

***Zurich Vida, Compañía de Seguros, S. A.***

(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)

Estados Financieros Dictaminados

31 de diciembre de 2019 y 2018

# **Zurich Vida, Compañía de Seguros, S. A.**

(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)

## Índice

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes.....	1 a 3
Estados financieros:	
Balances generales.....	4
Estados de resultados .....	5
Estados de cambios en el capital contable .....	6
Estados de flujos de efectivo.....	7
Notas sobre los estados financieros.....	8 a 44



## **Informe de los Auditores Independientes**

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

### **Opinión**

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

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

### **Fundamento de la Opinión**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)

## Balances Generales

Cifras en miles de pesos (Nota 3)

Activo	31 de diciembre de		Pasivo	31 de diciembre de	
	2019	2018		2019	2018
Inversiones (Nota 6)			Reservas técnicas (Nota 13)		
Valores y operaciones con productos derivados			De riesgos en curso		
Valores			Seguro de vida	\$ 1,400,139	\$ 1,948,807
Gubernamentales	\$ 1,452,820	\$ 1,408,940	Seguro de accidentes y enfermedades	314,156	374,724
Empresas privadas, tasa conocida	479,118	215,567	Seguro de daños		
Empresas privadas, renta variable	373,391	941,937	Reafianzamiento tomado		
Extranjeros	37,046	62,671	De fianzas en vigor		
	<u>2,342,375</u>	<u>2,629,115</u>		<u>1,714,295</u>	<u>2,323,531</u>
Dividendo por cobrar sobre títulos de capital	65	111	De obligaciones contractuales pendientes por cumplir.		
(-) Deterioro de valores			Por pólizas vencidas y siniestros ocurridos pendientes de pago	455,979	482,241
Inversiones en valores dados en préstamos			Por siniestros ocurridos y no reportados y gastos de ajuste		
Valores restringidos		1,417	asignados a los siniestros	231,273	226,705
		<u>1,417</u>	Por fondos en administración	14,140	5,187
			Por primas en depósito	68,187	144,974
				<u>769,579</u>	<u>859,107</u>
Operaciones con productos derivados			De contingencia		
Deudor por reporto	9,759	43,651	Para Seguros Especializados		
Cartera de crédito - Neto			Riesgos catastróficos		
Vigente	22,476	24,520	<b>Suma de reservas</b>	<u>2,483,874</u>	<u>3,182,638</u>
Vencida			Reserva para obligaciones laborales	4,162	26,650
(-) Estimación para castigos			Acreeedores (Nota 14)		
	<u>22,476</u>	<u>24,520</u>	Agentes y ajustadores	128,816	145,040
Inmuebles - Neto			Fondos en administración de pérdidas	25	34
<b>Suma de inversiones</b>	<u>2,374,675</u>	<u>2,698,814</u>	Acreeedores por responsabilidades de fianzas por pasivos constituidos		
Inversiones para obligaciones laborales	4,089	26,563	Diversos	187,165	181,273
Disponibilidades				<u>316,006</u>	<u>326,347</u>
Caja y bancos	27,280	62,422	Reaseguradores y reafianzadores		
Deudores			Instituciones de seguros (Nota 8)	134,135	70,741
Por primas (Nota 7)	633,018	728,752	Depósitos retenidos		
Deudor por prima por subsidio daños			Otras participaciones		
Dependencias y entidades de la Administración Pública Federal			Intermediarios de reaseguro y reafianzamiento		
Agentes y ajustadores	2,752	1,111		<u>134,135</u>	<u>70,741</u>
Documentos por cobrar	1,126	53	Operaciones con productos derivados. Valor razonable al momento de la adquisición		
Deudor por responsabilidad			Financiamientos obtenidos		
Otros	73,516	80,800	Emisión de deuda		
(-) Estimación para castigos	302	4,817	Por obligaciones subordinadas no susceptibles de convertirse en acciones		
	<u>710,110</u>	<u>805,899</u>	Otros títulos de crédito		
Reaseguradores y reafianzadores - Neto			Contratos de reaseguro financiero		
Instituciones de seguros (Nota 8)	28,992	36,081	Otros pasivos		
Depósitos retenidos	(1,685)	32,734	Provisiones para la participación de los trabajadores en las utilidades		8,096
Importes recuperables de reaseguradores	149,518	152,349	Provisiones para el pago de impuestos (Nota 21)		
(-) Estimación preventiva de riesgos crediticios de reaseguradores extranjeros	68	62	Otras obligaciones (Nota 15)	91,846	114,822
(-) Estimación para castigos			Créditos diferidos	6,169	6,741
	<u>176,757</u>	<u>221,102</u>		<u>98,015</u>	<u>129,659</u>
			<b>Suma del pasivo</b>	<u>3,036,192</u>	<u>3,736,035</u>

Inversiones permanentes			<b>Capital contable (Nota 16)</b>		
Subsidiarias	1,489	1,481	Capital o fondo social pagado		
Asociadas			Capital o fondo social	813,787	688,787
Otras inversiones permanentes			(-) Capital o fondo no suscrito		
	<u>1,489</u>	<u>1,481</u>	(-) Capital o fondo no exhibido		
Otros activos			(-) Acciones propias recompradas		
Mobiliario y equipo - Neto (Nota 9)	6,222	10,985		<u>813,787</u>	<u>688,787</u>
Activos adjudicados - Neto			Obligaciones subordinadas de conversión obligatoria a capital		
Diversos (Nota 10)	49,993	226,758			
Activos intangibles amortizables - Neto (Nota 11)	25,402	31,275	Capital Ganado		
Activos intangibles de larga duración (Nota 11)	<u>3,861</u>	<u>4,195</u>	Reservas		
	<u>85,478</u>	<u>273,213</u>	Legal		
			Para adquisición de acciones propias	312,000	125,000
			Otras	<u>312,000</u>	<u>125,000</u>
			Superávit por valuación	33,447	20,434
			Inversiones permanentes		
			Resultados de ejercicios anteriores	(482,441)	(453,853)
			Resultado del ejercicio	(335,155)	(28,588)
			Resultado por tenencia de activos no monetarios		
			Remediones por beneficios a empleados	2,048	1,680
				<u>343,686</u>	<u>353,460</u>
			<b>Suma del capital contable</b>		
			Compromisos (Nota 22)		
			Hechos posteriores (Nota 23)		
<b>Suma del activo</b>	<u>\$ 3,379,878</u>	<u>\$ 4,089,495</u>	<b>Suma del pasivo y capital contable</b>	<u>\$ 3,379,878</u>	<u>\$ 4,089,495</u>

Cuentas de orden	31 de diciembre de	
	2019	2018
Valores en depósito		
Fondos en administración	\$ 3,248	\$ 3,382
Perdida fiscal por amortizar	586,215	745,301
Cuentas de registro	1,338,415	1,249,426
Garantías recibidas por reporto	9,759	43,651

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

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

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

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

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

El dictamen emitido por el auditor externo, los estados financieros y las notas que forman parte integrante de los estados financieros dictaminados, se ubicarán para su consulta en Internet, en la página electrónica: <https://www.zurich.com.mx/es-mx/regulaciones> a partir de los 45 días hábiles siguientes al cierre del ejercicio de 2019. Asimismo, el reporte sobre la solvencia y condición financiera se ubicará para su consulta en Internet, en la página electrónica: <https://www.zurich.com.mx/es-mx/regulaciones> a partir de los 90 días hábiles 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 \$279,803 y \$98,546, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2019 los fondos propios admisibles presentan un faltante en la cobertura del Margen de Solvencia de \$108,349 (véase Nota 16). Al 31 de diciembre de 2018 los fondos propios admisibles presentan un sobrante en la cobertura del margen de solvencia \$2,818.

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 mxAAA, respectivamente, conforme a la escala nacional.

