

Grupo Financiero Agromercantil

**Informe de los Auditores Independientes
y Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018**

Grupo Financiero Agromercantil

Índice

31 de diciembre de 2018

	Página
Informe de los Auditores Independientes	1 - 3
Estados Financieros Consolidados	
Balance General Consolidado	4
Estado Consolidado de Resultados	5
Estado Consolidado de Movimiento del Capital Contable	6
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros Consolidados	10 - 75



Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración
y a los Accionistas de
Grupo Financiero Agromercantil

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados del Grupo Financiero Agromercantil (en adelante el “Grupo”), que comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2018, el estado consolidado de resultados, estado consolidado de movimiento del capital contable y el estado consolidado de flujos de efectivo, correspondientes al año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados, numeradas de la 1 a la 42 que incluyen un resumen de las políticas contables significativas. Estos estados financieros consolidados han sido preparados por la Administración del Grupo de acuerdo con el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos y el Manual de Instrucciones Contables para Empresas de Seguros emitidos por la Junta Monetaria.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada del Grupo Financiero Agromercantil al 31 de diciembre de 2018, así como sus resultados consolidados y flujos de efectivo consolidados por el año terminado en dicha fecha, de acuerdo con el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos y el Manual de Instrucciones Contables para Empresas de Seguros emitidos por la Junta Monetaria de la República de Guatemala, según se describe en la Nota 2 a los estados financieros consolidados.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y las resoluciones emitidas por el Colegio de Contadores Públicos y Auditores de Guatemala para el sector financiero regulado. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), junto con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en Guatemala y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asunto de énfasis

Llamamos la atención a la Nota 2 a los estados financieros consolidados que describen la base contable utilizada en la preparación de los mismos. Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con la base de contabilidad establecida en el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos y el Manual de Instrucciones Contables para Empresas de Seguros, las cuales difieren en algunos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera, como se indica en la Nota 3. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con este asunto.



Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros consolidados

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos y el Manual de Instrucciones Contables para Empresas de Seguros emitidos por la Junta Monetaria, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha, revelando según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Grupo.

Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

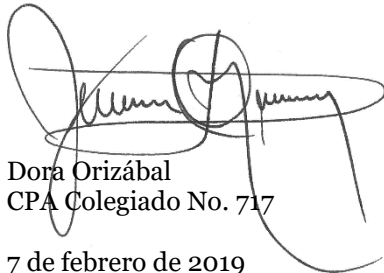
Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y las resoluciones emitidas por el Colegio de Contadores Públicos y Auditores de Guatemala para el sector financiero regulado, siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y las resoluciones emitidas por el Colegio de Contadores Públicos y Auditores de Guatemala para el sector financiero regulado, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la administración, del principio contable de negocio en marcha, y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que el Grupo deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada de auditoría respecto de la información financiera de las entidades o actividades de negocio que conforman el Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



Dora Orizabal
CPA Colegiado No. 717

7 de febrero de 2019
Guatemala, C. A.



Dora Josefina Orizabal Najera
Colegiada CPA-717

Grupo Financiero Agromercantil

Balance General Consolidado

Activo	Nota	Al 31 de diciembre	
		2018	2017
Disponibilidades	4 Q	3,416,296,932	Q 3,061,292,968
Inversiones - neto	5	4,485,176,915	4,666,841,894
Cartera de créditos - neto	6	23,034,225,750	20,835,310,807
Productos financieros por cobrar		91,840,324	95,933,580
Cuentas por cobrar - neto	7	47,464,461	42,562,241
Primas por cobrar	8	99,545,618	74,766,746
Instituciones de seguros por cobrar	9	10,625,328	10,829,200
Bienes realizables - neto	10	225,537,022	234,866,721
Inversiones permanentes	11	18,251,965	18,826,305
Otras inversiones	12	17,568,876	16,980,958
Inmuebles y muebles - neto	13	215,944,726	226,250,399
Cargos diferidos - neto	14	125,417,588	120,939,150
Plusvalía adquirida	15	8,081,412	8,081,412
Total activo		Q 31,795,976,917	Q 29,413,482,381
Pasivo, otras cuentas acreedoras y capital contable			
Obligaciones depositarias	16 Q	22,477,123,733	Q 20,675,891,350
Créditos obtenidos	17	5,348,960,584	4,877,095,391
Obligaciones financieras	18	7,257,300	16,628,300
Gastos financieros por pagar		254,589,592	231,398,354
Cuentas por pagar	19	363,141,210	360,117,406
Provisiones	20	162,123,759	156,754,831
Créditos diferidos		50,224,125	1,688,628
Instituciones de seguros	21	19,091,467	15,556,599
Reservas técnicas y reservas para siniestros pendientes de pago	22	97,696,900	83,431,386
Total pasivo		28,780,208,670	26,418,562,245
Otras cuentas acreedoras	23	64,131,475	52,063,856
Capital contable	24		
Capital pagado		1,337,883,980	1,331,216,920
Aportaciones permanentes		407,013,190	407,013,191
Reservas de capital		527,792,989	402,271,885
Reservas para activos extraordinarios		1,911,019	2,678,036
Revaluación de activos		23,847,689	24,774,184
Valuación de activos de recuperación dudosa		(48,446,765)	(48,446,765)
Ganancias o pérdidas por cambios en el valor de mercado de las inversiones		(35,957,349)	7,181,148
Efecto de conversión		2,813,459	(59,510)
Resultados de ejercicios anteriores		448,915,884	449,218,071
Resultado del ejercicio		285,862,676	367,009,120
Total capital contable		2,951,636,772	2,942,856,280
Total pasivo, otras cuentas acreedoras y capital contable		Q 31,795,976,917	Q 29,413,482,381
Cuentas de orden	35	Q 142,441,645,555	Q 114,501,427,444

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros consolidados.

Grupo Financiero Agromercantil

Estado Consolidado de Resultados

		Por el año terminado el 31 de diciembre	
	Nota	2018	2017
Productos financieros	25	Q 2,234,255,927	Q 2,086,621,808
Gastos financieros	26	<u>(999,350,148)</u>	<u>(939,363,344)</u>
Margen financiero		<u>1,234,905,779</u>	<u>1,147,258,464</u>
Productos por servicios	27	173,909,005	167,767,970
Gastos por servicios (comisiones)		<u>(127,207,559)</u>	<u>(111,807,140)</u>
Margen por servicios		<u>46,701,446</u>	<u>55,960,830</u>
Primas de seguro - netas	28	171,117,947	146,328,009
Comisiones y participaciones por reaseguro - neto		(3,217,597)	(7,281,486)
Gastos por obligaciones contractuales - neto	29	<u>(80,972,508)</u>	<u>(73,615,380)</u>
Utilidad bruta en operaciones		1,368,535,067	1,268,650,437
Otros productos y (gastos) de operación - neto	30	(199,111,071)	(75,965,328)
Gastos de administración	31	<u>(861,307,021)</u>	<u>(784,669,228)</u>
Margen operacional - neto		308,116,975	408,015,881
Productos y (gastos) extraordinarios - neto	32	30,798,026	37,406,622
Productos y (gastos) de ejercicios anteriores - neto	33	<u>4,747,494</u>	<u>11,148,211</u>
Ganancia bruta consolidada		343,662,495	456,570,714
Impuesto sobre la renta	34	<u>(57,799,819)</u>	<u>(89,561,594)</u>
Ganancia neta consolidada		<u>Q 285,862,676</u>	<u>Q 367,009,120</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Grupo Financiero Agromercantil

