

***Zurich, Compañía de Seguros, S. A.  
y subsidiarias***

(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)

Estados Financieros Consolidados Dictaminados  
31 de diciembre de 2019 y 2018

# **Zurich, Compañía de Seguros, S. A. y subsidiarias**

(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 consolidados:	
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 consolidados.....	8 a 50



## **Informe de los Auditores Independientes**

A los Accionistas y Consejeros de  
Zurich, Compañía de Seguros S. A. y subsidiarias

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Zurich, Compañía de Seguros, S. A. y subsidiarias (Institución), que comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los estados consolidados 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 consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos de Zurich, Compañía de Seguros, S. A. y subsidiarias 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 Consolidados" 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 consolidados 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 Consolidados**

La Administración de la Institución y subsidiarias es responsable de la preparación de los estados financieros consolidados, 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 consolidados libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Al preparar los estados financieros consolidados, 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 Consolidados**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados 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 consolidados.

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 consolidados, 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 consolidados, 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 consolidados 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.



- Obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocio que conforman el grupo económico para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de los estados financieros consolidados. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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 transcurso 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, Compañía de Seguros, S. A. y subsidiarias

(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)

## Balances Generales Consolidados

Miles de pesos (Nota 3)

Activo	31 de diciembre de		31 de diciembre de	
	2019	2018	Pasivo	
Inversiones (Nota 6)			Reservas técnicas (Nota 14)	
Valores y operaciones con productos derivados			De riesgos en curso	
Valores			Seguros de Vida	
Gubernamentales	\$ 1,089,524	\$ 1,833,673	Seguros de Accidentes y enfermedades	
Empresas privadas, tasa conocida	710,118	347,053	Seguros de Daños	\$ 5,773,913
Empresas privadas, renta variable	98,384	85,053	De fianzas en vigor	\$ 5,811,755
Extranjeros				<u>5,773,913</u>
	<u>1,898,026</u>	<u>2,265,779</u>		<u>5,811,755</u>
Dividendos por cobrar sobre títulos de capital			De obligaciones contractuales pendientes de cumplir	
(-) Deterioro de valores			Por pólizas vencidas y siniestros ocurridos pendientes de pago	2,822,349
Inversiones en valores dados en préstamo			Por siniestros ocurridos y no reportados y gastos de ajuste	
Valores restringidos			asignados al siniestro	33,019
			Por fondos en administración	
			Por primas en depósito	<u>254,922</u>
				<u>3,110,290</u>
				<u>4,208,335</u>
Operaciones con productos derivados			De contingencia	
Deudor por reporto			Para seguros especializados	
Cartera de crédito - Neto				<u>4,495</u>
Vigente			Riesgos catastróficos	<u>47,614</u>
Vencida				<u>40,992</u>
(-) Estimación para castigos			<b>Suma de reservas</b>	<u>8,931,817</u>
			Reserva para obligaciones laborales (Nota 15)	<u>192,315</u>
Inmuebles - Neto				<u>229,884</u>
<b>Suma de inversiones</b>	<u>1,898,026</u>	<u>2,265,779</u>	Acreeedores (Nota 16)	
Inversiones para obligaciones laborales (Nota 15)	<u>134,223</u>	<u>70,091</u>	Agentes y ajustadores	385,492
Disponibilidad			Fondos en administración de pérdidas	
Caja y bancos	<u>206,971</u>	<u>420,638</u>	Acreeedores por responsabilidades de fianzas por pasivos constituidos	
Deudores			Diversos	<u>1,128,910</u>
Por primas (Nota 7)	4,912,822	5,220,866		<u>1,514,402</u>
Deudor por prima por subsidio daños			Reaseguradores y reafianzadores	
Dependencias y entidades de la Administración Pública Federal			Instituciones de seguros y fianzas (Nota 8)	991,853
Agentes y ajustadores	4,933	5,672	Depósitos retenidos	428,714
Documentos por cobrar	77,931	62,422	Otras participaciones	
Deudor por responsabilidades			Intermediarios de reaseguro y reafianzamiento	
Otros	449,586	258,471		<u>1,420,567</u>
(-) Estimación para castigos	<u>38,327</u>	<u>31,693</u>	Operaciones con productos derivados. Valor razonable al momento de la adquisición	
	<u>5,406,945</u>	<u>5,515,738</u>	Financiamientos obtenidos	
Reaseguradores y reafianzadores			Emisión de deuda:	
Instituciones de seguros y fianzas (Nota 8)	725,571	453,987	Por obligaciones subordinadas no susceptibles de convertirse	
Depósitos retenidos	6,720	36,663	en acciones	
Importes recuperables de reaseguradores	4,805,305	5,185,082	Otros títulos de crédito	
(-) Estimación preventiva de riesgos crediticios de reaseguradores extranjeros	2,465	2,429	Contratos de reaseguro financiero	
Intermediarias de reaseguro y reafianzamiento				
(-) Estimación para castigos	<u>103,970</u>	<u>74,592</u>	Otros pasivos	
	<u>5,431,161</u>	<u>5,598,711</u>	Provisiones para la participación de los trabajadores en las utilidades	9,052
			Provisiones para el pago de impuestos - Nota 24	99,734
			Otras obligaciones - Nota 17	950,178
			Créditos diferidos	<u>35,057</u>
				<u>28,838</u>
			<b>Suma del pasivo</b>	<u>1,094,021</u>
				<u>1,054,223</u>
				<u>13,153,122</u>
				<u>14,369,830</u>

Inversiones Permanentes		
Subsidiarias		
Asociadas		
Otras inversiones Permanentes		
Otros activos		
Mobiliario y equipo (Nota 9)	63,341	87,203
Activos adjudicados		
Diversos (Nota 10)	508,752	604,280
Activos intangibles amortizables - Neto (Nota 11)	134,934	189,565
Activos intangibles de larga duración (Nota 11)	111,972	121,639
	<u>818,999</u>	<u>1,002,687</u>
<b>Suma del activo</b>	<b>\$ 13,896,325</b>	<b>\$ 14,873,644</b>

#### Capital contable (Nota 18)

Capital o fondo social pagado	2,684,115	2,084,115
(-) Capital o fondo social		
(-) Capital o fondo no suscrito		
(-) Capital o fondo no exhibido		
(-) Acciones propias recompradas		
	<u>2,684,115</u>	<u>2,084,115</u>
Obligaciones subordinadas de conversión obligatoria a capital		
Capital ganado		
Reservas		
Legal		
Para adquisición de acciones propias		
Otras	530,000	450,000
	<u>530,000</u>	<u>450,000</u>
Superávit (déficit) por valuación	19,138	(47,610)
Inversiones permanentes		
Resultados de ejercicios anteriores	(1,959,316)	(1,160,982)
Resultado del ejercicio	(503,397)	(798,334)
Resultado por tenencia de activos no monetarios		
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(28,825)	(24,856)
<b>Suma del capital contable</b>	<b>741,715</b>	<b>502,333</b>
Participación controladora	741,715	502,333
Participación no controladora	1,488	1,481
	743,203	503,814
Compromisos (Nota 25)		
Hechos posteriores (Nota 26)		
<b>Suma del pasivo y capital contable</b>	<b>\$ 13,896,325</b>	<b>\$ 14,873,644</b>

#### Cuentas de orden

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Pérdida fiscal por amortizar	\$ 881,555	\$ 366,988
Cuentas de registro	\$ 3,357,706	\$ 2,978,685

Las veintiséis notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Los presentes balances generales consolidados 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 y sus subsidiarias, a las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valuaron con apego a las normas prácticas institucionales y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes balances generales consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben.

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

Los estados financieros consolidados 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, 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 consolidados y las notas que forman parte integrante de los estados financieros consolidados 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 \$531,245 y de \$313,691, respectivamente. Asimismo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los Fondos Propios Admisibles presentan un sobrante (faltante) en la cobertura del requerimiento de Capital de Solvencia en \$17,556 y de (\$308,427), respectivamente. Véase Nota 18.

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 mxAAA, respectivamente, conforme a la escala nacional.

Jacques Marie Patrick Font  
Director General

Cristian Alberto del Rio  
Director de Administración y Finanzas

Esther Baños Pineda  
Director Contraloría Financiera

# Zurich, Compañía de Seguros, S. A. y subsidiarias

(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)

## Estados de Resultados Consolidados

Miles de pesos (Nota 3)

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Primas</b>		
Emitidas - Notas 20 y 21	\$ 7,817,980	\$ 7,491,047
(-) Cedidas	<u>5,188,606</u>	<u>4,488,179</u>
<b>De retención</b>	2,629,374	3,002,868
<b>(-) Incremento neto de la reserva de riesgos en curso y de fianzas en vigor</b>	<u>(356,976)</u>	<u>(259,739)</u>
<b>Primas de retención devengadas</b>	<u>2,986,350</u>	<u>3,262,607</u>
<b>(-) Costo neto de adquisición</b>		
Comisiones a agentes	542,488	461,470
Compensaciones adicionales a agentes	306,379	293,806
Comisiones por reaseguro y realianamiento tomado	143,509	106,706
(-) Comisiones por reaseguro cedido	1,091,104	880,080
Cobertura de exceso de pérdida	188,768	252,204
Otros	<u>959,250</u>	<u>1,199,585</u>
	<u>1,049,290</u>	<u>1,433,691</u>
<b>(-) Costo neto de siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones pendientes de cumplir - Nota 22</b>		
Siniestralidad y otras obligaciones pendientes de cumplir	1,854,857	2,457,806
Siniestralidad recuperada del reaseguro no proporcional		312
Reclamaciones		
	<u>1,854,857</u>	<u>2,458,118</u>
<b>Utilidad (pérdida) técnica</b>	<u>82,203</u>	<u>(629,202)</u>
<b>(-) Incremento neto de otras reservas técnicas</b>		
Reserva para riesgos catastróficos	6,621	5,340
Reserva de seguros especializados		
Reserva de contingencia		
Otras reservas		
	<u>6,621</u>	<u>5,340</u>
Resultado de operaciones análogas y conexas	<u>135,613</u>	<u>139,654</u>
<b>Utilidad (pérdida) bruta</b>	<u>211,195</u>	<u>(494,888)</u>
<b>(-) Gastos de operación - Neto</b>		
Gastos administrativos y operativos - Nota 23	(315,939)	(203,959)
Remuneraciones y prestaciones al personal	924,536	655,728
Depreciaciones y amortizaciones	<u>94,933</u>	<u>85,553</u>
	<u>703,530</u>	<u>537,322</u>
<b>Pérdida de operación</b>	<u>(492,335)</u>	<u>(1,032,210)</u>
<b>Resultado integral de financiamiento</b>		
De inversiones	148,219	155,327
Por venta de inversiones	(5,678)	(13,442)
Por valuación de inversiones		
Por recargo sobre primas	44,549	40,835
Por emisión de instrumentos de deuda		
Por reaseguro financiero		
Intereses por créditos		
(-) Castigos preventivos por importes irrecuperables de reaseguro	(76)	103
(-) Castigos preventivos de riesgos crediticios		
Otros	13,144	27,776
(-) Resultado cambiario	(60,255)	7,479
(-) Resultado por posición monetaria		
	<u>140,055</u>	<u>217,872</u>
<b>Pérdida antes de impuestos a la utilidad</b>	352,280	814,338
(-) Provisión para el pago del impuesto a la utilidad - Nota 24	<u>151,110</u>	<u>16,000</u>
<b>Pérdida antes de operaciones discontinuas</b>	503,390	798,338
Operaciones discontinuadas		
<b>Pérdida del ejercicio consolidada</b>	<u>\$ 503,390</u>	<u>\$ 798,338</u>
Participación controladora	\$ 503,397	\$ 798,334
Participación no controladora	(7)	4
<b>Pérdida del ejercicio</b>	<u>\$ 503,390</u>	<u>\$ 798,338</u>

Las veintiséis notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Los presentes estados consolidados de resultados se formularon de conformidad con las disposiciones emitidas 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 y sus subsidiarias por los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las sanas prácticas institucionales y a las disposiciones legales y administrativa aplicables.

