

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.

(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)

Estados Financieros Dictaminados

31 de diciembre de 2020 y 2019

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.

(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)

Índice

31 de diciembre de 2020 y 2019

<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 35



Informe de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Zurich Fianzas México, S. A. de C. V. (la Institución), que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los estados 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 a los estados financieros que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de Zurich Fianzas México, S. A. de C. V. al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y por los ejercicios terminados en esas fechas, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los criterios contables aplicables a instituciones de fianzas 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 fianzas 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. La Nota 1 a los estados financieros describe la decisión de la Administración de la Institución de suspender la colocación de fianzas nuevas a partir del 1 de noviembre de 2020, continuando con la operación de las pólizas en vigor y sus correspondientes prórrogas, de requerirse. Esta decisión fue confirmada en sesión del Consejo del 26 de febrero de 2021, por lo tanto, al 31 de diciembre de 2020, los activos han sido valuados a su valor neto de realización y los pasivos a su valor de liquidación estimados.

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.

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, 5 de abril de 2021.

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.

(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)

Balances Generales

31 de diciembre de 2020 y 2019

Cifras en miles de pesos mexicanos (Nota 3 y 4)

<u>Activo</u>	2020	2019	<u>Pasivo</u>	2020	2019
Inversiones (Nota 6)			Reservas técnicas (Nota 12)		
Valores y operaciones con productos derivados			De riesgos en curso		
Valores			Seguro de vida		
Gubernamentales	\$ 152,810	\$ 149,897	Seguro de accidente de enfermedades		
Empresas privadas, Tasa conocida	78,543	53,108	Seguros de daños		
Empresas privadas, renta variable	3,655	5,390	Fianzas en vigor	\$ 75,460	\$ 78,040
Extranjeros			Reafianzamiento tomado		
	<u>235,008</u>	<u>208,395</u>		<u>75,460</u>	<u>78,040</u>
Dividendos por cobrar sobre títulos de capital			Para obligaciones pendientes de cumplir		
(-) Deterioro de valores			Por pólizas vencidas y siniestros ocurridos pendientes de pago		
Inversiones en valores dados en préstamo			Por siniestros ocurridos y no reportados y gastos de ajuste asignado a los siniestros		
Valores restringidos			Por fondos en administración		
			Por primas en depósito	4,350	9,628
				<u>4,350</u>	<u>9,628</u>
Operaciones con productos derivados			De contingencia	1,204	913
Deudor por reporto			Para seguros especializados		
Cartera de crédito - Neto			De riesgos catastróficos		
Vigente			Suma de reservas técnicas	81,014	88,581
Vencida			Reserva para obligaciones laborales		
(-) Estimación preventiva por riesgos crediticios			Acreeedores - Nota 13		
			Agentes y ajustadores	4,682	12,631
Inmuebles - Neto			Fondos en administración de pérdidas	18,348	12,299
Suma de inversiones	<u>235,008</u>	<u>208,395</u>	Acreeedores por responsabilidades de fianzas por pasivos	9,587	18,546
			Diversos		
Inversiones para obligaciones laborales				<u>32,617</u>	<u>43,476</u>
Disponibilidad			Reafianzadores (Nota 10)		
Caja y bancos (Nota 7)	2,425	9,631	Instituciones de fianzas	1,471	136,440
Deudores			Depósitos retenidos	12,568	44,669
Por Primas (Nota 8)	21,305	38,036	Otras participaciones		
Deudor por prima por subsidio de daños			Intermediarios de reafianzamiento		
Dependencias y entidades de la Administración Pública Federal				<u>14,039</u>	<u>181,109</u>
Agentes y ajustadores	376	837	Operaciones con productos derivados		
Documentos por cobrar			Financiamientos obtenidos		
Deudores por responsabilidades	12,631	44,791	Emisión de deuda		
Otros	5,914	2,289	Por obligaciones subordinadas no susceptibles		
(-) Estimación para castigos	14,002	11,124	de convertirse en acciones		
	<u>26,224</u>	<u>74,829</u>	Otros títulos de crédito		
Reafianzadores - Neto (Nota 10)			Contratos de reaseguro financiero		
Instituciones de fianzas	7,818				
Depósitos retenidos			Otros pasivos		
Importes recuperables de reaseguro	89,001	85,112	Provisión para la participación de los trabajadores en las utilidades		
(-) Estimación preventiva de riesgos crediticios reafianzadores extranjeros	49	36	Provisión para el pago de impuestos - Nota 19	(182)	-
Intermediarios de reafianzamiento			Otras obligaciones - Nota 14		5,417
(-) Estimación para castigos			Créditos diferidos		
	<u>96,770</u>	<u>85,076</u>		<u>(182)</u>	<u>5,417</u>
			Suma del pasivo	<u>127,488</u>	<u>318,583</u>

Inversiones permanentes		
Subsidiarias		
Asociadas		
Otras inversiones permanentes		
Otros activos		
Mobiliario y equipo - Neto		
Activos adjudicados - Neto		
Diversos (Nota 11)	15,005	15,669
Activos intangibles amortizables - Neto	2,140	2,644
Activos intangibles de larga duración - Neto		
	<u>17,145</u>	<u>18,313</u>
Suma del activo	\$ <u>377,572</u>	\$ <u>396,244</u>

Capital contable – Nota 15		
Capital o fondo social pagado		
Capital o fondo social	250,274	107,274
(-) Capital o fondo no suscrito		
(-) Capital o fondo no exhibido		
(-) Acciones propias recompradas		
	<u>250,274</u>	<u>107,274</u>
Obligaciones subordinadas de conversión obligatoria a capital		
Capital ganado		
Reservas		
Legal		
Para adquisición de acciones propias		
Otras	42,000	
	<u>42,000</u>	
Superávit por valuación	5,730	1,657
Inversiones permanentes		
Resultados de ejercicios anteriores	(31,270)	(10,513)
Resultado del ejercicio	(16,650)	(20,757)
Resultado por tenencia de activos no monetarios		
Suma del capital contable	250,084	77,661
HECHO POSTERIOR – Nota 1		
Suma del pasivo y capital contable	\$ <u>377,572</u>	\$ <u>396,244</u>

Cuentas de Orden

	2020	2019
Responsabilidades por fianzas en vigor	\$ 1,408,054	\$ 1,605,273
Garantías de recuperación por fianzas expedidas	451,833	1,605,273
Reclamaciones recibidas pendientes de comprobación	1,293	1,304
Reclamaciones contingentes	9	9
Reclamaciones pagadas	53	54
Reclamaciones canceladas	363	193
Pérdida fiscal por amortizar	40,033	7
Cuentas de registro		121,456

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

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

Los presentes balances 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 2020 y 2019 se encuentran dictaminados por el C.P.C. Adriana F. Rubio Gutiérrez, miembro 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 2020. Asimismo, el reporte sobre la solvencia y condición financiera se ubicarán para su consulta en internet, en la página electrónica: <https://www.zurich.com.mx/es-mx/regulaciones>, a partir de los 90 días hábiles siguientes al cierre del ejercicio de 2020.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Institución presenta un sobrante en la base de inversión de \$72,918 y \$63,764, respectivamente. Asimismo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 los fondos propios admisibles exceden el requerimiento de Capital de Solvencia en \$37,000 y de \$5,580, respectivamente. Véase Nota 15.

