

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.
(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)
Estados Financieros Dictaminados
31 de diciembre de 2019 y 2018

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.

(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)

Índice

31 de diciembre de 2019 y 2018

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes.....	1 a 3
Estados financieros:	
Balances generales.....	4
Estados de resultados.....	5
Estados de cambios en el capital contable.....	6
Estados de flujos de efectivo.....	7
Notas sobre los estados financieros.....	8 a 34



Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y Consejeros de
Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Zurich Fianzas México, S. A. de C. V. (Institución), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y el estado de resultados, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de Zurich Fianzas México, S. A. de C. V. al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 y por los ejercicios terminados en esas fechas, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los criterios contables aplicables a las instituciones de seguros en México, emitidos por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (Comisión).

Fundamento de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades de los Auditores en relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de este informe. Somos independientes de la Institución de conformidad con el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C., junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestras auditorías de estados financieros en México y, hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos y dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno de la Institución en relación con los Estados Financieros

La Administración de la Institución es responsable de la preparación de los estados financieros, de conformidad con los criterios contables aplicables a instituciones de seguros en México emitidos por la Comisión, y del control interno que consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Institución para continuar como negocio en marcha; revelando, en su caso, las cuestiones relativas a negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Institución o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno de la Institución son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Institución.

Responsabilidades de los Auditores en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material, cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Durante la realización de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que uno que resulte de un error no intencional, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión de los controles internos.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Institución.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de las revelaciones relativas presentadas por la Administración.

Evaluamos si es adecuado que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha para preparar los estados financieros, y si, basados en la evidencia de auditoría obtenida, existe incertidumbre material con base en hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Institución para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Institución deje de ser un negocio en marcha.



Comunicamos a los encargados del gobierno de la Institución, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el trascurso de nuestra auditoría.

PricewaterhouseCoopers, S. C.

C.P.C. Adriana F. Rubio Gutiérrez
Socio de Auditoría
Número de registro AE07982017 ante la
Comisión Nacional de Seguros y Fianzas

Ciudad de México, 11 de marzo de 2020.

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.

(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)

Balances Generales

Cifras en miles de pesos mexicanos (Nota 3)

Activo	<u>31 de diciembre de</u>		Pasivo	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inversiones (Nota 6)			Reservas técnicas (Nota 12)		
Valores y operaciones con productos derivados			De riesgos en curso		
Valores			Seguro de vida		
Gubernamentales	\$ 149,897	\$ 137,497	Seguro de accidente de enfermedades		
Empresas privadas, Tasa conocida	53,108	38,187	Seguros de daños	\$ 78,040	\$ 78,171
Empresas privadas, renta variable	5,390	4,660	Fianzas en vigor		
Extranjeros			Reafianzamiento tomado		
	<u>208,395</u>	<u>180,344</u>		<u>78,040</u>	<u>78,171</u>
Dividendos por cobrar sobre títulos de capital			Para obligaciones pendientes de cumplir		
(-) Deterioro de valores			Por pólizas vencidas y siniestros ocurridos pendientes de pago		
Inversiones en valores dados en préstamo			Por siniestros ocurridos y no reportados y gastos de ajuste		
Valores restringidos			asignado a los siniestros		
			Por fondos en administración	9,628	
			Por primas en depósito		
Operaciones con productos derivados					
Deudor por reporto			De contingencia	913	435
Cartera de crédito - Neto			Para seguros especializados		
Cartera de crédito vigente			De riesgos catastróficos		
Cartera de crédito vencida			Suma de reservas	88,581	78,606
(-) Estimación para castigos			Acreedores - Nota 13		
Inmuebles - Neto			Agentes y ajustadores	12,631	8,869
Suma de inversiones	<u>208,395</u>	<u>180,344</u>	Fondos en administración de pérdidas	12,299	8,823
Inversiones para obligaciones laborales			Acreedores por responsabilidades de fianzas por pasivos	18,546	18,739
Disponibilidad			Diversos		
Caja y bancos (Nota 7)	9,631	18,849		<u>43,476</u>	<u>36,431</u>
Deudores			Reafianzadores (Nota 10)		
Por Primas (Nota 8)	38,036	27,052	Instituciones de fianzas	136,440	116,588
Deudor por prima por subsidio de daños			Depósitos retenidos		
Dependencias y entidades de la Administración Pública Federal			Otras participaciones	44,669	232,474
Agentes y ajustadores	837	278	Intermediarios de reafianzamiento		
Documentos por cobrar				<u>181,109</u>	<u>349,062</u>
Deudores por responsabilidades	44,791	233,119	Financiamientos obtenidos		
Otros	2,289	4,902	Emisión de deuda		
(-) Estimación para castigos	11,124	6,423	Por obligaciones subordinadas no susceptibles		
	<u>74,829</u>	<u>258,928</u>	de convertirse en acciones		
			Otros títulos de crédito		
			Contratos de reaseguro financiero		
			Otros pasivos		
			Provisión para la participación de los trabajadores en las utilidades	0	256
			Provisión para el pago de impuestos - Nota 18	5,417	4,530
			Otras obligaciones - Nota 14		
			Créditos diferidos		
				<u>5,417</u>	<u>4,786</u>
			Suma del pasivo	<u>318,583</u>	<u>468,885</u>

Reafianzadores - Neto (Nota 10)		
Instituciones de fianzas		
Depósitos retenidos		
Importes recuperables de reaseguro	85,112	83,156
(-) Estimación preventiva de riesgos crediticios reafianzadores extranjeros	36	37
(-) Intermediarios de reafianzamiento		
(-) Estimación para castigos		
	<u>85,076</u>	<u>83,119</u>
Inversiones permanentes		
Subsidiarias		
Asociadas		
Otras inversiones permanentes		
Otros activos		
Mobiliario y equipo - Neto		
Activos adjudicados - Neto		
Diversos (Nota 11)	15,669	17,094
Activos intangibles amortizables - Neto	2,644	3,148
Activos intangibles de larga duración - Neto		
	<u>18,313</u>	<u>20,242</u>
Suma del activo	\$ 396,244	\$ 561,482

Capital contable – Nota 15			
Capital o fondo social pagado		107,274	107,274
Capital o fondo social			
(-) Capital o fondo no suscrito			
(-) Capital o fondo no exhibido			
(-) Acciones propias recompradas			
		<u>107,274</u>	<u>107,274</u>
Obligaciones subordinadas de conversión obligatoria a capital			
Capital ganado			
Reservas			
Legal			
Para adquisición de acciones propias			
Otras			
Superávit por valuación		1,657	(4,164)
Inversiones permanentes			
Resultados de ejercicios anteriores		(10,513)	(1,294)
Resultado del ejercicio		(20,757)	(9,219)
Resultado por tenencia de activos no monetarios			
Suma del capital contable		77,661	92,597
Suma del pasivo y capital contable		\$ 396,244	\$ 561,482

	<u>Cuentas de Orden</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Responsabilidades por fianzas en vigor	\$ 1,605	\$ 87,457
Garantías de recuperación por fianzas expedidas	1,605	87,455
Reclamaciones recibidas pendientes de comprobación	1,304	57
Reclamaciones contingentes	9	6
Reclamaciones pagadas	54	588
Reclamaciones canceladas	193	729
Pérdida fiscal por amortizar	7	16
Cuentas de registro	121,456	141,507

Las veinte notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Los presentes balances generales se formularon de conformidad con las disposiciones emitidas en materia de contabilidad por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, aplicadas de manera consistente, encontrándose correctamente reflejadas en su conjunto, las operaciones efectuadas por la Institución, a las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las sanas prácticas institucionales y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los estados financieros y las notas de revelación que forman parte integrante de los estados financieros, pueden ser consultados en Internet, en la página electrónica: <https://www.zurich.com.mx/es-mx/regulaciones>.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se encuentran dictaminados por el C.P.C. Adriana F. Rubio Gutiérrez y el C.P.C. Eduardo González Dávila Garay, respectivamente, miembros de PricewaterhouseCoopers, S. C., sociedad contratada para prestar los servicios de auditoría externa a esta Institución.; asimismo, las reservas técnicas de la Institución fueron dictaminadas por el Act. Ricardo Ibarra Lara.

El dictamen emitido por el auditor externo, los estados financieros y las notas que forman parte integrante de los estados financieros dictaminados, se ubicarán para su consulta en Internet, en la página electrónica: <https://www.zurich.com.mx/es-mx/regulaciones> a partir de los 45 días hábiles siguientes al cierre del ejercicio de 2019. Asimismo, el reporte sobre la solvencia y condición financiera se ubicarán para su consulta en internet, en la página electrónica: <https://www.zurich.com.mx/es-mx/regulaciones>, a partir de los 90 días hábiles siguientes al cierre del ejercicio de 2019.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Institución presenta un sobrante en la base de inversión de \$63,764 y \$50,896, respectivamente. Asimismo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los fondos propios admisibles exceden el requerimiento de Capital de Solvencia en \$5,580 y de \$18,754, respectivamente. Véase Nota 15.

Con fecha 9 de octubre de 2019 y 13 de diciembre de 2018, la calificadora Standard & Poor's otorgó a la Institución la calificación mxAA+, y de mxAA+, respectivamente, conforme a la escala nacional.

Jacques Marie Patrick Font
Director General

Cristian Alberto del Río
Director de Administración y Finanzas

Esther Baños Pineda
Director Contraloría Financiera

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.