Estado Consolidado de Movimiento del Capital Contable

		Por el año terminado el 31 de diciembre	
	Nota	2018	2017
Capital contable	24		
Capital pagado			
Saldo al inicio del año		Q 1,331,216,920	Q 1,334,251,040
Cierre de operaciones de Tarjeta Agromercantil, S. A.		-	(950,000)
Efecto por conversión		<u>6,667,060</u>	<u>(2,084,120)</u>
Saldo al final del año		<u>1,337,883,980</u>	<u>1,331,216,920</u>
Aportaciones permanentes			
Saldo al inicio y al final del año		<u>407,013,191</u>	<u>407,013,191</u>
Reservas de capital			
Reserva Legal			
Saldo al inicio del año		326,853,670	318,272,928
Traslado de resultado de ejercicios anteriores		15,581,269	13,050,034
Cierre de operaciones de Tarjeta Agromercantil, S. A.		-	(409,874)
Efecto de conversión		<u>8,976,221</u>	<u>(4,059,418)</u>
Saldo al final del año		<u>351,411,160</u>	<u>326,853,670</u>
Reserva para eventualidades			
Saldo al inicio del año		69,306,901	121,142,025
Traslado de resultados de ejercicios anteriores		114,755,140	84,737,040
Traslado a la estimación por valuación de cartera de créditos		(1,100,000)	(133,740,170)
Traslado a la provisión por indemnizaciones		(15,125,080)	-
Liquidación de reparos fiscales de ejercicios anteriores		-	(968,215)
Efecto de conversión		<u>2,433,551</u>	<u>(1,863,779)</u>
Saldo al final del año		<u>170,270,512</u>	<u>69,306,901</u>
Reserva para reinversión de utilidades			
Saldo al inicio del año		6,111,314	6,128,602
Movimiento del año		<u>-</u>	<u>(17,288)</u>
Saldo al final del año		<u>6,111,314</u>	<u>6,111,314</u>
Van...		<u>Q 2,272,690,157</u>	<u>Q 2,140,501,996</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros consolidados.

Grupo Financiero Agromercantil

Estado Consolidado de Movimiento del Capital Contable

		Por el año terminado el 31 de diciembre	
	Nota	2018	2017
Vienen...	24	Q 2,272,690,157	Q 2,140,501,996
Reserva para activos extraordinarios			
Saldo al inicio del año		2,678,036	2,538,104
Adjudicaciones		-	461,779
Liquidación de bienes realizables		(687,060)	(263,130)
Ventas a plazos		42,237	-
Recuperación mensual venta a plazos		(249,100)	-
Efecto de conversión		126,906	(58,717)
Saldo al final del año		<u>1,911,019</u>	<u>2,678,036</u>
Revaluación de activos			
Saldo al inicio del año		24,774,184	25,700,677
Depreciación del año		(926,493)	(926,493)
Saldo al final del año		<u>23,847,691</u>	<u>24,774,184</u>
Valuación de activos de recuperación dudosa			
Saldo al inicio y al final del año		<u>(48,446,765)</u>	<u>(48,446,765)</u>
Ganancias o pérdidas por cambios en el valor de mercado de las inversiones			
Saldo al inicio del año		7,181,148	(16,717,671)
Traslado neto a resultados por venta de inversiones		(2,742,923)	(5,257,859)
Efecto por conversión		(574,134)	263,573
(Pérdidas) ganancias por cambios en el valor de mercado		(39,821,441)	28,893,105
Saldo al final del año		<u>(35,957,350)</u>	<u>7,181,148</u>
Resultados de ejercicios anteriores			
Saldo al inicio del año		816,167,681	743,180,371
Ganancia neta		285,862,676	367,009,120
Cierre de operaciones de Tarjeta Agromercantil, S. A.		-	453,068
Efecto de consolidación		(394,190)	(586,927)
Efecto de conversión		3,084,174	-
		<u>1,104,720,341</u>	<u>1,110,055,632</u>
Menos:			
Traslado a reserva legal		(15,581,269)	(13,050,034)
Traslado a reserva para eventualidades		(114,755,140)	(84,737,040)
Dividendos de acciones preferentes		(15,056,779)	(15,105,466)
Dividendos decretados		(204,476,762)	(160,618,307)
Asignación a empleados		(20,071,830)	(17,090,869)
Efecto de conversión		-	(3,226,725)
		<u>(369,941,780)</u>	<u>(293,828,441)</u>
Saldo al final del año		<u>734,778,561</u>	<u>816,227,191</u>
Efecto por conversión		2,813,459	(59,510)
		<u>Q 2,951,636,772</u>	<u>Q 2,942,856,280</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros consolidados.

Grupo Financiero Agromercantil

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

	Por el año terminado el 31 de diciembre	
	2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Cobro por intereses	Q 1,842,843,459	Q 1,729,553,617
Cobro por comisiones	201,444,130	127,992,113
Cobro de servicios	81,444,031	115,589,760
Operaciones de seguro - neto	110,847,634	84,932,804
Pago por intereses	(934,241,856)	(867,941,926)
Pago por servicios	(116,206,374)	(100,625,950)
Pago por comisiones	(594,527)	(816,567)
Pago por gastos de administración	(748,804,176)	(673,069,202)
Ganancia por negociación de títulos - valores	3,776,973	491,702
(Pérdida) ganancia cambiaria en compra - venta moneda extranjera	(126,689,205)	166,811,138
Inversiones en valores		
Ingreso por desinversión	51,711,807,766	38,785,397,892
Egreso por inversión	(51,469,699,730)	(39,077,379,976)
Cartera de créditos		
Ingreso por amortizaciones	20,309,849,626	18,061,320,681
Egreso por desembolsos	(21,609,075,768)	(18,454,548,246)
Otras inversiones		
Ingreso por desinversión	28,578,930	30,774,369
Egreso por colocación	(29,166,848)	(31,307,825)
Obligaciones depositarias		
Ingreso por captaciones	188,326,827,750	179,956,040,988
Egreso por retiro de depósitos	(187,008,126,006)	(179,428,293,381)
Créditos obtenidos		
Ingreso por créditos	4,311,728,063	4,426,854,895
Egreso por amortización de créditos	(4,108,637,949)	(4,171,712,951)
Obligaciones financieras		
Egreso por redención o readquisición	<u>(9,371,000)</u>	<u>(459,000)</u>
Van...	Q 768,534,923	Q 679,604,935

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros consolidados.