Con fecha 29 de octubre de 2020 y 9 de octubre de 2019, la calificadora Standard & Poor's otorgó a la Institución la calificación mxAA+, y de mxAA+, respectivamente, conforme a la escala nacional.

Patrick Jacques Marie Font
Director General

Cristian Alberto del Río
Director de Administración y Finanzas

Esther Baños Pineda
Director Contraloría Financiera

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.

(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)

Estados de Resultados

Año que terminó el 31 de diciembre de 2020 y 2019

Cifras en miles de pesos mexicanos (Notas 3 y 4)

	2020	2019
Primas		
Emitidas -Nota 16	\$ 75,752	\$ 104,835
(-) Cedidas	<u>71,564</u>	<u>96,170</u>
De retención	4,188	8,665
(-) Incremento neto de la reserva de riesgos en curso y de fianzas en vigor	<u>(681)</u>	<u>1,399</u>
Primas de retención devengadas	<u>4,869</u>	<u>7,266</u>
(-) Costo neto de adquisición		
Comisiones a agentes	18,605	29,683
Compensaciones adicionales a agentes		
Comisiones por reafianzamiento tomado		
(-) Comisiones por reafianzamiento cedido	31,082	47,736
Cobertura de exceso de pérdida	23,896	12,062
Otros	<u>4,853</u>	<u>15,819</u>
	<u>16,272</u>	<u>9,828</u>
(-) Costo neto de siniestralidad reclamaciones y otras obligaciones pendientes de cumplir – Nota 17		
Siniestralidad y otras obligaciones pendientes de cumplir	1,844	1,429
(-) Siniestralidad recuperada del reaseguro no proporcional		
Reclamaciones	<u>290</u>	<u>588</u>
	<u>2,134</u>	<u>2,017</u>
Pérdida técnica	<u>13,537</u>	<u>4,579</u>
(-) Incremento neto de otras reservas técnicas		
Reserva de riesgos catastróficos		
Reserva de seguros especializados		
Reserva de contingencia	292	477
Otras reservas		
	<u>292</u>	<u>477</u>
Resultado de operaciones análogas y conexas		
Pérdida bruta	<u>13,829</u>	<u>5,056</u>
(-) Gastos de operación netos		
Gastos administrativos y operativos - Nota 18	12,301	29,738
Remuneraciones y prestaciones al personal		
Depreciaciones y amortizaciones	<u>504</u>	<u>503</u>
	<u>12,805</u>	<u>30,241</u>
Pérdida de la operación	<u>26,634</u>	<u>35,297</u>
Resultado integral de financiamiento		
De inversiones	14,891	14,407
Por venta de inversiones	1,258	26
Por valuación de inversiones		
Por recargo sobre primas		
Por emisión de instrumentos de deuda		
Por reaseguro financiero		
Intereses por créditos		
(-) Castigos preventivos por importes recuperables de reaseguro	(12)	0
(-) Castigos preventivos por riesgos crediticios		
Otros	781	241
Resultado cambiario	(6,202)	749
(-) Resultado por posición monetaria		
	<u>10,716</u>	<u>15,423</u>
Participación en el resultado de inversiones permanentes		
Pérdida antes de impuestos a la utilidad	15,918	19,874
(-) Provisión para el pago del impuesto a la utilidad (Nota 19)	<u>732</u>	<u>883</u>
Pérdida antes de operaciones discontinuadas	16,650	20,757
Operaciones discontinuadas		
Pérdida del ejercicio	<u>\$ 16,650</u>	<u>\$ 20,757</u>

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

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

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

Patrick Jacques Marie Font
Director General

Cristian Alberto del Río
Director de Administración y Finanzas

Esther Baños Pineda
Director Contraloría Financiera

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.

(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)

Estados de Cambios en el Capital Contable

Año que terminó el 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

Concepto	Capital contribuido		Capital ganado						
	Capital o fondo social pagado	Obligaciones subordinadas de conversión	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado de ejercicio	Inversiones Permanentes Participación en otras cuentas de capital contable	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Superávit (déficit) por valuación de inversiones	Total capital contable
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 107,274	\$	\$	\$ (1,294)	\$ (9,219)	\$	\$	\$ (4,164)	\$ 92,597
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS									
Suscripción de acciones									
Capitalización de utilidades									
Constitución de reservas									
Pago de dividendos									
Traspaso de resultados de ejercicios anteriores				(9,219)	9,219				
Otros									
Total				(9,219)	9,219				
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DEL RESULTADO INTEGRAL									
Resultado integral									
Resultado del ejercicio					(20,757)				(20,757)
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta								5,821	5,821
Resultado por tenencia de activos no monetarios									
Otros									
Total					(20,757)			5,821	(14,936)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	107,274			(10,513)	(20,757)			1,657	77,661
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS									
Suscripción de acciones	143,000								143,000
Aportaciones para futuros aumentos de capital			42,000						42,000
Capitalización de utilidades									
Constitución de reservas									
Pago de dividendos									
Traspaso de resultados de ejercicios anteriores				(20,757)	20,757				
Otros									
Total	143,000		42,000	(20,757)	20,757				185,000
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DEL RESULTADO INTEGRAL									
Resultado integral									
Resultado del ejercicio					(16,650)				(16,650)
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta								4,073	4,073
Resultado por tenencia de activos no monetarios									
Otros									
Total					(16,650)			4,073	(12,577)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	\$ 250,274	\$	\$ 42,000	\$ (31,270)	\$ (16,650)	\$	\$	\$ 5,730	\$ 250,084

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

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

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

Patrick Jacques Marie Font
Director General

Cristian Alberto del Río
Director de Administración y Finanzas

Esther Baños Pineda
Director Contraloría Financiera

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.

