, a cargo de personas naturales y sucesiones ilíquidas con residencia o sin residencia en el país y sociedades y entidades extranjeras no declarantes de renta en Colombia, que posean bienes en Colombia, diferentes a acciones, cuentas por cobrar, e inversiones de portafolio. No serán sujetos pasivos del impuesto al patrimonio las sociedades o entidades extranjeras no declarantes del impuesto sobre la renta que suscriban contratos de arrendamiento financiero con entidades residentes en Colombia. La causación de este impuesto tuvo en consideración la posesión al primero de enero de 2020 de un patrimonio líquido fiscal igual superior a \$5,000 millones de pesos.

##### *Renta Presuntiva*

El porcentaje de renta presuntiva se redujo al cero por ciento (0%) a partir del año gravable 2021. Para el año gravable 2020, la renta líquida del contribuyente no debió ser inferior al 0.5% de su patrimonio líquido, en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

##### *Precios de Transferencia*

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

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 35. Impuesto a las Ganancias (continuación)

##### *Precios de Transferencia (continuación)*

Asesores independientes adelantan la actualización del estudio de precios de transferencia, exigido por disposiciones tributarias, tendientes a demostrar que las operaciones con vinculados económicos del exterior se efectuaron a valores de mercado durante 2021. Para este propósito la Compañía presentará una declaración informativa y tendrá disponible el referido estudio para finales de agosto de 2022. El incumplimiento del régimen de precios de transferencia puede acarrear sanciones pecuniarias y un mayor impuesto sobre la renta; sin embargo, la Administración y sus asesores son de la opinión que el estudio será concluido oportunamente y no arrojará cambios significativos a la base utilizada para la determinación de la provisión del impuesto sobre la renta de 2021.

##### *Beneficio de Auditoría*

La Ley 1943 de 2018, estableció que los contribuyentes que por el año gravable 2019 y 2020 en su liquidación privada del impuesto sobre la renta y complementarios incrementen el impuesto neto de renta en por lo menos un porcentaje mínimo del 30%, en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior, quedará en firme su declaración dentro de los seis (6) meses siguientes a la fecha de su presentación si no se hubiere notificado emplazamiento para corregir o requerimiento especial o emplazamiento especial o liquidación provisional y , siempre que la declaración sea presentada en forma oportuna y el pago se realice en los plazos establecidos.

Ahora bien si el incremento del impuesto neto de renta es de al menos del 20%, en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior, la declaración quedará en firme dentro de los doce (12) meses siguientes a la presentación de la declaración si no se hubiere notificado emplazamiento para corregir o requerimiento especial o emplazamiento especial o liquidación provisional y siempre se presente la declaración de manera oportuna y el pago se realice en los plazos establecidos.

El anterior beneficio no aplica para: (i) contribuyentes que gocen de beneficio tributarios en razón a su ubicación en una zona geográfica determinada; (ii) cuando se demuestre que retenciones en la fuente declaradas son inexistentes; (iii) cuando el impuesto neto de renta sea inferior a 71 UVT (2021 equivale a \$2.577.868). El término previsto en esta norma no se extiende para las declaraciones de retención en la fuente ni para el impuesto sobre las ventas las cuales se registrarán por las normas generales.

Este beneficio fue mantenido por la Ley 2010 de 2019.

#### **Ley 2010 del 27 de diciembre de 2019 y la Ley de Inversión Social 2155 del 14 de septiembre de 2021**

##### *Impuesto sobre la Renta*

La Corte Constitucional declaró la inexecutable de la Ley 1943 de 2018 (Reforma Tributaria de 2018) debido a vicios de procedimiento en su aprobación en el Congreso. La Corte señaló que el efecto de su pronunciamiento sería aplicable a partir del 1 de enero de 2020, por lo que la Ley 1943 fue aplicable en su totalidad hasta el 31 de diciembre de 2019. La Corte otorgó al ejecutivo la posibilidad de presentar un nuevo proyecto legislativo para el periodo 2020, fruto de esta facultad el gobierno presentó proyecto de ley que fue sancionada y se materializó en la Ley 2010 del 27 de diciembre de 2019.

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 35. Impuesto a las Ganancias (continuación)

##### *Impuesto sobre la Renta (continuación)*

Asimismo, el 14 de septiembre de 2021, Colombia promulgó la Ley 2155 (Ley de Inversión Social), que incluye la reforma tributaria 2021, así como las reglas para aumentar el gasto social, reducir el gasto público y ajustar el presupuesto 2021. La ley entró en vigor el 14 de septiembre de 2021. Esta nueva Ley, incrementó la tarifa nominal del impuesto a las ganancias corporativas al 35% a partir del 1 de enero de 2022 (actualmente, la tasa del impuesto a las ganancias corporativas es del 31% para 2021 y habría disminuido al 30% para 2022). Esta tasa generalmente aplica a entidades colombianas, establecimientos permanentes en Colombia y contribuyentes extranjeros con ingresos de fuente colombiana que deben presentar declaraciones de impuestos sobre la renta en Colombia.