Jacques Marie Patrick Font  
Director General

Cristian Alberto del Río  
Director de Administración y Finanzas

Esther Baños Pineda  
Director Contraloría Financiera

# Zurich Vida, Compañía de Seguros, S. A.

(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)

## Estados de Resultados

Cifras en miles de pesos mexicanos (Nota 3)

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2019	2018
<b>Primas</b>		
Emitidas – Notas 18	\$ 2,381,100	\$ 2,707,407
(-) Cedidas – Nota 8 191,658		<u>254,427</u>
<b>De retención</b>	2,126,673	2,515,749
(-) Incremento neto de la reserva de riesgos en curso y de fianzas en vigor	<u>(652,839)</u>	<u>(23,876)</u>
<b>Primas de retención devengadas</b>	2,779,512	2,539,625
(-) <b>Costo neto de adquisición</b>		
Comisiones a agentes	307,405	314,427
Compensaciones adicionales a agentes	62,094	52,306
Comisiones por reaseguro y reafianzamiento tomado	(2,575)	(32,226)
(-) Comisiones por reaseguro cedido – Nota 8	28,161	25,420
Cobertura de exceso de pérdida – Nota 8	55,746	59,426
Otros	<u>306,243</u>	<u>239,351</u>
	<u>700,752</u>	<u>607,864</u>
(-) <b>Costo neto de siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones pendientes de cumplir - Nota 19</b>		
Siniestralidad y otras obligaciones pendientes de cumplir	2,301,938	1,731,970
(-) Siniestralidad recuperada del reaseguro no proporcional	49,534	51,342
Reclamaciones		
	<u>2,252,404</u>	<u>1,680,628</u>
<b>(Pérdida) utilidad técnica</b>	<u>(173,644)</u>	<u>251,133</u>
(-) <b>Incremento neto de otras reservas técnicas</b>		
Reserva para riesgos catastróficos		
Reserva de Seguros Especializados		
Reserva de contingencia		
Otras reservas		
Resultado de operaciones análogas y conexas	<u>(23,516)</u>	<u>(10,714)</u>
<b>(Pérdida) utilidad bruta</b>	<u>(197,160)</u>	<u>240,419</u>
(-) <b>Gastos de operación - Neto</b>		
Gastos administrativos y operativos – Nota 20	192,780	319,336
Remuneraciones y prestaciones al personal	3,084	20,437
Depreciaciones y amortizaciones	<u>26,633</u>	<u>21,691</u>
	<u>222,497</u>	<u>361,464</u>
<b>Pérdida de la operación</b>	<u>(419,657)</u>	<u>(121,045)</u>
<b>Resultado integral de financiamiento</b>		
De inversiones	96,380	100,780
Por venta de inversiones	49,000	(6,245)
Por valuación de inversiones	41,369	(2,612)
Por recargo sobre primas	14,832	15,181
Por emisión de instrumentos de deuda		
Por reaseguro financiero		
Intereses por créditos		
(-) Castigos preventivos por importes recuperables de reaseguro		1,855
(-) Castigos Preventivos de riesgos crediticios		
Otros	18,296	24,324
Resultado cambiario	4,812	4,253
(-) Resultado por posición monetaria		
	<u>224,688</u>	<u>137,536</u>
Participación en el resultado de inversiones permanentes	<u>8</u>	<u>(4)</u>
<b>(Pérdida) utilidad antes de impuestos a la utilidad</b>	<u>(194,961)</u>	<u>16,487</u>
(-) Provisión para el pago de impuestos a la utilidad – Nota 21	<u>140,194</u>	<u>45,075</u>
<b>Pérdida antes de operaciones discontinuadas</b>	335,155	28,588
Operaciones discontinuadas		
<b>Pérdida del ejercicio</b>	<u>\$ 355,155</u>	<u>\$ 28,588</u>

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

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

Los presentes estados 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 Vida, Compañía de Seguros, S. A.

(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)

## Estados de Cambios en el Capital Contable

Cifras en miles de pesos mexicanos (Nota 16)

Concepto	Capital contribuido			Capital ganado					
	Capital o fondo social pagado	Obligaciones subordinadas de conversión obligatoria a capital	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Inversiones permanentes Participación en otras cuentas de capital contable	Remediones por Beneficios Definidos a los Empleados	Superávit o déficit por valuación de inversiones	Total capital contable
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 688,787	\$	\$ 90,000	(\$ 248,163)	(\$ 205,690)	\$	\$	\$ 4,993	\$ 329,927
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>									
Suscripción de acciones									
Constitución de reservas									
Pago de dividendos									
Traspaso de resultados de ejercicios anteriores				(205,690)	205,690				
Aportaciones para futuros aumentos de capital			35,000						35,000
Otros									
<b>Total</b>			<b>35,000</b>	<b>(205,690)</b>	<b>205,690</b>				<b>35,000</b>
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>									
Resultado integral									
Resultado del ejercicio					(28,588)				(28,588)
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta								15,441	15,441
Remediones por beneficios de empleados							1,680		1,680
Otros									
<b>Total</b>					<b>(28,588)</b>		<b>1,680</b>	<b>15,441</b>	<b>(11,467)</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	688,787		125,000	(453,853)	(28,588)		1,680	20,434	353,460
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>									
Suscripción de acciones	125,000		(125,000)						
Constitución de reservas									
Pago de dividendos									
Traspaso de resultados de ejercicios anteriores				(28,588)	28,588				
Aportaciones para futuros aumentos de capital			312,000						312,000
Otros									
<b>Total</b>	<b>125,000</b>		<b>187,000</b>	<b>(28,588)</b>	<b>28,588</b>				<b>312,000</b>
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>									
Resultado integral									
Resultado del ejercicio					(335,155)				(335,155)
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta								13,013	13,013
Remediones por beneficios de empleados							368		368
Otros									
<b>Total</b>					<b>(335,155)</b>		<b>368</b>	<b>13,013</b>	<b>(321,776)</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 813,787	\$ -	\$ 312,000	(\$ 482,441)	(\$ 335,155)	\$	\$ 2,048	\$ 33,447	\$ 343,686

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

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

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

Jacques Marie Patrick Font  
Director General

Cristian Alberto del Río  
Director de Administración y Finanzas

Esther Baños Pineda  
Director Contraloría Financiera

# Zurich Vida, Compañía de Seguros, S. A.

(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)

## Estados de Flujos de Efectivo

Cifras en miles de pesos mexicanos (Nota 3)

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2019	2018
<b>Resultado neto</b>	(\$ 335,155)	(\$ 28,588)
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo</b>		
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento	(41,369)	(4,718)
Estimación para castigo o difícil cobro	(4,509)	2,979
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociado a actividades de inversión y financiamiento		
Depreciaciones y amortizaciones	26,633	21,691
Ajuste o incremento a las reservas técnicas	(652,839)	(23,876)
Provisiones	96,844	16,406
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	140,194	47,549
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(8)	4
Operaciones discontinuadas		
	<u>(770,209)</u>	<u>31,447</u>
<b>Actividades de operación</b>		
Cambio en:		
Cuentas de margen		
Inversiones en valores	245,417	46,411
Deudores por reporto	33,892	1,683
Préstamo de valores (activo)	1,417	4,141
Derivados (activo)		
Primas por cobrar	95,734	(115,366)
Deudores	4,570	(4,427)
Reaseguradores y reafianzadores	107,733	(45,496)
Bienes adjudicados		
Otros activos operativos	29,756	
Obligaciones contractuales y gastos asociados a la siniestralidad	(12,741)	(14,231)
Derivados (pasivo)		
Otros pasivos operativos	(56,422)	(95,458)
Instrumentos de cobertura		
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>449,356</u>	<u>(222,743)</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Cobros por disposición de:		
Inmuebles, mobiliario y equipo		809
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		
Subsidiarias y asociadas		
Otras inversiones permanentes		
Activos intangibles	(26,289)	
Otros activos de larga duración		
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(26,289)</u>	<u>809</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Cobros por:		
Emisión de acciones		
Emisión de obligaciones subordinadas con características de capital		
Aportaciones para futuros aumentos de capital	312,000	35,000
Pagos por:		
Reembolsos de capital social		
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>312,000</u>	<u>35,000</u>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>	(35,142)	(155,487)
Efecto por cambios en el valor del efectivo		
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	62,422	217,910
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<u>\$ 27,280</u>	<u>\$ 62,422</u>

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

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

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

Jacques Marie Patrick Font  
Director General

Cristian Alberto del Río  
Director de Administración y Finanzas

Esther Baños Pineda  
Director Contraloría Financiera

# **Zurich Vida, Compañía de Seguros, S. A.**

(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

*Cifras expresadas en miles de pesos, 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 Vida, 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 cual emite estados financieros consolidados. 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 nueva 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 Vida y de 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, Auditoría Interna, 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.