(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)

Estados de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2020 y 2019

Cifras en miles de pesos mexicanos (Notas 3 y 4)

	2020	2019
Resultado neto	\$ (16,650)	\$ (20,757)
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento		
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	2,890	4,699
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociadas a actividades de inversión y financiamiento	4,073	5,821
Depreciaciones y amortizaciones		
Ajuste o incremento a las reservas técnicas	(7,567)	9,975
Provisiones		(256)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	2,478	1,826
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		
Operaciones discontinuadas		
	<u>14,776</u>	<u>1,308</u>
Actividades de operación		
Cambios en:		
Cuentas de margen		
Inversiones en valores	(26,613)	(28,051)
Deudores por reporto		
Préstamo de valores (activo)		
Derivados (activo)		
Primas por cobrar	16,732	(10,985)
Deudores	28,997	190,382
Reafianzadores	(178,777)	(169,908)
Bienes adjudicados		
Otros activos operativos	(1,310)	103
Obligaciones contractuales y gastos asociados a la siniestralidad		
Derivados (pasivo)		
Otros pasivos operativos	(16,459)	7,933
Instrumentos de cobertura		
	<u>(177,430)</u>	<u>(10,526)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de:		
Inmuebles, mobiliario y equipo		
Subsidiarias y asociadas		
Otras inversiones permanentes		
Dividendos de efectivo		
Activos de larga duración disponibles para la venta		
Pagos por adquisición de:		
Inmuebles, mobiliario y equipo		
Subsidiarias y asociadas		
Otras inversiones permanentes		
Adquisición de activos intangibles		
Otros activos de larga duración		
	<u> </u>	<u> </u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		
Actividades de financiamiento		
Cobros por:		
Emisión de acciones	143,000	
Emisión de obligaciones subordinadas con características de capital		
Aportaciones para futuros aumentos de capital	42,000	
Pagos por:		
Reembolsos de capital social		
Dividendos en efectivo		
Asociados a la recompra de acciones propias		
Asociados a obligaciones subordinadas con características de capital		
	<u> </u>	<u> </u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>185,000</u>	<u> </u>
Incremento o disminución neta de efectivo	(7,206)	(9,218)
Efectos por cambios en el valor del efectivo		
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>9,631</u>	<u>18,849</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>\$ 2,425</u>	<u>\$ 9,631</u>

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

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

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

Patrick Jacques Marie Font
Director General

Cristian Alberto del Río
Director de Administración y Finanzas

Esther Baños Pineda
Director Contraloría Financiera

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.

(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

Nota 1 - Naturaleza y actividad de la Institución:

Naturaleza y objeto social

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

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

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

La Institución no tiene empleados, por lo que todos los servicios legales, operativos, informáticos y contables, le son proporcionados por una parte relacionada. Véase Nota 9.

Estrategia operativa de la Institución y hecho posterior

De acuerdo con la estrategia operativa del Grupo Zurich en México, la Administración de la Institución decidió suspender la colocación de fianzas nuevas en el mercado mexicano a partir del 1 de noviembre de 2020, continuando con la operación de las pólizas en vigor y sus correspondientes prórrogas, de requerirse, sin disrupción a los asegurados hasta concluir la vigencia de éstas, lo cual se estima que ocurra en un periodo de entre 2 a 5 años. Esta decisión fue confirmada en sesión del Consejo del 26 de febrero de 2021, con base en lo anterior, los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 no se preparan sobre la base de negocio en marcha, sino que se encuentran reconocidos a su valor de realización o liquidación, según corresponda, derivado de la eventual disposición de los activos o liquidación de los pasivos.

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.

(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

Principales lineamientos operativos

De conformidad con la 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 la estabilidad, seguridad y solvencia de la propia institución, 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 Riesgos, Contraloría Interna, Auditoría Interna y Actuaría, y de los diferentes comités consultivos, incluyendo el Comité de Auditoría como órgano responsable de vigilar el apego a la normatividad interna, lleva a cabo la gestión de la operación.

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.

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

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

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

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

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.

(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

Las reservas técnicas son dictaminadas por actuarios independientes, quienes el 22 de febrero de 2021, expresaron una opinión sin salvedades sobre los saldos al 31 de diciembre de 2020 de las reservas técnicas que se muestran en el balance general. Los saldos de las reservas técnicas al 31 de diciembre de 2019 también fueron dictaminados por actuarios independientes, emitiendo su opinión sin salvedades, el 21 de febrero de 2020.

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

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

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

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

El 29 de octubre de 2020 y el 9 de octubre de 2019 la calificadora *Standard & Poor's* otorgó a la Institución la calificación de mxAA+ para ambos años, conforme a la siguiente escala nacional:

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

Nota 2 - Bases de preparación:

Elaboración de estados financieros

Los estados financieros adjuntos han sido 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.

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.

(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

Marco de información financiera aplicable

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019 que se acompañan, cumplen lo establecido por el marco de información financiera general aplicable a instituciones de fianzas, establecido por la Comisión, en el Capítulo 22.1 “De los criterios contables para la estimación de los activos y pasivos de las instituciones y sociedades mutualistas”, el cual, en términos generales, se conforma como sigue:

Criterios contables emitidos por la Comisión.

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

Nuevos pronunciamientos contables

2020

A partir del 1 de enero de 2020 la Institución adoptó de manera prospectiva, las siguientes NIF y Mejoras a las NIF, emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera (CINIF), que entraron en vigor a partir de la fecha mencionada y que son aplicables a la Institución. Se considera que las NIF y las mejoras a las NIF, no tuvieron una afectación importante en la información financiera que presenta la Institución.

NIF

- 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.

Mejoras a las NIF

- 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, los cuales se reconocerán en el rubro del capital contable del que se haya hecho la distribución.

Para su adopción, la Institución aplicó esta mejora a las NIF en los estados financieros de 2020; sin embargo, no identificó posiciones que pudieran ser consideradas inciertas, conforme lo define la propia NIF, por lo tanto, no tuvo efecto alguno en los estados financieros al 31 de diciembre de 2020.

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.

(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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 dicho ejercicio, conforme lo estableció la Comisión (Véase Nota 21).

Autorización de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos y sus notas al 31 de diciembre de 2020 fueron aprobados el 29 de marzo de 2021 y el 26 de febrero de 2020, respectivamente, por el Consejo de Administración, bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben.

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

Nota 3 - Resumen de los criterios contables significativos:

A continuación, se resumen las políticas de contabilidad más significativas aplicadas en los años que se presentan.

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.

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 describen en los incisos l. y m. de esta Nota.

a. Monedas de registro, funcional y de informe

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

b. Efectos de la inflación en la información financiera

Conforme a los lineamientos de la NIF B-10 "Efectos de la inflación", a partir del 1 de enero de 2008 la economía mexicana se encuentra en un entorno económico no inflacionario, al mantener una inflación acumulada de los últimos tres años inferior al 26% (límite máximo para definir que una economía debe considerarse como no inflacionaria). Consecuentemente, las cifras al 31 de diciembre de 2020 y 2019 de los estados financieros adjuntos, se presentan en pesos históricos.

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

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.

(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

	<u>31 de diciembre</u>	
	2020	2019
Del año	3.15	2.83
Acumulada en los últimos tres años (sin considerar el año base)	14.43	11.93
Acumulada en los últimos tres años (considerando el año base)	10.81	15.10

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, así como la capacidad financiera o habilidad para mantener la inversión en:

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

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

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

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

Títulos de deuda

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

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

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.

(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

Títulos de capital

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

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

Costos y dividendos

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

Los dividendos de los títulos de capital se reconocen contra los resultados del ejercicio, 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 2020 y 2019, al mantener la Institución sólo instrumentos financieros clasificados como “disponibles para la venta”, no efectuó transferencia alguna de inversiones.