Grupo Financiero Agromercantil

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre	
		2018	2017
Vienen...	Q	768,534,923	Q 679,604,935
Venta de bienes realizables		16,957,609	11,963,355
Erogaciones por activos extraordinarios		(18,898,186)	(4,611,912)
Impuesto sobre la renta pagado en Guatemala		(69,459,169)	(59,007,179)
Impuesto sobre la renta pagado en Barbados		(1,726,054)	(1,696,410)
Impuesto de solidaridad pagado		(24,815,605)	(23,549,192)
Aportes al Fondo para la Protección del Ahorro		(34,518,238)	(32,040,103)
Otro ingresos y egresos - neto		<u>(35,062,616)</u>	<u>(71,628,217)</u>
Flujos netos de efectivo provisto por las actividades de operación		<u>601,012,664</u>	<u>499,035,277</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Ingreso por desinversión		574,340	-
Egreso por inversión		-	(163,491)
Dividendos recibidos		2,893,495	2,622,779
Producto de la venta de inmuebles y muebles		1,461,258	9,829,897
Egreso por compra de inmuebles y muebles		<u>(29,393,845)</u>	<u>(22,695,033)</u>
Flujos netos de efectivo usado en las actividades de inversión		<u>(24,464,752)</u>	<u>(10,405,848)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Dividendos pagados acciones comunes		(204,280,901)	(160,579,827)
Dividendos pagados acciones preferentes		<u>(15,056,779)</u>	<u>(15,105,466)</u>
Flujos de efectivo usado en actividades de financiamiento		<u>(219,337,680)</u>	<u>(175,685,293)</u>
Aumento neto de disponibilidades y equivalentes de efectivo en el año		357,210,232	312,944,136
Disponibilidades y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>3,250,263,693</u>	<u>2,937,319,557</u>
Disponibilidades y equivalentes de efectivo al final del año	Q	<u>3,607,473,925</u>	Q <u>3,250,263,693</u>
Información complementaria			
Disponibilidades	4 Q	3,416,296,932	Q 3,061,292,968
Equivalentes de efectivo	5	<u>191,176,993</u>	<u>188,970,725</u>
		<u>3,607,473,925</u>	<u>3,250,263,693</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros consolidados.

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

1. Operaciones

Grupo Financiero Agromercantil (en adelante el “Grupo”), se constituyó para dar cumplimiento al Artículo 27 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros, Decreto 19-2002 y sus reformas, contenidas en el Decreto 26-2012 del Congreso de la República de Guatemala. Su conformación fue autorizada mediante resolución de Junta Monetaria JM-95-2003 del 23 de julio de 2003 y formalizada por resolución de la Superintendencia de Bancos No. 796-2004 del 9 de septiembre de 2004. De conformidad con la estructura aprobada, Banco Agromercantil de Guatemala, S. A. actúa como empresa responsable.

La última controladora del Grupo Financiero es el Grupo Agromercantil Holding, S. A., del cual son propietarias: BAM Financial Corporation con un 40% de participación y Bancolombia (Panamá), S. A., con un 60% de participación, ambas entidades constituidas en la República de Panamá.

El Grupo Financiero Agromercantil lo forman las siguientes compañías:

- Banco Agromercantil de Guatemala, S. A.
- Financiera Agromercantil, S. A.
- Agrovalores, S. A.
- Arrendadora Agromercantil, S. A.
- Mercom Bank Ltd.
- Seguros Agromercantil, S. A.
- Tarjeta Agromercantil, S. A.

Estos estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, patrimonio de los accionistas, resultados de operación y flujos de efectivo de las Compañías que conforman el Grupo.

El Grupo tiene sus oficinas ubicadas en 7^a. Avenida 7-30 Zona 9, ciudad de Guatemala.

A excepción de Mercom Bank Ltd. que fue constituida en Barbados, las demás Compañías que forman parte del Grupo fueron constituidas de conformidad con las Leyes de la República de Guatemala.

Todas estas Compañías se constituyeron para operar por tiempo indefinido.

Con fecha 21 de noviembre de 2018 Tarjeta Agromercantil, S. A., se encuentra liquidada contablemente ante la Superintendencia de Administración Tributaria (SAT) y, al 31 de diciembre de 2018 se encuentra en proceso el trámite de autorización en la Junta Monetaria para liquidarla de las empresas que conforman el Grupo Financiero Agromercantil.

Las empresas que conforman el Grupo Financiero se mencionan a continuación:

- Banco Agromercantil de Guatemala, S. A., (el “Banco”) fue constituido el 18 de octubre de 2000, como resultado de la fusión del Banco del Agro, S. A., Banco Agrícola Mercantil, S. A. y Corporación del Agro, S. A. Sus operaciones corresponden a la banca.
- Financiera Agromercantil, S. A. (la “Financiera”) fue constituida el 18 de marzo de 1996, como entidad financiera privada, efectuando todas las operaciones activas y pasivas que la Ley permita a las sociedades financieras privadas, también conocidas como bancos de inversión.
- Agrovalores, S. A. (la “Casa de Bolsa”) fue constituida el 6 de octubre de 1987 y registrada como agente de valores en la Bolsa de Valores Nacional, S. A., con el número 21.

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

- Arrendadora Agromercantil, S. A. (la “Arrendadora”) fue constituida el 10 de abril de 1996. La actividad principal de la Arrendadora consiste en realizar transacciones relacionadas con el arrendamiento de bienes muebles bajo la modalidad de arrendamiento financiero con opción a compra actuando como arrendante. Las operaciones de arrendamiento financiero consisten principalmente en el arrendamiento de automóviles, maquinaria y equipo, los cuales tienen un período de vencimiento de entre seis (6) y sesenta (60) meses.
- Seguros Agromercantil, S. A. (la “Aseguradora”) fue constituida el 18 de julio de 1997. Su principal actividad consiste en realizar operaciones de seguros y reaseguro en cualquiera de sus formas y fases que las leyes y regulaciones específicas les permitan a las aseguradoras y también puede realizar operaciones de coaseguro.
- Mercom Bank Ltd. (el “Banco fuera de plaza”) fue constituido el 18 de octubre de 1995 bajo las leyes de Barbados. Obtuvo la licencia para funcionar como banco offshore el 17 de noviembre de 1995 y desarrolla principalmente operaciones bancarias, de acuerdo con la sección 4 (2) del International Financial Services Act 2002-05, está autorizado para realizar operaciones que corresponden a la Banca.

Para operar en Guatemala, el Banco fuera de plaza obtuvo la autorización de la Junta Monetaria de Guatemala a partir del 30 de julio de 2003 según la Resolución de JM-104-2003, en cumplimiento con la Ley de Bancos y Grupos Financieros y la regulación sobre la autorización de bancos fuera de plaza.

2. Bases de Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Principales Políticas Contables

Las políticas contables más importantes utilizadas por el Grupo en la preparación de sus estados financieros consolidados, se resumen a continuación:

a. *Base de Presentación*

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados de acuerdo con el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos y el Manual de Instrucciones Contables para Empresas de Seguros emitidos por la Junta Monetaria (MIC), las disposiciones emitidas por la Junta Monetaria y las emitidas por la Superintendencia de Bancos, las que difieren en algunos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

b. *Bases de Consolidación*

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, patrimonio de los accionistas, resultados de operaciones y flujos de efectivo de las empresas que conforman el Grupo Financiero Agromercantil que se describen en la Nota 1.

El término consolidación y las políticas de consolidación y conversión que se utilizaron en la preparación de los estados financieros consolidados del Grupo responden a las definiciones y lineamientos establecidos por la Ley de Bancos y Grupos Financieros, las disposiciones emitidas por la Junta Monetaria y por el Acuerdo del Superintendente de Bancos No. 6-2008 de la Superintendencia de Bancos de Guatemala del 18 de febrero de 2008. Para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados adjuntos, se aplica la normativa de la Superintendencia de Bancos de Guatemala debido a que las transacciones significativas corresponden a subsidiarias que operan en Guatemala.