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 deben realizar aportaciones a un fideicomiso (fondo especial comunitario) 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.

# **Zurich Vida, Compañía de Seguros, S. A.**

(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

En 2019 y 2018 la Institución hizo aportaciones \$2,505 y \$3,130, respectivamente.

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 ha notificado 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, con otros activos calificados para cubrir reservas técnicas, deben ser suficientes para cubrir la base neta de inversión. Véase Nota 16.

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 se valúan como la suma de la *mejor estimación* de la obligación (Best Estimate Liability [BEL, 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 requeridos para respaldar el Requerimiento de 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.

En la determinación de la reserva de riesgos en curso de seguros de vida largo plazo, se identifica el monto de la valuación generado entre utilizar la tasa libre de riesgo de mercado y la tasa de interés técnico. Dicho monto se reconoce en el capital contable como parte del resultado integral, neto del efecto en el impuesto diferido.

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.

# **Zurich Vida, Compañía de Seguros, S. A.**

(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

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, para lo cual contrata coberturas no proporcionales. Sin embargo, 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+, mxA, mxA-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Institución es tenedora minoritaria del 0.20 y 0.06%, del capital social suscrito y pagado de Zurich Clase México, S. A. de C. V. (Zurich Clase) y de Zurich Servicios de México, S. A. de C. V. (Zurich Servicios), respectivamente.

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.

La Institución no tiene empleados, y todos los servicios legales, contables y administrativos le son prestados por una parte relacionada. Véase Nota 3.p.

# **Zurich Vida, Compañía de Seguros, S. A.**

(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

## **Nota 2 - Bases de preparación:**

### Elaboración de estados financieros

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

### Marco de información financiera aplicable

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 que se acompañan, cumplen lo establecido por el marco de información financiera general aplicable a instituciones de 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.
- 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.

# **Zurich Vida, Compañía de Seguros, S. A.**

(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

## 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 23.

### 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.
- 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.

# **Zurich Vida, Compañía de Seguros, S. A.**

(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

## Autorización de los estados financieros

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

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

## **Nota 3 - Resumen de criterios contables significativos:**

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

Los pronunciamientos contables aplicables requieren el uso de ciertas estimaciones contables en la preparación de estados financieros. Asimismo, requieren que la Administración ejerza su juicio para definir las políticas de contabilidad que aplicará la Institución. Los rubros que involucran un mayor grado de juicio o complejidad y los que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.

### a. Monedas de registro, funcional y de informe

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

### b. Reconocimiento de la inflación en la información financiera

Conforme a los lineamientos de la NIF B-10 "Efectos de la inflación", a partir del 1 de enero de 2008 la economía mexicana se encuentra en un entorno 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. Las partidas integrales que no han sido identificadas como realizadas continúan presentándose en el capital contable y se clasifican a los resultados conforme se van realizando.

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

# **Zurich Vida, Compañía de Seguros, S. A.**

(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

## c. Inversiones en valores

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

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

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

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.

# **Zurich Vida, Compañía de Seguros, S. A.**

(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

Disponibles para su venta. Las 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 el último precio registrado dentro de los 20 días hábiles previos al de la valuación, o en su defecto se valúan al valor contable de la emisora.

Los ajustes resultantes de la valuación de 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 registra en el capital contable hasta su venta.

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.

En 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, al momento de la venta.

## *Deterioro*

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

# **Zurich Vida, Compañía de Seguros, S. A.**

(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

## d. Reportos

Inicialmente se registran al precio pactado, el cual representa el derecho a recuperar el efectivo entregado y posteriormente se valúan a costo amortizado, mediante el reconocimiento del premio en los resultados del ejercicio conforme se devenga, de acuerdo con el método de interés efectivo, afectando la cuenta de reportos durante la vigencia de la operación. Los activos financieros recibidos como garantía o colateral se registran en cuentas de orden.

Los reportos 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.

En caso de incumplimiento de las condiciones establecidas en el contrato por parte de la reportada, la Institución reconoce la entrada de las garantías, de acuerdo con el tipo de bien que se trate.

## e. Cartera de crédito

Los préstamos sobre pólizas se otorgan a los asegurados, teniendo como garantía la reserva de riesgos en curso de las pólizas de seguros de vida a que corresponden. Estos préstamos incluyen préstamos ordinarios y automáticos de pólizas vigentes.

Los préstamos ordinarios son otorgados durante la vigencia del contrato de seguro, realizando retiros parciales de la reserva, sin que el monto de los retiros exceda el valor de la reserva media.

Los préstamos automáticos son otorgados con la garantía del valor de rescate, a la tasa de interés establecida en el contrato de seguro correspondiente. En caso de que exista fondo en inversión disponible, no se efectúa el préstamo, solo se disminuye del fondo.

## f. Caja y bancos

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

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.

# **Zurich Vida, Compañía de Seguros, S. A.**

(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

## g. 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. Tratándose de seguros de vida a largo plazo, de acuerdo con los criterios establecidos por la Comisión, el deudor por prima y la reserva de riesgos en curso correspondiente, se reconoce en forma anualizada.

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.

## h. Otros deudores

Las otras cuentas por cobrar que integran el rubro de “Deudores”, representan importes adeudados por agentes de seguros y otro, originados por venta 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 \$302 y \$4.817, respectivamente, por aquellas partidas que considera irrecuperables.

## i. 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.

# **Zurich Vida, Compañía de Seguros, S. A.**

(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

- 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 cuenten con la documentación soporte especificada por la Comisión, se cancelan. Adicionalmente, la Institución, bajo la responsabilidad de la Dirección General, realiza anualmente el análisis para la determinación de la estimación de partidas de dudosa recuperación de los saldos deudores de reaseguro.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Institución ha reconocido una estimación para riesgo de contraparte por \$34 y \$12, 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.

### *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”, entendiéndose 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 reconoce 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 siniestros pagados de contado, del reaseguro tomado.
- Por coberturas de reaseguro no proporcional.

# **Zurich Vida, Compañía de Seguros, S. A.**

(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd)

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

- 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.

### j. Mobiliario y equipo y otros activos amortizables

El mobiliario y 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.

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 de mobiliario y equipo, y de los conceptos susceptibles de amortización. Véase Nota 9.

### k. 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.

### m. Activos intangibles

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

i. De vida útil definida: son aquellos cuya expectativa de generación de beneficios económicos futuros está limitada por alguna condición legal o económica y se amortizan en línea recta de acuerdo con la estimación de su vida útil y son sometidos a pruebas anuales de deterioro, cuando se identifican indicios de deterioro. 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.

### 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 e indefinida. Los activos de vida definida son sometidos a pruebas de deterioro, solo cuando existen indicios de este; en el caso de los activos de vida indefinida se sujetan a pruebas anuales de deterioro.

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

# **Zurich Vida, Compañía de Seguros, S. A.**

(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

## n. Provisiones

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. 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*

La reserva de riesgos en curso es una estimación del valor esperado de las obligaciones futuras derivadas del pago de siniestros, beneficios, valores garantizados, dividendos, 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.