Los presentes estados consolidados 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, Compañía de Seguros, S. A. y subsidiarias

(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)

## Estados de Cambios en el Capital Contable Consolidados

Miles de pesos (Nota 18)

Concepto	Capital contribuido		Capital ganado							
	Capital o fondo social pagado	Obligaciones subordinadas de conversión	Reservas de capital	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Remediación por beneficios definidos a los empleados	Superávit (déficit) por valuación de inversiones	Total de la inversión de los accionistas de la participación controladora	Participación no controladora	Total capital contable
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 1,246,615	\$	\$ 837,500	(\$ 613,802)	(\$ 547,180)	\$	(\$ 59,900)	\$ 863,233	\$ 1,485	\$ 864,718
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>										
Suscripción de acciones	837,500		(837,500)							
Aportaciones para futuros aumentos de capital			450,000					450,000		450,000
Capitalización de utilidades										
Constitución de reservas										
Pago de dividendos										
Traspaso de resultados de ejercicios anteriores				(547,180)	547,180					
Reconocimiento de participación no controladora										
Otros										
<b>Total</b>	<b>837,500</b>		<b>(387,500)</b>	<b>(547,180)</b>	<b>547,180</b>			<b>450,000</b>		<b>450,000</b>
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DEL RESULTADO INTEGRAL</b>										
Resultado integral:										
Resultado del ejercicio					(798,334)			(798,334)	(4)	(798,338)
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta							12,290	12,290		12,290
Pérdida actuarial por obligaciones laborales										
Remediones por beneficios definidos a los empleados						(24,856)		(24,856)		(24,856)
Otros										
<b>Total</b>					<b>(798,334)</b>	<b>(24,856)</b>	<b>12,290</b>	<b>(810,900)</b>	<b>(4)</b>	<b>(810,904)</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	2,084,115		450,000	(1,160,982)	(798,334)	(24,856)	(47,610)	502,333	1,481	503,814
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>										
Suscripción de acciones	600,000		(600,000)							
Aportaciones para futuros aumentos de capital			680,000					680,000		680,000
Capitalización de utilidades										
Constitución de reservas										
Pago de dividendos										
Traspaso de resultados de ejercicios anteriores				(798,334)	798,334					
Reconocimiento de participación no controladora										
Otros										
<b>Total</b>	<b>600,000</b>		<b>80,000</b>	<b>(798,334)</b>	<b>798,334</b>			<b>680,000</b>		<b>680,000</b>
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DEL RESULTADO INTEGRAL</b>										
Resultado integral:										
Resultado del ejercicio					(503,397)			(503,397)	7	(503,390)
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta							66,748	66,748		66,748
Pérdida actuarial por obligaciones laborales										
Remediones por beneficios definidos a los empleados						(3,969)		(3,969)		(3,969)
Otros										
<b>Total</b>					<b>(503,397)</b>	<b>(3,969)</b>	<b>66,748</b>	<b>(440,618)</b>	<b>7</b>	<b>(440,611)</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 2,684,115	\$	\$ 530,000	(\$ 1,959,316)	(\$ 503,397)	(\$ 28,825)	\$ 19,138	\$ 741,715	\$ 1,488	\$ 743,203

Las veintiséis notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Los presentes estados consolidados 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 de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Institución y sus subsidiarias 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 consolidados 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, Compañía de Seguros, S. A. y subsidiarias

(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)

## Estados de Flujos de Efectivo Consolidados

Miles de pesos (Nota 3)

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2019	2018
<b>Resultado neto</b>	(\$ 503,397)	(\$ 798,338)
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>		
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento		
Estimación para castigo o difícil cobro	36,047	(9,133)
Pérdidas por deterioro o reversión del deterioro asociado a actividades de inversión y financiamiento		
Depreciaciones y amortizaciones	94,933	85,553
Ajuste o incremento a las reservas técnicas	(350,356)	(254,399)
Provisiones	14,066	(6,437)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	151,110	(21,985)
Provisiones laborales		(30,071)
Reconocimiento inicial de obligaciones laborales en prestadoras		33,409
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		
Operaciones discontinuadas		
	<u>(557,597)</u>	<u>(1,001,401)</u>
<b>Actividades de operación</b>		
Cambio en:		
Cuentas de margen		
Inversiones en valores	409,644	601,912
Deudores por reporto		
Préstamo de valores (activo)		
Derivados (activo)		
Primas por cobrar	308,044	215,198
Deudores	(205,884)	(31,450)
Reaseguradores y reafianzadores	365,547	(381,797)
Bienes adjudicados		
Otros activos operativos	(77,859)	78,135
Obligaciones contractuales y gastos asociados a la siniestralidad	(1,098,045)	910,861
Derivados (pasivo)		
Otros pasivos operativos	(30,744)	(388,005)
Instrumentos de cobertura		
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>(329,297)</u>	<u>1,004,854</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Cobros por disposición de:		
Inmuebles, mobiliario y equipo		
Subsidiarias y asociadas		
Otras inversiones permanentes		
Dividendos en efectivo		
Activos de larga duración disponibles para la venta		
Otros activos de larga duración		
Pagos por adquisición de:		
Inmuebles, mobiliario y equipo	(6,773)	(120,147)
Subsidiarias y asociadas		
Otras inversiones permanentes		
Otros activos de larga duración		
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(6,773)</u>	<u>(120,147)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Cobros por:		
Cobros por emisión de acciones		
Emisión de obligaciones subordinadas con característica de capital		
Futuros aumentos de capital	680,000	450,000
Pagos:		
Por reembolso de capital social		
De dividendos en efectivo		
Asociados a la recompra de acciones propias		
Asociados a obligaciones subordinadas con características de capital		
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>680,000</u>	<u>450,000</u>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>	(213,667)	333,306
Efectos por cambios en el valor del efectivo		
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>420,638</u>	<u>87,332</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<u>\$ 206,971</u>	<u>\$ 420,638</u>

Las veintiséis notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Los presentes estados consolidados 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 todos los flujos de efectivo derivados de las operaciones efectuadas por la Institución y sus subsidiarias por los períodos 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 consolidados 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, Compañía de Seguros, S. A. y subsidiarias** (subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd.) Notas sobre los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2019 y 2018

---

*Cifras expresadas en miles de 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, Compañía de Seguros, S. A. (Institución) se constituyó e inició operaciones, de conformidad con las leyes de la República Mexicana, con una duración indefinida y domicilio en la Ciudad de México, es una institución mexicana subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd., (ZIC), sociedad de nacionalidad suiza. La Institución cuenta con autorización del Gobierno Federal, otorgada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), para operar como institución de seguros regulada por la Ley de Instituciones de Seguros y de Fianzas (Ley), así como por las disposiciones emitidas por la Comisión Nacional de Seguros y de Fianzas (Comisión), como órgano de inspección y vigilancia de estas instituciones. 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 practicar el seguro y reaseguro en las operaciones de:

- a. Daños en los ramos de responsabilidad civil y riesgos profesionales, marítimo y transportes, incendio, automóviles, diversos y riesgos catastróficos.
- b. Accidentes y enfermedades en los ramos de accidentes personales y gastos médicos.

### Principales lineamientos operativos

De conformidad con Ley y la correspondiente Circular Única de Seguros y Fianzas (CUSF o regulación secundaria), que instrumenta y da operatividad a la Ley, la Institución opera bajo estándares internacionales previstos en dicha regulación, focalizados en preservar su estabilidad, seguridad y solvencia, 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.

El Gobierno Corporativo liderado por el Consejo de Administración, con apoyo de las áreas de Administración Integral de Riesgo, Contraloría Interna, Auditoría Interna y Función Actuarial 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.

# **Zurich, Compañía de Seguros, S. A. y subsidiarias** (subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd.) Notas sobre los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2019 y 2018

---

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

Con objeto de contar con mayores recursos financieros que apoyen el cumplimiento de las obligaciones asumidas frente a los contratantes, asegurados y beneficiarios de las pólizas de seguros, las instituciones realizan aportaciones obligatorias a un fideicomiso (fondo especial comunitario) e equivalentes al 0.20% de las primas emitidas del ramo de vida, y 0.06% de las primas emitidas de los demás ramos. Se dejará de aportar a dicho fondo hasta que el fondo constituido represente el 4.02% y 1.12% del total de las primas del mercado de vida y de los demás ramos, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Institución ha aportado \$4,475 y \$4,365, respectivamente, por el ramo de daños.

Cada año, con las cifras correspondientes al cierre del ejercicio inmediato anterior, la Comisión determinará si se ha llegado al límite de acumulación de alguno de los fondos especiales de seguros y, en su caso, informará a las instituciones de seguros que suspendan temporalmente la aportación al fondo especial de seguros de que se trate. Al 31 diciembre de 2019, la Comisión no notificó a las instituciones, la suspensión de la aportación a dichos fondos.

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, conjuntamente con otros activos calificados para cubrir reservas técnicas, deben ser suficientes para cubrir la base neta de inversión. Véase Nota 18.

El monto constituido por concepto de reservas técnicas tiene como objeto cubrir la totalidad de las obligaciones de seguro y reaseguro que la Institución ha asumido frente a sus asegurados y beneficiarios mediante los contratos de seguro y reaseguro que ha suscrito, así como de los gastos de administración y adquisición que les son relativos.

Los montos de las reservas de riesgos en curso y de obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados se valúan como la suma de la *mejor estimación* de la obligación (BEL: Best Estimate Liability, por sus siglas en inglés), más un margen de riesgo. Dicha *mejor estimación* es igual al valor esperado de los flujos futuros, es decir, la media ponderada por la probabilidad de dichos flujos, considerando el valor temporal del dinero con base en las curvas de tasas de interés libres de riesgo del mercado. El margen de riesgo, por otro lado, se calcula determinando el costo neto de capital correspondiente a los Fondos Propios Admisibles (FPA) requeridos para respaldar el Requerimiento del Capital de Solvencia (RCS) durante la vigencia de los contratos suscritos.

Con base en el marco de gestión de riesgos definido en la Ley, la Administración desarrolló y sometió a registro ante la Comisión los métodos actuariales para la valuación de las reservas técnicas de riesgos en curso y para obligaciones pendientes de cumplir con base en el perfil de riesgo propio de la Institución. Estos métodos actuariales se realizan por tipos o familias de seguros y son sometidos a autorización de la Comisión.

**Zurich, Compañía de Seguros, S. A. y subsidiarias**  
(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd.)  
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2019 y 2018

---

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 reaseguradores de los riesgos asumidos, a través de contratos automáticos y facultativos, cediendo a dichos reaseguradores una parte de la prima. 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 los cedidos a los reaseguradores.

El 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 seguros, 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.

El RCS se determina utilizando la fórmula general para su cálculo contenida en el ejecutable denominado "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.

Al 31 de diciembre de 2019 la calificadora *Standard & Poor's* otorgó a la Institución la calificación de mxAA- (mxAAA al 31 de diciembre de 2018), conforme a la siguiente escala nacional:

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

Los estados financieros consolidados que se acompañan incluyen las cifras de la Institución y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 y 2018, en los cuales la Institución ejerce control. Véase Nota 13.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las subsidiarias que se consolidan son las siguientes:

<u>Subsidiaria</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>Porcentaje de Participación (%)</u>		<u>Moneda funcional</u>
		<u>2019</u>	<u>2018</u>	
Zurich Servicios de México, S. A. de C. V. (Zurich Servicios) <sup>1</sup>	Servicios de personal	99.94	99.94	Peso
Zurich Clase México, S. A. de C. V. (Zurich Clase) <sup>2</sup>	Servicios de personal	99.58	99.58	Peso

# **Zurich, Compañía de Seguros, S. A. y subsidiarias**

(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd.)

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

### 31 de diciembre de 2019 y 2018

---

<sup>1</sup> Mediante Acta de Asamblea General Ordinaria celebrada el 1 de diciembre de 2017, los accionistas aprobaron un aumento de capital en la parte variable del capital social de Zurich Servicios; consecuentemente, la participación de la Institución en dicha entidad se incrementó al 99.94%.

<sup>2</sup> Mediante Acta de Asamblea General Ordinaria celebrada el 1 de diciembre de 2017, los accionistas aprobaron un aumento de capital en la parte variable del capital social de Zurich Clase, consecuentemente la participación de la Institución en dicha entidad se incrementó al 99.58%.

Las instituciones de seguros podrán invertir, directa o indirectamente, en el capital social de otras instituciones, entidades aseguradoras, reaseguradoras del extranjero, fondos de inversión, sociedades operadoras de fondos de inversión, administradoras de fondos para el retiro, sociedades de inversión especializadas de fondos para el retiro, y en algún otro intermediario o entidad financiera, siempre y cuando la Institución no forme parte de un grupo financiero.

Dichas inversiones, sólo podrán hacerse con los excedentes del capital mínimo pagado, previa autorización de la Comisión, y su importe no debe formar parte de los Fondos Propios Admisibles que respalden el RCS.

A partir del 1° de Julio 2018, el 99% del personal de la Institución fue traspasado a una subsidiaria, modificando el esquema de compensaciones y respetando su antigüedad laboral. Por tanto, al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 la Institución no tiene empleados, excepto el Director General, y todos los servicios legales, contables y administrativos le son prestados por dicha subsidiaria.

#### **Nota 2 - Bases de preparación:**

##### Elaboración de estados financieros

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido específicamente preparados para su presentación a la Asamblea General de Accionistas y para dar cumplimiento a las disposiciones regulatorias 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 seguros, 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.
  - Se trate de operaciones que no están permitidas o estén prohibidas, o bien no estén expresamente autorizadas a estas instituciones.

# **Zurich, Compañía de Seguros, S. A. y subsidiarias**

(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd.)  
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2019 y 2018

---

- 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 26.

### 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.

#### *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.

# **Zurich, Compañía de Seguros, S. A. y subsidiarias**

(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd.)

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

### 31 de diciembre de 2019 y 2018

---

- 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 consolidados adjuntos y sus notas al 31 de diciembre de 2019 fueron aprobados por el Consejo de Administración el 26 de febrero de 2020, bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben. Los estados financieros consolidados y sus notas al 31 de diciembre de 2018 fueron aprobados por el Consejo de Administración el 6 de marzo de 2019, 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 consolidados adjuntos están sujetos a la posible revisión por parte de la Comisión, que cuenta con la facultad de ordenar las modificaciones que considere pertinentes.

#### **Nota 3 - Resumen de 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 cuyos supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros consolidados se describen en la Nota 4.

##### a. Consolidación

Las subsidiarias son aquellas entidades sobre las cuales la Institución tiene el control para dirigir sus actividades relevantes, tiene derecho y está expuesta a rendimientos variables procedentes de su participación y tiene la capacidad de afectar dichos rendimientos a través de su poder. Fueron considerados al evaluar si la Institución controla a una entidad, la existencia y efecto de derechos de votos potenciales que son actualmente ejercibles o convertibles. También se evalúa la existencia de control en los casos en que no tiene más del 50% del derecho de voto, pero que la Institución puede dirigir sus actividades relevantes.

Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que son controladas por la Institución y dejarán de consolidarse cuando se pierda dicho control.

La Institución utiliza el método de compra para reconocer las adquisiciones de negocios.



**Zurich, Compañía de Seguros, S. A. y subsidiarias**  
(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd.)  
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2019 y 2018

---

La contraprestación por la adquisición de una subsidiaria se determina con base en el valor razonable de los activos netos transferidos, los pasivos asumidos y el capital emitido por la Institución. La contraprestación de una adquisición también incluye el valor razonable de aquellos importes contingentes a cobrar o pagar como parte del acuerdo. Los costos relacionados con la adquisición se reconocen como gastos cuando se incurren. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios generalmente se reconocen inicialmente a sus valores razonables a la fecha de la adquisición. La participación no controladora en la entidad adquirida se reconoce a su valor razonable a la fecha de adquisición.

El exceso de la contraprestación pagada sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos se reconoce como crédito mercantil, en caso de que el valor de los activos supere la contraprestación pagada, representaría una adquisición a precio de ganga, en este caso, dicha diferencia debe disminuirse de los valores de los activos intangibles, de los activos no monetarios de largo plazo tangibles y de otros activos no monetarios a largo plazo adquiridos.

Las transacciones, los saldos y las utilidades o pérdidas no realizadas resultantes de operaciones entre las compañías consolidadas han sido eliminadas. Las políticas contables aplicadas por las subsidiarias son consistentes con las políticas contables adoptadas por la Institución.

La consolidación se efectuó incluyendo los estados financieros de las subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente. Véase Nota 13.

*Transacciones con los accionistas no controladores*

La Institución reconoce las transacciones con accionistas no controladores como transacciones entre accionistas. Cuando se adquiere una participación no controladora, la diferencia entre cualquier contraprestación pagada y la participación adquirida de la subsidiaria medida a su valor en libros, se registra en el capital contable. Las utilidades o pérdidas por disposición de una participación en una subsidiaria que no implique la pérdida de control por parte de la Institución, también se reconocen en el capital contable.

b. Monedas de registro, funcional y de informe

Debido a que la moneda de registro, como la funcional y de informe de la Institución y sus subsidiarias, son el peso mexicano, no fue necesario realizar algún proceso de conversión.

c. 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 no inflacionario, al mantener una inflación acumulada de los últimos tres años inferior al 26% (límite máximo para definir que una economía debe considerarse como no inflacionaria), por lo tanto, desde esa fecha se suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera. Consecuentemente, las cifras al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de los estados financieros adjuntos, se presentan en pesos históricos, modificados por los efectos de la inflación en la información financiera reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

# **Zurich, Compañía de Seguros, S. A. y subsidiarias**

(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd.)  
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2019 y 2018

---

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

#### **d. 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 independiente, como se describe en los siguientes párrafos. 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.

#### *Títulos de deuda*

Con fines de negociación y disponibles para su venta. Los instrumentos financieros 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 estos precios no existan, se toma el último precio registrado dentro de los 20 días hábiles previos al de la valuación. En caso de que en ese plazo 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. Los intereses, premios y/o descuentos, generados por estos instrumentos, se reconocen en los resultados en el periodo conforme se devengan.

El rendimiento de los títulos de deuda se realiza conforme al método de interés efectivo y se registra en los resultados del ejercicio.

# **Zurich, Compañía de Seguros, S. A. y subsidiarias**

(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd.)  
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2019 y 2018

---

En el caso de los títulos disponibles para su venta, el resultado por valuación y el efecto por posición monetaria, se reconocen en el capital contable hasta su venta o transferencia de categoría.

## *Títulos de capital*

Con fines de negociación. Las inversiones en acciones cotizadas 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 como precio actualizado para valuación, el valor contable de la emisora o el costo de adquisición, el menor.

Los ajustes resultantes de la valuación de las categorías de títulos de deuda o de capital, clasificados con fines de negociación, se registran directamente en los resultados del ejercicio y la valuación de la categoría de títulos disponibles para la venta se registran en el capital contable.

Los costos de transacción por la adquisición de los títulos de deuda o de capital con fines de negociación, se reconocen en resultados en el ejercicio de su adquisición. 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.

## *Transferencia de inversiones*

La transferencia de instrumentos clasificados originalmente con fines de negociación a otra categoría no es permitida, ni tampoco la transferencia de instrumentos financieros de otras categorías a la de instrumentos con fines de negociación, salvo que se encuentre en un mercado que por circunstancias inusuales fuera del control de la Institución pierda la característica de liquidez, siempre y cuando dicho movimiento sea consistente con la política de inversión de la Institución.

Durante los ejercicios de 2019 y 2018, la Institución no efectuó transferencia de inversiones entre las diferentes categorías.

## *Venta de instrumentos financieros*

Los instrumentos financieros clasificados “con fines de negociación”, a la fecha de la venta se reconoce el resultado por compraventa como resultado del diferencial entre el precio de venta y el valor en libros de este. El resultado por valuación de los títulos que haya sido previamente reconocido en los resultados del ejercicio se reclasifica como parte del resultado por compraventa.

Los instrumentos financieros clasificados en “Disponibles para la venta”, al momento de la venta, los efectos reconocidos en el capital contable se reclasifican a resultados y el resultado por valuación acumulado que se haya reconocido en el capital contable se reclasifica como parte del resultado por compraventa.

**Zurich, Compañía de Seguros, S. A. y subsidiarias**  
(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd.)  
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2019 y 2018

---

*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 alguna pérdida por deterioro.

e. Caja y bancos

Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques en moneda nacional y dólares, así como efectivo y equivalentes de efectivo, todos ellos con disponibilidad inmediata y sujetos a riesgos poco importantes de cambios de valor. Se presentan a su valor nominal.

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.

f. Deudor por prima

El deudor por prima representa las cuentas por cobrar a clientes, con base en las primas de seguros establecidas en los contratos celebrados, y se reconoce como cuenta por cobrar cuando se emite la póliza de seguro relativa.

La prima o la fracción correspondiente de la misma que no se hubiere pagado dentro de los 30 días naturales siguientes a la fecha de su vencimiento, o en su caso, dentro del plazo que se haya convenido para su cobro en el contrato de seguro, se cancela contablemente en un plazo máximo de 15 días naturales posteriores contra los resultados del ejercicio, incluyendo, en su caso, las reservas técnicas y el reaseguro cedido relativo. Véase Nota 7.

El deudor por prima generado por contratos de seguros por responsabilidad que por disposición legal tienen el carácter de obligatorios, no puede cesar sus efectos ni rescindirse ni darse por terminados con anterioridad a la fecha de terminación de su vigencia.

**Zurich, Compañía de Seguros, S. A. y subsidiarias**  
(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd.)  
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2019 y 2018

---

g. Otros deudores

Las otras cuentas por cobrar que integran el rubro de “Deudores”, representan importes adeudados por empleados y agentes de seguros, 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.
- 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.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Institución ha reconocido una estimación para castigos por \$38,327 y \$31,693, respectivamente. La estimación para castigos se reconoce en el estado de resultados, dentro del rubro de “Gastos administrativos y operativos”.

h. Reaseguradores

Las operaciones realizadas con reaseguradores son registradas con base en las condiciones establecidas en los contratos de reaseguro previamente formalizados y siguiendo los lineamientos y principios establecidos por la Comisión. Las cuentas por cobrar y por pagar a los reaseguradores (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 reaseguradores y a las comisiones por cobrar por reaseguro.
- ii. Siniestros: corresponden a los siniestros y beneficios que tiene derecho la Institución a recuperar de los reaseguradores. La cuenta por cobrar se reconoce cuando se registra el siniestro del seguro que le dio origen, considerando que las eventualidades se materializaron y se validó su procedencia.

Los saldos deudores de reaseguradores (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 reaseguro. Véase Nota 8.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Institución ha reconocido una estimación para castigos por los saldos de reaseguro por \$103,970 y \$74,592, respectivamente.

*Depósitos Retenidos*

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

# **Zurich, Compañía de Seguros, S. A. y subsidiarias** (subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd.) Notas sobre los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2019 y 2018

---

## *Importes recuperables de reaseguradores*

Los importes recuperables de reaseguradores 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.

Durante el ejercicio 2019, se emitió la Circular Modificatoria 17/19 de la Única de Seguros, en la que se incorporan precisiones relacionadas con las diferentes formas en que se puede realizar la “Transferencia cierta de riesgo de seguro”, entendiendo que ésta se da entre una institución que cede (institución cedente) parte de los riesgos de seguro o reaseguro, y otra institución que toma dicha parte de riesgos (institución reaseguradora), en el marco de un contrato de reaseguro, en el cual se pacta, desde el inicio de vigencia del contrato de reaseguro, que el reasegurador pagará, obligatoria e indistintamente, una proporción de cada uno de los siniestros futuros provenientes de los riesgos cedidos, o bien, que el reasegurador pagará la siniestralidad que exceda de determinado monto, o bien aquellos donde se pactó que el pago de riesgo por riesgo (working cover); siempre y cuando, se cumplan ciertas condiciones. En el caso de los contratos no proporcionales, el valor esperado, se debe determinar conforme a la mejor estimación de las obligaciones de siniestralidad futura, atendiendo a que, tanto el cálculo del referido valor esperado de siniestralidad futura, como la participación del reasegurador considerada en los importes recuperables de reaseguro, se apeguen a los principios establecidos para la constitución y valuación de las reservas técnicas previstos en la LISF y en la CUSF.

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

Por tanto, en este rubro se reconocen la participación de los reaseguradores en:

- La reserva de riesgos en curso y siniestros pendientes, cuando se trate de reaseguradores extranjeros, conforme a los porcentajes de cesión que establezca los contratos de reaseguro.
- Por los salvamentos pendientes de venta a la fecha del balance o valuación, por reaseguro tomado.
- Por los siniestros pagados de contado, del reaseguro tomado
- Por coberturas de reaseguro no proporcional
- Por la aplicación de los métodos de valuación en la reserva de riesgos en curso y en la reserva para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados.

Las operaciones de reaseguro tomado se contabilizan en el mes en que se recibe la información por parte de la compañía cedente.

### **i. Mobiliario y equipo**

El mobiliario, equipo y los conceptos susceptibles de amortización se expresan como sigue: i) adquisiciones realizadas a partir del 1 de enero de 2008, a su costo histórico, y ii) adquisiciones realizadas hasta el 31 de diciembre de 2007, a sus valores actualizados, determinados mediante la aplicación a sus costos de adquisición de factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) hasta el 31 de diciembre de 2007. Consecuentemente, estos se expresan a su costo histórico modificado, menos la depreciación y amortización acumuladas.

**Zurich, Compañía de Seguros, S. A. y subsidiarias**  
(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd.)  
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2019 y 2018

---

La depreciación y amortización se calculan por el método de línea recta con base en las vidas útiles de los activos aplicadas al costo histórico modificado del mobiliario y equipo, y de los conceptos susceptibles de amortización. Véase Nota 9.

j. Pagos anticipados

Representan erogaciones efectuadas por la Institución en donde no han sido transferidos los beneficios y riesgos inherentes a los bienes que está por adquirir o los servicios que está por recibir. Los pagos anticipados se registran en el rubro de "Otros activos, Diversos", y una vez recibidos los bienes y/o servicios relativos, se reconocen como un activo o como un gasto en el estado de resultados del periodo, según corresponda. Véase Nota 10.

k. 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 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. Véase Nota 11.

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. Véase Nota 11.

Para el reconocimiento de activos intangibles se cuenta con autorización previa de la Comisión, quien revisa que se cumplan con los requisitos establecidos en la NIFC-8, con excepción de los créditos mercantiles.

l. Activos de larga duración

Los activos de larga duración como son el mobiliario y equipo y los gastos amortizables, son considerados como de vida definida. 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 de deterioro.

m. Salvamentos

El bien o bienes que la Institución recupera o adquiere como salvamento, incluyendo aquellos pendientes de realizar por reaseguro tomado, se reconocen al valor determinado por perito valuador en la materia de que se trate, o en su caso, por el precio pactado entre la Institución y el asegurado o beneficiario, como un activo (inventario de salvamentos por realizar) en el rubro de "Otros activos, Diversos" contra resultados del ejercicio como parte del Costo neto de siniestralidad, como una recuperación de siniestros. Véase Nota 10.

# **Zurich, Compañía de Seguros, S. A. y subsidiarias** (subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd.) Notas sobre los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2019 y 2018

---

Estos se reconocen en el momento en que la Institución conoce de la existencia del salvamento, cuenta con la evidencia contractual correspondiente o, en su caso, cuando recupera el salvamento, posterior al finiquito.

La parte de los salvamentos pendientes de venta a favor de los reaseguradores se reconoce en el pasivo por concepto de salvamentos pendientes de venta contra los resultados del ejercicio, como parte del Costo neto de siniestralidad.

## n. Provisiones

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

## o. Derivados implícitos

La Institución revisa los contratos que celebra para identificar la existencia de derivados implícitos. Los derivados implícitos que no cumplen la excepción establecida en las NIF, se separan del contrato anfitrión y se valúan a valor razonable. Los cambios en el valor razonable del derivado implícito se reconocen en los resultados del periodo.