Venta de instrumentos financieros

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

Deterioro

La Institución lleva a cabo un análisis de deterioro de sus inversiones, con base en evidencia objetiva de uno o más eventos que ocurrieron posteriormente al reconocimiento inicial de cada título y que pudieran haber tenido un impacto sobre sus flujos de efectivo futuros estimados. A l 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Institución no ha identificado y, por tanto, no ha reconocido una pérdida por deterioro.

d. Caja y bancos

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

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.

(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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.

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

e. Deudor por prima

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

La Institución reconoce una estimación para castigos de las primas por cobrar, tomando como base aquellas primas por cobrar con antigüedad superior 180 días. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la estimación para cuentas de cobro dudoso es de \$14,002 y \$11,124, respectivamente.

f. Deudores por responsabilidad de fianzas

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

g. Otros deudores

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

La estimación para castigos se reconoce conforme a lo siguiente:

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

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.

(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

h. Reafianzadores

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Institución ha reconocido una estimación para riesgo de contraparte por \$49 y \$36, respectivamente.

Depósitos Retenidos

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

Importes recuperables de reafianzamiento

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

Se considera que existe una "Transferencia cierta de riesgo", cuando en el contrato de reafianzamiento se pacta, que el reafianzador pagará, obligatoria e indistintamente, una proporción de cada reclamación futura proveniente de los riesgos cedidos, la reclamación que exceda de determinado monto, o bien, riesgo por riesgo (working cover); siempre y cuando, se cumplan ciertas condiciones. En el caso de los contratos no proporcionales, el valor esperado se determina conforme a la mejor estimación de las obligaciones de reclamaciones futuras, en apego a los principios establecidos para la constitución y valuación de las reservas técnicas previstos en la Ley y en la CUSF.

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.

(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

Los importes recuperables se ajustan atendiendo a su probabilidad de recuperación en función a la calificación de la reafianzadora publicada por la calificadora correspondiente y el factor de incumplimiento establecido por la Comisión.

Por tanto, en este rubro se reconoce la participación de los reafianzadores, conforme a los porcentajes de cesión que establezcan los contratos de reaseguro, en la reserva de fianzas en vigor, los importes a recuperar por reclamaciones y las responsabilidades de las fianzas cedidas.

i. Activos intangibles

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

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

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

j. Activos de larga duración

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existieron indicios de deterioro en los activos de larga duración de vida definida, por lo que no se realizaron las pruebas anuales requeridas.

k. Provisiones

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

l. Reservas técnicas

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

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

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.

(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

Asimismo, dicha metodología:

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

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

Reserva de fianzas en vigor

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

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

Reserva de contingencia

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

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

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.

(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

Primas en depósito

Representan las entradas de efectivo por pago de primas (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.

m. Responsabilidades por fianzas en vigor

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

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

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

Los intereses, multas y recargos relacionados con el ISR causado se reconocen en la línea de impuestos a la utilidad.

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

El ISR diferido identificado con otras partidas integrales que no han sido realizadas, se presentan en el capital contable y se reclasificarán a los resultados del año conforme se vayan realizando.

La Institución reconoce en el ISR causado y diferido el efecto de las incertidumbres de sus posiciones fiscales cuando afectan la determinación de la utilidad fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales, bajo los siguientes supuestos:

- a. Si la Institución concluye que no es probable que la autoridad fiscal acepte una posición fiscal incierta, refleja el efecto de la incertidumbre al determinar la utilidad fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

Bajo este supuesto, la Institución refleja el efecto de la incertidumbre por cada posición fiscal incierta utilizando uno de los siguientes métodos, el que mejor prediga la resolución de la incertidumbre: i) El único importe más probable que resulte en un rango de posibles resultados, ii) el valor esperado, que corresponde a la suma de los importes ponderados por su probabilidad en un rango de resultados.

- b. Si la institución concluye que es probable que la autoridad fiscal acepte una posición fiscal incierta, determina la utilidad fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales de forma congruente con el tratamiento previsto en la legislación fiscal.

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.

(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

A la fecha de los estados financieros la Institución no identificó alguna posición fiscal incierta al determinar la utilidad fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas o créditos.

o. Capital contable

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

p. Resultado Integral

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

q. Ingresos

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

r. Costos de adquisición

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

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

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.

(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

s. Costo neto de siniestralidad

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

t. Costo neto de operación

Los costos de operación se integran por honorarios por servicios profesionales, remuneraciones y prestaciones al personal, impuestos diversos erogados por la institución, entre otros, disminuidos principalmente por derechos o productos de pólizas y recuperaciones de gastos por administración de pérdidas.

u. 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.

Cuando la Institución actúa como arrendador, se presenta la cuenta por cobrar por rentas en el balance general, como partes del rubro de "Otras cuentas por cobrar" y el ingreso por arrendamiento como parte del rubro de "Gastos de operación".

v. Diferencias cambiarias

Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente en la moneda de registro, aplicando el tipo de cambio fijado por el Banco de México (Banxico, vigente a la fecha de su operación). Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha del balance general. Las diferencias generadas por fluctuaciones en el tipo de cambio entre las fechas de las transacciones y la de su liquidación o valuación al cierre del ejercicio se reconocen en resultados como un componente del RIF, a excepción de aquellas diferencias cambiarias que son capitalizadas junto con otros componentes del RIF en el costo de los activos calificables.

w. Reclamaciones

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

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.

(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

x. Fideicomisos de garantía

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

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

y. Garantías de recuperación por fianzas expedidas

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

Nota 4 - Implicaciones derivadas del COVID-19

El 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud, declaró pandemia global al coronavirus COVID-19. En ese contexto, el 23 de marzo de 2020 se publicó en el Diario Oficial de la Federación (DOF) el acuerdo por el que el Consejo de Salubridad General (CSG) reconoció a la epidemia de enfermedad por el COVID-19 como una enfermedad grave de atención prioritaria, estableciendo en sesión del 30 de marzo de 2020, medidas extraordinarias en todo el territorio nacional, entre las que destacó la suspensión inmediata de actividades no esenciales en los sectores público, privado y social, a partir del 30 de marzo, con la finalidad de mitigar la dispersión y transmisión del virus.

Ante esta contingencia sanitaria, a continuación se presentan los principales impactos que generó el COVID en la Institución, así como las acciones implementadas:

- a. Durante 2020 la Institución incurrió en costos para el acondicionamiento de oficinas para el regreso del personal a la nueva normalidad, incluyendo la compra de gel anti-bacterial, guantes, cubrebocas, pruebas COVID al personal y reembolso de gastos erogados por traslados, en caso tener que presentarse a la oficina, así como los relacionados al acondicionamiento de oficinas para recibir clientes, lo cual incluye la compra de acrílicos, estaciones y tapetes desinfectantes, entre otros.
- b. En la medición de riesgos financieros, se presentaron desviaciones a los límites de riesgo de mercado y liquidez, que corresponde a una volatilidad excepcional en el mercado debido al fenómeno de la pandemia. No obstante, se mantuvo la composición del portafolio, teniendo como principal objetivo inversiones de bajo riesgo, alta exposición a títulos de gobierno, alta calificación crediticia, así como un adecuado calce de duración y moneda con los pasivos de la Institución. No se presentó algún potencial deterioro de inversiones.
- c. La función actuarial consideró no necesario actualizar los supuestos utilizados en las metodologías para la determinación de las reservas técnicas ya que COVID19 no produjo cambios materiales en las tendencias de ocurrencia y reporte de siniestros en los productos que maneja preponderantemente la Institución.