Para los seguros de vida largo plazo, las variaciones generadas en la valuación por diferencias entre las tasas de interés utilizadas para el cálculo original (Tasa Técnica Pactada) y las tasas de interés de mercado utilizadas para la valuación mensual, se registran en el rubro denominado "Resultado en la Valuación de la Reserva de Riesgos en Curso de Largo Plazo por Variaciones en la Tasa de Interés". Los efectos correspondientes en los importes recuperables de reaseguro se registran en el activo "Por Participación de Instituciones o Reaseguradores Extranjeros por riesgos en curso (Variación a Tasa Técnica Pactada)".

El monto de la valuación generado entre utilizar la tasa libre de riesgo de mercado y la tasa de interés técnico, se reconoce en el capital contable, como parte del Resultado Integral, así como el impuesto diferido correspondiente.

### *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.

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.

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 \$921 y \$2,087, respectivamente.

# **Zurich Vida, Compañía de Seguros, S. A.**

(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

Durante 2018 la Institución canceló reservas técnicas específicas bajo su propia responsabilidad por \$1,202, 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. Durante 2019 la Institución no canceló reservas técnicas específicas.

## *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 corresponde al producto de la tasa de capital proporcionada por el regulador (10%), por la base de capital de la reserva, del ramo valuado, y por la duración de las obligaciones relativas por ramo.

## *Reserva para dividendos sobre pólizas*

Representa la estimación de la utilidad repartible a los asegurados y/o contratantes producto de la diferencia positiva entre las primas devengadas y los siniestros ocurridos a la fecha de valuación, cuando dicha utilidad repartible se ha pactado en los contratos de seguro, y con base en factores determinados con la experiencia propia de los contratos o carteras involucradas.

## *Fondo de seguros en administración*

Representan las obligaciones contractuales derivadas de los planes de seguros de vida que opera la Institución por cuenta de terceros. La inversión y los rendimientos relativos se administran, conforme a las condiciones de la póliza y vencimientos previamente estipulados.

## *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.

## p. Obligaciones laborales

A partir de 2018, el personal de la Institución fue traspasado a una subsidiaria, modificando el esquema de compensaciones y respetando su antigüedad laboral. Por tanto, los saldos reflejados en el balance general representan los beneficios al retiro (pensiones y prima de antigüedad) pendientes de liquidar.

# **Zurich Vida, Compañía de Seguros, S. A.**

(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

La Institución retiene, administra y registra todos los activos del fondo de pensiones, los cuales son invertidos por un Administrador de Fondos de acuerdo con lo establecido en la Política de Inversión aprobada por la Institución.

## q. Impuesto sobre la Renta (ISR) causado y diferido

El ISR causado y diferido es reconocido como un gasto a 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 el 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 21.

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.

## r. Capital contable

El capital social, la reserva legal, las aportaciones para futuros aumentos de capital, los resultados acumulados, 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: a) existe un compromiso establecido mediante Asamblea de Accionistas; b) se especifique el número fijo de acciones que representa el monto fijo aportado; c) que no generen un rendimiento fijo en tanto se capitalicen, y d) no tengan carácter reembolsable.

## s. Resultado integral

El Resultado Integral (RI) está compuesto por la valuación de las inversiones en valores clasificadas como Títulos disponibles para su venta, las remediones relativas a beneficios a empleados y la valuación de la reserva de riesgos en curso a tasa de interés libre de riesgo, así como los impuestos a la utilidad que les son relativos a las partidas integrales.

El resultado integral representa ingresos, costos y gastos que, si bien ya están devengados, se encuentran pendientes de realización, la cual se prevé a mediano [largo] 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

# **Zurich Vida, Compañía de Seguros, S. A.**

(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd)

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

separado dentro del capital contable para ser reconocidos del resultado del ejercicio 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.

### t. Ingresos

- Los ingresos por primas se registran en función de la emisión de las pólizas contratadas.
- Los ingresos por primas con componente de ahorro representan las aportaciones que los asegurados realizan de sus pólizas al momento de la emisión de la póliza. Los rendimientos financieros generados por dichas inversiones se reconocen en resultados conforme se devengan, como parte del RIF.
- 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.
- 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 18.
- La participación de utilidades del reaseguro cedido se registra en el resultado del ejercicio conforme se devenga.
- Los ingresos generados por las operaciones por reaseguro tomado, a través de contratos automáticos, se registran contablemente al mes siguiente en que se efectúan.

### u. 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 dé origen conforme al costo del contrato de cobertura, con independencia de los pagos pactados por concepto de prima mínima y de depósito.

### v. 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, rescates y gastos de ajuste), disminuidos de las recuperaciones provenientes de las operaciones de reaseguro.

# **Zurich Vida, Compañía de Seguros, S. A.**

(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

## w. Arrendamiento

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

## x. Servicios análogos y conexos

Representan servicios prestados para asistencia médica, 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. Diferencias cambiarias

Las transacciones y los activos y pasivos en monedas extranjeras se registran inicialmente en la moneda de registro, aplicando el tipo de cambio publicado por el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación el día hábil posterior a la fecha de la transacción o de elaboración de los estados financieros, según corresponda. Las diferencias generadas por fluctuaciones en el tipo de cambio entre las fechas de las transacciones y la de su liquidación o valuación al cierre del ejercicio se reconocen en resultados como un componente del RIF, a excepción de aquellas diferencias cambiarias que son capitalizadas juntamente con otros componentes del RIF en el costo de los activos calificables. Ver Nota 5.

## z. Comisiones contingentes

Las 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.

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

La Institución realiza estimaciones y proyecciones sobre eventos futuros para reconocer y medir ciertos rubros de los estados financieros; por tanto, las estimaciones contables resultantes reconocidas, probablemente difieran de los resultados o eventos reales. Las estimaciones y proyecciones que tienen un riesgo significativo de derivar en ajustes materiales sobre los activos y pasivos reconocidos durante el ejercicio siguiente, se detallan a continuación:

### *Reservas técnicas*

La Administración utiliza 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.

# **Zurich Vida, Compañía de Seguros, S. A.**

(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd)

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

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. Para la cartera de vida largo plazo, que utiliza experiencia de mercado y actualmente se encuentra en run off, la Administración ha decidido no modificar los supuestos utilizados en la valuación de reservas adoptando un criterio prudencial con información de mercado.

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. Con base en ello, se determinó que los supuestos significativos son los que se resumen a continuación:

### Supuestos clave

Mortalidad
Caducidad (riesgo de terminación anticipada)
Experiencia en siniestralidad

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

### *Adopción de nuevos pronunciamientos contables*

Como se menciona en la "Nota 23 - 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.

# **Zurich Vida, Compañía de Seguros, S. A.**

(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

## **Nota 5 - Activos y pasivos en moneda extranjera y Unidades de Inversión:**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Institución tiene activos y pasivos monetarios, en miles de dólares estadounidenses (Dls.), como se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activo	Dls. 19,364	Dls. 19,179
Pasivos	<u>26,552</u>	<u>21,405</u>
Posición Corta	<u>(Dls. 7,188)</u>	<u>(Dls. 2,226)</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los tipos de cambio fijados por el Banco de México fueron de \$18.8642 y \$19.6512, respectivamente.

La Institución 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.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Primas emitidas	<u>Dls. 5,237</u>	<u>Dls. 4,815</u>
Primas cedidas	<u>Dls. 2,833</u>	<u>Dls. 2,613</u>
Comisión por reaseguro	<u>Dls. 136</u>	<u>Dls. 1,126</u>

### *Unidades de Inversión (UDIs)*

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Institución tenía activos monetarios en UDIs por 9,188 y 45,392, respectivamente.