La Institución identifica los derivados implícitos por el componente moneda, asociados a contratos de arrendamiento operativo, cuyas rentas se denominan en dólares estadounidenses (Dls.), celebrados con terceros independientes, cuya moneda funcional es el peso mexicano. Estos derivados implícitos se clasifican como de negociación y su efecto por los cambios en el valor razonable se reconoce en el estado de resultados del ejercicio, como parte del RIF. Los cambios en el valor razonable del derivado implícito se reconocen en los resultados del periodo. Al 31 de diciembre de 2018 el valor razonable registrado es de \$22,149, el cual forma parte de la cuenta de "Acreedores diversos". Véase Nota 16.

## p. Reservas técnicas

Las reservas técnicas se determinan y registran en el balance general por el total de los riesgos retenidos y los cedidos a los reaseguradores. Las reservas técnicas determinadas con base en metodologías actuariales se valúan mensualmente y los pasivos correspondientes se ajustan al último valor determinado, afectando el resultado del ejercicio.

### *Reserva de riesgos en curso*

Es una estimación del valor esperado de las obligaciones futuras derivadas del pago de siniestros, valores garantizados, gastos de adquisición y administración, así como cualquier otra obligación futura derivada de los contratos de seguro en vigor a la fecha de valuación, y se calcula con base en los métodos actuariales que la Institución registró ante la Comisión.

### *Pólizas multianuales*

Para las pólizas multianuales, la reserva de riesgos en curso representa la mejor estimación de las obligaciones futuras del año de vigencia, más las primas de tarifa correspondientes a las anualidades futuras acumuladas con el rendimiento correspondiente, durante el tiempo que lleva vigente la póliza, más el margen de riesgo. A las primas correspondientes a las anualidades futuras se les disminuye el costo de adquisición que, en su caso, para efectos contables, se deba registrar al momento de la emisión en forma separada de la reserva.



# **Zurich, Compañía de Seguros, S. A. y subsidiarias** (subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd.) Notas sobre los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2019 y 2018

---

Se consideran pólizas multianuales aquellos contratos de seguros cuya vigencia es superior a un año, siempre que no se trate de seguros donde las primas futuras son contingentes y no se prevé su devolución al momento en que se extinga el riesgo.

## *Reserva para obligaciones pendientes de cumplir*

Las reservas para obligaciones pendientes de cumplir cubren el valor esperado de siniestros, beneficios, valores garantizados, o dividendos, una vez que las eventualidades previstas en los contratos de seguro han ocurrido y que aún no han sido liquidados o pagados.

En el caso de siniestros ocurridos y pólizas vencidas, el incremento a la reserva se realiza al tener conocimiento de los siniestros ocurridos o beneficios adquiridos con base en las sumas aseguradas en el caso de la operación de vida y con las estimaciones de los montos reclamados en las operaciones de accidentes y enfermedades y de daños.

Cuando se origina el siniestro, la Institución constituye la reserva provisional correspondiente a la reclamación, hasta en tanto se realice el ajuste respectivo, registrando conjuntamente la participación de reaseguradores por siniestros pendientes por la proporción cedida y cargando el diferencial a resultados dentro del costo neto de siniestralidad.

Por su naturaleza, esta reserva se constituye con los saldos estimados por los ajustadores de siniestros y los gastos relacionados al mismo, como son los gastos de ajuste, intereses por mora, devoluciones de primas y penalizaciones.

La Institución tiene la obligación de constituir reservas técnicas específicas ordenadas por la Comisión y/o por la CONDUSEF. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Institución tiene reconocidas reservas técnicas específicas por \$6,708 y \$6,614, respectivamente. Durante los ejercicios de 2019 y 2018, la Institución canceló reservas técnicas específicas bajo su propia responsabilidad, por \$45 y \$662, respectivamente, al haber transcurrido ciento ochenta días naturales después de su ordenamiento, sin que el reclamante haya hecho valer sus derechos ante la autoridad judicial competente, o bien sin que haya dado inicio al procedimiento arbitral conforme a la Ley de Protección y Defensa al Usuario de Servicios Financieros.

## *Reserva de obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados*

Esta reserva tiene como finalidad reconocer el monto estimado de los siniestros y gastos de ajuste que ya ocurrieron, pero que aún no han sido reportados por los asegurados. La estimación de esta reserva se realiza de acuerdo con el método actuarial propuesto por la Institución y registrado ante la Comisión, constituyendo conjuntamente la participación de los reaseguradores por la parte cedida y cargando el diferencial a resultados dentro del costo neto de siniestralidad.

Esta reserva corresponde al pasivo que se produce cuando los siniestros ocurren en un determinado año y que por diversas causas son reclamados por los asegurados con posterioridad, con la consecuente obligación de reconocer en los estados financieros en el periodo en el que ocurren, independientemente del momento en que se conozcan. Esta reserva considera el *Margen de Riesgo*, que representa el costo de capital correspondiente a los Fondos Propios Admisibles requeridos para respaldar el RCS relativo a las obligaciones por siniestros ocurridos y no reportados. El *Margen de Riesgo* se calcula multiplicando el RCS del trimestre inmediato anterior por la tasa de costo neto de capital (10%), considerando la duración de las obligaciones por siniestros ocurridos y no reportados.

# **Zurich, Compañía de Seguros, S. A. y subsidiarias**

(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd.)  
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2019 y 2018

---

## *Reserva de riesgos catastróficos*

Esta estimación tiene por objeto cubrir el valor de la pérdida máxima probable derivada de la ocurrencia de siniestros de naturaleza catastrófica y se constituye para aquellos riesgos que se caracterizan porque su ocurrencia puede afectar de manera simultánea a diversos bienes pudiendo traer consigo pérdidas económicas de gran importancia para la Institución, ya que la prima cobrada no resultaría suficiente para el costo de las reclamaciones. Los riesgos más comunes que pueden tener efectos catastróficos son: terremoto, huracán, granizo, incendio, inundación, entre otros.

Esta reserva es acumulativa hasta que suceda el siniestro o hasta que llegue a la pérdida máxima probable que se espera en caso de ocurrencia de un evento catastrófico.

## *Primas en depósito*

Representan las entradas de efectivo por pago de primas de seguros (deudor por prima) que se reciben anticipadamente o que se encuentran pendientes de aplicación. Incluye todos aquellos depósitos reconocidos en las cuentas bancarias que corresponda a cobro de primas, pero cuyo origen no ha sido identificado.

## q. Obligaciones laborales

Los beneficios otorgados por la Institución, incluyendo los planes de beneficios definidos (o de contribución definida), se describen a continuación:

- Plan de pensiones: el salario pensionable es el salario base mensual más aguinaldo. Mediante este plan, el empleado adquiere la edad normal de retiro, el primer día del mes que inmediatamente siga o coincida con la fecha en que cumpla los 60 años de edad, con un mínimo de 10 años de servicios ininterrumpidos.
- Los beneficios directos (sueldos, tiempo extra, vacaciones, días festivos y permisos de ausencia con goce de sueldo) se reconocen en los resultados conforme se devengan y sus pasivos se expresan a su valor nominal, por ser de corto plazo. En el caso de ausencias retribuidas en el largo plazo por concepto de año sabático, conforme a las disposiciones contractuales son reconocidas como provisión a valor descontado.
- Beneficios por terminación de la relación laboral por causas distintas a la reestructura (indemnizaciones legales por despido, prima de antigüedad, bonos, compensaciones especiales o separación voluntaria), así como los beneficios al retiro (pensiones, prima de antigüedad e indemnizaciones) son registrados con base en estudios actuariales realizados por peritos independientes a través del método de crédito unitario proyectado.

El pasivo reconocido en el balance general con respecto a los planes de beneficios definidos es el valor presente de la Obligación por Beneficios Definidos (OBD) en la fecha del estado de situación financiera. La OBD se calcula anualmente por especialistas externos de la Institución, utilizando el método de costo unitario proyectado.

El valor presente de la OBD se determina al descontar los flujos estimados de efectivo futuros utilizando las tasas de descuento y que tienen vencimientos que se aproximan a los términos del pasivo por pensiones.

**Zurich, Compañía de Seguros, S. A. y subsidiarias**  
(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd.)  
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2019 y 2018

---

Las remediciones son ganancias o pérdidas del plan obtenidas entre los activos y pasivos por beneficios definidos. La Institución reconoce dichas ganancias y pérdidas actuariales en el capital contable, como parte del Resultado Integral.

Los beneficios por terminación laboral son de carácter no acumulativo y sin condiciones preexistentes, por lo cual se reconocen hasta que se presenta el evento.

La Institución retiene, administra y registra todos los activos del fondo de pensiones y primas de antigüedad, los cuales son invertidos de acuerdo con lo establecido por la Comisión.

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

El ISR causado y diferido es reconocido en los resultados del periodo, excepto cuando haya surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado del periodo como una partida reconocida directamente en capital contable.

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. La Institución determinó un ISR diferido activo, generado principalmente por las pérdidas fiscales pendientes de amortizar, el cual fue reservado, toda vez que no se tiene una certeza de que se generarán utilidades fiscales en los próximos ejercicios para realizar dichas pérdidas fiscales. Véase Nota 24.

El ISR diferido identificado con otras partidas integrales que no han sido identificadas como realizadas, continúa presentándose en el capital contable y se reclasificará a los resultados del año conforme se vaya realizando. Véase Nota 19.

s. Capital contable

El capital social, la reserva legal, las otras reservas y los resultados de ejercicios anteriores se expresan como sigue: i) movimientos realizados a partir del 1 de enero de 2008, a su costo histórico y ii) movimientos realizados antes del 1 de enero de 2008 a sus valores actualizados, determinados mediante la aplicación a sus valores históricos de factores derivados del INPC hasta el 31 de diciembre de 2007. Consecuentemente, los diferentes conceptos del capital contable se expresan a su costo histórico modificado.

Las aportaciones para futuros aumentos de capital se reconocen como parte del capital contable cuando existe un compromiso establecido en asamblea de accionistas mediante la cual se especifique el número de acciones que representa el monto fijo que no generan un rendimiento fijo en tanto se capitalicen y que no tienen carácter de reembolsable.

t. Resultado Integral

El Resultado Integral (RI) está compuesto por la valuación de las inversiones en valores clasificadas como "Títulos disponibles para su venta", las remediciones relativas a beneficios a empleados, así como los impuestos a la utilidad que les son relativos a las partidas integrales.

# **Zurich, Compañía de Seguros, S. A. y subsidiarias**

(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd.)

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

### 31 de diciembre de 2019 y 2018

---

El RI representa ingresos, costos y gastos que, si bien ya están devengados, se encuentran pendientes de realización, la cual se prevé a mediano plazo y su valor puede variar debido a cambios en el valor razonable de los activos o pasivos que le dieron origen, por lo que es posible que no lleguen a realizarse en una parte o en su totalidad. Las partidas que integran el resultado integral son reciclados cuando son realizados y dejan de reconocerse como un elemento separado dentro del capital contable para ser reconocidos en el resultado neto consolidado 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. Véase Nota 19.

#### u. Ingresos

- Los ingresos por primas se registran en función de la emisión de las pólizas contratadas.
- 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 del RIF.
- Los ingresos generados por las operaciones por reaseguro tomado, a través de contratos automáticos, se registran contablemente al mes siguiente en que se efectúan.
- Las primas anticipadas corresponden a pólizas de seguros que por razones comerciales se emiten en el ejercicio, pero su vigencia inicia en el ejercicio siguiente. Véase Nota 20.
- La participación de utilidades del reaseguro cedido se registra en el resultado del ejercicio conforme se devenga.

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

Las comisiones o cualquier otra erogación por la colocación de productos de seguros se reconocen al momento en que se celebran los contratos de seguro que les dan origen, así como las comisiones por concepto de primas cedidas en reaseguro.

**Zurich, Compañía de Seguros, S. A. y subsidiarias**  
(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd.)  
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2019 y 2018

---

w. Costo neto de siniestralidad

Los costos de siniestralidad representan los gastos realizados relacionados con las eventualidades ocurridas cubiertas por los contratos de seguros (siniestros, vencimientos, gastos de ajuste, etc.), disminuidos de las recuperaciones provenientes de las operaciones de reaseguro, deducibles y de salvamentos. Véase Nota 22.

x. Servicios análogos y conexos

Representan servicios prestados para asistencia legal, servicios automovilísticos y médicos, contratados con terceros. Los ingresos obtenidos y gastos erogados por la prestación de estos servicios se reconocen en el estado de resultados conforme se reciben o prestan los mismos.

y. Coaseguro

La Institución participa en operaciones de coaseguro en el sub-ramos de autos, por las cuales reconoce los efectos contables en función a su porcentaje de participación establecido en el contrato correspondiente. En las operaciones de coaseguro en donde la Institución no actúa como líder, el reconocimiento contable se realiza en función a la información provista en el estado de cuenta enviado por el coasegurador líder.

z. Arrendamientos

Los arrendamientos en los cuales una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad arrendada son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan a resultados con base en el método de línea recta a lo largo de periodo de arrendamiento.

aa. Diferencias cambiarias

Las transacciones y los activos y pasivos en moneda extranjera se registran inicialmente en la moneda de registro, aplicando el tipo de cambio promedio fijo vigente durante el mes de la operación, el cual se actualiza mensualmente. Los activos y pasivos denominados en dicha moneda se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha del balance general. Las diferencias generadas por fluctuaciones en los tipos 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 capitalizados junto con otros componentes del RIF en el costo de los activos calificables. Véase Nota 5.

bb. Comisiones contingentes

Representan pagos o compensaciones a personas físicas o morales que participan en la intermediación o que intervienen en la contratación de los productos de seguros, tanto de adhesión como de no adhesión, adicionales a las comisiones o compensaciones directas y consideradas en el diseño de los productos.