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

Banco Agromercantil de Guatemala, S. A. es la empresa responsable del Grupo para ejercer el control común de las empresas que conforman el Grupo Financiero, por relaciones de propiedad, administración, uso de imagen corporativa o por acuerdo. Tiene las mismas atribuciones y obligaciones de una empresa controladora y puede o no tener participación accionaria en las empresas que están bajo su control.

c. *Moneda Funcional y Moneda de Presentación*

El Grupo prepara y presenta sus estados financieros consolidados en quetzales (Q), que es la moneda funcional y de curso legal en Guatemala. La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera.

d. *Bases de Conversión*

El Banco fuera de plaza, mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América. Para efectos de la consolidación, sus estados financieros fueron convertidos a quetzales utilizando las siguientes tasas de cambio:

- Tasa de cierre para activos y pasivos,
- Tasa promedio para ingresos y gastos
- La diferencia resultante del proceso de conversión de los estados financieros, se clasificó como componente del capital contable consolidado.

e. *Uso de Estimados*

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la Administración realice estimaciones y supuestos para la determinación de saldos de activos, pasivos y montos de ingresos y gastos, y para revelación de activos y pasivos contingentes, a la fecha de los estados financieros consolidados. Si más adelante ocurriera algún cambio en las estimaciones o supuestos debido a variaciones en las circunstancias en las que estuvieron basadas, el efecto del cambio sería incluido en la determinación de la utilidad o pérdida neta del ejercicio en que ocurra el cambio, y de ejercicios futuros de ser el caso. Las estimaciones significativas en los estados financieros consolidados corresponden a las estimaciones por valuación de la cartera de créditos, de cuentas por cobrar, de activos extraordinarios y de inversiones; así como la estimación de la vida útil asignada a inmuebles, mobiliario y equipo y el registro de pasivos contingentes.

f. *Instrumentos Financieros*

Los activos y pasivos financieros del Grupo están constituidos por efectivo, títulos - valores, préstamos y descuentos otorgados, otras cuentas por cobrar, créditos obtenidos y depósitos, obligaciones financieras y cuentas por pagar. Estos activos y pasivos financieros se reconocen como tal en el momento de la negociación y su reconocimiento cesa en el momento en que se liquidan.

g. *Reserva por Valuación de Activos de Dudosa Recuperación*

La reserva para incobrabilidad de la cartera de créditos se determina de acuerdo con los criterios y porcentajes establecidos en la Resolución JM-93-2005 “Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito” y sus modificaciones.

La reserva para incobrabilidad de la cartera de créditos incluye una porción específica y otra genérica. La reserva específica sobre créditos es calculada con base a los porcentajes establecidos en la resolución de Junta Monetaria. Las reservas genéricas fueron constituidas de manera preventiva según requerimientos de la resolución JM-167-2008.

La reserva específica podrá cargarse a los gastos del año o a la cuenta de patrimonio reserva para eventualidades.

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

h. Inversiones

- i. Los títulos - valores para negociación se registran inicialmente al costo de adquisición, el cual no considera las comisiones y otros cargos similares incurridos en la compra. El valor contable de estas inversiones se actualiza al final de cada mes con base en su valor de cotización en bolsa de valores. Cuando no existe valor de cotización en bolsa, se determina con base en la normativa relacionada con la valuación de inversiones en valores. Las diferencias derivadas de la variación de precios se reconocen en resultados del período.
- ii. En títulos - valores para la venta: se registran inicialmente al costo de adquisición el cual no considera las comisiones y otros cargos similares incurridos en la compra. El valor contable de estas inversiones se actualiza mensualmente con base en su valor de cotización en bolsa de valores. Cuando no existe valor de cotización en bolsa, se determina con base en la normativa relacionada con la valuación de inversiones en valores. Cuando se trata de títulos - valores emitidos por el Banco de Guatemala o el Ministerio de Finanzas Públicas donde no pueda establecerse un valor de mercado de referencia, la valoración se efectúa al costo de adquisición. Las diferencias derivadas de la variación de precios se registran en el patrimonio neto. Cuando el título - valor se venda la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio neto, será reconocida en resultados.
- iii. En títulos - valores para su vencimiento: se registran inicialmente al costo de adquisición el cual no considera las comisiones y otros cargos similares incurridos en la compra. El valor contable se determina por el método de costo amortizado.

De acuerdo con la Resolución JM-3-2011 "Reglamento para la Constitución, Valuación e Inversión de las Reservas Técnicas de Aseguradoras y de Reaseguradoras", las reservas técnicas correspondientes a riesgos asumidos en moneda nacional o extranjera, deberán estar invertidas en todo momento, en la moneda correspondiente, en cualesquiera de los activos y límites establecidos.

Las inversiones en reportos son reconocidas como cuentas de orden dando de baja el activo.

A la fecha la Superintendencia de Bancos no ha emitido la normativa relacionada con la valuación de inversiones en valores, por lo que las mismas son registradas por el Grupo de la siguiente forma:

- I. En títulos - valores para negociación y en títulos - valores para la venta: se registran inicialmente al costo de adquisición, el cual no considera las comisiones y otros cargos similares incurridos en la compra. El valor contable de estas inversiones se actualiza al final de cada mes con base en su valor de cotización en bolsa de valores. Si no existe cotización en bolsa, se valúan al costo.
- II. En títulos - valores para su vencimiento e inversiones permanentes: Se valúan al costo de adquisición.

i. Cartera de Créditos

De acuerdo con el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos emitido por la Junta Monetaria (MIC), la cartera de créditos representa el importe de los créditos concedidos en moneda nacional y moneda extranjera, más menos el ajuste al tipo de cambio cuando se trate de préstamos en moneda extranjera. Las comisiones y cualquier costo incremental relacionados con los créditos otorgados se registran directamente en los resultados del año.

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

Los saldos de las cuentas por cobrar por tarjetas de crédito están divididos en 6 ciclos, cuyas fechas de corte mensual se realizan en diferentes días de cada mes. Para efectos de cierres contables mensuales, los montos por compras en establecimientos se registran como cuentas por cobrar cuando se realizan las transacciones por parte de tarjetahabiente.

Asimismo, en la cuenta de “extra-financiamiento por cobrar” se registran tanto los consumos como los intereses por devengar. Conforme se vencen las cuotas respectivas, las mismas se trasladan junto con sus intereses a las cuentas por cobrar de tarjetas de crédito.

Estimación por Valuación de Cartera de Créditos y Cuentas por Cobrar

De acuerdo con el Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito, Resolución JM-93-2005 del 23 de mayo de 2005 y sus modificaciones según Resolución JM-167-2008 se debe registrar contra los resultados del año una reserva conforme la valuación de su cartera de activos crediticios.

En caso exceda del máximo legal permitido como gasto deducible para fines de la determinación del gasto de impuesto sobre la renta, el excedente podrá registrarse directamente contra cuentas de reservas en el capital contable.

La constitución y mantenimiento de reservas o provisiones genéricas sumadas a las reservas o provisiones específicas deben cubrir el equivalente al cien por ciento de la cartera vencida y en ningún caso puede ser menor al 1.25% del total de los activos crediticios brutos.

j. Primas por Cobrar

De acuerdo con el Manual de Instrucciones Contables para Empresas de Seguros (MIC), las primas por cobrar representan el importe de las primas pendientes de cobro por pólizas de seguros de vida, de seguros de accidentes y enfermedades y de seguros de daños, que han sido emitidas o renovadas por la Aseguradora y de endosos o certificados que impliquen cobro.