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

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

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

**Nota 6 - Inversiones en valores:**

	31 de diciembre de 2019				31 de diciembre de 2018			
	Importe	Incremento (decremento) por valuación de valores	Deudor por intereses	Total	Importe	Incremento (decremento) por valuación de valores	Deudor por intereses	Total
<u>VALORES GUBERNAMENTALES:</u>								
Con fines de negociación	\$ 152,461	\$ 4,767	\$ 591	\$ 157,819	\$ 274,949	(\$ 7,825)	\$ 726	\$ 267,850
Disponibles para la venta	<u>1,244,618</u>	<u>43,596</u>	<u>6,787</u>	<u>1,295,001</u>	<u>1,153,078</u>	<u>(19,109)</u>	<u>7,121</u>	<u>1,141,090</u>
	<u>\$ 1,397,079</u>	<u>\$ 48,363</u>	<u>\$ 7,378</u>	<u>\$ 1,452,820</u>	<u>\$ 1,428,027</u>	<u>(\$ 26,934)</u>	<u>\$ 7,847</u>	<u>\$ 1,408,940</u>
<u>EMPRESAS PRIVADAS TASA CONOCIDA:</u>								
Con fines de negociación	\$ 28,831	(\$ 2,765)	\$ 242	\$ 26,308	\$ 26,447	(\$ 2,686)	\$ 273	\$ 24,034
Sector financiero	<u>43,450</u>	<u>(401)</u>	<u>616</u>	<u>43,665</u>	<u>30,013</u>	<u>(2,009)</u>	<u>554</u>	<u>28,558</u>
Sector no financiero	<u>72,281</u>	<u>(3,166)</u>	<u>858</u>	<u>69,973</u>	<u>56,460</u>	<u>(4,695)</u>	<u>827</u>	<u>52,592</u>
Disponibles para la venta	121,947	837	1,171	123,955	27,439	(540)	388	27,287
Sector financiero	<u>281,347</u>	<u>1,323</u>	<u>2,520</u>	<u>285,190</u>	<u>139,333</u>	<u>(5,034)</u>	<u>1,389</u>	<u>135,688</u>
Sector no financiero	<u>403,294</u>	<u>2,160</u>	<u>3,691</u>	<u>409,145</u>	<u>166,772</u>	<u>(5,574)</u>	<u>1,777</u>	<u>162,975</u>
	<u>\$ 475,575</u>	<u>(\$ 1,006)</u>	<u>\$ 4,549</u>	<u>\$ 479,118</u>	<u>\$ 223,232</u>	<u>(\$ 10,269)</u>	<u>\$ 2,604</u>	<u>\$ 215,567</u>
<u>EMPRESAS PRIVADAS RENTA VARIABLE</u>								
Con fines de negociación	\$ 308,802	\$ 36,811		\$ 345,613	\$ 889,550	\$ 28,370		\$ 917,920
Disponibles para la venta	<u>27,821</u>	<u>(43)</u>		<u>27,778</u>	<u>27,821</u>	<u>(3,804)</u>		<u>24,017</u>
	<u>\$ 336,623</u>	<u>\$ 36,768</u>		<u>\$ 373,391</u>	<u>\$ 917,371</u>	<u>\$ 24,566</u>		<u>\$ 941,937</u>
<u>VALORES EXTRANJEROS</u>								
<u>Títulos de capital:</u>								
Con fines de negociación	\$ 29,411	\$ 7,635		\$ 37,046	61,997	674		62,671
Dividendos por cobrar	<u>65</u>			<u>65</u>		<u>111</u>		<u>111</u>
	<u>\$ 29,476</u>	<u>\$ 7,635</u>		<u>\$ 37,111</u>	<u>\$ 61,997</u>	<u>\$ 785</u>		<u>\$ 62,782</u>
<u>VALORES RESTRINGIDOS</u>								
Con fines de negociación	\$ _____	\$ _____	\$ _____	\$ _____	\$ 1,374	\$ 43	\$ _____	\$ 1,417
REPORTOS:	<u>\$ 9,759</u>			<u>\$ 9,759</u>	<u>\$ 43,651</u>			<u>\$ 43,651</u>

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.

El plazo promedio de las inversiones en instrumentos de deuda en sus diversas clasificaciones es la siguiente:

Clasificación	Plazo promedio de vencimiento (años)	
	2019	2018
Con fines de negociación	0.01	7.52
Disponibles para su venta	5.53	6.89

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

Las inversiones provenientes de productos flexibles, así como los intereses asociados con estos productos se integran como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inversiones	\$ <u>580,516</u>	\$ <u>1,309,603</u>
Intereses devengados en el ejercicio	\$ <u>10,953</u>	\$ <u>12,827</u>
Intereses devengados acumulados	\$ <u>1,093</u>	\$ <u>1,207</u>

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. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros la Administración de la Institución no tuvo conocimiento de eventos posteriores al cierre del ejercicio, que a este respecto deban ser revelados.

Las inversiones en valores que representan el 3% o más del total del portafolio de la Institución, se muestran a continuación:

<u>31 de diciembre de 2019</u>					<u>31 de diciembre de 2018</u>				
<u>Emisor</u>	<u>Serie</u>	<u>Costo de adquisición</u>	<u>Valor de mercado</u>	<u>(%)</u>	<u>Emisor</u>	<u>Serie</u>	<u>Costo de adquisición</u>	<u>Valor de mercado</u>	<u>(%)</u>
BANOBRA	19524	250,199	250,197	11	BANOBRA-I	18533	\$ 207,046	\$ 207,045	7
STRIVS1	D	187,489	215,250	8	SCOTDOL-52	IIO	196,217	200,478	7
BONOS	231207	135,040	135,147	6	STRIVISS1-52	D	153,625	164,338	6
UMS34F	2034F	77,233	87,168	4	SCOTIAG-51	II	101,732	110,111	5
STRIVS2	D	73,190	85,854	4	SCOTI12-52	IIO	94,500	94,716	3
					BONDES-LD	190606	91,456	91,450	3
					BONDES-LD	191003	83,072	83,069	3
					STRIVS2-52	D	77,647	82,713	3
					UMS34F-D1	2034F	81,100	76,120	3
					BONDES-LD	202216	69,763	69,787	3
					NAFF-CD	260925	80,883	66,948	3
Otros menores		<u>1,525,361</u>	<u>1,578,583</u>	<u>64</u>	Otros menores		<u>1,438,611</u>	<u>1,427,519</u>	<u>54</u>
		<u>\$ 2,248,512</u>	<u>\$ 2,352,199</u>	<u>100</u>			<u>\$ 2,675,652</u>	<u>\$ 2,674,294</u>	<u>100</u>

**Nota 7 - Deudor por primas:**

A continuación, se presenta la integración del Deudor por prima:

<u>Ramo</u>	<u>31 de diciembre de 2019</u>		<u>31 de diciembre de 2018</u>	
	<u>Importe</u>	<u>(%)</u>	<u>Importe</u>	<u>(%)</u>
Vida	\$ 222,937	35	\$ 201,134	28
Accidentes y enfermedades	<u>410,081</u>	<u>65</u>	<u>527,618</u>	<u>72</u>
Total	<u>\$ 633,018</u>	<u>100</u>	<u>\$ 728,752</u>	<u>100</u>

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el rubro de “Deudor por prima” representa el 19 y 18%, 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:**

Los principales saldos con reaseguradores se presentan a continuación:

Institución	31 de diciembre de 2019					31 de diciembre de 2018				
	Cuenta corriente		Reaseguro tomado		Reaseguro cedido	Cuenta corriente		Reaseguro tomado		Reaseguro cedido
	Deudor	Acreeedor	Primas retenidas	Siniestros retenidos	Siniestros pendientes	Deudor	Acreeedor	Primas retenidas	Siniestros retenidos	Siniestros pendientes
Zurich Santander Seguros México	\$ 28,992	\$ 44,810	(\$ 1,685)			\$ 36,081	\$ 26,405	\$ 32,734		
Zurich Insurance Co.		80,049			\$ 34,577		35,270			\$ 28,899
Muenchener Rueckversicherungs		8,376					8,316			
Otras instituciones de reaseguro		900					750			
	<u>\$ 28,992</u>	<u>\$ 134,135</u>	<u>(\$ 1,685)</u>	<u>\$ _____</u>	<u>\$ 34,577</u>	<u>\$ 36,081</u>	<u>\$ 70,741</u>	<u>\$ 32,734</u>	<u>\$ _____</u>	<u>\$ 28,899</u>

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

Institución	31 de diciembre de 2019							
	Prima		Comisiones por reaseguro		Cobertura de exceso de pérdida	Siniestralidad		
	Cedida	Tomado	Cedido	Tomado	Cedido	Cedido	Tomado	
Zurich Insurance Co.	\$ 242,197	\$	\$ 27,826		\$ 55,746	\$ 83,061		
Munich Reinsurance Company	8,692					179		
RGA Reinsurance Company	2,371		234			419		
Zurich Santander, S. A. de C. V.		(3,438)		(\$ 2,575)				\$ 3,818
Otros	1,167		101					
	<u>\$ 254,427</u>	<u>(\$ 3,438)</u>	<u>\$ 28,161</u>	<u>(\$ 2,575)</u>	<u>\$ 55,746</u>	<u>\$ 83,659</u>		<u>\$ 3,818</u>

  

Institución	31 de diciembre de 2018							
	Prima		Comisiones por reaseguro		Cobertura de exceso de pérdida	Siniestralidad		
	Cedida	Tomado	Cedido	Tomado	Cedido	Cedido	Tomado	
Zurich Insurance Co.	\$ 179,895	\$	\$ 25,134	\$	\$ 59,426	\$ 96,389		
Munich Reinsurance Company	8,584							
RGA Reinsurance Company	2,088		200			21,863		
Zurich Santander, S. A. de C. V.		43,071		32,226				\$ 7,835
Otros	1,091		86					
	<u>\$ 191,658</u>	<u>\$ 43,071</u>	<u>\$ 25,420</u>	<u>\$ 32,226</u>	<u>\$ 59,426</u>	<u>\$ 118,252</u>		<u>\$ 7,835</u>

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

---

**Nota 9 - Mobiliario y equipo:**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el rubro se integra como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Vida útil (años)</u>
Mobiliario y equipo de oficina	\$ 10,931	\$ 10,931	10
Equipo de cómputo	30,028	30,028	3.3
Equipo de transporte	1,505	1,505	4
Diversos	<u>1,170</u>	<u>1,170</u>	10
	43,634	43,634	
Depreciación acumulada	<u>(37,412)</u>	<u>(32,649)</u>	
	<u>\$ 6,222</u>	<u>\$ 10,985</u>	

La depreciación registrada en los resultados de 2019 y 2018 asciende a \$4,763 y \$6,592, respectivamente.

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

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

<u>Concepto</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos:		
ISR diferido activo (Nota 21)	\$ 41,840	\$ 201,949
PTU diferida activa	-	2,429
Impuestos pagados por anticipado	<u>4,070</u>	<u>2,435</u>
	45,910	206,813
Otros:		
Pagos anticipados	<u>4,083</u>	<u>19,945</u>
Total	<u>\$ 49,993</u>	<u>\$ 226,758</u>

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

---

**Nota 11 - Activos intangibles:**

Los activos intangibles reconocidos contablemente se integran como sigue:

De vida definida:	31 de diciembre de		Tasa anual de amortización (%)
	2019	2018	
Intangibles amortizables:			
Software	\$ 65,876	\$ 49,699	Varias
Gastos de establecimiento	<u>54,295</u>	<u>44,183</u>	
	120,171	93,882	
Amortización acumulada	<u>(94,769)</u>	<u>(62,607)</u>	
Total de activos intangibles con vida definida	<u>\$ 25,402</u>	<u>\$ 31,275</u>	
<u>De larga duración:</u>			
Contrato de exclusividad *	\$ 4,528	\$ 4,528	6.67
Amortización acumulada	<u>(667)</u>	<u>(333)</u>	
	<u>\$ 3,861</u>	<u>\$ 4,195</u>	

\* La Institución tiene celebrado un contrato de exclusividad con una institución bancaria para administrar las líneas de negocio de gastos médicos mayores y vida, para la emisión en línea de pólizas de seguro, así como para la administración de proyectos comerciales. El contrato tiene una vigencia de 15 años.

La amortización registrada en los resultados en 2019 y 2018 asciende a \$21,870 y \$15,099, respectivamente, la cual forma parte del Costo Neto de Adquisición.

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

Como se señala en la Nota 1, la Institución es subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd., con quien celebra operaciones de reaseguro.

Los principales saldos con partes relacionadas se muestran a continuación:

Por cobrar:	31 de diciembre de	
	2019	2018
Zurich Santander Seguros México, S. A.	\$ 28,992	\$ 68,815
Zurich Argentina, Compañía de Seguros	2,185	2,185
Zurich Compañía de Seguros	381	18,409
Zurich Insurance Company, Ltd. Headquarter Expenses	327	3,006
Otra	<u>12,148</u>	<u>1,718</u>
	<u>\$ 44,033</u>	<u>\$ 94,133</u>

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

---

Por pagar:

Zurich Insurance Company	\$ 80,049	\$ 35,270
Zurich Servicios de México	31,392	31,535
Zurich Santander Seguros México, S. A.	44,810	26,404
Zurich Latin American Services, S. A.	7,791	2,452
Zurich Insurance Company, Ltd. Group Shared Services	2,834	3,436
Zurich Shared Services, S. A.	732	1,667
Servizurich, S. A.	101	1,387
Zurich Latin America Corporation		4,307
Zurich Insurance Company, Ltd. Headquarter Expenses		2,788
Otros	<u>22,010</u>	<u>2,319</u>
	<u>\$ 189,719</u>	<u>\$ 111,565</u>

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

	<u>Año que terminó el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
<u>Ingresos:</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Primas de reaseguro tomado:		
Zurich Santander Seguros México, S. A.	(\$ 3,438)	\$ 43,071
Siniestros recuperados por reaseguro cedido:		
Zurich Insurance Company	83,061	96,389
Comisiones por reaseguro cedido:		
Zurich Insurance Company	27,826	25,134
Intereses de reaseguro tomado:		
Zurich Santander Seguros México, S. A.	<u>3,396</u>	<u>4,209</u>
Total ingresos	<u>\$ 110,845</u>	<u>\$ 168,803</u>

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

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
<u>Egresos:</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Primas de reaseguro cedido: Zurich Insurance Company	\$ <u>242,197</u>	\$ <u>179,895</u>
Comisiones por reaseguro tomado: Zurich Santander Seguros México, S. A.	<u>(2,575)</u>	<u>32,226</u>
Siniestros por reaseguro tomado: Zurich Santander Seguros México, S. A.	<u>3,818</u>	<u>7,835</u>
Cobertura de exceso de pérdida: Zurich Insurance Company	<u>55,746</u>	<u>59,426</u>
Servicio de tecnología: Zurich Insurance Company, Ltd. Group Shared Services Zurich Shared Services	<u>2,834</u> <u>732</u>	<u>3,436</u> <u>1,667</u>
	<u>3,566</u>	<u>5,103</u>
Servicios de Consultoría: Zurich Latin American Services, S. A. Servizurich, S. A. Zurich Minas Brasil Seguros Otros	<u>7,791</u> <u>101</u> <u>          </u> <u>          </u>	<u>2,452</u> <u>4,307</u> <u>2,788</u> <u>1,490</u>
	<u>7,892</u>	<u>11,037</u>
Servicios de Personal: Zurich Servicios	<u>31,392</u>	<u>31,535</u>
Total Egresos	<u>\$ 342,036</u>	<u>\$ 327,057</u>