(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)

Estados de Resultados

Cifras en miles de pesos mexicanos (Nota 3)

	Año que terminó el	
	2019	2018
Primas		
Emitidas -Nota 16	\$ 104,835	\$ 120,568
(-) Cedidas	<u>96,170</u>	<u>110,966</u>
De retención	8,665	9,602
(-) Incremento neto de la reserva de riesgos en curso y de fianzas en vigor	<u>1,399</u>	<u>3,571</u>
Primas de retención devengadas	<u>7,266</u>	<u>6,031</u>
(-) Costo neto de adquisición		
Comisiones a agentes	29,683	33,951
Compensaciones adicionales a agentes		
Comisiones por reafianzamiento tomado		
(-) Comisiones por reafianzamiento cedido	47,736	55,055
Cobertura de exceso de pérdida	12,062	8,449
Otros	<u>15,819</u>	<u>8,483</u>
	<u>9,828</u>	<u>(4,172)</u>
(-) Costo neto de siniestralidad reclamaciones y otras obligaciones pendientes de cumplir – Nota 17	1,429	
(-) Siniestralidad y otras obligaciones pendientes de cumplir		
(-) Siniestralidad recuperada del reaseguro no proporcional	588	(81)
Reclamaciones	<u>2,017</u>	<u>(81)</u>
(Pérdida) utilidad técnica	<u>(4,579)</u>	<u>10,284</u>
(-) Incremento neto de otras reservas técnicas		
Reserva para riesgos catastróficos		
Reserva para seguros especializados		
Reserva de contingencia	477	378
Otras reservas	<u>477</u>	<u>378</u>
Resultado de operaciones análogas y conexas		
(Pérdida) utilidad bruta	<u>(5,056)</u>	<u>9,906</u>
(-) Gastos de operación netos		
Gastos administrativos y operativos - Nota 18	29,738	32,517
Remuneraciones y prestaciones al personal	503	546
Depreciaciones y amortizaciones	<u>30,241</u>	<u>33,063</u>
Pérdida de la operación	<u>(35,297)</u>	<u>(23,157)</u>
Resultado integral de financiamiento		
De inversiones	14,407	15,418
Por venta de inversiones	26	(865)
Por valuación de inversiones		
Por recargo sobre primas		
Por emisión de instrumentos de deuda		
Por reaseguro financiero		
Intereses por créditos		
(-) Castigos preventivos por importes recuperables de reaseguro	0	5
(-) Castigos preventivos por riesgos crediticios		
Otros	241	406
Resultado cambiario	749	(683)
(-) Resultado por posición monetaria	<u>15,423</u>	<u>14,271</u>
Participación en el resultado de inversiones permanentes		
Pérdida antes de impuestos a la utilidad	<u>(19,874)</u>	<u>(8,886)</u>
(-) Provisión para el pago del impuesto a la utilidad (Nota 19)	<u>883</u>	<u>333</u>
Pérdida antes de operaciones discontinuadas	<u>(20,757)</u>	<u>(9,219)</u>
Operaciones discontinuadas		
Pérdida del ejercicio	<u>\$ (20,757)</u>	<u>(\$ 9,219)</u>

Las veinte notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con las disposiciones en materia de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, aplicadas de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Institución por los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las sanas prácticas institucionales y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estado de resultados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben.

Jacques Marie Patrick Font
Director General

Cristian Alberto del Río
Director de Administración y Finanzas

Esther Baños Pineda
Director Contraloría Financiera

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.

(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)

Estados de Cambios en el Capital Contable

Cifras en miles de pesos mexicanos (Nota 3 y 15)

Concepto	Capital contribuido		Capital ganado						
	Capital o fondo social pagado	Obligaciones subordinadas de conversión	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado de ejercicio	Inversiones Permanentes Participación en otras cuentas de capital contable	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Superávit (déficit) por valuación de inversiones	Total capital contable
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 107,274	\$	\$	(\$ 9,379)	\$ 8,085	\$	\$	(\$ 1,036)	\$ 104,944
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS									
Suscripción de acciones									
Capitalización de utilidades									
Constitución de reservas									
Pago de dividendos									
Traspaso de resultados de ejercicios anteriores				8,085	(8,085)				
Otros									
Total				8,085	(8,085)				
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DEL RESULTADO INTEGRAL									
Resultado integral									
Resultado del ejercicio					(9,219)				(9,219)
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta								(3,128)	(3,128)
Resultado por tenencia de activos no monetarios									
Otros									
Total					(9,219)			(3,128)	(12,347)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	107,274			(1,294)	(9,219)			(4,164)	92,597
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS									
Suscripción de acciones									
Capitalización de utilidades									
Constitución de reservas									
Pago de dividendos									
Traspaso de resultados de ejercicios anteriores				(9,219)	9,219				
Otros									
Total									
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DEL RESULTADO INTEGRAL									
Resultado integral									
Resultado del ejercicio					(20,757)				(20,757)
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta								5,821	5,821
Resultado por tenencia de activos no monetarios									
Otros									
Total					(20,757)			5,821	(14,936)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 107,274	\$	\$	\$ (10,513)	(\$ 20,757)	\$	\$	\$ 1,657	\$ 77,661

Las veinte notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Los presentes estados de cambios en el capital contable se formularon de conformidad con las disposiciones en materia de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, aplicadas de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas del capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Institución por los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las sanas prácticas institucionales y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de cambios en el capital contable fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben.

Jacques Marie Patrick Font
Director General

Cristian Alberto del Río
Director de Administración y Finanzas

Esther Baños Pineda
Director Contraloría Financiera

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.

(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)

Estados de Flujos de Efectivo

Cifras en miles de pesos mexicanos (Nota 3)

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Resultado neto	\$ (20,757)	(\$ 9,219)
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento		
Efecto inicial de la implementación Solvencia II		
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro		751
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociadas a actividades de inversión y financiamiento	5,821	
Depreciaciones y amortizaciones		546
Ajuste o incremento a las reservas técnicas	9,975	3,949
Provisiones	(256)	(3,910)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	1,826	77
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		
Operaciones discontinuadas		
	<u>(1,308)</u>	<u>(7,806)</u>
Actividades de operación		
Cambios en:		
Cuentas de margen		
Inversiones en valores	(28,051)	(8,187)
Deudores por reporto		
Préstamo de valores (activo)		
Derivados (activo)		
Primas por cobrar	(10,985)	17,736
Deudores	190,382	(232,224)
Reaseguradores y reafianzadores	(169,908)	260,524
Bienes adjudicados		
Otros activos operativos	103	
Obligaciones contractuales y gastos asociados a la siniestralidad		
Derivados (pasivo)		
Otros pasivos operativos	7,933	(48,578)
Instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas con actividades de operación)		
	<u>(10,526)</u>	<u>(10,729)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de:		
Inmuebles, mobiliario y equipo		
Subsidiarias y asociadas		
Otras inversiones permanentes		
Dividendos de efectivo		
Activos de larga duración disponibles para la venta		
Pagos por adquisición de:		
Inmuebles, mobiliario y equipo		
Subsidiarias y asociadas		
Otras inversiones permanentes		
Adquisición de activos intangibles		
Otros activos de larga duración		
	<u> </u>	<u> </u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		
Actividades de financiamiento		
Cobros por:		
Emisión de acciones		
Emisión de obligaciones subordinadas con características de capital		
Pagos por:		
Reembolsos de capital social		
Dividendos en efectivo		
Asociados a la recompra de acciones propias		
Asociados a obligaciones subordinadas con características de capital		
	<u> </u>	<u> </u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		
Incremento o disminución neta de efectivo	(9,218)	(18,535)
Efectos por cambios en el valor del efectivo		
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>18,849</u>	<u>37,384</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>\$ 9,631</u>	<u>\$ 18,849</u>

Las diecinueve notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Los presentes estados de flujos de efectivo se formularon de conformidad con las disposiciones en materia de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, aplicadas de manera consistente, encontrándose reflejados todas las entradas y salidas de efectivo que ocurrieran en la Institución por los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las sanas prácticas institucionales y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de flujos de efectivo fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben.

Jacques Marie Patrick Font
Director General

Cristian Alberto del Río
Director de Administración y Finanzas

Esther Baños Pineda
Director Contraloría Financiera

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.
(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

*Cifras expresadas en pesos mexicanos, excepto tipos
de cambio, moneda extranjera y valor nominal de las acciones*

Nota 1 - Naturaleza y actividad de la Institución:

Naturaleza y objeto social

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V. (Institución) es una compañía mexicana, subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd., de origen extranjero y cuenta con autorización del Gobierno Federal, otorgada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), para operar como institución de fianzas regulada por la nueva Ley de Instituciones de Seguros y de Fianzas (Ley), así como por las disposiciones emitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (Comisión), como órgano de inspección y vigilancia de estas instituciones, iniciando su operación como afianzadora en abril de 2015. Para fines regulatorios y prácticos, la Institución definió que su ciclo normal de operaciones abarca del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

El objeto social de la Institución es otorgar fianzas a título oneroso, en los siguientes ramos y sub-ramos:

- a. Fidelidad, individual y colectivo.
- b. Judiciales en los subramos penales, no penales y las que amparan a conductores de vehículos automotores.
- c. Administrativas en los sub-ramos de obra, proveeduría, fiscales, arrendamiento y otras fianzas administrativas.
- d. Crédito en los sub-ramos de suministro, compra venta, financiera y otros.
- e. Fideicomisos en garantía en los sub-ramos relacionados y no relacionados con pólizas de fianza.

La Institución no tiene empleados, por lo que todos los servicios legales, operativos, informáticos y contables, le son proporcionados por una parte relacionada.

Principales lineamientos operativos

De conformidad con la Ley y la correspondiente Circular Única de Seguros y Fianzas (la CUSF o regulación secundaria) que instrumenta y da operatividad a la Ley, las instituciones de fianzas operan bajo estándares internacionales previstos en dicha regulación, focalizados en la estabilidad, seguridad y solvencia de las instituciones de fianzas, a través de:

- a. Un Sistema de Gobierno Corporativo.
- b. Una mayor transparencia al mercado a través de revelación de información.
- c. Un marco de gestión de riesgos a partir del cálculo de parámetros cuantitativos que permiten controlar la posición de riesgo de la Institución a partir de su perfil de riesgo.

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.
(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

El Gobierno Corporativo liderado por el Consejo de Administración, con apoyo de las áreas de Administración Integral de Riesgo, Contraloría, Auditoría Interna y Actuaría y de los diferentes comités consultivos, incluyendo el Comité de Auditoría como órgano responsable de vigilar el apego a la normatividad interna, lleva a cabo la gestión de la operación.

Los principales lineamientos operativos son los siguientes:

Para garantizar los servicios directamente relacionados con la operación de la Institución, se establecieron políticas y procedimientos para la contratación de servicios con terceros, así como para la supervisión de éstos.