Cumpliendo con las disposiciones del Manual de Instrucciones Contables para Empresas de Seguros, la Aseguradora ha creado estimación para primas por cobrar, para aquellas que tengan más de 45 días corridos de vencidas, contados a partir de la fecha en que conforme al contrato de seguro debe ser pagada la anualidad o fracción pendiente de cobro.

El monto de primas por cobrar dado de baja conforme el procedimiento indicado en el párrafo anterior se registra contra los resultados del año en la cuenta de devoluciones y cancelaciones de primas.

k. Bienes Realizables

Estos activos corresponden a bienes adjudicados al Grupo como consecuencia del incumplimiento de los deudores en amortización de los créditos concedidos. Los bienes recibidos por dación en pago son registrados según la liquidación aprobada por el Consejo de Administración o la autoridad que haga sus veces o a quien se le delegue tal decisión. Dicha liquidación podrá incluir los impuestos y gastos de traslación de dominio. Los bienes adjudicados judicialmente son registrados al valor establecido en la liquidación aprobada por el juez, más los impuestos y gastos de traslación de dominio.

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

l. Inversiones Permanentes

Las inversiones en acciones, efectuadas por el inversionista con la intención de mantener su participación en el capital de la emisora de las acciones, se registrarán utilizando el método del costo. El inversionista reconocerá los ingresos de la inversión sólo en la medida en que se distribuyan las ganancias acumuladas de la entidad participada (en la que se mantiene la inversión), surgidas después de la fecha de adquisición. Los importes recibidos por encima de tales ganancias se considerarán como una recuperación de la inversión y, por tanto, se reconocerán como una reducción en su costo.

m. Inmuebles y Muebles

Estos activos se registran al costo, exceptuando los terrenos y edificios de las cuales la última revaluación para terrenos fue en 2012 y para edificios en 2009. El avalúo fue realizado por expertos valuadores independientes.

Los anticipos para compras de activos fijos se clasifican como parte de esta cuenta, según lo establecido por el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos y el Manual de Instrucciones Contables para Empresas de Seguros.

La depreciación se calcula por el método de línea recta, de acuerdo a los porcentajes legales establecidos en la Ley de Actualización Tributaria, Libro I, Impuesto Sobre la Renta. Los porcentajes utilizados son los siguientes:

	Tasa de Depreciación
Inmuebles	5%
Mobiliario y equipo	20%
Sistemas informáticos	20%
Equipo de telecomunicaciones	20%
Herramientas	20%
Vehículos	20%
Otros	10% y 20%

n. Cargos Diferidos

Esta cuenta registra todos los gastos efectuados para la organización de las empresas del Grupo, las mejoras a propiedades ajenas, las cuales se amortizan dentro del rango establecido por la Ley de Actualización Tributaria, Libro I, Impuesto Sobre la Renta.

Para la Aseguradora corresponden a gastos amortizables por método de línea recta a razón del 5% anual, así como primas de seguros y pagos anticipados de impuestos.

o. Créditos Diferidos

Las instituciones de seguros y fianzas podrán cobrar como máximo el 6% de interés anual sobre los préstamos que conceda con garantía de los valores de rescate de las pólizas respectivas. El ingreso correspondiente se contabiliza de conformidad con el método de lo devengado.

p. Obligaciones Depositarias

En esta cuenta se registran los montos que el Grupo local recibe de la captación de dinero, o cualquier instrumento representativo del mismo, del público en calidad de depósitos monetarios, de ahorro y depósitos a plazo los cuales devengan intereses a tasas variables y constituyen la principal fuente de captación de recursos.

El valor razonable de las obligaciones depositarias y de los intereses por pagar es equivalente al valor en libros reflejados en el balance porque corresponden a operaciones de corto y mediano plazo.

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

Las cuentas de depósitos monetarios y de ahorro, en moneda nacional, con saldos menores a un mil quetzales (Q1,000) y las cuentas de depósitos monetarios y de ahorro en moneda extranjera, con saldos menores a ciento veinticinco dólares de los Estados Unidos de América (US\$125), que durante un período de diez años permanezcan inactivas, excepto las que se encuentren condicionadas por el cuentahabiente o limitadas contractualmente o restringidas por autoridad competente, prescribirán, de pleno derecho, junto con los intereses que hubieren devengado, en favor del Fondo para la Protección del Ahorro dentro del mes siguiente al vencimiento del plazo indicado anteriormente.

q. *Indemnización de Empleados*

De acuerdo con el Código de Trabajo de la República de Guatemala, las entidades tienen la obligación de pagar indemnización a los empleados que despidan bajo ciertas circunstancias, sobre la base de un mes de sueldo, más la doceava parte de aguinaldo y bono catorce, por cada año de servicio.

En el caso de renuncia de los empleados, el Grupo tiene como política pagar esta prestación, de conformidad a una escala porcentual de acuerdo con la antigüedad del empleado, siendo esta:

- De 1 a 2 años 25%
- De 2 a 3 años 50%
- De 3 a 4 años 75%
- De 4 años en adelante 100%

Este pasivo se encuentra provisionado en un cien por ciento.

r. *Operación de Reaseguradoras*

Las cuentas por cobrar a reaseguradoras se originan por los siniestros ocurridos en los cuales la Aseguradora asume la responsabilidad de la indemnización a favor del asegurado. Las cuentas por pagar a reaseguradoras se originan por la cesión de primas emitidas sobre la base de la evaluación del riesgo asumido, el cual es determinado por la Aseguradora con consentimiento del reasegurador. Estas cuentas por pagar se reconocen cada vez que se registra una exigibilidad pendiente de pago o a favor de reaseguradoras, registrándose simultáneamente un cargo al rubro de primas cedidas del estado consolidado de resultados con abono a las cuentas corrientes acreedoras de reaseguro que forma parte del balance general; teniendo como sustento de dichas transacciones un contrato o nota de cobertura firmado con el reasegurador.

s. *Inventario de Salvamentos*

En caso de liquidación de una pérdida por un siniestro pagado, el salvamento o cualquier recuperación pasan a ser propiedad de la Aseguradora. Se reconoce el activo cuando se recibe la cesión de derechos del bien recuperado y se contabiliza el valor de recuperación correspondiente en el momento de la venta. Asimismo, se contabiliza una reserva por un monto equivalente a tales activos.

t. *Reservas Técnicas*

Se calculan de acuerdo con lo que se establece en la Resolución JM-3-2011 “Reglamento para la Constitución, Valuación e Inversión de las Reservas Técnicas de Aseguradoras y de Reaseguradoras”.

• ***Reservas para Seguros de Vida***

En vista de que la cartera está constituida por seguros de vida colectiva la reserva se calcula sobre la base de la prima neta retenida no devengada.