**Nota 13 - Reservas técnicas:**

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

<u>Descripción</u>	<u>Saldo al 1 de enero de 2018</u>	<u>Movimiento</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2018</u>	<u>Movimiento</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2019</u>
De riesgo en curso:					
Vida	\$ 1,924,546	\$ 24,261	\$ 1,948,807	(\$ 548,668)	\$ 1,400,139
Accidentes y enfermedades	<u>463,895</u>	<u>(89,171)</u>	<u>374,724</u>	<u>(60,568)</u>	<u>314,156</u>
	<u>2,388,441</u>	<u>(64,910)</u>	<u>2,323,531</u>	<u>(609,236)</u>	<u>1,714,295</u>
Para obligaciones pendientes de cumplir por:					
Por pólizas vencidas y siniestros ocurridos pendientes de pago	510,870	(28,629)	482,241	(26,262)	455,979
Siniestros ocurridos y no reportados	185,923	40,782	226,705	4,568	231,273
Fondos de seguros en administración	6,388	(1,201)	5,187	8,953	14,140
Primas en depósito	<u>170,157</u>	<u>(25,183)</u>	<u>144,974</u>	<u>(76,787)</u>	<u>68,187</u>
	<u>873,338</u>	<u>(14,231)</u>	<u>859,107</u>	<u>(89,528)</u>	<u>769,579</u>
Total	<u>\$ 3,261,779</u>	<u>(\$ 79,141)</u>	<u>\$ 3,182,638</u>	<u>(\$ 698,764)</u>	<u>\$ 2,483,874</u>

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

---

**Nota 14 - Acreedores diversos:**

A continuación, se presenta la integración del rubro de Acreedores:

<u>Concepto</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Agentes:		
Comisiones por devengar	\$ 12,049	\$ 68,361
Compensaciones y bonos por pagar	56,253	51,637
Cuenta corriente	<u>60,514</u>	<u>25,042</u>
	<u>128,816</u>	<u>145,040</u>
Fondos en administración de pérdidas	<u>25</u>	<u>34</u>
Diversos:		
Partes relacionadas	\$ 55,586	\$ 48,437
Provisiones	57,071	33,625
Uso de instalaciones	9,785	43,795
Por pólizas canceladas	1,129	584
Derivado implícito	-	8,583
Otros	<u>63,594</u>	<u>46,249</u>
	<u>187,165</u>	<u>181,273</u>
Total	<u>\$ 316,006</u>	<u>\$ 326,347</u>

**Nota 15 - Otras obligaciones:**

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

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto al Valor Agregado (IVA) por devengar	\$ 58,498	\$ 75,664
IVA por pagar	27,476	39,078
Impuestos retenidos a cargo de terceros	5,804	59
Provisiones para obligaciones diversas	<u>68</u>	<u>21</u>
	<u>\$ 91,846</u>	<u>\$ 114,822</u>

**Nota 16 - 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 sus equivalentes en número de acciones.

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

Tipo de asamblea	Fecha de la Asamblea	Fecha de recepción del efectivo	Importe de la incremento	Fecha de aprobación de la Comisión <sup>1</sup>	Número oficio de aprobación
General Extraordinaria	27-Jun-2018	21-Dic-2015	\$ 90,000	5-Feb-2019	06-C00-41100-02125/2019
General Extraordinaria	21-Dic 2018	21-Dic 2018	35,000	27-Jun-2019	06-C00-41100-35278/2019
General Extraordinaria	23-Dic 2019	13-Dic 2019	312,000	<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 presentaron 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:

Número de acciones*		Descripción	Importe	
2019	2018		2019	2018
813,787,248	688,787,248	Serie "E", representativa del capital mínimo fijo sin derecho a retiro	\$ 813,787	\$ 688,787
<u>1</u>	<u>1</u>	Serie "M", representativa del capital variable	-	-
<u>813,787,249</u>	<u>688,787,249</u>	Capital social al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ 813,787</u>	<u>\$ 688,787</u>

\* Acciones nominativas con valor nominal de \$1.00 M.N. cada una, totalmente suscritas y pagadas.

El capital social está dividido en acciones Series "E" y "M", las cuales otorgan los mismos derechos y 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.

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

# **Zurich Vida, Compañía de Seguros, S. A.**

(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd)

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

Ninguna persona, física o moral, puede ser propietaria de más del 5% del capital pagado de la Institución, sin autorización previa de la CNSF, sin perjuicio de las prohibiciones expresas previstas en el artículo 29 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.

Los resultados acumulados y del ejercicio se integran como sigue:

	Resultados al 31 de diciembre de			
	2019		2018	
	Acumulados	Del ejercicio	Acumulados	Del ejercicio
Saldo histórico	(\$ 474,772)	(\$ 335,155)	(\$ 446,184)	(\$ 28,588)
Efecto de actualización	<u>(7,669)</u>	<u>                    </u>	<u>(7,669)</u>	<u>                    </u>
Total	<u>(\$ 482,441)</u>	<u>(\$ 335,155)</u>	<u>(\$ 453,853)</u>	<u>(\$ 28,588)</u>

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 y de 2018 el capital contable incluye \$35,494 y \$22,114, respectivamente, correspondiente a la valuación de "Títulos disponibles para su venta", a la valuación de la reserva de riesgos en curso a tasa de interés libre de riesgos y a las remediones relativas a beneficios a empleados, cuyos 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 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 2020. El impuesto causado será a cargo de la Institución y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio en que se pague el dividendo o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes.

# **Zurich Vida, Compañía de Seguros, S. A.**

(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

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.

Durante el ejercicio de 2019 la Institución no 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 Comisión fija durante el primer trimestre de cada año el capital mínimo pagado que deben tener las instituciones de seguros en función de las operaciones y ramos autorizados para operar. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el capital mínimo pagado requerido a la Institución está adecuadamente cubierto.

<u>Operación</u>	<u>Mínimo requerido</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vida	\$ 42,447	\$ 40,456
Accidentes y enfermedades	<u>10,612</u>	<u>10,114</u>
	<u>\$ 53,058</u>	<u>\$ 50,570</u>

Las Instituciones deben mantener Fondos Propios Admisibles necesarios para respaldar el RCS, sin perjuicio de mantener los activos e inversiones suficientes para la cobertura de la base de inversión, así como del capital mínimo pagado previstos en la Ley, con el propósito de contar con recursos patrimoniales suficientes en relación con los riesgos y responsabilidades asumidas y reducir posibles desequilibrios económicos financieros derivados de su operación.

Al 31 de diciembre de 2019 la Institución reflejó un faltante en el margen de solvencia de \$108,349. Con base en las aportaciones para incremento de capital recibidas de los accionistas en Diciembre de 2019, por \$312,000, las cuales se encuentran 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 quedaría cubierto al obtener autorización de la Comisión. Al 31 de diciembre de 2018 la Institución mantuvo un sobrante en el margen de solvencia de \$2,818.

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

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

	Índice de Sobrante		Cobertura		Ref.
	2019	2018	2019	2018	
<u>Requerimiento estatutario:</u>					
Reservas Técnicas	\$ 279,803	\$ 98,546	1.11	1.03	1
(Faltante) sobrante de Margen de Solvencia	(\$ 108,349)	\$ 2,818	0.13	1.01	2
Capital mínimo pagado	\$ 53,058	\$ 302,891	6.48	6.99	3

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

(2) Fondos propios admisibles entre el RCS.