En materia de inversiones en “instrumentos financieros” las instituciones se deben apegar a los criterios contables y de valuación establecidos por la Comisión. Las inversiones que respalden a las reservas técnicas deben cumplir los límites específicos y proporciones legales aplicables a cada tipo de instrumento y, con otros activos calificados para cubrir reservas técnicas, deben ser suficientes para cubrir la base neta de inversión. Ver Nota 15.

El monto constituido por concepto de reservas técnicas tiene como objeto cubrir la totalidad de las reclamaciones esperadas que la institución ha asumido frente a los beneficiarios mediante los contratos de fianzas que ha suscrito, así como de los gastos de administración y adquisición que les son relativos.

La Ley establece que las instituciones de fianzas deben constituir las reservas técnicas de fianzas en vigor y de contingencia para cada tipo de fianza que otorguen considerando índices de proyección de reclamaciones pagadas esperadas futuras, en la forma y términos establecidos por la Comisión, apoyadas fundamentalmente en las estadísticas históricas de cada ramo y tipo de fianza. Dicha constitución de reservas técnicas tiene en su proceso, como objeto, evaluar y determinar la cantidad de provisión suficiente para afrontar las reclamaciones esperadas.

Con base en el marco de gestión de riesgos definido en la Ley, la Administración desarrolló y sometió a registro ante la Comisión, el método actuarial estatutario para la valuación de las reservas técnicas de fianzas en vigor y de contingencia.

Las reservas técnicas son dictaminadas por actuarios independientes, quienes el 21 de febrero de 2020, expresaron una opinión sin salvedades sobre los saldos al 31 de diciembre de 2019 de las reservas técnicas que se muestran en el balance general. Los saldos de las reservas técnicas al 31 de diciembre de 2018 también fueron dictaminados por actuarios independientes, emitiendo su opinión sin salvedades, el 22 de febrero de 2019.

La Comisión puede ordenar, mediante disposiciones de carácter general, la constitución de reservas técnicas adicionales cuando, a su juicio, sea necesario para hacer frente a posibles pérdidas u obligaciones presentes o futuras a cargo de la Institución.

La Institución limita el monto de su responsabilidad mediante la distribución a reafianzadores de los riesgos asumidos, a través de contratos automáticos, cediendo a dichos reafianzadores una parte de la prima, equivalentes al riesgo y responsabilidad garantizada. La Institución tiene una capacidad de retención limitada en todos los ramos, para lo cual contrata coberturas no proporcionales. Las reservas técnicas se determinan y registran en el balance general por el total de los riesgos retenidos y cedidos a los reafianzadores.

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.

(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

El Requerimiento del Capital de Solvencia (RCS) comprende los recursos patrimoniales suficientes en relación con los riesgos y responsabilidades que la Institución ha asumido en función de sus operaciones y riesgos a los que está expuesta. El cálculo del RCS considera el supuesto de continuidad en la suscripción de riesgos de fianzas, el perfil de la Institución sobre su exposición a los riesgos y responsabilidades asumidas durante el horizonte de tiempo que corresponda a dichos riesgos y responsabilidades, así como las pérdidas imprevistas derivadas de esos riesgos y responsabilidades asumidos. Ver Nota 15.

El RCS se determina utilizando la fórmula general para su cálculo contenida en el ejecutable de nominado "Sistema de cálculo del requerimiento de capital de solvencia" más reciente, dado a conocer por la Comisión a través de su página Web, conforme lo establece el artículo 236 de la Ley.

El 9 de octubre de 2019 y 13 de diciembre de 2018 la calificadora *Standard & Poor's* otorgó a la Institución la calificación de mxAA+ para ambos años, conforme a la siguiente escala nacional:

<u>Calificación</u>	<u>Descripción</u>
mxAAA	Sobresaliente
mxAAA+; mxAA; mxAA-	Alto
mxAA+; mxAA; mxAA-	Bueno

La Institución no tiene empleados y todos los servicios legales, contables y administrativos le son prestados por una parte relacionada. Véase Nota 9.

Nota 2 - Bases de preparación:

Elaboración de estados financieros

Los estados financieros adjuntos han sido específicamente preparados para su presentación a la Asamblea General de Accionistas y para dar cumplimiento a las disposiciones regulatorias y legales a que está sujeta la Institución.

Marco de información financiera aplicable

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 que se acompañan, cumplen lo establecido por el marco de información financiera general aplicable a instituciones de fianzas, establecido por la Comisión, en el Capítulo 22.1 "De los criterios contables para la estimación de los activos y pasivos de las instituciones y sociedades mutualistas", el cual, en términos generales, se conforma como sigue:

- Criterios contables emitidos por la Comisión.
- Normas de Información Financiera mexicanas (NIF) e Interpretaciones de las NIF que estén vigentes con carácter definitivo, sin opción de aplicación anticipada, emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF), excepto cuando:
 - A juicio de la Comisión, y considerando que realizan operaciones especializadas, sea necesario aplicar una normatividad o un criterio de contabilidad específico.
 - Exista pronunciamiento expreso por parte de la propia Comisión.

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.
(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

- Se trate de operaciones que no están permitidas o estén prohibidas, o bien no estén expresamente autorizadas a estas instituciones.
- Boletines emitidos por la Comisión de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos que no hayan sido modificados, sustituidos o derogados por las nuevas NIF.

En caso de que las instituciones de seguros consideren que no existe algún criterio contable emitido por la Comisión o por el CINIF, aplicable a alguna de las operaciones que realizan, se aplicarán las bases para supletoriedad previstas en la NIF A-8, considerando lo siguiente:

- En ningún caso, su aplicación debe contravenir con los conceptos generales establecidos en los criterios contables aplicables a las instituciones de seguros establecidos en el Anexo 22.1.2 de la CUSF;
- Serán sustituidas las normas que hayan sido aplicadas en el proceso de supletoriedad, al momento de que la Comisión emita un criterio contable específico, o bien una NIF, sobre el tema en que se aplicó la supletoriedad.

Las instituciones que sigan el proceso supletorio deben comunicar por escrito a la Comisión, en los 10 días naturales siguientes a la aplicación de la norma contable adoptada supletoriamente, la base de aplicación y fuente utilizada, incluyendo las revelaciones correspondientes.

Nuevos pronunciamientos contables

2019

Durante el ejercicio 2019, no hubo nuevos o cambios a los Criterios Contables emitidos por la Comisión, y no hubo NIF o Mejoras a las NIF aplicables a las instituciones de seguros, que entraran en vigor en 2019, conforme lo estableció la Comisión. Véase Nota 20.

2018

Durante el ejercicio 2018 entraron en vigor las siguientes NIF y mejoras a las NIF. La Administración evaluó y concluyó que dichas NIF y Mejoras a las NIF no tuvieron afectación en la información financiera que presenta la Institución:

Nuevas NIF

- NIF C-10 “Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura” - Establece las características que debe tener un instrumento financiero para ser considerado como derivado con fines de negociación o de cobertura, define las reglas presentación y revelación, así como el reconocimiento y valuación para los instrumentos financieros derivados, incluyendo aquellos con fines de cobertura y los aplicables a las operaciones de cobertura estructuradas a través de derivados. No permite separar los instrumentos financieros derivados implícitos que existan cuando el instrumento anfitrión sea un activo financiero, si el monto del contrato híbrido se va a modificar y se cobrará el monto modificado; y permite designar como partida cubierta a una posición neta de ingresos y egresos, si refleja la estrategia de administración de riesgos de la entidad.

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.
(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

Mejoras a las NIF

- NIF B-2 “Estado de Flujos de Efectivo”. Requiere revelar los cambios relevantes que hayan requerido o no el uso de efectivo o equivalentes de efectivo en pasivos considerados como parte de las actividades de financiamiento, preferentemente presentar una conciliación de saldos iniciales y finales.
- NIF B-10 “Efectos de la Inflación”. Requiere revelar el monto acumulado por los tres ejercicios anuales anteriores que incluyan los dos ejercicios anuales anteriores y el ejercicio anual al que se refieren los estados financieros.
- NIF C-6 “Propiedades, planta y equipo”. Aclara que el método de depreciación basado en Ingresos no se considera válido, por lo tanto, la depreciación basada en métodos de actividad son los únicos permitidos.
- NIF C-8 “Activos Intangibles”. Establece que el uso de un método de amortización de activos intangibles basado en el monto de ingresos asociado con el uso de dichos activos no es apropiado.

Autorización de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos y sus notas al 31 de diciembre de 2019 fueron aprobados el 26 de febrero de 2020 por el Consejo de Administración, bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben. Los estados financieros y sus notas al 31 de diciembre de 2018 fueron aprobados el 6 de marzo de 2019 por el Consejo de Administración, bajo la responsabilidad de Javier Rodríguez Della Vecchia, Director General; Héctor Terán Cantú, Director de Administración y Finanzas, y Esther Baños Pineda, Director de Contraloría Financiera.

Los estados financieros adjuntos están sujetos a la posible revisión de la Comisión, que cuenta con la facultad de ordenar las modificaciones que considere pertinentes.

Nota 3 - Resumen de los criterios contables significativos:

A continuación se resumen las políticas de contabilidad más significativas, las cuales han sido aplicadas consistentemente en los años que se presentan, a menos que se especifique lo contrario.

Los pronunciamientos contables aplicables requieren el uso de ciertas estimaciones contables en la preparación de estados financieros. Asimismo, requieren que la Administración ejerza su juicio para definir las políticas de contabilidad que aplicará la Institución. Los rubros que involucran un mayor grado de juicio o complejidad y los que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros se describen en los incisos l. y m. de esta Nota.

a. Monedas de registro, funcional y de informe

Debido a que las monedas de registro, funcional y de informe de la Institución son el peso, no fue necesario realizar algún proceso de conversión.

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.
(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

b. Reconocimiento de la inflación en la información financiera

Conforme a los lineamientos de la NIF B-10 “Efectos de la inflación”, a partir del 1 de enero de 2008 la economía mexicana se encuentra en un entorno económico no inflacionario, al mantener una inflación acumulada de los últimos tres años inferior al 26%. Consecuentemente, las cifras al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de los estados financieros adjuntos, se presentan en pesos históricos.

Las partidas integrales, que no han sido realizadas (recicladas), se continúan presentando en el capital contable y se reconocen en los resultados del año conforme se van realizando (reciclando).