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

- **Reservas para Seguros de Daños**
Se constituirá con la prima no devengada de retención, que corresponda a cada póliza vigente en el momento de la valuación.
- **Reserva para Riesgos Catastróficos**
Se constituirá mensualmente con el veinticinco por ciento (25%) de la prima neta retenida devengada, de la cobertura de riesgos catastróficos que comprenden los riesgos de terremoto, temblor y/o erupción volcánica, caída de ceniza y/o arena volcánica, incendio consecutivo, tormentas tropicales, maremotos, huracanes, inundaciones por desbordes de ríos, mares, lagos o lagunas y otros riesgos de naturaleza catastrófica.

u. **Siniestros Pendientes de Liquidación**

Las obligaciones por siniestros pendientes de liquidación por reclamos aceptados en seguros de vida, de daños y accidentes personales, se registran conforme las estimaciones del monto de la indemnización a pagar. Las obligaciones por reclamos aceptados en seguros de vida se registran conforme las coberturas según el tipo de siniestro. El gasto por siniestro y la obligación correspondiente se registran cuando se recibe por escrito el aviso de la ocurrencia del siniestro por parte del asegurado, independientemente de cuando ocurre el siniestro.

v. **Obligaciones Contractuales**

Las obligaciones contractuales por reclamos aceptados en seguros de daños, vida y accidentes personales se registran conforme las coberturas según el tipo de siniestro.

w. **Reconocimiento de Ingresos**

Se utiliza el método de lo devengado modificado. En la utilización de la base de acumulación o devengo deben aplicarse los criterios prudenciales siguientes: se registran como producto los ingresos obtenidos por: a) intereses devengados no percibidos sobre bonos emitidos o documentos expedidos por el Banco de Guatemala y valores de otros emisores cuyos fondos de amortización controle el Banco de Guatemala; b) intereses devengados no percibidos sobre valores emitidos por gobiernos extranjeros o bancos centrales extranjeros, que tengan como mínimo una calificación de riesgo de A-3 para corto plazo o BBB- para largo plazo, otorgada por Standard & Poor's o calificación equivalente otorgada por una calificadora de riesgo de reconocido prestigio internacional, y, c) intereses, comisiones, rentas y otros productos sobre cartera de tarjetas de crédito, factoraje y arrendamiento financiero.

Los ingresos devengados por conceptos distintos de los antes indicados, incluyendo los intereses sobre préstamos, se registran como utilidades diferidas, y se reconocen en el estado consolidado de resultados hasta el momento en que son efectivamente percibidos. Además, se suspende el registro contable de ingresos devengados no percibidos registrados como utilidades diferidas, cuando ocurre un atraso de 30 días calendario para las inversiones en títulos - valores y 90 días calendario para el resto de operaciones y servicios, contados a partir del día siguiente de la fecha en que debieron efectuarse los pagos pactados o convenidos. Cuando ocurre la suspensión indicada, los ingresos devengados no percibidos se reversan de las utilidades diferidas afectadas.

Para las operaciones de tarjetas de crédito, factoraje y arrendamiento financiero que realicen los bancos y sociedades financieras, se suspende el registro contable en resultados, cuando ocurra un atraso de 90 días calendario, contados a partir del día siguiente de la fecha en que debieron recibirse los pagos pactados o convenidos. Cuando ocurra la suspensión mencionada, los ingresos registrados en cuentas de resultados que no hayan sido efectivamente percibidos, se reconocerán como gastos contra la cuenta de productos por cobrar en la que hayan sido registrados inicialmente; se exceptúan los cargos que se capitalicen en cuentas de tarjetas de crédito, que no serán extornados.

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

Los ingresos que hayan sido suspendidos, registrados en utilidades diferidas y en cuentas de resultados, así como los que sean devengados a partir de la fecha de suspensión, son registrados en cuentas de orden.

Para los ingresos obtenidos de la venta de bienes realizables, se registran directamente a resultados cuando la venta es al contado, si la venta se realiza a plazos, y se generó utilidad en la venta, se registra en utilidades diferidas, trasladándose a resultados conforme se cobran las cuotas, en cambio si la venta es por un precio menor al de libros, la pérdida se registra directamente en los resultados del período, y la parte pendiente de cobrar, se registra en las utilidades diferidas, registrándose a resultados en el momento en que se perciben, y la parte pendiente de cobrar se registra en las utilidades referidas, registrándose a resultados en el momento que se perciben.

Comisiones sobre Créditos

Según resolución JM-115-2017 a partir del 1 de enero de 2018, las comisiones o cargos, por otros conceptos que no sean intereses, cobrados anticipadamente y vinculados a la administración de los créditos otorgados, incluyendo los asociados, pero no circunscritos, a la concesión de los mismos, sin importar su denominación, deberán registrarse en “comisiones percibidas no devengadas” y se irán reconociendo al menos mensualmente como productos conforme se devenguen, en función al plazo del crédito otorgado o al momento de la cancelación anticipada del crédito.

Tarjeta de Crédito:

Cargos por Servicios

Para los tarjetahabientes que se atrasan más de 91 días ya no se devengan cargos por servicios.

Cargos por Mora

El Banco cobra cargos por mora sobre el monto de los pagos mínimos no realizados, computados a partir del día siguiente del vencimiento de las cuotas respectivas y acumuladas hasta 3 meses de mora. A partir de 91 días mora se dejan de provisionar dichos cargos si el tarjetahabiente no ha pagado sus cuotas atrasadas.

Seguros:

Ingresos por Primas de Seguros y Otros Ingresos Relacionados

En los ramos de daños, de accidentes y enfermedades y de vida colectivo, las primas de seguros directos, las primas por reaseguro tomado y los otros ingresos correspondientes, intereses por fraccionamiento y derechos de emisión de pólizas se contabilizan como ingreso cuando se emite las pólizas de seguro o los documentos correspondientes. En el ramo de vida, el ingreso se contabiliza cuando se cobra la prima.

Mensualmente, las primas por cobrar de los seguros de accidentes y enfermedades y daños con antigüedad de más de 45 días se dan de baja con cargo a resultados.

Por Comisiones y Participaciones por Reaseguro Cedido

Las comisiones y participaciones por reaseguro cedido se contabilizan cuando se perciben, de conformidad con las condiciones pactadas en los contratos de reaseguro.

Intereses y Otros Productos de Inversiones de Aseguradora

Los intereses sobre bonos y títulos emitidos por el Banco de Guatemala, se reconocen como ingresos en base de lo devengado, mientras que los intereses provenientes de depósitos a plazo fijo, depósitos bancarios, de inversiones en valores de empresas privadas y mixtas se reconocen sobre la base de lo percibido.

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

Venta de Salvamentos

Los ingresos por la venta de estos activos se contabilizan en el estado consolidado de resultados de acuerdo con el método de lo percibido.

Operaciones del Banco Fuera de Plaza:

Los ingresos son registrados en cuentas de resultados cuando son devengados; sin embargo, para efectos de la presentación de los estados financieros consolidados adjuntos, se realizan los ajustes necesarios para homogenizar sus ingresos por intereses de cartera de créditos e inversiones de acuerdo con la base contable de lo percibido.

x. *Plusvalía Adquirida*

Corresponde a la diferencia entre el valor nominal de las acciones adquiridas de Seguros Agromercantil, S. A. y Agrovalores, S. A. y el monto que el Banco y la Arrendadora pagó por ellas. Este saldo no se amortiza.

y. *Reconocimiento de Gastos*

El Grupo registra los gastos por el método de lo devengado.

z. *Ingresos y Gastos de Ejercicios Anteriores*

Las rectificaciones a los ingresos y gastos de ejercicios anteriores, los cuales se registran como parte de los resultados de operación del año en que se efectúa la rectificación.