La Institución no mantiene acuerdos con intermediarios que pudieran generar alguna comisión contingente.

# **Zurich, Compañía de Seguros, S. A. y subsidiarias** (subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd.) Notas sobre los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2019 y 2018

---

## **Nota 4 - Estimaciones contables:**

La Institución y sus subsidiarias realizan 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, se detallan a continuación:

### *Reservas técnicas*

La Administración utiliza varios métodos, modelos y supuestos para la valuación de los saldos de los estados financieros determinados actuarialmente. Estos saldos son materiales para los estados financieros, y requieren un análisis detallado y juicios significativos por parte de la Administración en el desarrollo de la metodología registrada y el establecimiento de supuestos ante el regulador.

La revisión y evaluación de supuestos, así como de las metodologías utilizadas por la Administración, se encuentran considerados en la prueba retrospectiva (back-testing) incluida en la metodología registrada de acuerdo con la regulación vigente, con el propósito de confirmar que es justificable que exista o no, algún cambio en los supuestos y modelos actuales. Con base en ello, se determinó que el supuesto significativo es el de experiencia en siniestralidad

Un supuesto se considera significativo, si los saldos determinados actuarialmente son altamente sensibles a los cambios en el supuesto.

Los supuestos utilizados por la Institución para determinar si las reservas cumplen con los requerimientos de la regulación vigente, tales como el sometimiento a registro de notas técnicas las metodologías de reservas incluyendo la prueba retrospectiva, así como seguimiento por parte del responsable de la función actuarial sobre la adecuación de las metodologías, modelos y supuestos.

### *Servicios análogos y conexos*

La Administración realiza una estimación de los servicios análogos y conexos futuros, con base en la mejor estimación del costo promedio del servicio vial observado en el año y el costo unitario para el ejercicio inmediato siguiente actualizado. El costo total del servicio conexo es prorrateado entre el total de primas pendientes de devengar y se pondera con el monto de prima devengada en el transcurso del tiempo. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la estimación reconocida contablemente por este concepto ascendió a \$46,629 y \$54,122, respectivamente.

### *Contingencias legales*

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Institución cuenta con \$58,780 y \$55,097, respectivamente, de contingencias legales, de las cuales el 17 y 33%, respectivamente, se encuentran reservadas, con base en diferentes porcentajes de pérdida estimados por la Administración y los abogados de la Institución, dependiendo de la etapa procesal en que se encuentra cada juicio; sin embargo, esto puede ser susceptible de cambio de acuerdo con el avance en las etapas procesales de cada caso:

- a. El 9% se considera con probabilidad de perderlas, de las cuales se encuentran reservadas al 100%.
- b. El 8% se considera con alguna posibilidad de pérdida. En caso de que el 100% de estas contingencias fueran calificadas con probabilidad alta de pérdida, el incremento a la reserva ascendería a \$4,686, con cargo a los resultados del ejercicio, sería poco significativo sobre los estados financieros.

# **Zurich, Compañía de Seguros, S. A. y subsidiarias**

(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd.)  
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2019 y 2018

---

## *Adopción de nuevos pronunciamientos contables*

Como se menciona en la "Nota 26 - 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"

Derivado de lo anterior, la Institución continua aplicando, para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Boletín D-5 "Arrendamientos", la NIF C-3 "Cuentas por cobrar", el Boletín C-9 "Pasivo, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos" y aquellas NIF que ya no son vigentes y que le son aplicables, a pesar de que dichas normas contables se encuentran derogadas a la fecha de emisión de los estados financieros.

De acuerdo con en 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, 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 - Activos y pasivos en moneda extranjera:**

Al 31 de diciembre 2019 y 2018 la Institución tiene los siguientes activos y pasivos monetarios en miles dólares estadounidenses (Dls.).

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos	Dls. 244	Dls. 242
Pasivos	<u>242</u>	<u>243</u>
Posición (corta) larga	<u>Dls. 2</u>	<u>(Dls. 1)</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el tipo de cambio fijado por el Banco de México fue de \$18.8642 y \$19.65120, respectivamente.

La Institución no tiene contratada cobertura alguna contra riesgos cambiarios; sin embargo, derivado de la naturaleza de las operaciones de este tipo de instituciones, existe una cobertura natural de sus obligaciones preponderantes en dólares.

**Zurich, Compañía de Seguros, S. A. y subsidiarias**  
(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd.)  
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2019 y 2018

Las principales operaciones en moneda extranjera (en miles de dólares estadounidenses) que realizó la Institución en 2019 y 2018 fueron:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Primas emitidas	<u>Dls. 176.699</u>	<u>Dls. 160.426</u>
Primas cedidas	<u>Dls. 165.574</u>	<u>Dls. 147.054</u>
Comisiones por reaseguro	<u>Dls. 25.302</u>	<u>Dls. 18.986</u>

**Nota 6 - Inversiones en valores:**

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

	<u>31 de diciembre de 2019</u>				<u>31 de diciembre de 2018</u>			
	<u>Importe</u>	<u>Incremento (decremento) por valuación de valores</u>	<u>Deudores por intereses</u>	<u>Total</u>	<u>Importe</u>	<u>Incremento (decremento) por valuación de valores</u>	<u>Deudores por intereses</u>	<u>Total</u>
<b>VALORES GUBERNAMENTALES:</b>								
Disponibles para su venta	\$ 1,074,132	\$ 11,279	\$ 4,113	\$ 1,089,524	\$ 1,875,245	(\$ 49,747)	\$ 8,175	\$ 1,833,673
<b>EMPRESAS PRIVADAS TASA CONOCIDA:</b>								
Con fines de negociación: Sector no financiero	\$ 2,749	\$	\$	\$ 2,749	\$ 2,749	\$	\$	\$ 2,749
Disponibles para su venta:								
Sector financiero	147,429	1,161	1,529	150,119	57,336	(1,631)	643	56,348
Sector no financiero	549,751	2,549	4,950	557,250	298,241	(13,955)	3,670	287,956
	<u>697,180</u>	<u>3,710</u>	<u>6,479</u>	<u>707,369</u>	<u>355,577</u>	<u>(15,586)</u>	<u>4,313</u>	<u>344,304</u>
	<u>\$ 699,929</u>	<u>\$ 3,710</u>	<u>\$ 6,479</u>	<u>\$ 710,118</u>	<u>\$ 358,326</u>	<u>\$ (15,586)</u>	<u>\$ 4,313</u>	<u>\$ 347,053</u>
<b>EMPRESAS PRIVADAS TASA VARIABLE</b>								
Con fines de negociación	\$ 98,387	\$ (3)	\$	\$ 98,384	\$ 98,387	\$ (13,334)	\$	\$ 85,053

Las inversiones en valores están sujetas a diversos tipos de riesgos, los principales que pueden asociarse a los mismos 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 es de 3.5 y 3.6 años, respectivamente.

Durante los ejercicios de 2019 y 2018 la Institución no ha sufrido deterioro en sus instrumentos financieros, no obstante, se encuentra monitoreando en forma recurrente su portafolio de inversión para reconocer en forma oportuna cualquier posible deterioro sobre dichas inversiones. Al 31 de diciembre de 2018 la Administración de la Institución no tiene conocimiento de eventos posteriores al cierre del ejercicio, que a este respecto deban ser revelados.



**Zurich, Compañía de Seguros, S. A. y subsidiarias**  
 (subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd.)  
 Notas sobre los Estados Financieros Consolidados  
 31 de diciembre de 2019 y 2018

Las inversiones en valores que representan un porcentaje igual o mayor al 3% del total del portafolio de la Institución, se muestran a continuación:

31 de diciembre de 2019					31 de diciembre de 2018				
Emisor	Serie	Costo de adquisición	Valor de mercado	%	Emisor	Serie	Costo de adquisición	Valor de mercado	%
BANOBRA	19524	\$ 200,159	\$ 200,158	11	BANOBRA	18533	\$ 307,489	\$ 307,487	14
NAFIN	19524	114,700	114,699	6	BONDESD-LD	190606	184,949	184,935	8
NAFIN	210102	79,230	79,244	4	BONDESD-LD	200924	62,875	62,934	3
BONDESD	210121	70,640	70,735	4	BONDESD-LD	201126	141,607	141,685	6
Otros valores menores		<u>1,407,719</u>	<u>1,433,190</u>	<u>75</u>	BONDESD-LD	210325	102,821	102,868	5
					BONOS-M	200611	108,546	105,833	5
					BONOS-M	210610	80,776	78,291	3
					BONOS-M	231207	72,161	69,522	3
					BONOS-M	241205	72,132	68,038	3
					NAFF-CD	260925	89,452	74,040	3
					NAFIN-F	190102	74,675	74,675	3
					UDIBONO-S	190613	128,372	126,036	6
					UDIBONO-S	251204	85,977	81,315	4
					Otros valores menores		<u>820,126</u>	<u>788,120</u>	<u>35</u>
		<u>\$1,872,448</u>	<u>\$ 1,898,026</u>	<u>100</u>			<u>\$2,331,958</u>	<u>\$ 2,265,779</u>	<u>100</u>

**Nota 7 - Deudor por prima:**

A continuación, se presenta la integración del rubro:

Daños	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Importe	%	Importe	%
Autos	\$ 3,849,342	78	\$ 4,385,835	84
Incendio	677,442	14	527,151	10
Transportes	191,560	4	163,884	3
Responsabilidad civil	121,206	3	77,210	2
Técnicos	<u>73,272</u>	<u>1</u>	<u>66,786</u>	<u>1</u>
Total	<u>\$ 4,912,822</u>	<u>100</u>	<u>\$ 5,220,866</u>	<u>100</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el rubro de "Deudor por prima" representa el 35%, respectivamente, del total de activos.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Institución no cuenta con deudores por prima, cuyo saldo represente más del 5% del activo total.

**Nota 8 - Instituciones de seguros:**

En la página siguiente se presenta una integración de los principales saldos con reaseguradores.

**Zurich, Compañía de Seguros, S. A. y subsidiarias**  
(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd.)  
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2019 y 2018

Reasegurador	31 de diciembre de 2019			
	Cuenta corriente		Reaseguro tomado	Reaseguro cedido
	Deudor	Acreedor	Primas retenidas	Siniestros pendientes
Partes relacionadas:				
ZIC/American G.	\$131,179			\$ 353,182
Zurich Santander (R. Tomado)	30,974		\$ 6,720	
ZIC / Japan	28,534			1,332
Zurich USA	27,473			
Zurich Indemnity	24,266			
Zurich Aseguradora Mexicana	18,852			
Zurich Argentina	6,901			
Zurich Insurance Public, R. Tomado	4,781			
Zurich España	3,827			
ZIC Konzern HO		\$355,059		821,816
ZIC/Canada		244,421		-
Zurich Insurance Company (GCILA)		171,307		396,482
Zurich Insurance Company (CEC)		86,795		68,477
ZIC / Australia		17,623		1,653
ZIC / Hong Kong		2,588		159
Zurich Insurance UK Branch		2,097		3,011
ZIC / Singapore		1,538		116,885
Otras partes relacionadas	<u>19,043</u>	<u>232</u>		<u>131,703</u>
	<u>295,830</u>	<u>881,660</u>	<u>6,720</u>	<u>1,894,700</u>
Partes no relacionadas:				
Guy Carpenter Reinmex	48,169			
AXA Seguros, S. A.	34,364			
Willis Faber	26,178			
Cooper Gay	27,218			
Seguros AFIRME	18,553			
Seguros Atlas	18,094			
Seguros Sura	18,074			
AON RE	16,978			
Seg Atlas / Cooper Gay	14,624			
AIG Seguros México, S. A. de C. V.	12,559			
Seguros AFIRME/Cooper Gay, R. Tomado	11,395			
Seguros Inbursa, R. Tomado	11,118			
Reasinter Intermediario de Reaseguro	10,306			
AXA Seguros / Reasinter	9,715			
XL Seguros México, S. A.	8,240			
Seguros Comerciales Bolivar	7,956			
Grupo Mexicano de Seguros / Reasinter	7,456			
Seguros Inbursa / THB Mexico Intermed.	6,378			
Seg AFIRME S. A. de C. V. / Interme de Re	6,548			
Seguros Granai & T.	6,210			
Seguros AFIRME / Reas Inter / RT	5,734			
Willis Limited ZS		19,475		
ACE Seguros Reaseg. Cedido		17,548		
Chubb de México, Cia. De Seguros		11,273		
Equator Reinsurances Ltd.		11,143		
Lloyds / TBS Intermediario de Reaseguro		8,855		
HDI/Gerling de Mexico Seguros, S. A.		7,984		
Mapfre Tepeyac		6,147		
Swiss Re Corporate Solution Mexico		4,322		
General Reinsurance AG		3,743		
Muenchener Rueck		2,708		
Otros	<u>103,874</u>	<u>16,995</u>		<u>190,597</u>
	<u>429,741</u>	<u>110,193</u>	<u>-</u>	<u>190,597</u>
Total	<u>\$725,571</u>	<u>\$991,853</u>	<u>\$ 6,720</u>	<u>\$2,085,297</u>