A continuación se presentan los porcentajes de la inflación según se indica:

	<u>2019</u> (%)	<u>2018</u> (%)
Del año	2.83	4.83
Acumulada en los últimos tres años (sin considerar el año base)	11.93	10.36
Acumulada en los últimos tres años (considerando el año base)	15.10	11.93

c. Inversiones en valores

Las inversiones en valores incluyen inversiones en títulos de deuda y de capital, y se clasifican de acuerdo con la intención de uso que la Institución les asigna al momento de su adquisición en:

- Títulos con fines de negociación: Son aquellos que la Administración adquiere con la intención de cubrir siniestros y/o gastos de operación y, por tanto, de negociarlos en un corto plazo.
- Títulos disponibles para su venta: Son aquellos que la Administración tiene una intención distinta a una inversión con fines de negociación, en los cuales se pueden obtener ganancias con base en sus cambios de valor en el mercado y no sólo mediante de los rendimientos inherentes a los mismos.

Inicialmente se registran a su costo de adquisición y posteriormente se valúan a su valor razonable, el cual representa la cantidad por la cual puede intercambiarse un activo financiero entre partes interesadas, dispuestas e informadas en una transacción de libre competencia. Este valor razonable se determina tomando como base los precios de mercado dados a conocer por el proveedor de precios, como se describe más adelante. Véase Nota 6.

El proveedor de precios es un especialista en el cálculo y suministro de precios para valuar carteras de valores, autorizados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Las operaciones con instrumentos financieros se registran en la fecha de su concertación, independientemente de la fecha en que se liquidan, por lo que en esos casos se registra la cuenta por cobrar o por pagar correspondiente.

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.
(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

Títulos de deuda

Los títulos de deuda clasificados disponibles para su venta cotizados se valúan a su valor razonable, con base en los precios de mercado dados a conocer por el proveedor de precios. En caso de que no haya operado el instrumento financiero, se valúan al costo de adquisición. La valuación de los instrumentos financieros no cotizados se realiza de acuerdo con determinaciones técnicas de valor razonable.

El rendimiento de estos títulos se realiza conforme al método de interés efectivo y se registra en los resultados del ejercicio y el resultado por valuación y el efecto por posición monetaria, se reconocen en el capital contable hasta su venta.

Títulos de capital

Las inversiones en acciones cotizadas, clasificadas como disponibles para su venta, se valúan a su valor razonable con base en los precios de mercado dados a conocer por el proveedor de precios. En caso de que estos precios no existan, se toma el último precio registrado dentro de los 20 días hábiles previos al de la valuación, o en su defecto, se valúan al valor contable de la emisora.

Los ajustes resultantes de la valuación de esta categoría se registran en el capital contable.

Costos y dividendos

Los costos de transacción por la adquisición de los títulos de deuda o de capital disponibles para la venta se reconocen como parte de la inversión.

Los dividendos de los títulos de capital se reconocen, en el momento en que se genera el derecho a recibir el pago de estos. Cuando los dividendos se cobran, se disminuye la inversión y se reconoce el incremento en el rubro de disponibilidades.

La Institución no puede capitalizar ni repartir la utilidad derivada de la valuación de sus inversiones en valores hasta que se realicen en efectivo.

Venta de instrumentos financieros

El resultado por valuación acumulado reconocido en el capital contable se reclasifica como parte del resultado por compraventa, al momento de la venta.

Deterioro

La Institución lleva a cabo un análisis de deterioro de sus inversiones, con base en evidencia objetiva de uno o más eventos que ocurrieron posteriormente al reconocimiento inicial de cada título y que pudieran haber tenido un impacto sobre sus flujos de efectivo futuros estimados. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Institución no ha identificado y, por tanto, no ha reconocido una pérdida por deterioro.

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.
(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

d. Caja y bancos

Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques en moneda nacional y dólares, con disponibilidad inmediata y sujetos a riesgos poco importantes de cambios de valor. Se presenta a su valor nominal.

Las operaciones de compraventa de divisas se reconocen en la fecha de concertación como una disponibilidad restringida (divisas a recibir o a entregar), independientemente de la fecha de liquidación. Adicionalmente se reconoce la cuenta liquidadora por cobrar o por pagar (acreedora o deudora), según corresponda.

Los cheques recibidos que por alguna razón no hubieren sido efectivamente cobrados y los que habiéndose depositado hubieren sido objeto de devolución, después de dos días hábiles de haberse depositado, se reconocen contra la partida que le dio origen. En caso de no identificar su origen, se reconocen en el rubro de deudores diversos. Una vez transcurridos cuarenta y cinco días posteriores al registro en deudores diversos y de no haberse recuperado o cobrado, se castigan directamente contra resultados.

El monto de los cheques emitidos con anterioridad a la fecha de los estados financieros que estén pendientes de entrega a los beneficiarios se reincorpora contablemente al rubro de efectivo contra el pasivo correspondiente.

e. Deudor por prima

Representa los saldos por cobrar por las fianzas expedidas. La falta de pago total o parcial de la prima de las pólizas de fianzas, no produce cesación ni suspensión de sus efectos; sólo la devolución de la póliza permite su cancelación en atención a lo dispuesto en el último párrafo del artículo 166 de la Ley. Asimismo, una póliza de fianzas se puede cancelar por caducidad, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 174 de la Ley.

La Institución reconoce una estimación para castigos de las primas por cobrar, tomando como base aquellas primas por cobrar con antigüedad superior 180 días. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la estimación para cuentas de cobro dudoso es de \$11,124 y \$6,424, respectivamente.

f. Los deudores por responsabilidades de fianzas representan derechos de cobro sobre las fianzas pagadas que cuentan con garantía de recuperación, los cuales se acreditan a los resultados del año. Las cuentas por cobrar registradas en esta cuenta son evaluadas por un abogado, quien opina sobre su recuperabilidad.

g. Otros deudores

Las otras cuentas por cobrar que integran el rubro de "Deudores", representan importes adeudados por agentes de seguros y otros deudores, originados por ventas de bienes o servicios prestados en el curso normal de las operaciones de la Institución.

La estimación para castigos se reconoce conforme a lo siguiente:

i. Por las cuentas por cobrar a deudores cuyo vencimiento se pacta a un plazo mayor a 90 días, se crea una estimación para castigos, que refleje el grado de recuperabilidad.

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.
(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

- ii. Para las demás cuentas por cobrar se estima el total del adeudo de acuerdo con a los siguientes plazos: a los 60 días naturales siguientes a su registro inicial, cuando correspondan a deudores no identificados, y a los 90 días naturales siguientes a su registro inicial, cuando correspondan a deudores identificados.

La Institución no ha reconocido algún monto por estimación para castigos por estas cuentas, en virtud de las considera recuperables.

h. Reafianzadores

Las operaciones realizadas con reafianzadores son registradas con base en las condiciones establecidas en los contratos de reafianzamiento previamente formalizados y siguiendo los lineamientos y principios establecidos por la Comisión. Las cuentas por cobrar y por pagar a los reafianzadores (cuenta corriente), resultan de la conciliación de las operaciones realizadas trimestralmente por la Institución, que incluyen lo siguiente:

- i. Primas cedidas y comisiones: corresponde a las cuentas por pagar que derivan de las primas emitidas por la Institución y cedidas a los reafianzadores y a las comisiones por cobrar por reafianzamiento.
- ii. Reclamaciones: corresponden a las reclamaciones y beneficios que tiene derecho la Institución a recuperar de los reafianzadores. La cuenta por cobrar se reconoce cuando se registra la reclamación de la fianza que le dio origen, considerando que las eventualidades se materializaron y se validó su procedencia.

Los saldos deudores de reafianzamiento (cuenta corriente) con antigüedad mayor a un año y que no cuentan con la documentación soporte especificada por la Comisión, se cancelan. Adicionalmente, la Institución, bajo la responsabilidad de la Dirección General, realiza anualmente un análisis de la estimación para castigos de partidas de dudosa recuperación de los saldos deudores de reafianzamiento. Véase Nota 10.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Institución ha reconocido una estimación para riesgo de contraparte por \$36,427 y \$37,179, respectivamente.

Depósitos Retenidos

Los depósitos retenidos representan los importes de las reservas por primas y por reclamaciones que hayan retenido a los reafianzadores en los términos de los contratos respectivos.

Importes recuperables de reafianzamiento

Los importes recuperables se determinan con base en los contratos celebrados que implican la transferencia del riesgo de seguro, conforme lo establece el artículo 230 de la Ley.

Los importes recuperables se ajustan atendiendo a su probabilidad de recuperación en función a la calificación de la reafianzadora reflejada en el Registro General de Reaseguradoras Extranjeras y el factor de incumplimiento establecido por la Comisión.

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.
(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

Adicionalmente en este rubro se reconoce la participación de los reafianzadores en:

- La reserva de fianzas en vigor
- Los importes a recuperar por reclamaciones
- Las reclamaciones pagadas, cuya cancelación procede cuando los fondos correspondientes de la reclamación pagada se an provisionados.
- Las responsabilidades de las fianzas cedidas.

i. Activos intangibles

Se reconocen cuando son identificables, proporcionan beneficios económicos futuros y se tiene un control sobre dichos beneficios. Los activos intangibles se clasifican como sigue:

- i. De vida útil definida: son aquellos cuya expectativa de generación de beneficios económicos futuros está limitada por alguna condición legal o económica y se amortizan en línea recta de acuerdo con la estimación de su vida útil y son sometidos a pruebas anuales de deterioro, cuando se identifican indicios de deterioro.
- ii. De vida útil indefinida: no se amortizan y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente.

Los activos intangibles adquiridos o desarrollados se expresan a su costo histórico.

j. Activos de larga duración

Los activos de larga duración como son el activo intangible y los gastos amortizables son considerados como de vida definida e indefinida. Los activos de vida definida son sometidos a pruebas de deterioro, solo cuando existen indicios de este; en el caso de los activos de vida indefinida se sujetan a pruebas anuales de deterioro.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existieron indicios de deterioro en los activos de larga duración de vida definida, por lo que no se realizaron las pruebas anuales requeridas.

k. Provisiones

Representan obligaciones presentes por eventos pasados en las que es probable (hay más posibilidad de que ocurra que no ocurra) la salida de recursos económicos en el futuro. Estas provisiones se registran bajo la mejor estimación realizada por la Administración.

l. Reservas técnicas

Representan la estimación actuarial determinada por la Institución para cubrir el valor esperado de las obligaciones por reclamaciones futuras y otras obligaciones contractuales, considerando adicionalmente los costos de administración y tomando en cuenta su distribución en el tiempo, crecimiento real e inflación.