3. Diferencias entre el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos y el Manual de Instrucciones Contables para Empresas de Seguros emitidos por la Junta Monetaria con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Los estados financieros consolidados fueron preparados de acuerdo con el formato y descripción de cuentas incluidos en el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos y el Manual de Instrucciones Contables para Empresas de Seguros emitidos por la Junta Monetaria, cuyas políticas contables difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), principalmente en:

- Para el reconocimiento de ingresos, se utiliza el método de lo devengado modificado (ver detalle en la nota 2, párrafo “w”). Las NIIF requieren que todos los ingresos sean registrados bajo el método de lo devengado cuando satisfagan las definiciones y los criterios de reconocimiento previstos para tales elementos en el Marco Conceptual de las NIIF.
- Los títulos - valores emitidos por el Banco de Guatemala o el Ministerio de Finanzas Públicas se registran a su valor de costo. Las NIIF requieren que sean valuados a su valor razonable o costo amortizado, según la intención de negociación.
- De acuerdo con el Manual de Instrucciones Contables para Empresas de Seguros, se registran los saldos, a cargo o a favor, que resulten de las liquidaciones efectuadas conforme a los términos de los contratos o aceptaciones facultativas de reaseguro. La NIIF 4 establece que si se ha deteriorado un activo por contrato de reaseguro cedido, el cedente reducirá su importe en libros, y reconocerá en resultados una pérdida por deterioro. Un activo por reaseguro tiene deterioro sí, y sólo si:
 - (a) Existe evidencia objetiva, a consecuencia de un evento que haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo por reaseguro, de que el cedente puede no recibir todos los importes que se le adeuden en función de los términos del contrato; y
 - (b) Ese evento tenga un efecto que se puede medir con fiabilidad sobre los importes que el cedente vaya a recibir de la entidad reaseguradora.

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

- La evaluación de la estimación para préstamos incobrables se hace de acuerdo con las regulaciones establecidas por la Junta Monetaria, registrando la reserva para valuación para activos crediticios como un cargo a resultados o al patrimonio. De acuerdo con las NIIF, cuando exista evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor en activos financieros medidos al costo amortizado, el importe de la pérdida se medirá como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se haya incurrido), descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El importe de la pérdida se reconocerá en el resultado del período.

En estimación para primas por cobrar, se registra la estimación correspondiente a las primas por cobrar que tengan más de 45 días corridos de vencidas, contado a partir de la fecha en que, conforme al contrato de seguro, debe ser pagada la anualidad o fracción pendiente de cobro. La Aseguradora calcula la estimación para cuentas incobrables, sobre la prima total de los saldos mayores a 45 días. De acuerdo con las NIIF, cuando exista evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor en activos financieros medidos al costo amortizado, el importe de la pérdida se medirá como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se haya incurrido), descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El importe de la pérdida se reconocerá en el resultado del período.

Además, las NIIF requieren que se evalúe si existe evidencia objetiva individual de deterioro del valor para activos financieros que sean individualmente significativos e individual, o colectivamente para activos financieros que no sean individualmente significativos. Si la entidad determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero que haya evaluado individualmente, ya sea significativo o no, incluirá al activo en un grupo de activos financieros con similares características de riesgo de crédito, y evaluará su deterioro de valor de forma colectiva. Los activos que hayan sido individualmente evaluados por deterioro y para los cuales se haya reconocido o se continúe reconociendo una pérdida por deterioro, no se incluirán en la evaluación colectiva del deterioro.

- En la Aseguradora se considera equivalentes de efectivo las inversiones en depósitos de ahorro y certificados a plazo fijo. De acuerdo con las NIIF se consideran como equivalentes de efectivo toda inversión financiera que pueda ser fácilmente convertible en una cantidad determinada de efectivo y estar sujeta a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y que tenga un vencimiento a corto plazo, por ejemplo, tres meses o menos.
- Los inmuebles y los muebles se deprecian mediante el método de línea recta, utilizando tasas de depreciación establecidas en la Ley de Actualización Tributaria, Libro I, Impuesto Sobre la Renta. Las NIIF requieren que los activos fijos sean depreciados según su vida útil estimada.
- Los gastos de organización se registran como cargos diferidos y se amortizan dentro del rango establecido por la Ley de Actualización Tributaria, Libro I, Impuesto Sobre la Renta. Las NIIF requieren que este tipo de gastos sean registrados en los resultados del período en que se incurren.
- Las erogaciones que constituyan activos intangibles y que por su naturaleza puedan amortizarse en varios períodos futuros, se registran como activo. Las NIIF establecen que los activos intangibles con una vida útil indefinida no se amortizarán. Además, establecen que la entidad comprobará si un activo intangible con una vida útil indefinida ha experimentado una pérdida por deterioro del valor comparando su importe recuperable con su importe en libros, registrando el deterioro dentro de los resultados del año.

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

- El Grupo constituye reservas para eventualidades, separándolas de sus utilidades retenidas, conforme autorizaciones de la Asamblea de Accionistas, por considerarse conveniente crear o incrementar reservas, para cubrir eventualidades o bien para asegurar la cobertura de fines no específicos o imprevistos.

De acuerdo con las NIIF, debe reconocerse una provisión con cargo a resultados cuando se den las siguientes condiciones:

- La entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
 - Es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y
 - Puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.
- Las rectificaciones a los ingresos y gastos de ejercicios anteriores resultado de una corrección de errores contables, se registran como parte de los resultados de operación del año en que se efectúa la rectificación.

Las NIIF requieren que la entidad corrija los errores materiales de períodos anteriores, de forma retroactiva, en los primeros estados financieros consolidados formulados después de haberlos descubierto, salvo que sea impracticable determinar los efectos en cada período específico o el efecto acumulado del error, así:

- Reexpresando la información comparativa para el período o períodos anteriores en los que se originó el error; o
 - Si el error ocurrió con anterioridad al período más antiguo para el que se presenta información, reexpresando los saldos iniciales de activos, pasivos y patrimonio para dicho período.
- No se contempla el registro del impuesto sobre la renta diferido. Las NIIF requieren el registro del impuesto sobre la renta diferido activo o pasivo derivado de las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, que serán deducibles o impositivos en el futuro.
 - El Acuerdo número 06-2008 del Superintendente de Bancos requiere la consolidación de estados financieros bajo la estructura organizativa de empresa responsable, proceso mediante el cual se agregan o integran, según sea el caso, a los estados financieros de la empresa responsable los de las otras empresas integrantes del Grupo Financiero autorizado por la Junta Monetaria, eliminándose las inversiones de las empresas en el capital de otra u otras del propio grupo, así como las operaciones recíprocas entre Compañías, de acuerdo con los procedimientos establecidos en dicha normativa. Tales estados financieros consolidados se presentan por separado de los estados financieros individuales de la empresa responsable.

Las NIIF requieren la elaboración y presentación de los estados financieros consolidados de un grupo de entidades bajo el control de una controladora, definiendo como control el poder para dirigir las políticas financieras y de operación de una entidad, para obtener beneficios de sus actividades. Los estados financieros consolidados incluirán todas las subsidiarias de la controladora.