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.

(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

- d. Durante 2020 la Institución presentó un incremento en el riesgo operativo en relación con la suma de requerimientos de los otros riesgos, debido a la caída del requerimiento de suscripción de fianzas como resultado de la estrategia operativa de la Institución, que implicó el cierre de 10 oficinas de atención, así como al aumento de la cesión derivada del cambio del esquema de reaseguro para 2020, situación que no derivada directamente por la pandemia.
- e. Las cuentas colectivas por cobrar (deudores diversos) y los saldos por cobrar a los agentes y reafianzadores no presentaron problemas de cobrabilidad ocasionados por COVID19.
- f. No se efectuaron cambios al esquema de incentivos a la fuerza de ventas con objeto de continuar la promoción y venta de pólizas de fianzas.
- g. Dado el giro del negocio, no se recibieron reclamaciones asociadas directamente por la pandemia.
- h. Durante el ejercicio 2020, no se tuvo la necesidad de modificar los contratos vigentes.
- i. Las principales acciones llevadas a cabo por los diferentes comités, por el director general y por el consejo de administración fueron las siguientes:
- o La elaboración del Protocolo de Higiene y Seguridad.
 - o Obtención del certificado de Seguridad e Higiene en lugares de trabajo, alineado a la Inspección y requerimientos del Instituto Mexicano del Seguridad Social.
 - o La capacitación al personal en sus actividades de trabajo y retorno seguro y desarrollo de capacitación en línea.
 - o La definición e implementación de medios de comunicación semanal y específica a través del desarrollo de webinars para salud física y mental
 - o El desarrollo de Plataforma de Bienestar, App para atención a crisis y el programa de Asistencia al personal.
 - o La creación de sesiones / comités para el seguimiento a la pandemia en México y en la Institución.
 - o El desarrollo del protocolo para el seguimiento y asesoramiento médico.
 - o La actualización de la política de salud ocupacional y Flexibilidad Laboral.
- j. No se realizó alguna reestructura de personal y se ha continuado con el mismo esquema de remuneraciones e incentivos.

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

Moneda extranjera

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

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	2020	2019
Activos	Dls. 706	Dls. 1,546
Pasivos	<u>902</u>	<u>3,054</u>
Posición Corta	<u>Dls. (196)</u>	<u>Dls. (1,508)</u>

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.

(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el tipo de cambio fijado por Banxico y utilizado por la Institución para valorar sus activos y pasivos en moneda extranjera fue de \$19.9087 y \$18.8642 por dólar, respectivamente. A la fecha de emisión de los estados financieros, el tipo de cambio fijado por Banxico era de \$20.4400 por dólar. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Institución no tiene contratada alguna cobertura contra riesgos cambiarios.

Las principales operaciones efectuadas por la Institución en dólares en 2020 y 2019 son:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2020	2019
Primas emitidas	Dls. 434	Dls. 1,257
Primas cedidas	Dls. 378	Dls. 1,005
Comisiones por reafianzamiento	Dls. 174	Dls. 491

Unidades de Inversión (UDI)

Al 31 de diciembre de 2020 la Institución no tenía activos monetarios en UDIs. Al 31 de diciembre de 2019 los activos monetarios en UDIs ascendieron a 1,578.

El valor de la UDI está asociada a valor del INPC. Al 31 de diciembre 2019 el valor de la UDI publicado por el Banco de México y utilizado por la Institución para valorar sus activos fue de \$6.399018. A la fecha de emisión de los estados financieros, el valor de la UDI es de \$6.60559

Nota 6 - Inversiones en valores:

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la posición en inversiones en valores en la categoría de disponibles para la venta, se integra como se muestra a continuación:

	31 de diciembre de 2020				31 de diciembre de 2019			
	Importe	Incremento (decremento) por valuación de valores	Deudores por intereses	Total	Importe	Incremento (decremento) por valuación de valores	Deudores por intereses	Total
VALORES GUBERNAMENTALES	\$ 146,604	\$ 4,791	\$ 1,415	\$ 152,810	\$ 147,639	\$ 1,631	\$ 627	\$ 149,897
EMPRESAS PRIVADAS TASA FIJA	74,934	2,435	1,174	78,543	51,947	737	424	53,108
EMPRESAS PRIVADAS TASA VARIABLE	2,695	960		3,655	5,555	(165)		5,390
	<u>\$ 224,233</u>	<u>\$ 8,186</u>	<u>\$ 2,589</u>	<u>\$ 235,008</u>	<u>\$ 205,141</u>	<u>\$ 2,203</u>	<u>\$ 1,051</u>	<u>\$ 208,395</u>

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el plazo promedio ponderado de las inversiones en instrumentos de deuda de la Institución es de 2.7 años y 2.5 años, respectivamente.

Durante los ejercicios de 2020 y 2019 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 tiene conocimiento de eventos posteriores al cierre del ejercicio, en materia de inversiones que deban ser revelados.

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.

(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 las inversiones en valores que representan el 3% o más del total del portafolio de la Institución, se muestran a continuación.

Emisor	Serie	Costo de adquisición	Valor de mercado	%	Emisor	Serie	Costo de adquisición	Valor de mercado	%
BONOS	230309	15,726	16,300	7	BONDESD	210121	29,786	29,816	14
BONOS	230309	12,393	12,845	5	BONDESD	200924	17,488	17,531	8
BONOS	220609	10,669	10,784	5	BONOS	270603	14,131	14,188	7
BONOS	231207	8,868	9,999	4	BANOBRA	19524	11,009	11,009	5
BONOS	220609	8,887	9,046	4	BONOS	231207	10,376	10,420	5
BONOS	231207	8,739	8,841	4	BONOS	200611	8,757	8,795	4
CETELEM	19-2	8,268	8,777	4	BONOS	260305	8,288	8,441	4
TOYOTA	17-2	8,225	8,743	4	UDIBONO	251204	8,141	8,160	4
BONOS	220609	7,965	8,032	3	BONOS	220609	7,815	7,843	4
BONOS	220609	7,693	7,764	3	BONOS	290531	7,747	7,780	4
BONOS	220609	7,548	7,764	3	BONOS	210610	7,388	7,415	4
BONOS	290531	7,651	7,742	3	DAIMLER	04119	7,286	7,286	3
FUNO	17-2	6,889	6,936	3	NAFIN	19524	6,400	6,400	3
GAP	20	6,505	6,352	3	NAFF	16V	5,800	5,917	3
DAIMLER	20-2	5,620	5,955	3	BONDESD	211118	5,493	5,506	3
BONOS	260305	5,192	5,907	3	Otros valores menores		49,236	51,888	25
BONOS	270603	5,318	5,892	3	3				
Otros valores menores		82,077	87,329	36					
		<u>\$ 224,233</u>	<u>\$ 235,008</u>	<u>100</u>			<u>\$ 205,141</u>	<u>\$ 208,395</u>	<u>100</u>