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.
(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

Las reservas técnicas son determinadas con base en metodologías actuariales establecidas por la Comisión y se valúan mensualmente. Los pasivos correspondientes se ajustan al último valor determinado, afectando el resultado del ejercicio.

La metodología establecida por la Comisión para la valuación, constitución e incremento de las reservas tiene como bases técnicas las dispuestas por la Ley y las contenidas en la CUSF, así como con los estándares de la práctica actuarial y es auditada por actuarios registrados, aprobados por la Comisión y aceptados por el Colegio Nacional de Actuarios.

Asimismo, dicha metodología:

- No considera factores de ajustes a las reservas técnicas (financieros o valuación de activos, etc.).
- No considera efectos de la inflación.
- Se utilizan los índices de reclamaciones pagadas esperadas informados por la Comisión para todos los ramos de fianzas incluyendo los gastos de administración.
- No considera algún tipo de correlación entre los supuestos empleados.

Las reservas técnicas se determinan y registran en el balance general por el total de los riesgos retenidos y los cedidos a los reafianzadores.

Reserva de fianzas en vigor

Tiene por objeto dotar de liquidez a la Institución para cubrir el pago de las reclamaciones esperadas que se deriven de las responsabilidades retenidas de las fianzas otorgadas, mientras se efectúa el proceso de adjudicación y realización de las garantías de recuperación aportadas por el fiado, así como para respaldar el pago de las reclamaciones de fianzas que no requieren garantías de recuperación.

El incremento de la reserva para fianzas judiciales, administrativas y de crédito se determina aplicando el factor del 100% a la prima base correspondiente a cada una de las anualidades de vigencia. La prima base se calcula como la suma del factor de riesgo más el factor de gastos de mercado multiplicados al monto afianzado. El incremento de la reserva por fianzas judiciales se constituye sobre el importe de la prima no devengada de retención a la fecha de valuación.

Reserva de contingencia

Representa el monto de recursos necesarios para financiar posibles desviaciones derivadas del pago de reclamaciones de fianzas otorgadas, así como para enfrentar cambios en el patrón de pago de las reclamaciones, en tanto las instituciones se adjudican y hacen líquidas las garantías de recuperación recabadas. Esta reserva se constituye como parte de las primas base, es acumulativa, y solo puede dejar de incrementarse cuando la propia Comisión lo determine. En consecuencia, el monto de dicha reserva constituye el saldo al cierre del ejercicio inmediato anterior, más el 15% de la prima base retenida, más la revaluación mensual de dicha reserva por variación en tipos de cambio para moneda extranjera.

Dicha reserva es capitalizada mensualmente con la tasa de CETES a 28 días.

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.
(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

m. Impuesto sobre la Renta (ISR) causado y diferido

El ISR causado y diferido es reconocido como un gasto en los resultados del periodo, excepto cuando haya surgido de una transacción o suceso que se reconoce en el capital contable como parte del Resultado Integral.

El ISR diferido se registra con base en el método de activos y pasivos con enfoque integral, el cual consiste en reconocer un impuesto diferido para todas las diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos que se esperan materializar en el futuro, a las tasas promulgadas en las disposiciones fiscales vigentes a la fecha de los estados financieros. Véase Nota 19.

n. Capital contable

El capital social, los resultados de ejercicios anteriores, el resultado por valuación de inversiones y la pérdida integral, se expresan a su costo histórico.

o. Resultad Integral

El Resultado Integral (RI) está compuesto por la valuación de las inversiones de los títulos disponibles para su venta y el impuesto a la utilidad relativo. El RI representa ingresos, costos y gastos que si bien ya están devengados, se encuentran pendientes de realización y su valor puede variar debido a cambios en el valor razonable de los activos o pasivos que les dieron origen, por lo que es posible que no lleguen a realizarse en una parte o en su totalidad. El RI son reciclados cuando son realizados y dejan de reconocerse como un elemento separado dentro del capital contable para ser reconocidos en la pérdida neta del periodo en el que se realicen los activos o pasivos que le dieron origen. Las partidas integrales se presentan en el estado de variaciones en el capital contable, como parte del renglón de Resultado Integral.

p. Ingresos

- Los ingresos por primas de las fianzas contratadas se registran en el año en que estas se expiden, adicionados por las primas de reafianzamiento tomado y disminuido por las primas cedidas en reafianzamiento.
- Las primas anticipadas corresponden a pólizas de fianzas que por razones comerciales se emiten en el ejercicio, pero su vigencia inicia en el ejercicio siguiente. Véase Nota 16.
- La participación de utilidades del reafianzamiento cedido se registra en el resultado del ejercicio conforme se devenga.
- Los ingresos por derechos sobre pólizas derivados de los gastos de expedición de la póliza se registran en resultados como parte del costo de operación al momento en que se registran las primas correspondientes.
- Los ingresos por recargos sobre primas, por pago fraccionado, se registran inicialmente como pasivo y su afectación a resultados se realiza mensualmente conforme se devenga la prima, en el rubro de "Recargos sobre primas", como parte RIF.

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.
(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

q. Costos de adquisición

Los costos de adquisición se integran principalmente por comisiones y bonos a agentes, honorarios por el uso de instalaciones, otros gastos de adquisición y coberturas de exceso de pérdida, entre otros, disminuidos de las recuperaciones de gastos provenientes de las operaciones de reaseguro (comisiones por reaseguro cedido).

Los costos de adquisición de las pólizas contratadas se contabilizan en resultados en la fecha de emisión de las pólizas. Los costos relativos a los contratos de cobertura de exceso de pérdida se registran conforme se devengan.

El costo por coberturas de reafianzamiento no proporcional se reconoce en resultados mensualmente a partir de la fecha de vigencia del contrato reafianzamiento que le dé origen conforme al costo del contrato de cobertura, con independencia de los pagos pactados por concepto de prima mínima y de depósito.

r. Costo neto de siniestralidad

Representan los gastos realizados relacionados con las eventualidades ocurridas cubiertas por los contratos de fianzas (reclamaciones y gastos de ajuste), disminuidos de las recuperaciones provenientes de las operaciones de reafianzamiento.

s. Reclamaciones

Se registran inicialmente en cuentas de orden, mientras se reúnen los elementos e información necesarios para acreditar su procedencia. En caso de transcurrir un plazo mayor a 60 días hábiles entre la fecha en que se recibió la reclamación y la fecha en que se notificó la información requerida para determinar su procedencia, se reconoce un pasivo con cargo a los resultados del ejercicio.

En caso de pasivos ordenados por la Comisión, se reconoce el cargo a los resultados del ejercicio y la cuenta por pagar relativa, hasta en tanto se defina la improcedencia o se realice el pago de estas reclamaciones. Las reclamaciones que se encuentran en litigio se mantienen registradas en cuentas de orden hasta que se dicte sentencia.

t. Arrendamiento

Los arrendamientos de inmuebles, mobiliario y equipo son capitalizados, cuando se transmiten sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de estos. El valor capitalizado corresponde al valor razonable del activo arrendado o al valor presente de los pagos mínimos, el que sea menor. Los costos financieros derivados de los financiamientos otorgados por el arrendador para la adquisición de estos se reconocen en los resultados del periodo conforme se devengan.

u. Diferencias cambiarias

Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente en la moneda de registro, aplicando el tipo de cambio fijado por el Banco de México (Banxico, vigente a la fecha de su operación). Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha del balance general.

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.
(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

Las diferencias generadas por fluctuaciones en el tipo de cambio entre las fechas de las transacciones y la de su liquidación o valuación al cierre del ejercicio se reconocen en resultados como un componente del RIF, a excepción de aquellas diferencias cambiarias que son capitalizadas junto con otros componentes del RIF en el costo de los activos calificables.

v. Fideicomisos de garantía

Se encuentran registrados en el grupo de Fondos en Administración de las cuentas de orden.

El fideicomiso es un instrumento alternativo para garantizar a un acreedor el pago del monto prestado al deudor (fideicomitente), garantizándolo con diversos bienes aportados por el fideicomitente, como son inmuebles, efectivo, muebles y valores. En el caso de la Institución, las principales garantías obtenidas son inmuebles. Asimismo, una vez que es constituido el fideicomiso, los bienes afectos en garantía son transmitidos al fiduciario.

w. Responsabilidades por fianzas en vigor

Representan las obligaciones vigentes asumidas por la Institución por cada una de las fianzas expedidas y se disminuye hasta el momento de la cancelación de la fianza o el pago de la reclamación relativa.

x. Garantías de recuperación por fianzas expedidas

Representan garantías otorgadas por los fiados y obligados solidarios por los montos de responsabilidades en vigor.

Nota 4 - Estimaciones contables y juicios críticos:

La Institución realiza estimaciones y proyecciones sobre eventos futuros para reconocer y medir ciertos rubros de los estados financieros, por tanto, las estimaciones contables resultantes reconocidas probablemente difieran de los resultados o eventos reales. Las estimaciones y proyecciones que tienen un riesgo significativo de derivar en ajustes materiales sobre los activos y pasivos reconocidos durante el ejercicio siguiente, además de las descritas en la Nota 3, incisos l. y m., es la siguiente:

Adopción de nuevos pronunciamientos contables

Como se menciona en la "Nota 20 - Nuevos pronunciamientos contables", la Comisión ha diferido la entrada en vigor de las siguientes normas contables emitidas por el CINIF:

- B-17 "Determinación del valor razonable"
- C-3 "Cuentas por cobrar"
- C-9 "Provisiones, contingencias y compromisos"
- C-16 "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar"
- C-19 "Instrumentos financieros por pagar"
- C-20 "Instrumentos financieros para cobrar principal e interés"
- D-1 "Ingresos por contratos con clientes"
- D-2 "Costos por contratos con clientes"
- D-5 "Arrendamientos"

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.
(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

Derivado de lo anterior, la Institución continúa aplicando para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, entre otros, el Boletín D-5 "Arrendamientos", la NIF C-3 "Cuentas por cobrar", el Boletín C-9 "Pasivo, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos", a pesar de que dichas normas contables se encuentran derogadas a la fecha de emisión de los estados financieros.