**Zurich, Compañía de Seguros, S. A. y subsidiarias**  
(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd.)  
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2019 y 2018

Reasegurador	31 de diciembre de 2018			
	Cuenta corriente		Reaseguro tomado	Reaseguro cedido
	Deudor	Acreedor	Primas retenidas	Siniestros pendientes
Partes relacionadas:				
Zurich Insurance Company (CEC)	\$ 71,022			
ZIC / Japan	27,236			
Zurich USA	19,601			
Zurich Insurance Company (GCILA)	17,299			
Seguros Comerciales Bolívar	8,288			
Zurich Argentina	7,878			
ZIC/American G.	5,235			
Zurich Insurance Public, R. Tomado	4,981			
Zurich España	3,985			
Chilena Consolidada	3,022			
ZIC Konzern HO		\$234,582		\$2,553,638
ZIC/Canada		57,083		
Zurich Santander (R. Tomado)		46,682	\$36,663	
ZIC / Singapore		17,992		
Zurich Insurance Ireland		14,850		
Otras partes relacionadas	<u>19,715</u>	<u>15,629</u>		
	<u>188,262</u>	<u>386,818</u>	<u>36,663</u>	<u>2,553,638</u>
Partes no relacionadas:				
AON RE	23,195			
Seguros Sura	21,629			
Cooper Gay	18,425			
Reasinter Intermediario de Reaseguro	15,602			
AIG Seguros México, S. A. de C. V.	13,173			
Guy Carpenter Reinmex	12,299			
Seguros Atlas	12,110			
ACE Seguros	11,570			
Seguros Afirme/Cooper Gay, R. Tomado	10,821			
Sterling Intermediario de Reaseguro	10,343			
PWS México Int	9,384			
Grupo Nacional Provincial	8,093			
XL Seguros México, S. A.	8,578			
Seguros Granai & T.	6,469			
Seguros Inbursa / THB Mexico Intermed.	6,446			
AXA Seguros / Reasinter	5,470			
Howden Insurance, R. Tomado	5,274			
Willis Faber	2,940			
Mapfre Panama/Guy Carpenter, R/T	4,645			
Chubb de México, Cía. De Seguros	4,876			
Lloyds				17,227
Mapfre Tepeyac		20,446		
ACE Seguros Reaseg. Cedido		18,280		
Willis Limited ZS		17,490		
AXA Corporate Solutions		6,353		
HDI/Gerling de Mexico Seguros, S. A.		5,466		
AXA Seguros, S. A.		5,181		
Seguros Banorte Generali, R. Tomado		5,073		
Allianz Mexico / Reaseg. Retrocedido		3,665		
General Reinsurance AG		3,375		
Otros	<u>54,383</u>	<u>24,178</u>		<u>65,601</u>
	<u>265,725</u>	<u>109,507</u>		<u>82,828</u>
Total	<u>\$453,987</u>	<u>\$492,325</u>	<u>\$36,663</u>	<u>\$2,636,466</u>

**Zurich, Compañía de Seguros, S. A. y subsidiarias**  
(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd.)  
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2019 y 2018

A continuación, se presenta una integración de los principales resultados derivados de las operaciones con reaseguradores:

31 de diciembre de 2019							
Institución	Prima		Comisiones por reaseguro		Cobertura de exceso de pérdida	Siniestralidad	
	Cedida	Tomada	Cedido	Tomado	Cedida	Cedida	Tomada
ZIC Insurance Company	\$ 2,124,425		\$ 756,797		\$ 188,768	\$ 888,978	
Zurich Insurance, CO. (CEC)	1,202,116		81,555			301,550	
ZIC / American G	738,264		48,552	\$ 131,241		67,703	
Zurich Insurance, CO. (GCILA)	334,921		55,829			70,219	
ZIC / Canadá	199,245		8,915			137,095	
Zurich Insurance, CO. Switzerland	17,463		4,256			15,025	
Zurich Santander (R. Tomado)		\$ 238,033		1,902			\$ 507
Seguros Inbursa, S. A.		17,775					39,933
Otros	284,614	102,605	30,333	10,366		392,587	
<b>Total</b>	<b>\$ 4,901,048</b>	<b>\$ 358,413</b>	<b>\$ 986,237</b>	<b>\$ 143,509</b>	<b>\$ 188,768</b>	<b>\$ 1,873,157</b>	<b>\$ 40,440</b>

  

31 de diciembre de 2018							
Institución	Prima		Comisiones por reaseguro		Cobertura de exceso de pérdida	Siniestralidad	
	Cedida	Tomada	Cedido	Tomado	Cedida	Cedida	Tomada
ZIC Konzern (HO)	\$ 1,668,954		\$ 592,094		\$ 252,204	\$ 1,000,452	
Zurich Insurance, CO. (CEC)	764,869		61,857			837,906	
ZIC / Canadá	682,154						
ZIC / American G	570,825						
Zurich Insurance, CO. (GCILA)	266,506		45,253			44,294	
Zurich Insurance, CO. Switzerland	161,481		16,929			233,670	
Zurich Santander		\$ 186,382		\$ 105,245			\$ 63,038
Seguros Inbursa, S. A.		17,643		355			26,116
Grupo Mexicano de Seguros, S. A.		5,918		1,079			100,560
Otros	159,593	11,844	84,807	27		361,286	
<b>Total</b>	<b>\$ 4,274,382</b>	<b>\$ 221,787</b>	<b>\$ 800,940</b>	<b>\$ 106,705</b>	<b>\$ 252,204</b>	<b>\$ 2,477,608</b>	<b>\$ 189,714</b>

Durante los ejercicios de 2019 y 2018 no se llevaron a cabo cambios relevantes en la estrategia de reaseguro.

**Nota 9 - Mobiliario y equipo:**

Al 31 de diciembre 2019 y 2018 el mobiliario y equipo de oficina se integra como sigue:

	2019	2018	Tasa anual de depreciación (%)
De equipo de cómputo	\$ 77,478	\$ 77,458	10
De transporte	69,470	66,477	30
Periférico de cómputo	32,029	29,236	30
De oficina	49,695	49,695	25
Diversos	9,255	9,255	10
	237,927	231,121	
Depreciación acumulada	(174,586)	(144,918)	
<b>Mobiliario y equipo neto</b>	<b>\$ 63,341</b>	<b>\$ 87,203</b>	

La depreciación registrada en los resultados de 2019 y 2018 asciende a \$35,783 y \$35,034, respectivamente.

**Zurich, Compañía de Seguros, S. A. y subsidiarias**  
(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd.)  
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2019 y 2018

---

**Nota 10 - Otros activos - Diversos:**

A continuación, se presenta la integración del rubro:

<u>Concepto</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos:		
ISR diferido activo (Nota 24)	\$ 201,523	\$ 336,470
Impuestos pagados por anticipado	<u>186,432</u>	<u>151,776</u>
	<u>387,955</u>	<u>488,246</u>
Otros:		
Pagos anticipados	83,826	94,348
Salvamentos	5,557	11,573
PTU diferida	5,289	6,292
Otros	<u>26,125</u>	<u>3,821</u>
	<u>120,797</u>	<u>116,034</u>
	<u>\$ 508,752</u>	<u>\$ 604,280</u>

**Nota 11 - Activos intangibles:**

Los activos intangibles reconocidos contablemente se integran como sigue:

<u>De vida definida:</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Tasa anual de amortización (%)</u>
Intangibles amortizables:			
Gastos de instalación	\$ 264,320	\$ 237,551	Varias
Otros conceptos por amortizar	<u>86,936</u>	<u>86,439</u>	Varias
	351,256	323,990	
Amortización acumulada	<u>(216,322)</u>	<u>(134,425)</u>	
Total de activos intangibles de vida definida	<u>\$ 134,934</u>	<u>\$ 189,565</u>	
<u>De larga duración:</u>			
Contrato de exclusividad*	<u>\$ 111,972</u>	<u>\$ 121,639</u>	6.7%

\* El 28 de junio de 2016 la Institución celebró un contrato de exclusividad con una institución bancaria, para la distribución y venta de pólizas de seguros a través del portal bancario. El contrato tiene una vigencia de 15 años y es sujeto a pruebas anuales de deterioro, en caso de identificarse indicios de deterioro. Derivado del análisis de la información financiera y regulatoria de la institución bancaria al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y del análisis de riesgo de crédito efectuado por la Institución, no se observaron indicios de deterioro.

La amortización registrada en los resultados de 2019 y 2018 asciende a \$59,150 y \$50,518, respectivamente, la cual forma parte del "Gastos de operación". Asimismo, en 2019 se capitalizaron \$22,747 con motivo de reestructura de oficinas corporativas.

**Zurich, Compañía de Seguros, S. A. y subsidiarias**  
(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd.)  
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2019 y 2018

---

**Nota 12 - Saldos y transacciones con partes relacionadas:**

Como se señala en la Nota 1, la Institución es filial de ZIC, con quien celebra operaciones de reaseguro.

Los principales saldos con partes relacionadas se muestran a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Por cobrar</u>		
ZIC - Japan	\$ 28,534	\$ 27,236
ZIC - American G.	131,179	5,235
Zurich Santander	30,980	
Zurich USA	27,473	19,601
Zurich Indemnity	24,266	204
Zurich Aseguradora Mexicana	18,852	1,326
Zurich Argentina	6,901	8,976
Zurich Insurance Public	4,781	4,981
Zurich España	3,827	3,985
Zurich Services Corporation	3,189	4,151
Zurich Insurance Company CEC		71,022
Zurich Insurance Company GCILA		17,299
Zurich Latin America Services		12,826
Seguros Comerciales Bolivar		8,288
Chilena consolidada		3,022
Otras partes relacionadas	<u>19,043</u>	<u>36,578</u>
	<u>\$ 299,019</u>	<u>\$ 224,730</u>
<u>Por pagar</u>		
Zurich Konzern	\$ 355,059	\$ 234,582
Zurich Insurance Canadá	244,421	57,083
Zurich Insurance Company CEC	171,307	71,022
Zurich Insurance Company GCILA	86,795	17,299
ZIC / Australia	17,623	3,697
Zurich Insurance Company	13,009	8,774
ZIC / Hong Kong	2,588	3,101
Zurich Insurance UK Branch	2,097	2,207
ZIC - Singapore	1,538	17,992
Zurich Santander		46,682
Zurich Insurance Ireland		14,850
Zurich Insurance Company Switzerland		6,489
Zurich Latin America Corporate		2,034
Otras partes relacionadas	<u>1,526</u>	<u>9,814</u>
	<u>\$ 895,963</u>	<u>\$ 495,626</u>

**Zurich, Compañía de Seguros, S. A. y subsidiarias**  
(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd.)  
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2019 y 2018

Las principales transacciones celebradas con partes relacionadas se muestran a continuación:

<u>Ingresos</u>	Año que terminó el <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Primas de reaseguro tomado: Zurich Santander Seguros México, S. A.	\$ <u>238,033</u>	\$ <u>186,382</u>
Comisiones por reaseguro cedido: Zurich Insurance Company	756,797	592,094
Zurich Insurance Company (CEC)	81,555	61,857
Zurich Insurance Company (GCILA)	55,829	45,253
Zurich Insurance Company Switzerland	4,256	16,929
Otras partes relacionadas	<u>87,800</u>	<u>84,807</u>
	<u>986,237</u>	<u>800,940</u>
Siniestros por reaseguro cedido: ZIC Konzern (HO)	888,978	1,000,452
Zurich Insurance, CO. (CEC)	301,550	837,906
Zurich Insurance Company Switzerland	15,025	233,670
Zurich Insurance Company (GCILA)	<u>70,219</u>	<u>44,294</u>
	<u>1,275,772</u>	<u>2,116,322</u>
Servicios Administrativos: Zurich Fianzas México	2,382	16,371
Zurich Santander	<u>14,112</u>	<u>13,553</u>
	<u>16,494</u>	<u>29,924</u>
Ingresos por ingeniería de riesgos: Zurich Services Corporation	7,423	9,397
Zip. UK Branch	1,755	1,173
Zurich Chilena Consolidada	-	2,206
Otras partes relacionadas	<u>11,786</u>	<u>19,122</u>
	<u>20,964</u>	<u>31,898</u>
Total de ingresos	\$ <u>2,537,500</u>	\$ <u>3,165,466</u>
<u>Egresos</u>		
Primas de reaseguro cedido: ZIC Konzern (HO)	\$ 2,124,425	\$ 1,668,954
Zurich Insurance Company (CEC)	1,202,116	764,869
ZIC / Canadá	199,245	682,154
ZIC / American G	738,264	570,825
Zurich Insurance Company (GCILA)	334,921	266,506
Zurich Insurance Company Switzerland	17,463	161,481
Otras partes relacionadas	<u>50,531</u>	<u>55,191</u>
	<u>4,666,965</u>	<u>4,169,980</u>
Cobertura de exceso de pérdida: ZIC Konzern (HO)	<u>188,768</u>	<u>252,204</u>