En términos generales se presentaron modificaciones puntuales como los siguientes:

Tarifa del impuesto de renta para el año gravable 2021 y siguientes:

<b>Año</b>	<b>Tarifa General*</b>	<b>Tarifa Aplicable a Entidades Financieras **</b>
2021	<b>31%</b>	<b>34%</b>
2022 y siguientes ***	<b>35%</b>	<b>38%</b>

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

\*\* Tarifa aplicable a entidades financieras con renta gravable igual o superior a 120.000 UVT, según lo previsto en el párrafo 7 incluido al artículo 240 del Estatuto Tributario.

\*\*\* Actualizado por la Ley 2155 del 14 de septiembre de 2021

##### *Impuesto al Patrimonio*

Por los años gravables 2020 y 2021 se mantiene el impuesto al patrimonio, para personas naturales, sucesiones ilíquidas residentes y de personas naturales y jurídicas no residentes.

A la base gravable del impuesto, se agregó el cincuenta por ciento (50%) del valor patrimonial de los bienes objeto del impuesto complementario de normalización tributaria que hayan sido declarados en el periodo gravable 2020 y que hayan sido repatriados a Colombia e invertidos con vocación de permanencia en el país, de conformidad con el impuesto de normalización previsto en la presente Ley.

##### *Impuesto de Normalización*

Por medio de la Ley 2010 del 27 de diciembre de 2019, se creó el nuevo impuesto de normalización tributaria por el año 2020, complementario del impuesto sobre la renta y del impuesto al patrimonio, a cargo de los contribuyentes del impuesto sobre la renta o de regímenes sustitutivos del impuesto sobre la renta que tengan activos omitidos o pasivos inexistentes al 1ro de enero de 2020. La tarifa aplicable para este período gravable es del 15% y la declaración independiente debió ser presentada hasta el 25 de septiembre de 2020, la cual, no permite corrección o presentación extemporánea, al igual que 2019 la base gravable podrá reducirse al 50% cuando el contribuyente repatrie activos normalizados del exterior y los invierta con vocación de permanencia en el país por un período no inferior a dos años contados a partir del 1ro de enero de 2021.

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 35. Impuesto a las Ganancias (continuación)

##### *Impuesto de Normalización (continuación)*

Mediante Ley 2155 del 14 de septiembre de 2021, se creó para el año 2022 el impuesto de normalización tributaria como un impuesto complementario al impuesto sobre la renta, el cual estará a cargo de los contribuyentes del impuesto sobre la renta o de regímenes sustitutivos del impuesto sobre la renta, que tengan activos omitidos o pasivos inexistentes al 1 de enero del año 2022. La tarifa aplicable será del 17%. El impuesto complementario de normalización estará sujeto a un anticipo del 50% de su valor, que se pagará en el año 2021, y que será calculado sobre la base gravable estimada de los activos omitidos o pasivos inexistentes del contribuyente al momento de la entrada en vigencia de la presente ley.

##### *Impuesto a las Ventas*

En materia de impuesto sobre las ventas se excluyó de la base para liquidar el IVA en las importaciones de bienes desde Zona Franca, aquellos elementos (servicios o materia prima) sobre los que el usuario de zona franca ya hubiere pagado IVA. Se revive el artículo 491 del Estatuto Tributario, que prohíbe expresamente la posibilidad de tomar como impuesto descontable el IVA pagado en la adquisición de activos fijos. Se establecen tres días al año de exención de IVA para ciertos productos, con límites en función de las unidades adquiridas.

##### *Procedimiento Tributario*

Se extiende el beneficio de auditoría aplicable al año gravable 2019 para los años gravables 2020 y 2021.

De igual forma, la Ley 2155 del 14 de septiembre de 2021, extendió el beneficio de auditoría para los periodos gravables 2022 y 2023, la liquidación privada de los contribuyentes del impuesto sobre la renta y complementarios que incrementen su impuesto neto de renta en por lo menos un 35%, en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior, quedará en firme si dentro de los seis (6) meses siguientes a la fecha de su presentación no se hubiere notificado emplazamiento para corregir o requerimiento especial o emplazamiento especial o liquidación provisional, siempre que la declaración sea debidamente presentada en forma oportuna.

Si el incremento del impuesto neto de renta es de al menos un 25%, en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior, la declaración de renta quedará en firme si dentro de los doce (12) meses siguientes a la fecha de su presentación no se hubiere notificado emplazamiento para corregir o requerimiento especial o emplazamiento especial o liquidación provisional, siempre que la declaración sea debidamente presentada en forma oportuna.