De acuerdo con el párrafo 2 del Criterio A-2 "Aplicación de normas particulares" del Anexo 22.1.2, para que se aplique una norma particular de las NIF, entre otras cosas, esta debe estar vigente con carácter de definitivo, situación que no se cumple.

En este sentido, la Administración ha decidido continuar aplicando las normas contables mencionadas anteriormente, a pesar de que las mismas no están vigentes.

Nota 5 - Posición en moneda extranjera y en unidades de inversión:

Moneda extranjera

La Institución tiene activos y pasivos monetarios en miles dólares estadounidenses (Dls.) como se muestra a continuación:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos	Dls. 1,546	Dls. 1,132
Pasivos	<u>3,054</u>	<u>2,994</u>
Posición larga	<u>(Dls. 1,508)</u>	<u>(Dls. 1,862)</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el tipo de cambio fijado por Banxico fue de \$18.8642 y \$19.6512 por dólar, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Institución no tiene contratada alguna cobertura contra riesgos cambiarios.

Las principales operaciones efectuadas por la Institución en dólares en 2019 y 2018 son:

	<u>Año que terminó el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Primas emitidas	<u>Dls. 1,257</u>	<u>Dls. 1,747</u>
Primas cedidas	<u>Dls. 1,005</u>	<u>Dls. 1,281</u>
Comisiones por reafianzamiento	<u>Dls. 491</u>	<u>Dls. 627</u>

Unidades de Inversión (UDI)

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.
(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Institución tenía activos monetarios en UDIs por 1,578 y 1,827, respectivamente.

El valor de la UDI está asociada a valor del INPC. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el valor de la UDI utilizado por la Institución para valuar sus activos y pasivos fue de \$6.399018 y \$6.226631, respectivamente.

Al 11 de marzo de 2020, fecha de emisión del dictamen de los estados financieros, el valor de la UDI es de \$6.468021.

Nota 6 - Inversiones en valores:

La posición en inversiones en valores de títulos de deuda se compone de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2019				31 de diciembre de 2018			
	Importe	Incremento (decremento) por valuación de valores	Deudores por intereses	Total	Importe	Incremento (decremento) por valuación de valores	Deudores por intereses	Total
VALORES GUBERNAMENTALES								
Disponibles para su venta	\$ 147,639	\$ 1,631	\$ 627	\$ 149,897	\$ 139,732	(\$ 2,812)	\$ 577	\$ 137,497
EMPRESAS PRIVADAS TASA CONOCIDA:								
Disponibles para la venta:								
Sector financiero	7,911	-	103	8,014	6,513	(100)	92	6,505
Sector no financiero	44,036	737	321	45,094	32,043	(754)	393	31,682
	51,947	737	424	53,108	38,556	(854)	485	38,187
EMPRESAS PRIVADAS TASA VARIABLE								
Disponibles para la venta	5,555	(165)		5,390	5,391	(731)		4,660
	\$ 205,141	\$ 2,203	\$ 1,051	\$ 208,395	\$ 183,679	(\$ 4,397)	\$ 1,062	\$ 180,344

Las inversiones en valores están sujetas a diversos tipos de riesgos, los principales que pueden asociarse a las mismas están relacionados con el mercado en donde operan, las tasas de interés asociadas al plazo, los tipos de cambio y los riesgos inherentes de crédito y liquidez de mercado.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el plazo promedio de las inversiones en instrumentos de deuda de la Institución es de 3.7 años y 4.7 años, respectivamente.

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.
(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las inversiones en valores que representan el 3% o más del total del portafolio de la Institución, se muestran a continuación:

Emisor	Serie	Costo de adquisición	Valor de mercado	%	Emisor	Serie	Costo de adquisición	Valor de mercado	%
BONDESD	210121	29,786	29,816	14	BONDESD	210121	\$ 15,243	\$ 15,257	8
BONDESD	200924	17,488	17,531	8	BANCOMER		11,935	11,935	7
BONOS	270603	14,131	14,188	7	BONDESD	200924	10,596	10,605	6
BANOBRA	19524	11,009	11,009	5	BONDESD	210121	9,959	9,972	6
BONOS	231207	10,376	10,420	5	BONDESD	191003	8,995	8,995	5
BONOS	200611	8,757	8,795	4	BONOS	231207	8,761	8,875	5
BONOS	260305	8,288	8,441	4	BONOS	260305	6,205	7,720	4
UDIBONO	251204	8,141	8,160	4	UDIBONO	251204	8,112	7,642	4
BONOS	220609	7,815	7,843	4	BONOS	210610	7,259	7,086	4
BONOS	290531	7,747	7,780	4	BONOS	200611	7,163	7,057	4
BONOS	210610	7,388	7,415	4	BONOS	220609	7,258	7,028	4
DAIMLER	04119	7,286	7,286	3	BBOFA		6,234	6,234	3
NAFIN	19524	6,400	6,400	3	BONDESD	211118	5,462	5,477	3
NAFF	16V	5,800	5,917	3	BONOS	290531	5,267	4,891	3
BONDESD	211118	5,493	5,506	3	Otros valores menores		65,230	61,570	34
Otros valores menores		<u>49,236</u>	<u>51,888</u>	<u>25</u>					
		<u>\$ 205,141</u>	<u>\$ 208,395</u>	<u>100</u>			<u>\$ 183,679</u>	<u>\$ 180,344</u>	<u>100</u>

Nota 7 - Disponibilidades:

El rubro se integra como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Bancos moneda nacional	\$ 894	\$ 12,615
Bancos moneda extranjera	<u>8,737</u>	<u>6,234</u>
	<u>\$ 9,631</u>	<u>\$ 18,849</u>

Nota 8 - Deudor por prima:

A continuación se presenta la integración del rubro, por ramo y antigüedad:

Descripción	31 de diciembre de 2019				31 de diciembre de 2018			
	0 a 90 días	91 a 180 días	+ de 180 días	Total	0 a 90 días	91 a 180 días	+ de 180 días	Total
Proveeduría	\$ 9,541	\$ 1,436	\$ 5,976	\$ 16,953	\$ 13,237	\$ 236	\$ 3,237	\$ 16,710
Obra	11,294	1,345	6,147	18,786	5,805	1,018	2,567	9,390
Fiscales	269		25	294	108		25	133
No penales	342	76	29	447	166	13	246	425
Arrendamiento			567	567		38	314	352
Otras administrativas	198		76	274	7		7	14
Suministro	614		101	715			28	28
	<u>\$ 22,258</u>	<u>\$ 2,857</u>	<u>\$ 12,921</u>	<u>\$ 38,036</u>	<u>\$ 19,323</u>	<u>\$ 1,305</u>	<u>\$ 6,424</u>	<u>\$ 27,052</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el deudor por prima representa el 10 y 5% del activo total, respectivamente.

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.
 (subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)
 Notas sobre los Estados Financieros
 31 de diciembre de 2019 y 2018

Los "Deudores por prima" cuyo saldo representa más del 5% del activo total, se muestran a continuación:

	31 de diciembre de			
	2019		2018	
	Importe	(%)	Importe	(%)
Promotora Petrolera Regiomontana, S. A. de C. V.	\$ 4,946	13	\$ 10,034	37
Tecnología Integral en Fluidos de Perforación, S. A. de C. V.	2,670	7	-	-
Otros deudores menores	<u>30,420</u>	<u>80</u>	<u>17,018</u>	<u>63</u>
	<u>\$ 38,036</u>	<u>100</u>	<u>\$ 27,052</u>	<u>100</u>

Nota 9 - Saldos y operaciones con partes relacionadas:

Como se señala en la Nota 1, la Institución es filial de Zurich Insurance Company Ltd., con la cual tiene una relación de negocios por operaciones de reafianzamiento. A continuación se presentan los saldos con partes relacionadas:

<u>Pasivo:</u>	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Cuentas por pagar:		
ServiZurich, S. A.	\$ 47	\$ 239
Zurich Servicios de México, S. A. de C. V.	<u>3,765</u>	<u>2,971</u>
	3,812	3,210
Instituciones de Seguro:		
Zurich Insurance Company, Ltd.	<u>136,440</u>	<u>116,588</u>
Total pasivos:	<u>\$ 140,252</u>	<u>\$ 119,798</u>

Las operaciones con partes relacionadas celebradas durante el ejercicio fueron las siguientes:

<u>Ingresos:</u>	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Zurich Insurance Company, Ltd.:		
Comisiones por reaseguro	\$ 47,736	\$ 55,055
Participación en reclamaciones	<u>20,896</u>	<u>202,150</u>
	<u>\$ 68,632</u>	<u>\$ 257,205</u>
<u>Egresos:</u>		
Servicios administrativos:		
Zurich Servicios de México, S. A. de C. V.	22,935	14,988
Zurich Compañía de Seguros, S. A.	2,383	16,371
ServiZurich, S. A.	<u>320</u>	<u>411</u>
	25,638	31,770
Primas cedidas:		
Zurich Insurance Company, Ltd.	<u>\$ 96,170</u>	<u>\$ 110,966</u>
	<u>\$ 121,808</u>	<u>\$ 142,736</u>

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.
(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 10 - Instituciones de fianzas:

Los principales saldos y transacciones con reafianzadores se presentan a continuación:

Institución	31 de diciembre de 2019				31 de diciembre de 2018			
	Cuenta corriente		Reafianzamiento cedido		Cuenta corriente		Reafianzamiento cedido	
	Deudor	Acreedor	Primas	Siniestros	Deudor	Acreedor	Primas	Siniestros
Zurich Insurance Company, Ltd.	\$ -	\$ 136,440	\$ 96,170	\$ 20,896	\$ -	\$ 116,588	\$ 110,966	\$ 202,150

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el monto de la participación de reafianzadores en las reservas de fianzas en vigor asciende a \$78,040 y \$74,355, respectivamente.