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

**Nota 17 - Resultado integral**

A continuación, se muestran los efectos de ISR diferido del ejercicio 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
<u>Movimientos de la RI:</u>						
Valuación de inversiones de "Títulos disponibles para su venta"	(\$ 38,757)	\$ 11,627	(\$ 27,129)	\$ 32,402	(\$ 9,721)	\$ 22,681
Valuación de la RRC a tasa de interés libre de riesgos	57,346	(17,204)	40,142	(10,343)	3,103	(7,240)
Remediaciones de beneficios a empleados	526	(158)	368	2,400	(720)	1,680
	<u>\$ 19,116</u>	<u>(\$ 5,735)</u>	<u>\$ 13,381</u>	<u>\$ 24,459</u>	<u>(\$ 7,338)</u>	<u>\$ 17,121</u>

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

---

**Nota 18 - 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:		
Vida grupo	\$ 856,689	\$ 871,624
Vida individual	<u>21,055</u>	<u>185,154</u>
	877,744	1,056,778
Accidentes personales	7,184	11,344
Gastos médicos mayores	<u>1,499,610</u>	<u>1,682,356</u>
Total del seguro directo	<u>2,384,538</u>	<u>2,750,478</u>
Del reaseguro tomado:		
Vida	<u>(3,438)</u>	<u>(43,071)</u>
Total de primas emitidas	<u>\$ 2,381,100</u>	<u>\$ 2,707,407</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Institución emitió primas anticipadas por \$40,416 y \$51,005, respectivamente, cuyo efecto en el estado de resultados se muestra a continuación:

<u>Nombre de la cuenta</u>	<u>Vida Grupo</u>		<u>Gastos médicos</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas de resultados:						
Primas directas	\$ 8,421	\$ 18,355	\$ 16,337	\$ 22,060	\$ 24,758	\$ 40,415
Comisiones a agentes	(551)	(1,632)	(1,323)	(5,546)	(1,874)	(7,178)
Incremento neto de la reserva de riesgos en curso	<u>(3,356)</u>	<u>(16,189)</u>	<u>(17,487)</u>	<u>(13,901)</u>	<u>(20,843)</u>	<u>(30,090)</u>
Efecto neto en resultados	<u>\$ 4,514</u>	<u>\$ 534</u>	<u>(\$ 2,473)</u>	<u>\$ 2,613</u>	<u>\$ 2,041</u>	<u>\$ 3,147</u>

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

**Nota 19 - 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	\$ 1,656,580	\$ 1,646,164
Rescates	630,293	104,360
Gastos de ajuste de siniestros del seguro directo	50,885	44,548
Obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos no reportados	23,437	13,670
Reserva de dividendos	14,840	29,556
Vencimientos	11,386	906
Gastos de ajuste pendientes de cumplir por siniestros ocurridos no reportados	(5,805)	2,700
Siniestros del reaseguro y reclamaciones	3,818	7,835
Siniestros recuperados por reaseguro cedido	(75,210)	(107,793)
Siniestros por beneficios adicionales	(8,448)	(10,459)
Siniestros por Beneficios Adicionales	<u>162</u>	<u>482</u>
	<u>2,301,938</u>	<u>1,731,970</u>
<u>Siniestros recuperados del reaseguro cedido:</u>		
Siniestros recuperados de reaseguro no proporcional	<u>(49,534)</u>	<u>(51,342)</u>
Costo Neto de Siniestralidad	<u>\$ 2,252,404</u>	<u>\$ 1,680,628</u>

**Nota 20 - 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>
<u>Gastos:</u>		
Honorarios	\$ 196,540	\$ 252,809
Otros gastos de operación	32,642	31,048
Impuestos diversos	29,664	11,958
Rentas	21,367	23,990
Castigos	13,526	4,817
Conceptos no deducibles	171	51,157
Pérdida en venta de mobiliario y equipo		321
Egresos varios		<u>27,116</u>
	<u>293,110</u>	<u>403,216</u>
<u>Ingresos:</u>		
Ingresos varios	67,646	48,424
Derechos o productos de pólizas	33,429	34,791
Utilidad en venta de mobiliario y equipo	<u>55</u>	<u>665</u>
	<u>101,130</u>	<u>83,880</u>
	<u>\$ 192,780</u>	<u>\$ 319,336</u>

# Zurich Vida, Compañía de Seguros, S. A.

(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

## Nota 21 - ISR:

En 2019 y 2018 la Institución determinó una pérdida fiscal de \$205,443 y \$98,851, 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 y 2018 el ISR reconocido en los resultados del ejercicio ascendió a \$140,194 y \$47,529, respectivamente y corresponde únicamente al ISR diferido.

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

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Pérdidas fiscales	\$ 819,192	\$ 614,375
Provisiones	180,422	286,481
Valuación Inversiones	(43,667)	30,964
Depreciación	2,295	13,361
Amortización gastos pre-operativos	3,469	(1,127)
Pagos anticipados	<u>-</u>	<u>(565)</u>
	961,711	943,489
Tasa legal	<u>30%</u>	<u>30%</u>
ISR diferido activo	\$ 288,513	\$ 283,047
Estimación sobre el impuesto diferido por pérdidas fiscales <sup>1</sup>	<u>(246,673)</u>	<u>(81,098)</u>
Impuesto diferido activo neto	<u>\$ 41,840</u>	<u>\$ 201,949</u>

<sup>1</sup> 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 \$819,192, cuyo derecho a ser amortizadas contra utilidades futuras caduca como se muestra a continuación:

Año de la Pérdida	Importe histórico	Importe actualizado	Año de caducidad
2013	\$ 41,146	\$ 95,047	2024
2014	212,373	258,493	2025
2015	37,551	44,455	2026
2017	90,367	104,210	2028
2018	98,851	107,107	2029
2019	<u>205,443</u>	<u>209,880</u>	2030
Total	<u>\$ 685,731</u>	<u>\$ 819,192</u>	

# **Zurich Vida, Compañía de Seguros, S. A.**

(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

## **Nota 22 - Compromisos:**

La Institución tiene celebrado un contrato de arrendamiento operativo, cuya renta se denomina en dólares estadounidenses. La vigencia del contrato es de diez años forzosos, el cual vence en 2023. El importe comprometido de renta anual es de Dls.966 miles.

## **Nota 23 - Nuevos pronunciamientos contables:**

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

### 2020

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

### 2021

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

# **Zurich Vida, Compañía de Seguros, S. A.**

(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd)

## **Notas sobre los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019 y 2018**

---

- NIF C-3 “Cuentas por cobrar”. Establece las normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento inicial y posterior de las cuentas por cobrar comerciales y las otras cuentas por cobrar en los estados financieros de una entidad económica. Especifica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero.
- NIF C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos”. Establece las normas de valuación, presentación y revelación de los pasivos, provisiones y compromisos, disminuyendo su alcance para reubicar el tema relativo a pasivos financieros en la NIF C-19. Se modificó la definición de pasivo, eliminando el concepto de “virtualmente ineludible” e incluyendo el término “probable”.
- NIF C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar”. Establece las normas de valuación, reconocimiento contable, presentación y revelación de las pérdidas por deterioro de instrumentos financieros por cobrar.
- NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”. Establece normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento inicial y posterior de las cuentas por pagar, préstamos y otros pasivos financieros en los estados financieros de una entidad económica. Se introducen los conceptos de costo amortizado para valorar los pasivos financieros y el de método de interés efectivo, basado en la tasa de interés efectiva, para efectuar dicha valuación. También establece que tanto los descuentos como los costos de emisión de un pasivo financiero se deducen del pasivo.
- NIF C-20 “Instrumentos de financiamiento por cobrar”. Establece las normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento inicial y posterior de los instrumentos de financiamiento por cobrar en los estados financieros de una entidad económica que realiza actividades de financiamiento. Descarta el concepto de intención de adquisición y tenencia de los instrumentos financieros en el activo para determinar su clasificación. Adopta el concepto de modelo de negocios de la Administración.
- 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 Vida, Compañía de Seguros, S. A.**

(subsidiaria de Zurich Insurance Company Ltd)

Notas sobre los Estados Financieros

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 Vida, Compañía de Seguros, S. A.

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