Nota 7 - Disponibilidades:

El rubro se integra como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
Bancos moneda nacional	\$ 1,170	\$ 894
Bancos moneda extranjera	<u>1,255</u>	<u>8,737</u>
	<u>\$ 2,425</u>	<u>\$ 9,631</u>

Nota 8 - Deudor por prima:

A continuación se presenta la integración de Deudor por prima por ramo y antigüedad:

Descripción	31 de diciembre de 2020				31 de diciembre de 2019			
	0 a 90 días	91 a 180 días	+ de 180 días	Total	0 a 90 días	91 a 180 días	+ de 180 días	Total
Proveeduría	\$ 921	\$ 248	\$ 5,494	\$ 6,663	\$ 9,541	\$ 1,436	\$ 5,976	\$ 16,953
Obra	4,944	929	7,893	13,766	11,294	1,345	6,147	18,786
Fiscales	40	72	89	201	269		25	294
No penales			131	131	342	76	29	447
Arrendamiento		111	347	458			567	567
Otras administrativas		14	20	34	198		76	274
Suministro		24	28	52	614		101	715
	<u>\$ 5,905</u>	<u>\$ 1,398</u>	<u>\$ 14,002</u>	<u>\$ 21,305</u>	<u>\$ 22,258</u>	<u>\$ 2,857</u>	<u>\$ 12,921</u>	<u>\$ 38,036</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el rubro del Deudor por Prima representa el 5% y 10% del activo total, respectivamente.

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.

(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

	31 de diciembre de			
	2020		2019	
	Importe	(%)	Importe	(%)
Shandong and Keruy Petroleum, S.A. de C.V.	\$ 2,989	14	\$ 4,946	13
Caabsa Infraestructura, S.A. de C.V.	2,657	12	2,670	7
Google, LLC	1,822	9	-	-
Puertas y Marcos Ajustables, S. A. de C. V.	1,393	7	-	-
Bloque VC 01, S. A. P. I. de C. V.	1,229	6	-	-
Otros deudores menores	11,215	52	30,420	80
	<u>\$ 21,305</u>	<u>100</u>	<u>\$ 38,036</u>	<u>100</u>

Nota 9 - Saldos y operaciones con partes relacionadas:

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

	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
Activo:		
Cuentas por cobrar:		
Zurich Insurance Company, Ltd	\$ <u>7,818</u>	\$ <u>-</u>
Pasivo:		
Cuentas por pagar:		
ServiZurich, S. A.	\$ -	\$ 47
Zurich Servicios de México, S. A. de C. V.	<u>83</u>	<u>3,765</u>
	83	3,812
Instituciones de Seguro:		
Zurich Insurance Company, Ltd.	<u>-</u>	<u>136,440</u>
Total pasivos:	\$ <u>83</u>	\$ <u>140,252</u>

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

	Año que terminó el	
	31 de diciembre de	
	2020	2019
Ingresos:		
Zurich Insurance Company, Ltd.:		
Comisiones por reaseguro	\$ 18,946	\$ 47,736
Participación en reclamaciones	<u>43,007</u>	<u>20,896</u>
	\$ <u>61,953</u>	\$ <u>68,632</u>
Egresos:		
Servicios administrativos:		
Zurich Servicios de México, S. A. de C. V.	5,738	22,935
Zurich Compañía de Seguros, S. A.	2,082	2,383
ServiZurich, S. A.	<u>362</u>	<u>320</u>
	8,182	25,638
Primas cedidas:		
Zurich Insurance Company, Ltd.	\$ <u>37,862</u>	\$ <u>96,170</u>
	\$ <u>46,044</u>	\$ <u>121,808</u>

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.

(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 10 - Instituciones de fianzas:

Los principales saldos con reafianzadores se presentan a continuación:

Al 31 de diciembre de 2020				
Institución	Cuenta corriente		Importes recuperables	Otros participaciones
	Deudor	Acreeedor		
Partes relacionadas: Zurich Insurance Company Ltd.	\$ 7,818	\$	\$ 77,187	\$ 12,568
Partes no relacionadas: AON	<u> </u>	<u>1,471</u>	<u>11,814</u>	<u> </u>
	<u>\$ 7,818</u>	<u>\$ 1,471</u>	<u>\$ 89,001</u>	<u>\$ 12,568</u>
Al 31 de diciembre de 2019				
Institución	Cuenta corriente		Importes recuperables	Otros participaciones
	Deudor	Acreeedor		
Partes relacionadas: Zurich Insurance Company Ltd.	<u>\$</u>	<u>\$ 136,440</u>	<u>\$ 85,112</u>	<u>\$ 44,669</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el monto de la participación de reafianzadores en las reservas de fianzas en vigor asciende a \$70,754 y \$72,850, respectivamente.

Las principales transacciones con reafianzadores se presentan a continuación:

Por el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2020				
Institución	Reafianzamiento Cedido		Cobertura de exceso de pérdida	Reclamaciones recuperadas por reafianzamiento
	Primas cedidas	Comisiones por reafianzamiento		
Zurich Insurance Company	\$ 37,862	\$ 18,946	\$ 23,896	\$ 43,007
AON	<u>33,702</u>	<u>12,136</u>	<u> </u>	<u> </u>
	<u>\$ 71,564</u>	<u>\$ 31,082</u>	<u>\$ 23,896</u>	<u>\$ 43,007</u>
Por el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2019				
Institución Reaseguro	Reafianzamiento Cedido		Cobertura de exceso de pérdida	Reclamaciones recuperada por reafianzamiento
	Primas cedidas	Comisiones por reafianzamiento		
Zurich Insurance Company	<u>\$ 96,170</u>	<u>\$ 47,736</u>	<u>\$ 12,062</u>	<u>\$ 20,896</u>

Durante 2020, la Compañía realizó un cambio en la estructura de reafianzamiento con el fin de evitar la concentración del riesgo; incluyendo nuevos contratos cuota parte y exceso de pérdida, en su mayoría celebrados con partes relacionadas.

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.