Se reduce a cinco años el término de firmeza aplicable a las declaraciones en las que se compensen o generen pérdidas fiscales y frente a los años que se tiene obligación de cumplir con el régimen de precios de transferencia.

El término para corregir voluntariamente las declaraciones tributarias en las que se disminuya el saldo a favor o se incremente el valor a pagar se amplía a tres años.

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 35. Impuesto a las Ganancias (continuación)

##### *Procedimiento Tributario (continuación)*

La ley 2155 establece un mecanismo de facturación para la declaración renta, según el cual las autoridades tributarias emitirán una factura basada en la información reportada por los terceros. La factura se considerará como una liquidación oficial de la obligación por el impuesto sobre la renta del contribuyente. Además, la ley autoriza a las autoridades tributarias a hacer cumplir el pago de las facturas del impuesto sobre la renta.

Asimismo, los contribuyentes que no estén de acuerdo con la liquidación oficial emitida pueden presentar una declaración de renta dentro de los 2 meses siguientes a la publicación de la factura emitida por las autoridades tributarias.

Por otra parte, dicha ley también incluye varias reglas para fortalecer y ampliar la aplicación del sistema de facturación electrónica. De igual forma aquellos documentos emitidos bajo el sistema POS no se aceptarán como documentación soporte para propósitos de impuestos (y las facturas electrónicas se necesitarán) para las transacciones que excedan 5 unidades tributarias. La ley obliga a las autoridades tributarias a establecer un calendario para la implementación de las nuevas reglas del sistema de facturación electrónica.

#### 36. Otro Resultado Integral ORI

El siguiente es el detalle de Otro Resultado Integral ORI:

	2021	2020
Remediación de ganancias actuariales por planes de beneficios definidos	\$ 478,775	\$ 827,454
Efecto en el impuesto a las ganancias	(3,311)	(248,236)
<b>Otro Resultado Integral Neto Del Ejercicio</b>	<b>\$ 475,464</b>	<b>\$ 579,218</b>

#### 37. Transacciones con Partes Relacionadas

En el presente periodo Zurich Colombia seguros S. A. celebró contratos de reaseguros proporcionales con su vinculada ZIC GRI Región - Latín América (Ver Nota 4 - contratos de seguros).

El siguiente es el detalle de las transacciones con Compañías del grupo por reaseguros:

	2021	2020
<b>Activos derivados de contratos de reaseguro cedidos</b>		
A cargo de los reaseguradores por reservas técnicas de prima no ganada	\$ 90,146,330	33,597,874
A cargo de los reaseguradores por reservas técnicas de Siniestros	102,419,389	52,191,452
A cargo de los reaseguradores por reservas técnicas de IBNR	107,641,740	48,641,527
Reaseguradores interior y exterior - cuenta corriente	44,826,685	42,845,689
<b>Total activos que surgen por contratos de seguros</b>	<b>\$ 345,034,144</b>	<b>\$ 177,276,542</b>

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 37. Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

	2021	2020
<b>Pasivos derivados de contratos de reaseguro cedidos</b>		
Reaseguradores interior y exterior - cuenta corriente	\$ 154,479,231	\$ 114,430,204
Depósitos retenidos	33,330,764	25,541,869
<b>Total pasivos que surgen por contratos de seguros</b>	<b>\$ 187,809,995</b>	<b>\$ 139,972,073</b>
<b>Ingresos por contratos con reaseguradoras</b>		
Comisiones de reaseguro cedido	\$ 53,231,745	\$ 45,190,889
Siniestros Reembolsados	85,669,690	33,138,383
Liberación Reservas técnica de prima no ganada	52,744,572	29,812,359
Liberación Reservas técnicas de siniestros	274,656,179	16,427,906
Liberación Reservas técnicas IBNR	339,962,723	94,592,788
<b>Total Ingresos que surgen por contratos de seguros</b>	<b>\$ 806,264,909</b>	<b>\$ 219,162,325</b>
<b>Gastos que surgen del reaseguro mantenido</b>		
Primas cedidas	\$ 224,630,711	\$ 162,148,630
Costos de Contratos no Proporcionales	-	-
Constitución Reservas técnica de prima no ganada	81,159,250	22,029,087
Constitución Reservas técnicas de siniestros	256,837,878	21,323,977
Constitución Reservas técnicas IBNR	326,161,814	92,434,411
Siniestros Pagados	31,170,500	40,490,608
<b>Total Gastos que surgen por contratos de seguros</b>	<b>\$ 919,960,153</b>	<b>\$ 338,426,713</b>
<b>Ganancias y pérdidas que surgen por contratos de seguros</b>	<b>\$ 43,528,905</b>	<b>\$ 78,773,780</b>