Nota 11 - Otros activos, diversos:

A continuación se presenta la integración de Otros activos, diversos:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Impuestos pagados por anticipado	\$ 12,491	\$ 12,090
ISR diferido activo (Nota 19)	3,178	5,004
	<u>\$ 15,669</u>	<u>\$ 17,094</u>

Nota 12 - Análisis de reservas técnicas:

A continuación se presenta el análisis de movimientos de las reservas técnicas.

Descripción	Saldo al	Movimientos	Saldo al	Movimientos	Saldo al
	1 de enero de 2018		31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2019
Fianzas en vigor	\$ 63,954	\$ 14,217	\$ 78,171	(\$ 131)	\$ 78,040
Primas en depósito				9,628	9,628
De contingencia	57	378	435	478	913
Total	<u>\$ 64,011</u>	<u>\$ 14,595</u>	<u>\$ 78,606</u>	<u>\$ 9,975</u>	<u>\$ 88,581</u>

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.
 (subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)
 Notas sobre los Estados Financieros
 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 13 - Acreedores:

A continuación, se presenta la integración del rubro:

<u>Concepto</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Agentes:		
Comisiones por devengar	\$ 11,435	\$ 8,094
Cuenta corriente	<u>1,196</u>	<u>775</u>
	<u>12,631</u>	<u>8,869</u>
Acreedores por responsabilidad de fianzas por pasivos	<u>12,299</u>	<u>8,823</u>
Diversos - Otros	<u>18,546</u>	<u>18,739</u>
	<u>\$ 43,476</u>	<u>\$ 36,431</u>

Nota 14 - Otras obligaciones:

A continuación, se presenta la integración del rubro:

<u>Concepto</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto al valor agregado por pagar	\$ 5,178	\$ 4,158
Impuestos retenidos a terceros (IVA e ISR)	<u>239</u>	<u>372</u>
	<u>\$ 5,417</u>	<u>\$ 4,530</u>

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.
(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 15 - Capital contable:

Al 31 de diciembre de 2019 el capital social se integra como se muestra a continuación:

<u>Número de acciones</u>	<u>Descripción</u>	<u>Monto</u>
107,273,800	Serie "E", representativa del capital mínimo fijo sin derecho a retiro	\$ 107,274
<u>1</u>	Serie "M", representativa del capital mínimo fijo sin derecho a retiro	<u>-</u>
<u>107,273,801</u>	Total	<u>\$ 107,274</u>

* Acciones ordinarias nominativas con valor nominal de \$1 M.N. (un peso 00/100, Moneda Nacional), cada una, totalmente suscritas y pagadas.

La porción variable del capital social estará representada por acciones Serie M ordinarias, nominativas, con valor nominal de \$1 M.N. (un Peso 00/100, Moneda Nacional) por acción.

De acuerdo con la Ley y los estatutos de la Institución, no pueden ser accionistas de esta, directamente o a través de interpósita persona: a) gobiernos o dependencias oficiales extranjeras, y b) instituciones de crédito, sociedades mutualistas de seguros, casas de bolsa, casas de cambio, organizaciones auxiliares del crédito, sociedades operadoras de sociedades de inversión, sociedades financieras de objeto limitado, entidades de ahorro y crédito popular y administradores de fondos para el retiro.

De acuerdo con la Ley, las pérdidas acumuladas deben aplicarse directamente a las utilidades pendientes de aplicación al cierre del ejercicio, a las reservas de capital y al capital pagado en el orden indicado.

La institución debe separar de las utilidades netas, por lo menos, un 10% para constituir el fondo de reserva, hasta alcanzar una suma igual al importe del capital pagado. Al 31 de diciembre de 2019, la Institución no ha realizado el incremento para la constitución de dicho fondo.

Las utilidades provenientes de la valuación de instrumentos financieros tienen el carácter de no realizadas; consecuentemente, no son susceptibles de capitalización o de reparto entre sus accionistas hasta que se realicen en efectivo.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el capital contable incluye un superávit de \$1,657 y un déficit de \$4,164, respectivamente, correspondiente al resultado por valuación de inversiones, cuyos efectos contables han sido generados por valuaciones de inversiones que no se han realizado, lo cual representa una restricción en el reembolso a los accionistas.

Dividendos

De acuerdo con la Ley, la Institución podrá pagar dividendos, cuando los estados financieros se hayan aprobado, auditado y publicado en términos de lo señalado por los artículos 304 y 305 de la Ley.

La Ley de Impuesto sobre la Renta (LISR) establece un impuesto del 10% por las utilidades generadas a partir de 2014 a los dividendos que se pagan a residentes en el extranjero y a personas físicas mexicanas, asimismo y para los ejercicios de 2001 a 2013, la utilidad fiscal neta se determina en los términos de la LISR vigente en el ejercicio fiscal de que se trate.

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.
(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR para la Institución, si provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN). Los dividendos que excedan los saldos de la CUFIN y CUFIN reinvertida (CUFINRE), causarían un ISR del 30% sobre una base ajustada, lo que genera un monto equivalente al 42.86% si se pagan en 2020. El impuesto causado será a cargo de la Institución y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio en que se pague el dividendo o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes. Los dividendos pagados a personas físicas residentes en México o a accionistas residentes en el extranjero, que provengan de utilidades generadas hasta el 31 de diciembre del 2013, previamente gravadas por el ISR, no estarán sujetos a retención alguna o pago adicional de impuestos. Para tal efecto, la LISR establece la obligación de mantener la CUFIN con las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2013 e iniciar otra CUFIN con las utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2014, ya que los dividendos que provengan de dichas utilidades estarán sujetos a una retención del 10% sin deducción alguna, cuando se paguen a personas físicas o a residentes en el extranjero.

En caso de reducción de capital, cualquier excedente del capital contable sobre los saldos de las cuentas del capital contribuido, se le dará el mismo tratamiento fiscal que el de dividendo conforme a los procedimientos establecidos por la Ley del Impuesto sobre la Renta (LISR).

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2019 y a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Institución no ha decretado dividendos.

Cobertura de requerimientos estatutarios

En ningún momento el capital pagado debe ser inferior al mínimo que determine la SHCP y, en caso contrario, debe reponerse o procederse conforme a lo establecido en la Ley.

La SHCP fija durante el primer trimestre de cada año el capital mínimo pagado que deben tener las instituciones de fianzas en función a las operaciones y ramos que tengan autorizados para operar. Al 31 de diciembre 2019 y 2018 el capital mínimo pagado requerido a la Institución es de \$75,864 y \$72,306, respectivamente, y se encuentra cubierto.

La institución debe mantener fondos propios admisibles necesarios para respaldar el RCS, sin perjuicio de mantener los activos e inversiones suficientes para la cobertura de la base de inversión, así como del capital mínimo pagado previstos en la Ley, con el propósito de contar con recursos patrimoniales suficientes en relación con los riesgos y responsabilidades asumidas y reducir posibles desequilibrios económicos financieros derivados de su operación. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Institución mantiene un margen de solvencia de \$5,580 y \$18,754, respectivamente.

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.
(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la cobertura de requerimientos estatutarios es como sigue:

	Índice de Sobrante (faltante)		Cobertura		Ref.
	2019	2018	2019	2018	
<u>Requerimiento estatutario:</u>					
Reservas técnicas	\$ <u>63,764</u>	\$ <u>50,896</u>	1.72	1.65	1
Requerimiento de capital de solvencia	\$ <u>5,580</u>	\$ <u>18,754</u>	1.10	1.58	2
Capital mínimo pagado	\$ <u>1,797</u>	\$ <u>20,291</u>	1.02	1.28	3

¹ Inversiones que respaldan las reservas técnicas entre la base de inversión.

² Fondos propios admisibles entre el RCS.

³ Recursos de capital computables de acuerdo con la regulación entre el requerimiento de capital mínimo pagado para cada operación o ramo autorizado.

Nota 16 - Primas emitidas:

A continuación, se presenta un análisis de la naturaleza de los ingresos por primas emitidas:

<u>Del seguro directo</u>	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Proveeduría	\$ 33,432	\$ 34,695
Obra	58,680	73,022
Fiscales	5,762	5,273
No penales	2,842	1,177
Arrendamiento	1,576	1,271
Administrativas	1,254	4,438
Suministro	<u>1,289</u>	<u>692</u>
Total de primas emitidas	\$ <u>104,835</u>	\$ <u>120,568</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Institución emitió primas anticipadas por \$2,342 y \$10,240, respectivamente del ramo Administrativo, cuyo efecto en el estado de resultados se muestra a continuación:

<u>Descripción</u>	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Primas directas de afianzamiento	\$ 2,342	\$ 10,240
Comisiones por reafianzamiento cedido	1,165	5,038
Derechos	82	358
Primas cedidas en reafianzamiento	(2,330)	(10,077)
Incremento la reserva fianzas en vigor	(32)	1
Comisiones a agentes	<u>(808)</u>	<u>(3,605)</u>
Efecto neto en resultados	\$ <u>419</u>	\$ <u>1,955</u>

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.
 (subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)
 Notas sobre los Estados Financieros
 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 17 – Costo neto de siniestralidad

A continuación, se presenta un análisis del costo de siniestralidad:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Fianzas directas</u>		
Gastos de ajuste	\$ 1,429	-
<u>Recuperaciones del reafianzamiento cedido</u>		
Reclamaciones	\$ 20,966	\$ 202,656
Recuperaciones – Nota 10	(20,896)	(202,150)
Reclamaciones recuperadas	186,517	(235,092)
Reclamaciones recuperadas por reaseguro cedido	<u>(185,999)</u>	<u>234,505</u>
	<u>588</u>	<u>(81)</u>
Costo Neto de Siniestralidad	<u>\$ 2,017</u>	<u>(\$ 81)</u>

Nota 18 - Gastos administrativos y operativos

A continuación, se presenta un análisis de los gastos de administrativos y operativos:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
<u>Concepto:</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos:		
Honorarios	\$ 26,126	\$ 33,793
Castigos	4,720	754
Impuestos diversos	4,526	1,103
Otros gastos de operación	2,879	3,665
Conceptos no deducibles	202	2,338
Egresos varios	<u>3,130</u>	<u>1,009</u>
	<u>41,583</u>	<u>42,662</u>
Ingresos:		
Derechos o productos de pólizas	8,414	10,063
Ingresos varios	<u>3,431</u>	<u>82</u>
	<u>11,845</u>	<u>10,145</u>
	<u>\$ 29,738</u>	<u>\$ 32,517</u>

Nota 19 - ISR:

En 2019 y 2018 la Institución determinó una pérdida fiscal de \$11,192 y \$13,113, respectivamente. El resultado fiscal difiere del contable, principalmente por aquellas partidas que en el tiempo se acumulan y deducen de manera diferente para fines contables y fiscales, por el reconocimiento de los efectos de la inflación para fines fiscales, así como por aquellas partidas que solo afectan el resultado contable o el fiscal.