(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 11 - Otros activos, diversos:

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

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	2020	2019
Impuestos pagados por anticipado	\$ 14,305	\$ 12,491
ISR diferido activo (Nota 19)	<u>700</u>	<u>3,178</u>
	\$ 15,005	\$ 15,669

Nota 12 - 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>Movimientos</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de de 2019</u>	<u>Movimientos</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de de 2020</u>
Fianzas en vigor	\$ 78,171	\$ (131)	\$ 78,040	\$ (2,580)	\$ 75,460
Primas en depósito		9,628	9,628	(5,278)	4,350
De contingencia	<u>435</u>	<u>478</u>	<u>913</u>	<u>291</u>	<u>1,204</u>
Total	\$ 78,606	\$ 9,975	\$ 88,581	\$ (7,567)	\$ 81,014

Nota 13 - Acreedores:

A continuación, se presenta la integración del rubro:

<u>Concepto</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
	2020	2019
Agentes:		
Comisiones por devengar	\$ 4,094	\$ 11,435
Cuenta corriente	<u>588</u>	<u>1,196</u>
	4,682	12,631
Acreedores por responsabilidad de fianzas por pasivos	18,348	12,299
Diversos - Otros	<u>9,587</u>	<u>18,546</u>
	\$ 32,617	\$ 43,476

Nota 14 - Otras obligaciones:

A continuación, se presenta la integración del rubro:

<u>Concepto</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
	2020	2019
Impuesto al valor agregado por pagar	\$ (361)	\$ 5,178
Impuestos retenidos a terceros (IVA e ISR)	<u>179</u>	<u>239</u>
	\$ (182)	\$ 5,417

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.

(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 15 - Capital contable:

Mediante asamblea extraordinaria celebrada el 28 de abril de 2020, los accionistas aprobaron aumentar el capital social de la Institución en la parte variable por la cantidad de \$50,000 y se resolvió emitir un título de acciones en favor del accionista Zurich Insurance que ampare la cantidad de 50,000,000.

Mediante asamblea extraordinaria celebrada el 30 de noviembre de 2020, los accionistas aprobaron la aportación de capital realizada por Zurich Insurance por \$135,000, renunciando Zurich, Compañía de Seguros, S.A. al derecho preferente para suscribir las nuevas acciones que se generaron con motivo de este incremento de capital. Con base en lo anterior, los accionistas acordaron que \$42,000 se aportaran al capital fijo, sin derecho a retiro, representados por acciones serie "E" y los restantes \$93,000 a la parte variable del capital, representados por acciones serie "M".

También mediante esta asamblea extraordinaria se aprobó la cancelación de todos y cada uno de los títulos previamente emitidos a favor de Zurich Insurance, a fin de emitir nuevos títulos que amparen la totalidad de las acciones representativas de las que es propietario, es decir 292,273,801 acciones ordinarias, nominativas, con valor nominal de un peso cada una, de las cuales 149,273,801 acciones pertenecen de la Serie "E" y 143,000,000 acciones pertenecen a la Serie "M".

Al 31 de diciembre de 2020 y a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no se había obtenido autorización de la Comisión para modificar sus estatus sociales derivado del incremento del capital social fijo antes mencionado, por lo que dicha cantidad se presenta como parte de "Otras reservas de capital".

Con base en los acuerdos anteriores, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el capital social se integra como se muestra a continuación:

<u>Número de acciones*</u>		<u>Descripción</u>	<u>Monto</u>	
<u>2020</u>	<u>2019</u>		<u>2020</u>	<u>2019</u>
157,473,800	107,273,800	Serie "E", representativa del capital mínimo fijo sin derecho a retiro	\$ 199,274	\$ 107,274
<u>93,000,001</u>	<u>1</u>	Serie "M", representativa del capital variable	<u>93,000</u>	<u>-</u>
<u>250,473,801</u>	<u>107,273,801</u>	Total	<u>\$ 292,274</u>	<u>\$ 107,274</u>

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

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

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

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.

(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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 fianzas deben separar de las utilidades netas, por lo menos, un 10% para constituir el fondo de reserva, hasta alcanzar una suma igual al importe del capital pagado. Al 31 de diciembre de 2020, la Institución no ha realizado el incremento para la constitución de dicho fondo.

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el capital contable incluye un superávit de \$5,730 y de \$1,657, respectivamente, correspondiente al resultado por valuación de inversiones, cuyos efectos contables han sido generados por valuaciones de inversiones que no se han realizado, lo cual representa una restricción en el reembolso a los accionistas.

Dividendos

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

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 equivalente al 42.86% si se pagan en 2020. El impuesto causado será a cargo de la Institución y podrá acreditarse contra el ISR causado del ejercicio en el que se pague. El monto restante podrá acreditarse en los dos ejercicios inmediatos siguientes contra el impuesto del ejercicio y contra los pagos provisionales. Los dividendos 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. Los dividendos que provengan de utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2014 estarán sujetos a una retención del 10% sin deducción alguna. Por lo cual, 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.

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

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

Cobertura de requerimientos estatutarios

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

La SHCP fija durante el primer trimestre de cada año el capital mínimo pagado que deben tener las instituciones de fianzas en función a las operaciones y ramos que tengan autorizados para operar. Al 31 de diciembre 2020 y 2019 el capital mínimo pagado requerido a la Institución es de \$77,965 y \$75,864, respectivamente, y se encuentra cubierto.

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.

(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

Las instituciones deben mantener FPA necesarios para respaldar el RCS, sin perjuicio de mantener los activos e inversiones suficientes para la cobertura de la base de inversión, así como del capital mínimo pagado previstos en la Ley, con el propósito de contar con recursos patrimoniales suficientes en relación con los riesgos y responsabilidades asumidas y reducir posibles desequilibrios económicos financieros derivados de su operación. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Institución mantiene un margen de solvencia de \$37,000 y \$5,580, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la cobertura de requerimientos estatutarios es como sigue:

Requerimiento estatutario	Índice de Sobrante (faltante)		Cobertura		Ref.
	2020	2019	2020	2019	
Reservas técnicas	\$ 72,918	\$ 63,764	1.90	1.72	1
Requerimiento de capital de solvencia	\$ 37,000	\$ 5,580	2.41	1.10	2
Capital mínimo pagado	\$ 172,119	\$ 1,797	3.21	1.02	3

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

² Fondos propios admisibles entre el RCS.

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

Nota 16 - Primas emitidas y cedidas:

A continuación, se presenta un análisis de la naturaleza de las primas emitidas y cedidas:

Ramo	Año que terminó el 31 de diciembre de			
	2020		2019	
	Emitidas	Cedidas	Emitidas	Cedidas
Proveeduría	17,535	17,050	33,432	31,068
Obra	37,257	34,643	58,680	53,414
Fiscales	13,731	12,914	5,762	5,106
No penales	2,116	2,067	2,842	2,758
Arrendamiento	314	310	1,576	1,520
Administrativos	1,444	1,420	1,254	1,062
Suministro	3,355	3,160	1,289	1,242
Total	\$ 75,752	\$ 71,564	\$ 104,835	\$ 96,170

Primas emitidas por anticipado

Como parte de las primas emitidas al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se incluyen primas emitidas por anticipado por \$1.6 y \$2,342, respectivamente del ramo Administrativo, cuyo efecto neto en el estado de resultados es de \$0.1 y \$419, respectivamente.

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.