**Zurich, Compañía de Seguros, S. A. y subsidiarias**  
 (subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd.)  
 Notas sobre los Estados Financieros Consolidados  
 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
<u>Egresos</u> (continúa)	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Comisiones de reaseguro tomado: Zurich Santander Seguros México, S. A.	\$ <u>131,241</u>	\$ <u>105,245</u>
Siniestros por reaseguro tomado: Zurich Santander Seguros México, S. A.	<u>507</u>	<u>63,038</u>
Asesoría financiera:		
Zurich Insurance Company	80,822	43,335
Zurich Latin American Services	47,891	22,622
Zurich Latin America Corporate	15,529	14,528
Zurich International Life Limited	996	13,135
Otros partes relacionadas	<u>30,876</u>	<u>21,522</u>
	<u>176,114</u>	<u>115,142</u>
Total de egresos	<u>\$ 5,163,595</u>	<u>\$ 4,705,609</u>

**Nota 13 - Inversión permanente en subsidiarias:**

A continuación se muestra la principal información financiera condensada de las subsidiarias que se han consolidado al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

<u>Concepto</u>	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Zurich Servicios</u>	<u>Zurich Clase</u>	<u>Zurich Servicios</u>	<u>Zurich Clase</u>
Activos circulantes	<u>\$ 557,681</u>	<u>\$ 47,493</u>	<u>\$ 407,794</u>	<u>\$ 47,736</u>
Pasivos circulantes	<u>\$ 507,577</u>	<u>\$ 16,876</u>	<u>\$ 364,363</u>	<u>\$ 18,092</u>
Capital contable	<u>\$ 50,104</u>	<u>\$ 30,617</u>	<u>\$ 43,431</u>	<u>\$ 29,645</u>
Resultados del ejercicio	<u>\$ 8,861</u>	<u>\$ 1,174</u>	<u>(\$ 15,395)</u>	<u>\$ 2,575</u>



**Zurich, Compañía de Seguros, S. A. y subsidiarias**  
(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd.)  
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2019 y 2018

**Nota 14 - Reservas técnicas:**

A continuación, se presenta el análisis de movimientos de las reservas técnicas:

<u>Descripción</u>	<u>Saldo al 1 de enero de de 2018</u>	<u>Movimientos</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2018</u>	<u>Movimientos</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2019</u>
De riesgo en curso					
Daños	\$5,858,310	(\$ 46,555)	\$ 5,811,755	(\$ 37,842)	\$5,773,913
Para obligaciones pendientes de cumplir por:					
Siniestros y vencimientos	3,177,888	418,764	3,596,652	(774,303)	2,822,349
Siniestros ocurridos y no reportados	(45,571)	206,249	160,678	(127,659)	33,019
Primas en depósito	<u>165,157</u>	<u>285,848</u>	<u>451,005</u>	<u>(196,083)</u>	<u>254,922</u>
	<u>3,297,474</u>	<u>910,861</u>	<u>4,208,335</u>	<u>(1,098,045)</u>	<u>3,110,290</u>
De contingencia					
Para seguros especializados	2,193	2,302	4,495	(4,495)	
De riesgos catastróficos	<u>35,653</u>	<u>5,339</u>	<u>40,992</u>	<u>6,622</u>	<u>47,614</u>
	<u>37,846</u>	<u>7,641</u>	<u>45,487</u>	<u>2,127</u>	<u>47,614</u>
Total	<u>\$9,193,630</u>	<u>\$ 871,947</u>	<u>\$10,065,577</u>	<u>(\$1,133,760)</u>	<u>\$8,931,817</u>

**Nota 15 - Beneficios a empleados:**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el pasivo por obligaciones laborales (pasivos) y los valores de las reservas para obligaciones laborales (inversiones), se integran como sigue:

<u>Concepto</u>	<u>Pasivos</u>		<u>Inversiones</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Plan de contribución definida	\$ 64,883	\$ 69,955	\$ 106,907	\$ 69,959
Plan de beneficio definido	<u>127,432</u>	<u>159,929</u>	<u>27,317</u>	<u>135</u>
	<u>\$ 192,315</u>	<u>\$ 229,884</u>	<u>\$ 134,224</u>	<u>\$ 70,091</u>

A continuación, se muestra la conciliación entre el valor presente de la OBD y del valor razonable de los AP:

	<u>Indemnizaciones</u>		<u>Pensiones</u>		<u>Otros beneficios al retiro</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivos laborales:								
OBD	\$ 35,466	\$ 45,421	\$ 111,170	\$ 94,696	\$ 8,630	\$ 7,653	\$ 155,266	\$ 147,770
AP	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(27,834)</u>	<u>(135)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(27,834)</u>	<u>(135)</u>
	<u>\$ 35,466</u>	<u>\$ 45,421</u>	<u>\$ 83,336</u>	<u>\$ 94,561</u>	<u>\$ 8,630</u>	<u>\$ 7,653</u>	<u>\$ 127,432</u>	<u>\$ 147,635</u>

**Zurich, Compañía de Seguros, S. A. y subsidiarias**  
(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd.)  
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2019 y 2018

A continuación se muestra la conciliación entre el Pasivo Beneficios Definidos (PBD) y el Pasivo Neto por Beneficios Definidos reconocidos en el estado de situación financiera:

	<u>Indemnizaciones</u>		<u>Pensiones</u>		<u>Otros beneficios al retiro</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
PBD	\$ 45,421	\$ 47,268	\$ 94,561	\$ 101,750	\$ 7,652	\$ 6,926	\$ 147,634	\$ 155,944
Costo del servicio	11,722	10,254	18,971	10,360	2,165	1,386	32,858	22,000
Servicios pasados	(12,012)	307	4,837	282	(443)	73	(7,618)	662
Reducción de obligaciones	11,930	(167)	(16,710)	(87)	(1,585)	(47)	(6,365)	(301)
Contribuciones al plan	-	-	(32,299)	(350)	-	-	(32,299)	(350)
Pagos reales	(28,288)	(13,688)	(4,017)	(2,008)	(897)	(497)	(33,202)	(16,193)
Ganancias (pérdidas) en ORI	<u>6,690</u>	<u>1,447</u>	<u>17,994</u>	<u>(15,386)</u>	<u>1,738</u>	<u>(188)</u>	<u>26,422</u>	<u>(14,127)</u>
PNBD	<u>\$ 35,463</u>	<u>\$ 45,421</u>	<u>\$ 83,337</u>	<u>\$ 94,561</u>	<u>\$ 8,630</u>	<u>\$ 7,653</u>	<u>\$ 127,430</u>	<u>\$ 147,635</u>

A continuación se presenta un análisis del Costo Neto del Periodo (CNP) por tipo de plan, por los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	<u>Indemnizaciones</u>		<u>Pensiones</u>		<u>Otros beneficios al retiro</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
CNP:								
Costo laboral servicio presente	\$ 8,810	\$ 12,864	\$ 9,578	\$ 8,603	\$ 1,467	\$ 1,800	\$ 19,855	\$ 23,267
Costo reducción de personal	11,931	(32,231)	(16,710)	(25,824)	(1,586)	(5,777)	(6,365)	(63,832)
Costo reconocimiento antigüedad	2,343	42,751	11,871	61,638	864	6,343	15,078	110,732
Costo modificaciones al plan	(685)	-	(1,759)	2,220	-	-	(2,444)	2,220
Costo financiero	2,913	3,140	9,694	7,366	698	548	13,305	11,054
Ingresos por interés del AP	-	-	(273)	(866)	-	-	(273)	(866)
Reciclaje de remediones	<u>(1,993)</u>	<u>-</u>	<u>2,506</u>	<u>-</u>	<u>(53)</u>	<u>-</u>	<u>460</u>	<u>-</u>
CPN reconocido en utilidad	<u>\$ 23,319</u>	<u>\$ 26,524</u>	<u>\$ 14,907</u>	<u>\$ 53,137</u>	<u>\$ 1,390</u>	<u>\$ 2,914</u>	<u>\$ 39,616</u>	<u>\$ 82,575</u>

Durante 2019 y 2018 la Institución no presentó ajustes por transferencia de obligaciones que generaran ajustes en la determinación del A/PNP.

Las principales hipótesis actuariales utilizadas (demográficas y financieras), expresadas en términos absolutos, así como las tasas de descuento, rendimiento de los AP, incremento salarial y cambios en los índices u otras variables, referidas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestran a continuación:

<u>Hipótesis económicas</u>	<u>2019</u> (%)	<u>2018</u> (%)
Tasa de descuento <sup>1</sup>	8.75	10.5
Tasa de rendimiento esperado de los activos	8.75	10.5
Tasa de incremento del salario	4.5	4.5
Tasa de incremento del salario mínimo	3.5	3.5
Tasa de inflación de largo plazo	3.5	3.5

<sup>1</sup> La tasa de descuento utilizada al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue la tasa de bonos gubernamentales más un margen de 1.61%.

**Zurich, Compañía de Seguros, S. A. y subsidiarias**  
(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd.)  
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2019 y 2018

---

**Nota 16 – Acreedores:**

El rubro se integra como sigue:

<u>Concepto</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Agentes:		
Comisiones por devengar	\$ 190,414	\$ 176,348
Compensaciones y bonos por pagar	142,638	114,490
Cuenta corriente	<u>52,440</u>	<u>54,730</u>
	<u>385,492</u>	<u>345,568</u>
Uso de instalaciones	661,739	867,994
Diversos	404,671	183,234
Por intermediación de otros servicios	43,337	75,090
Derivado implícito	0	22,149
Por pólizas canceladas	<u>19,163</u>	<u>11,870</u>
	<u>1,128,910</u>	<u>1,160,337</u>
	<u>\$ 1,514,402</u>	<u>\$ 1,505,905</u>

**Nota 17 - Otros pasivos:**

El rubro de “Otros pasivos-Otras obligaciones” se integran como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto al Valor Agregado (IVA) por devengar	\$ 695,482	\$ 703,654
IVA por pagar	122,335	101,049
Provisiones para obligaciones diversas	124,758	110,951
Impuestos retenidos a cargo de terceros	6,343	4,414
Otros	<u>1,260</u>	<u>2,596</u>
	<u>\$ 950,178</u>	<u>\$ 922,664</u>

**Nota 18 - Capital contable:**

Durante los ejercicios de 2018 y 2019 mediante asambleas celebradas conforme se detalla a continuación, los accionistas acordaron incrementar el capital social de la Institución, mediante aportaciones efectuadas en efectivo. Dichas aportaciones fueron recibidas previo a la formalización de los acuerdos de accionistas y fueron sometidos y aprobados por la Comisión, según se indica, a fin de reformular los estatutos sociales de la Institución, con base en los incrementos de capital recibidos y su equivalente en número de acciones.

**Zurich, Compañía de Seguros, S. A. y subsidiarias**  
 (subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd.)  
 Notas sobre los Estados Financieros Consolidados  
 31 de diciembre de 2019 y 2018

<u>Tipo de Asamblea</u>	<u>Fecha de la Asamblea</u>	<u>Fecha de recepción del efectivo</u>	<u>Importe de la incremento</u>	<u>Fecha de aprobación de la Comisión</u> <sup>1</sup>	<u>Número oficio de aprobación</u>
General Extraordinaria	27-Jun-2018	29-Jun-2019	\$ 150,000	5-Feb-2019	06-C00-41100-02109/2019
General Extraordinaria	21-Dic-2018	13-Dic-2018	\$ 300,000	27-Jun-2019	06-C00-41100-35286/2019
General Extraordinaria	28-Mar-2019	28-Mar-2019	\$ 150,000	18-Dic-2019	06-C00-41100-65495/2019
General Extraordinaria	23-Dic-2019	13-Dic-2019	\$ 530,000	<sup>2</sup>	

<sup>1</sup> Autorización obtenida por la Comisión a fin de llevar a cabo la reforma de los estatutos sociales de la Institución. Previo a su autorización de la Comisión, dichos incrementos de capital se presentan como Aportación para futuros aumentos de capital, dentro del rubro de "Reservas de capital".

<sup>2</sup> A la fecha de emisión de los estados financieros dictaminados no se ha recibido autorización de la Comisión.

Derivado de los movimientos anteriores, al 31 de diciembre de 2018 y 2019 el capital social se integra como se muestra a continuación:

<u>Número de acciones*</u>		<u>Descripción</u>	<u>Importe</u>	
<u>2019</u>	<u>2018</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
2,537,997	1,937,997	Serie "E", representativas del capital mínimo fijo sin derecho a retiro	\$ 2,537,998	\$ 1,937,998
<u>187</u>	<u>187</u>	Serie "M", representativas del capital mínimo fijo sin derecho a retiro	<u>187</u>	<u>187</u>
<u>2,538,184</u>	<u>1,938,184</u>	Total del capital social histórico	2,538,185	1,938,185
		Incremento acumulado por actualización al 31 de diciembre de 2007	<u>145,930</u>	<u>145,930</u>
		Capital social al 31 de diciembre	<u>\$ 2,684,115</u>	<u>\$ 2,084,115</u>

\* Miles de acciones nominativas con valor de \$1 peso cada una, totalmente suscritas y pagadas.

El capital social está dividido en acciones Series "E" y "M", las cuales otorgan los mismos derechos obligaciones e igual participación en el capital social y en los dividendos. Cuando menos el 51% del capital social está representado por acciones de la Serie "E" y el 49% restante del capital social está representado indistinta o conjuntamente, por acciones Serie "E" y "M".

Cuando menos el 51% de las acciones de la Serie "E" deben estar suscritas, directa o indirectamente, en todo momento, por la institución financiera del exterior o por la sociedad controladora filial y solo podrán enajenarse previa autorización de la CNSF.