Concepto	Compañía Grupo	Descripción Operación	2021	2020
<b>Cuentas por cobrar</b>				
	Zurich Argentina CIA	Summit Colombia celebrado en Cartagena	\$ 429,878	\$ 429,878
	Chilena Consolidada Seguros	Summit Colombia celebrado en Cartagena	403,300	403,300
	Chilena Consolidada Seguros	Cencosud Retail S.A.	19,909	19,909
	Zurich Compañía de Seguros SA	Recobro Salarios	-	48,785
	Zurich Insurance plc. UK Branch	FAC Riesgos_	20,676	-
	ZURICH Insurance Company LTD	FAC Riesgos_	6,238	-
	Zurich Seguros Ecuador	Reintegro de gastos	3,967	-
	<b>Total Cuentas por cobrar</b>		<b>\$ 883,968</b>	<b>\$ 901,872</b>
<b>Cuentas por pagar</b>				
	Chilena Consolidada Seguros	Servicios Regionales	\$ 3,809	\$ 2,496
	Zurich Latín América Coporation	Servicios Regionales	(189,379)	305,012
	Zurich Latín American Services	Servicios Regionales	3,871,080	2,324,244
	Zurich International Life Limited S	Servicios Regionales	13,722	13,723
	Zurich América Latina Serv. Brasil	Reembolso gastos de integración	125,925	128,185
	Inversiones Suizo Chilena. Sa	Dual Hatting Services	2,049	97
	Zurich Shared Services Sa	Servicios de computación e Informática	21,735	25,279
	Zurich Insurance Company	Servicios tecnológicos	1,353,636	1,264,827
	Zurich Santander Seguros	Consultoria Bancaseguros	682,732	-
	<b>Total Cuentas por pagar</b>		<b>\$ 5,885,309</b>	<b>\$ 4,063,863</b>

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 37. Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

Concepto	Compañía Grupo	Descripción Operación	2021	2020
<b>Ingresos</b>	Chilena Consolidada Seguros	Servicios Regionales	\$ -	\$ 544
	Chilena Consolidada Seguros	Cencosud Retail S.A.	-	16,730
	Zurich Compañía de Seguros SA	Recobro Salarios	-	48,785
	Zurich Insurance Company	FAC Riesgos	111,996	-
	Zurich Insurance PLC	FAC Riesgos	41,294	-
	Zurich Global Corporation	FAC Riesgos	28,068	-
	Zurich Service Corporation	FAC Riesgos	11,636	-
	Zurich Seguros Ecuador	Recobro Salarios	-	118,983
	<b>Total Ingresos</b>			<b>\$ 192,994</b>
<b>Gastos</b>	Zurich América Latina Servicio Brasil	Reembolso gastos de integración	\$ (2,825)	\$ 101,179
	Zurich Insurance Co LTD	Servicios tecnológicos	-	2,519,989
	Zurich Latín América Corporation	Reembolso gastos de integración	-	1,627,879
	Zurich Latín American Services	Servicios Regionales	2,078,821	3,306,437
	Zurich Shared Services Sa	Servicios de computación e Informática	94,184	181,233
	Inversiones Suizo Chilena. Sa	Dual Hatting Services	16,455	7,403
	Zurich Argentina CIA	Reintegro de gastos	-	3,780
	Zurich Insurance Company	Bonos LTIP - Group Executive Assistance	-	877,880
	Chilena Consolidada Seguros	Dual Hatting Services	1,641	-
<b>Total Gastos</b>			<b>\$ 2,188,276</b>	<b>\$ 8,625,780</b>

#### 38. Pasivos Contingentes

La Compañía a la fecha de este informe no registró ninguna provisión por ningún pasivo contingente en los presentes estados financieros.

#### 39. Eventos Subsecuentes

No se han presentado eventos posteriores entre al 31 de diciembre de 2021 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros que puedan afectar la estructura financiera y la continuidad del negocio en marcha de la Compañía.

#### 40. Aprobación Estados Financieros

La fecha del cierre del período sobre el que se informan los Estados Financieros y las Notas es el 31 de diciembre de 2021, cuya información fue presentada en la pasada Junta Directiva celebrada el 28 de febrero de 2021 y puestos a consideración a la Asamblea General de accionistas para aprobación que se celebrará el 31 de marzo de 2021.

## Zurich Colombia Seguros S. A.

### Certificación de los Estados Financieros

Los suscritos Representante Legal y Contador Público bajo cuya responsabilidad se prepararon los estados financieros, certificamos:

Que, para la emisión del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, y del estado de resultado del ejercicio, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, se ponen a disposición de los socios y de terceros, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras tomadas fielmente de los libros.



**Juan Carlos Realphe**  
Representante Legal



**William Martínez Mogollon**  
Contador  
Tarjeta Profesional 48342-T