(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 17 - Costo neto de siniestralidad

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

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2020	2019
<u>Fianzas directas</u>		
Gastos de ajuste	\$ 1,844	\$ 1,429
<u>Recuperaciones del reafianzamiento cedido</u>		
Reclamaciones	\$ 43,192	\$ 20,966
Recuperaciones – Nota 10	(43,007)	(20,896)
Reclamaciones recuperadas	-	186,517
Reclamaciones recuperadas por reaseguro cedido	105	(185,999)
	<u>290</u>	<u>588</u>
Costo Neto de Siniestralidad	\$ <u>2,134</u>	\$ <u>2,017</u>

Nota 18 - Gastos administrativos y operativos

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

Concepto	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2020	2019
Egresos:		
Honorarios	\$ 10,692	\$ 26,126
Castigos	2,853	4,720
Impuestos diversos	530	4,526
Otros gastos de operación	2,760	2,879
Conceptos no deducibles	114	202
Egresos varios	<u>5,628</u>	<u>3,130</u>
	<u>22,577</u>	<u>41,583</u>
Ingresos:		
Derechos o productos de pólizas	5,228	8,414
Ingresos varios	<u>5,048</u>	<u>3,431</u>
	<u>10,276</u>	<u>11,845</u>
	\$ <u>12,301</u>	\$ <u>29,738</u>

Nota 19 - ISR:

En 2020 y 2019 la Institución determinó una pérdida fiscal de \$21,061 y \$11,192, respectivamente. El resultado fiscal difiere del contable, principalmente por aquellas partidas que en el tiempo se acumulan y deducen de manera diferente para fines contables y fiscales, por el reconocimiento de los efectos de la inflación para fines fiscales, así como por aquellas partidas que solo afectan el resultado contable o el fiscal.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el ISR del ejercicio reconocido en los resultados del ejercicio corresponde al ISR diferido.

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.

(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

La LISR establece que la tasa del ISR aplicable para el ejercicio 2020 y 2019 y los ejercicios subsecuentes es del 30% sobre la utilidad fiscal gravable.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 las principales diferencias temporales sobre las que se reconoció ISR diferido se analizan a continuación:

Concepto	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2020	2019
Pérdidas fiscales	\$ 40,033	\$ 25,410
Provisiones de pasivos	10,229	12,631
Valuación de inversiones	(8,186)	(2,367)
Amortizaciones	<u>290</u>	<u>328</u>
	42,366	36,002
Tasa de ISR aplicable	<u>30%</u>	<u>30%</u>
	12,710	10,801
Estimación del activo diferido por pérdidas fiscales ¹	<u>(12,010)</u>	<u>(7,623)</u>
ISR diferido activo – Véase Nota 11.	<u>\$ 700</u>	<u>\$ 3,178</u>

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

Al 31 de diciembre de 2020 la Institución mantiene pérdidas fiscales acumuladas por un total de \$40,033, cuyo derecho a ser amortizadas contra utilidades fiscales futuras caduca como se muestra a continuación:

Año de la pérdida	Importe histórico	Importe actualizado	Año de caducidad
2018	\$ 13,113	\$ 14,009	2029
2019	4,474	4,605	2030
2020	<u>21,061</u>	<u>21,419</u>	2031
Total	<u>\$ 38,648</u>	<u>\$ 40,033</u>	

Nota 20 - Nuevos pronunciamientos contables:

2021

A partir del 1 de enero de 2021 entró en vigor la NIF C-7 “Propiedades de inversión”, que el CINIF emitió durante diciembre de 2019 y que es aplicable a la Institución. Esta NIF establece normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento de las propiedades de inversión en los estados financieros. 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. Su adopción inicial debe hacerse en forma retrospectiva con base en la NIF B-1 “Cambios contables y correcciones de errores”.

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.

(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

Se considera que dicha NIF no tendrá una afectación importante en la información financiera que presenta la Institución.

2022

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 y posteriormente, el 23 de Octubre de 2020, se publicó la Circular Modificatoria 8/20 de la CUSF, en la cual se amplía el plazo para la aplicación de dichas NIF para el 1 de enero de 2022. La Administración considera que dichas NIF y Mejoras a las NIF pudieran tener una afectación importante en la información financiera que se presenta; sin embargo, la entidad se encuentra en proceso de determinar los efectos relativos.

- NIF B-17 “Determinación de valor razonable”. Establece las normas para la determinación del valor razonable y su revelación. Menciona que el valor razonable debe utilizar supuestos que los participantes del mercado usarían al fijar el precio de un activo o un pasivo en las condiciones actuales del mercado a una fecha determinada, incluyendo los supuestos sobre el riesgo. Se establece que se debe considerar el activo o pasivo particular que se está valuando, si es monetario y si es utilizado en combinación con otros activos o sobre una base independiente, el mercado en el que tendría lugar para el activo o el pasivo; y la técnica o técnicas de valuación apropiadas para la determinación del valor razonable, así como maximizar el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizar los datos de entrada no observables.
- NIF C-3 “Cuentas por cobrar”. Establece las normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento inicial y posterior de las cuentas por cobrar comerciales y las otras cuentas por cobrar y 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; además modifica 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. Introduce conceptos de costo amortizado para valuar los pasivos financieros y el método de interés efectivo, basado en la tasa de interés efectiva, para efectuar dicha valuación. Establece que tanto los descuentos como los costos de emisión de un pasivo financiero se deducen del pasivo.

Zurich Fianzas México, S. A. de C. V.

(subsidiaria de Zurich Insurance Company, Ltd.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

- 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 cuando se realizan 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. Establece 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.
- 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. 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.
- 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. Asimismo, modifica la presentación del estado de flujos de efectivo, presentado los pagos para reducir los pasivos por arrendamiento dentro de las actividades de financiamiento y 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.

Derivado de lo anterior, la Institución continúa aplicando, para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Boletín D-5 "Arrendamientos", la NIF C-3 "Cuentas por cobrar", el Boletín C-9 "Pasivo, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos", entre otros, 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, esta debe estar vigente con carácter de definitivo, situación que no se cumple.

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

Patrick Jacques Marie 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

Informe sobre situaciones con impacto en nuestro informe y variaciones entre las cifras de los estados financieros

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

Emitimos el presente informe en relación con la auditoría que realizamos bajo las Normas Internacionales de Auditoría de los estados financieros de Zurich Fianzas México, S. A. de C. V., preparados por la Administración, por el año terminado el 31 de diciembre de 2020. Como consecuencia de esta auditoría emitimos un informe sin salvedades el 5 de abril de 2021.

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 terminado el 31 de diciembre de 2020:

1. No observamos situaciones que de no haberse corregido, hubieran causado algún impacto en nuestro informe sobre los estados financieros de la Institución.
2. No identificamos variaciones entre las cifras de los estados financieros al cierre del ejercicio de 2020, 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 por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020, 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 fianzas en México, 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

Ciudad de México, 5 de abril de 2021.