Las acciones Serie "M" no podrán ser adquiridas directamente o través de interpósita persona por Instituciones de Crédito, Sociedades Mutualistas de Seguros, Casas de Bolsa, organizaciones auxiliares de crédito, Sociedades Operadoras de Sociedades de Inversión, Sociedades Financiera de Objeto Limitado ni Casas de Cambio. La CNSF podrá, discrecionalmente, autorizar la adquisición de acciones de la Serie "M" a entidades aseguradoras, reaseguradoras, o reafianzadoras del exterior y a personas físicas o morales extranjeras o agrupaciones.

# **Zurich, Compañía de Seguros, S. A. y subsidiarias** (subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd.) Notas sobre los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2019 y 2018

---

El importe del capital con derecho a retiro, en ningún caso puede ser superior al capital pagado sin derecho al retiro.

Ninguna persona física o moral puede ser propietaria de más de 5% del capital pagado de la Institución, sin autorización previa de la CNSF, sin perjuicio de las prohibiciones expresas previstas en el artículo 50 de la Ley.

Con excepción de los casos previstos por la Ley y de acuerdo con los estatutos de la Institución, no pueden ser accionistas de esta, ya sea directamente o a través de interpósita persona, gobiernos o dependencias oficiales extranjeros.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el resultado del ejercicio y los resultados acumulados se presentan en pesos históricos.

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.

Las instituciones de seguros deben separar de las utilidades netas, por lo menos, un 10% para constituir un fondo de reserva, hasta alcanzar una suma igual al importe del capital pagado. Al 31 de diciembre de 2019, dicho fondo no ha alcanzado el importe requerido.

Al 31 de diciembre de 2019 el capital contable incluye \$66,748 correspondiente al superávit por valuación de "Títulos disponibles para su venta" (\$47,610 de déficit al 31 de diciembre de 2018), y \$3,969 y \$24,856 respectivamente, correspondiente al déficit por las remediones relativas a beneficios a empleados. Éstos efectos contables han sido generados por valuaciones de activos que no se han realizado, las cuales no son susceptibles de capitalización o reparto entre los accionistas hasta que se realicen en efectivo.

## *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.

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), causarán un ISR del 30% sobre una base ajustada, lo que genera un monto equivalente al 42.86% si se pagan en 2019. 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.

**Zurich, Compañía de Seguros, S. A. y subsidiarias**  
 (subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd.)  
 Notas sobre los Estados Financieros Consolidados  
 31 de diciembre de 2019 y 2018

Durante el ejercicio de 2019 la Institución distribuyó dividendos. Con posterioridad al 31 de diciembre de 2019 y antes de la autorización de los presentes estados financieros, la Institución no ha decretado dividendos.

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

*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 semestre de cada año el capital mínimo pagado que deben tener las instituciones de seguros en función de las operaciones y ramos que tengan autorizados para operar. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el capital mínimo pagado requerido a la Institución es de \$63,670 y \$60,684, respectivamente, como se muestra a continuación, el cual está adecuadamente cubierto.

<u>Operación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Accidentes y enfermedades	\$ 10,612	\$ 10,114
Daños	<u>53,058</u>	<u>50,570</u>
	<u>\$ 63,670</u>	<u>\$ 60,684</u>

Las instituciones deben mantener FPA 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 la Institución mantiene un sobrante en el margen de solvencia de \$17,556.

Al 31 de diciembre de 2018 la Institución reflejó un faltante en el margen de solvencia de \$308,427. Con base en las aportaciones para incremento de capital recibidas de los accionistas en Junio y Diciembre de 2018, por \$150,000 y \$300,000, respectivamente, las cuales al 31 de diciembre de 2018 se encontraban en proceso de autorización por la Comisión para reformar del artículo sexto de los estatutos sociales, con motivo del aumento de capital social fijo, dicho faltante quedó cubierto al obtener autorización de la Comisión.

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

	<u>Sobrante (faltante)</u>		<u>Índice de Cobertura</u>		<u>Ref.</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	
<u>Requerimiento estatutario:</u>					
Reservas técnicas	<u>\$ 531,245</u>	<u>\$ 313,691</u>	1.06	1.03	1
Sobrante (faltante) de Margen de Solvencia	<u>\$ 17,556</u>	<u>(\$ 308,427)</u>	1.09	0.32	2
Capital mínimo pagado	<u>\$ 678,044</u>	<u>\$ 441,649</u>	11.98	8.28	3

**Zurich, Compañía de Seguros, S. A. y subsidiarias**  
(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd.)  
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2019 y 2018

<sup>1</sup> Inversiones que respaldan las reservas técnicas entre la base de inversión.

<sup>2</sup> Fondos propios admisibles entre el RCS.

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

**Nota 19 - Resultado integral**

A continuación, se muestran los efectos de ISR diferido derivados de las partidas que integran el resultado integral (RI) del ejercicio:

	2019			2018		
	RI antes de impuestos	Impuestos a la utilidad 30%	RI neto	RI antes de impuestos	Impuestos a la utilidad 30%	RI neto
Movimientos de la RI:						
Valuación de inversiones de "Títulos disponibles para su venta"	\$ 95,354	(\$ 28,606)	\$ 66,748	\$ 17,557	(\$ 5,267)	\$ 12,290
Remediaciones de beneficios a empleados	(5,670)	1,701	(3,969)	(35,508)	10,652	(24,856)
	<u>\$ 89,684</u>	<u>(\$ 26,905)</u>	<u>\$ 62,779</u>	<u>(\$ 17,951)</u>	<u>\$ 5,385</u>	<u>(\$ 12,566)</u>

**Nota 20 - Primas anticipadas:**

La Institución emitió primas anticipadas por \$445,918 y \$550,233, respectivamente, cuyo efecto en el estado de resultados se muestra a continuación:

Ramo	31 de diciembre de 2019					
	Primas		Comisiones y Udl		Reserva de riesgos en curso	Efecto neto en resultado
	Emisión	Cedida	Agentes	Reaseguro		
Autos	\$389,337	\$ 38,767	\$ 84,512	\$13,181	\$274,385	\$ 4,854
Terremoto y huracán	14,666	14,619	878	3,409	19	2,559
Responsabilidad civil	14,139	12,288	905	2,097	1,599	1,444
Incendios	12,746	10,700	1,982	2,967	1,598	1,433
Diversos	9,778	7,823	1,306	3,051	1,682	2,018
Transportes	5,252	4,187	924	1,649	869	921
	<u>\$445,918</u>	<u>\$ 88,384</u>	<u>\$ 90,507</u>	<u>\$26,354</u>	<u>\$280,152</u>	<u>\$13,229</u>

Ramo	31 de diciembre de 2018					
	Primas		Comisiones y Udl		Reserva de riesgos en curso	Efecto neto en resultado
	Emisión	Cedida	Agentes	Reaseguro		
Autos	\$496,543	\$ 65,688	\$125,517	\$21,574	\$321,386	\$ 5,525
Responsabilidad civil	13,926	11,651	927	2,163	1,977	1,535
Diversos	6,033	3,790	897	1,478	1,910	914
Incendios	12,012	8,171	2,171	2,521	3,071	1,120
Terremoto y huracán	13,909	13,871	990	3,523	39	2,532
Transportes	7,811	5,241	1,261	3	2,119	(807)
	<u>\$550,234</u>	<u>\$108,412</u>	<u>\$131,763</u>	<u>\$31,262</u>	<u>\$330,502</u>	<u>\$10,819</u>

**Zurich, Compañía de Seguros, S. A. y subsidiarias**  
(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd.)  
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2019 y 2018

---

**Nota 21 - Primas emitidas:**

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

<u>Concepto</u>	<u>Año que terminó el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Del seguro directo:		
Autos	\$ 2,682,239	\$ 3,026,472
Responsabilidad civil y riesgo profesional	584,019	502,975
Marítimo y transportes	688,531	500,417
Incendio	1,581,861	1,482,905
Terremoto y otros riesgos catastróficos	1,139,634	938,508
Diversos	<u>783,283</u>	<u>817,983</u>
	<u>7,459,567</u>	<u>7,269,260</u>
De reaseguro tomado	<u>358,413</u>	<u>221,787</u>
Total de primas emitidas	<u>\$ 7,817,980</u>	<u>\$ 7,491,047</u>

**Nota 22 - Costo neto de siniestralidad**

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

<u>Concepto</u>	<u>Año que terminó el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Seguro Directo y Tomado</u>		
Siniestros del Seguro Directo	\$ 4,067,459	\$ 5,302,540
Gastos de ajuste	561,353	645,841
Obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados	25,346	(3,541)
Reserva de dividendos	4	15,439
Salvamentos y recuperaciones	(834,805)	(845,685)
Siniestros recuperados de reaseguro no proporcional	<u>                    </u>	<u>312</u>
	<u>3,819,357</u>	<u>5,114,906</u>
<u>Siniestros recuperados del reaseguro cedido/retrocedido</u>		
Siniestros recuperados	1,873,157	2,477,608
Siniestros recuperados por reaseguro cedido	28,832	123,919
Gastos de ajuste recuperados	119,893	109,158
Participación de salvamentos	<u>(57,382)</u>	<u>(53,897)</u>
	<u>1,964,500</u>	<u>2,656,788</u>
Costo Neto de Siniestralidad	<u>\$ 1,854,857</u>	<u>\$ 2,458,118</u>



**Zurich, Compañía de Seguros, S. A. y subsidiarias**  
(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd.)  
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2019 y 2018

---

**Nota 23 - Gastos administrativos y operativos**

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

<u>Concepto</u>	<u>Año que terminó el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos:		
Honorarios	\$ 9,623	\$ 7,891
Otros gastos de operación	169,259	185,268
Rentas	116,078	126,243
Impuestos diversos	11,854	9,227
Castigos	56,953	4,065
Conceptos no deducibles	10,237	22,176
Egresos varios	<u>49,344</u>	<u>41,781</u>
	<u>423,348</u>	<u>396,651</u>
Ingresos:		
Derechos o productos de pólizas	215,753	168,123
Utilidad en venta de mobiliario y equipo	1,727	2,899
Ingresos varios	<u>521,807</u>	<u>429,588</u>
	<u>739,287</u>	<u>600,610</u>
	<u>(\$ 315,939)</u>	<u>(\$ 203,959)</u>

**Nota 24 - ISR:**

En 2019 y 2018 la Institución determinó una pérdida fiscal de \$299,187 y \$493,164 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 de aquellas partidas que solo afectan el resultado contable o el fiscal.

Al 31 de diciembre de 2019 la provisión de ISR reconocida en los resultados del ejercicio se integra como sigue:

<u>Concepto</u>	<u>Importe</u>
Diferido	\$ 108,855
Causado	<u>42,255</u>
	<u>\$ 151,110</u>

Al 31 de diciembre de 2018 la provisión de ISR reconocido en los resultados del ejercicio corresponde al ISR diferido.

**Zurich, Compañía de Seguros, S. A. y subsidiarias**  
(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd.)  
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2019 y 2018

---

Las principales diferencias temporales sobre las que se reconoció ISR diferido se analizan a continuación:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Provisiones y reservas de dividendos	\$ 539,622	\$ 608,732
Pérdidas fiscales	1,203,278	756,686
Inversiones	13,839	103,523
Amortización	102,557	197,968
Depreciación	<u>15,728</u>	<u>35,534</u>
	1,875,024	1,702,443
Tasa de ISR aplicable	<u>30%</u>	<u>30%</u>
ISR diferido activo total	562,507	510,733
Estimación del activo diferido por pérdidas fiscales <sup>1</sup>	<u>(360,984)</u>	<u>(174,263)</u>
ISR diferido activo – Véase Nota 10	<u>\$ 201,523</u>	<u>\$ 336,470</u>

1 La Institución estimó el ISR diferido generado por las pérdidas fiscales pendientes de amortizar, debido a que no se tiene certeza de que se generarán utilidades fiscales suficientes en los próximos años, para realizar dichas pérdidas.

Al 31 de diciembre de 2019 la Institución mantiene pérdidas fiscales acumuladas por un total de \$1,203,278, cuyo derecho a ser amortizadas contra utilidades fiscales futuras caduca como se muestra a continuación:

Año de la <u>pérdida</u>	Importe <u>histórico</u>	Importe <u>actualizado</u>	Año de <u>caducidad</u>
2015	\$ 52,242	\$ 60,405	2026
2017	302,114	327,346	2028
2018	493,164	509,877	2029
2019	<u>299,187</u>	<u>305,650</u>	2030
Total	<u>\$ 1,146,707</u>	<u>\$ 1,203,278</u>	

**Nota 25 - Compromisos:**

La Institución tiene celebrado un contrato de arrendamiento operativo, cuya renta se denomina en dólares estadounidenses, con vigencia de diez años forzosos, el cual vence en 2022. El importe comprometido de renta anual es de Dls.1,931 miles.

# **Zurich, Compañía de Seguros, S. A. y subsidiarias**

(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd.)  
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2019 y 2018

---

## **Nota 26 - Nuevos pronunciamientos contables:**

A continuación, se describe 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. La Administración considera que dichas NIF no tendrán una afectación importante en la información financiera que se presenta:

### 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.
- 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.

# **Zurich, Compañía de Seguros, S. A. y subsidiarias**

(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd.)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

- 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.
- 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.

**Zurich, Compañía de Seguros, S. A. y subsidiarias**  
(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd.)  
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2019 y 2018

---

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, Compañía de Seguros, S. A.

Emitimos el presente informe en relación con la auditoría de los estados financieros preparados por la Administración de Zurich, Compañía de Seguros, S. A. y subsidiarias (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