La LISR establece que la tasa del ISR aplicable para el ejercicio 2019 y 2018 y los ejercicios subsecuentes es del 30% sobre la utilidad fiscal gravable.

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.
(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las principales diferencias temporales sobre las que se reconoció ISR diferido se analizan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pérdidas fiscales	\$ 25,410	\$ -
Provisiones de pasivos	12,631	12,751
Valuación de inversiones	(2,367)	4,397
Amortizaciones	328	(229)
Otros	-	(278)
Estimación para castigos	<u>-</u>	<u>38</u>
	36,002	16,679
Tasa de ISR aplicable	<u>30%</u>	<u>30%</u>
	10,801	5,004
Estimación del activo diferido por pérdidas fiscales 1	<u>(7,623)</u>	<u>-</u>
ISR diferido activo – Véase Nota 11.	<u>\$ 3,178</u>	<u>\$ 5,004</u>

Al 31 de diciembre de 2019 la Institución mantiene pérdidas fiscales acumuladas por un total de \$24,305, cuyo derecho a ser amortizadas contra utilidades fiscales futuras caduca como se muestra a continuación:

<u>Año de la pérdida</u>	<u>Importe histórico</u>	<u>Importe actualizado</u>	<u>Año de caducidad</u>
2018	\$ 13,113	\$ 13,557	2029
2019	<u>11,192</u>	<u>11,434</u>	2030
Total	<u>\$ 24,305</u>	<u>\$ 25,410</u>	

Nota 20 - Nuevos pronunciamientos contables:

A continuación, se describen una serie de NIF que el CINIF emitió durante diciembre de 2019 y 2018, las cuales entrarán en vigor en 2020 y 2021, según se indica:

2020

- NIF B-11 “Disposición de activos de larga duración y operaciones discontinuadas”. Establece normas de valuación, presentación y revelación sobre la disposición de activos de larga duración y operaciones discontinuadas.
- NIF D-4 “Impuestos a la utilidad”. Incorpora los lineamientos de reconocimiento y medición de los impuestos a la utilidad cuando existen incertidumbres sobre posiciones fiscales inciertas en la determinación del impuesto a la utilidad. Asimismo, incluye normas para el reconocimiento contable de los impuestos a la utilidad generados por la distribución de dividendos.

2021

- NIF C-17 “Propiedades de Inversión” Establece las normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento de las propiedades de inversión. Abre la posibilidad de que las propiedades de inversión se valúen a elección de la entidad, a su costo de adquisición o a su valor razonable.

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.
(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

- NIF C-22 “Criptomonedas” Establece las normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento en los estados financieros de una entidad que posea o realice: a) criptomonedas, b) gastos de minería de criptomonedas; y c) criptomonedas que no son de su propiedad.

Por otro lado, el 14 de diciembre de 2018 se publicó la Circular Modificatoria 17/18 en el Diario Oficial de la Federación que establecía que las siguientes NIF y Mejoras a las NIF emitidas por el CINIF, que entraron en vigor a partir de 1 de enero de 2018 y 2019, serían aplicables y entrarían en vigor para las instituciones de seguros a partir del 1 de enero de 2020. Posteriormente, el 4 de diciembre de 2019, se publicó la Circular Modificatoria 15/19 de la CUSF, en la cual se amplía el plazo para la aplicación de dichas NIF para el 1 de enero de 2021. La Administración considera que dichas NIF y Mejoras a las NIF no tendrán una afectación importante en la información financiera que se presenta; sin embargo, se encuentra en proceso de análisis y evaluación de la información financiera:

- NIF B-17 “Determinación de valor razonable”. Establece las normas para la determinación del valor razonable y su revelación. Menciona que el valor razonable debe utilizar supuestos que los participantes del mercado usarían al fijar el precio de un activo o un pasivo en las condiciones actuales del mercado a una fecha determinada, incluyendo los supuestos sobre el riesgo. Se establece que se debe considerar el activo o pasivo particular que se está valuando, si es monetario y si es utilizado en combinación con otros activos o sobre una base independiente, el mercado en el que tendría lugar para el activo o el pasivo; y la técnica o técnicas de valuación apropiadas para la determinación del valor razonable, así como maximizar el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizar los datos de entrada no observables.
- NIF C-3 “Cuentas por cobrar”. Establece las normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento inicial y posterior de las cuentas por cobrar comerciales y las otras cuentas por cobrar en los estados financieros de una entidad económica. Especifica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero.
- NIF C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos”. Establece las normas de valuación, presentación y revelación de los pasivos, provisiones y compromisos, disminuyendo su alcance para reubicar el tema relativo a pasivos financieros en la NIF C-19. Se modificó la definición de pasivo, eliminando el concepto de “virtualmente ineludible” e incluyendo el término “probable”.
- NIF C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar”. Establece las normas de valuación, reconocimiento contable, presentación y revelación de las pérdidas por deterioro de instrumentos financieros por cobrar.
- NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar” Establece normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento inicial y posterior de las cuentas por pagar, préstamos y otros pasivos financieros en los estados financieros de una entidad económica. Se introducen los conceptos de costo amortizado para valorar los pasivos financieros y el de método de interés efectivo, basado en la tasa de interés efectiva, para efectuar dicha valuación. También establece que tanto los descuentos como los costos de emisión de un pasivo financiero se deducen del pasivo.
- NIF C-20 “Instrumentos de financiamiento por cobrar”. Establece las normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento inicial y posterior de los instrumentos de financiamiento por cobrar en los estados financieros de una entidad económica que realiza actividades de financiamiento. Descarta el concepto de intención de adquisición y tenencia de los instrumentos financieros en el activo para determinar su clasificación. Adopta el concepto de modelo de negocios de la Administración.

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.
(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

- NIF D-1 “Ingresos por contratos con clientes”. Establece normas de valuación, presentación y revelación de los ingresos que se incurren para obtener o cumplir con los contratos con clientes. Se establecen los aspectos más significativos para el reconocimiento de los ingresos a través de la transferencia de control, identificación de las obligaciones a cumplir de un contrato, asignación del monto de la transacción y el reconocimiento de derechos de cobro. Elimina la supletoriedad de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 18 “Ingresos de actividades ordinarias”, y sus interpretaciones, según se establece en la NIF A-8 “Supletoriedad”.
- NIF D-2 “Costos por contratos con clientes”. Establece las normas de valuación, presentación y revelación de los costos que surgen de contratos con clientes. Establece la normativa relativa al reconocimiento de los costos por contratos con clientes, asimismo incorpora el tratamiento contable de los costos relacionado con contratos de construcción y fabricación de bienes de capital incluyendo los costos relacionados con contratos de clientes. Esta NIF, en conjunto con la NIF D-1, “Ingresos por contratos con clientes”, deroga el Boletín D-7 “Contratos de construcción y de fabricación de ciertos bienes de capital” y a la INIF 14 “Contratos de construcción, venta y prestación de servicios relacionados con bienes inmuebles”.
- NIF D-5 “Arrendamientos”. Establece las normas de valuación, presentación y revelación de los arrendamientos mediante un único modelo de contabilización por el arrendatario. Requiere que el arrendatario reconozca, desde el inicio del arrendamiento: a) un pasivo por arrendamiento (rentas por pagar a valor presente), y b) por ese mismo monto, un activo llamado activo por derecho de uso, que representa su derecho a usar el activo subyacente arrendado.

Modifica la presentación del estado de flujos de efectivo, presentado los pagos para reducir los pasivos por arrendamiento dentro de las actividades de financiamiento. Asimismo, modifica el reconocimiento de los arrendamientos en vía de regreso requiriendo al vendedor - arrendatario reconocer como una venta los derechos transferidos al comprador-arrendador que no le regresan.

Jacques Marie Patrick Font
Director General

Cristian Alberto del Río
Director de Administración
y Finanzas

Esther Baños Pineda
Director de Contraloría
Financiera



Otros Informes y Comunicados sobre Requerimientos Regulatorios

A los Accionistas y Consejeros de
Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.

Emitimos el presente informe en relación con la auditoría de los estados financieros preparados por la Administración de Zurich Fianzas México, S. A. de C. V. (Institución), por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, que realizamos bajo las Normas Internacionales de Auditoría. Como consecuencia de esta auditoría emitimos un informe el 11 de marzo de 2020 sin salvedades.

Como parte de nuestra auditoría, descrita en el párrafo anterior y de conformidad con la Disposición 23.1.14, fracciones VII y VIII de la Circular Única de Seguros y Fianzas (CUSF), emitida por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (Comisión), nos permitimos informar que, de acuerdo con el alcance de nuestras pruebas aplicadas en relación con la auditoría de los estados financieros de la Institución, por el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2019:

1. No observamos situaciones que de no haberse corregido, hubieran causado algún impacto en nuestro dictamen.
2. No identificamos variaciones entre las cifras de los estados financieros al cierre del ejercicio de 2019, formulados por la Institución y entregados a la Comisión, y las correspondientes cifras dictaminadas.

El presente informe ha sido preparado en relación con la auditoría de los estados financieros de la Institución al 31 de diciembre de 2019, para permitir a la Institución cumplir con los requerimientos de la Disposición 23.1.14, fracciones VII y VIII de la CUSF, aplicable a las instituciones de seguros, emitida por la Comisión. Por lo tanto, el mismo puede no ser apropiado para otros propósitos. Este informe se emite únicamente para ser utilizado por la Administración de la Institución y la Comisión, por lo que no debe ser distribuido o utilizado por terceros para ningún otro propósito.

PricewaterhouseCoopers, S. C.

C.P.C. Adriana F. Rubio Gutiérrez
Socio de Auditoría
Número de registro AE07982017 ante la
Comisión Nacional de Seguros y Fianzas