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

- Los bienes adjudicados judicialmente se registran contablemente al valor establecido en la liquidación aprobada por el juez, más los impuestos y gastos de traslación de dominio. De acuerdo con las NIIF la entidad valorará los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta, al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta.
- En los contratos de reporto el activo financiero reportado es dado de baja y es registrado en cuenta de orden. De acuerdo con las NIIF si la entidad retiene de forma sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero debe continuar reconociéndolo como tal.
- De existir instrumentos financieros derivados, el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos no establece la forma en que éstos deben ser registrados. De acuerdo con las NIIF los instrumentos financieros derivados cumplen la definición de instrumento financiero y, por tanto, deben ser reconocidos contablemente. Los instrumentos financieros derivados crean derechos y obligaciones que tienen el efecto de transferir, entre las partes implicadas en el instrumento, uno o varios tipos de riesgos financieros inherentes a un instrumento financiero primario subyacente. Puesto que las condiciones del intercambio se establecen en el momento del nacimiento del instrumento derivado, éstas pueden convertirse en favorables o desfavorables a medida que cambien los precios en los mercados financieros.
- De existir instrumentos financieros derivados implícitos, el Manual de Instrucciones Contables para Empresas de Seguros de la Superintendencia de Bancos no establece la forma en que éstos deben ser registrados. De acuerdo con la NIIF 9, se requiere que una entidad separe algunos derivados implícitos de sus contratos anfitriones, los mida por su valor razonable, e incluya los cambios en su valor razonable en el resultado del período. La NIIF 9 será también aplicable a los derivados implícitos en un contrato de seguro, a menos que el derivado implícito sea en sí mismo un contrato de seguro.

Como excepción al requerimiento establecido en la NIIF 9, la aseguradora no precisará separar, ni medir por su valor razonable, la opción que el tenedor del seguro tenga para rescatar el contrato de seguro por una cantidad fija (o por un importe basado en una cantidad fija más una tasa de interés), incluso aunque el precio de ejercicio sea diferente del importe en libros del pasivo por contratos de seguro del contrato anfitrión. No obstante, el requerimiento de la NIIF 9 será de aplicación a una opción de venta o a una opción para rescatar en efectivo, que estén implícitas en un contrato de seguro, siempre que el valor de rescate varíe en función del cambio en una variable financiera o del cambio en una variable no financiera que no sea específico para una de las partes del contrato. Además, esos requerimientos también se aplicarán si la posibilidad del tenedor de ejercitar la opción de venta, o la opción para rescatar en efectivo, se activa cuando ocurre un cambio en esa variable.

- Una aseguradora evaluará, al final del período sobre el que se informa, la adecuación de los pasivos por seguros que haya reconocido, utilizando las estimaciones actuales de los flujos de efectivo futuros procedentes de sus contratos de seguro. Si la evaluación mostrase que el importe en libros de sus pasivos por contratos de seguro (menos los costos de adquisición diferidos y los activos intangibles conexos) no es adecuado, considerando los flujos de efectivo futuros estimados, el importe total de la deficiencia se reconocerá en resultados. El Manual de Instrucciones Contables para Empresas de Seguros de la Superintendencia de Bancos no contempla este tipo de registros.

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

- Las revelaciones que efectúa el Grupo de conformidad con la base contable utilizada, difieren de las revelaciones que serían necesarias si los estados financieros consolidados fueran preparados de acuerdo con la NIIF.

4. Disponibilidades

Las disponibilidades al 31 de diciembre, se muestran a continuación:

	2018	2017
Moneda nacional:		
Caja	Q 624,400,582	Q 563,433,982
Banco central depósito legal	1,503,463,098	1,062,413,145
Banco central depósitos especiales	81,082,000	74,029,400
Bancos del país	28,431,234	72,024,772
Cheques a compensar	190,945,139	236,189,374
	<u>2,428,322,053</u>	<u>2,008,090,673</u>
Moneda extranjera:		
Caja	50,573,349	61,356,821
Banco central depósito legal	594,607,973	531,331,906
Banco central depósitos especiales	29,278,166	26,198,061
Cheques y giros a compensar bancos del país	63,353,122	89,288,095
Bancos del país	1,726,477	1,997,612
Bancos del exterior	242,037,494	318,102,598
Giros sobre el exterior bancos del exterior	6,398,298	24,927,202
	<u>987,974,879</u>	<u>1,053,202,295</u>
	<u>Q 3,416,296,932</u>	<u>Q 3,061,292,968</u>

La Ley Orgánica del Banco de Guatemala establece que los depósitos bancarios están sujetos a encaje bancario. El porcentaje de encaje bancario en moneda nacional y extranjera es del 14.6%.

Este encaje bancario deberá mantenerse constantemente en forma de depósitos de inmediata exigibilidad en el Banco de Guatemala, de fondos en efectivo en las cajas del banco, y, cuando las circunstancias lo ameriten, de inversiones líquidas en títulos, documentos o valores, nacionales o extranjeros, de acuerdo con los reglamentos que para el efecto emita la Junta Monetaria.

La inversión obligatoria en quetzales y US dólares en el Banco de Guatemala al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es de Q81,082,000 y Q74,029,400 y US\$3,784,200 y US\$3,566,900, respectivamente, devengando tasas de interés de 3.80% y 3.93% para inversión en quetzales y 1.92% y 1.242 % en dólares.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las disponibilidades se encuentran libres de pignoración.

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

5. Inversiones – neto

El resumen de las inversiones al 31 de diciembre, se detalla a continuación:

	Interés anual	2018	2017
Moneda nacional:			
En títulos - valores para la venta:			
Emitidos por el Estado de Guatemala con vencimiento entre 2019 a 2030	Entre 6.50% y 10.00%	Q 917,205,237	Q 879,176,355
Certificados de depósito a plazo emitidos por el Banco de Guatemala, con vencimiento en 2019	a/ 0%	210,018,081	423,114,009
Emitidos por el Banco de Guatemala con vencimiento en 2019 a 2022	Entre 2.40% y 6.75%	400,000,000	250,000,000
Cédulas hipotecarias F.H.A. con vencimientos entre 2021 a 2034	Entre 8.00% y 9.50%	993,231	1,106,065
		<u>1,528,216,549</u>	<u>1,553,396,429</u>
En títulos - valores para su vencimiento:			
Emitidos por el Banco de Guatemala con vencimiento entre 2019 a 2020	a/ 0%	44,071,115	21,405,974
Emitidos por el Estado de Guatemala con vencimientos en 2021 a 2030	Entre 5.50% y 9.25%	45,266,292	54,953,487
Certificados de depósito a plazo emitidos por el Banco de Guatemala con vencimiento en 2025	7.50%	5,000,000	5,000,000
Cédulas hipotecarias F.H.A. con vencimientos entre 2019 a 2043	Entre 5.57% y 18.00%	1,019,338,175	927,455,630
De instituciones financieras con vencimientos en 2019	Entre 6.50% y 6.75%	1,401,000	1,401,000
		<u>1,115,076,582</u>	<u>1,010,216,091</u>
Van...		<u>Q 2,643,293,131</u>	<u>Q 2,563,612,520</u>

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

	Interés anual	2018	2017
Vienen...		Q 2,643,293,131	Q 2,563,612,520
Moneda extranjera:			
En títulos - valores para la venta:			
	Entre		
Emitidos por el Estado de Guatemala con vencimientos entre 2020 a 2028	4.50% y 6.20%	1,703,692,115	1,822,601,505
Certificados de depósito a plazo emitidos por el Banco de Guatemala, con vencimiento en 2018	2.25%	-	36,723,850
De instituciones financieras nacionales con vencimiento en 2022	5.50%	21,522,986	21,271,771
	Entre		
De emisores del exterior con vencimiento en 2019 a 2021	2.65% y 5.125%	53,924,917	82,384,375
De instituciones privadas no financieras con vencimiento en 2023	7.125%	<u>31,775,653</u>	<u>31,302,528</u>
		<u>1,810,915,671</u>	<u>1,994,284,029</u>
En títulos - valores para su vencimiento:			
De instituciones financieras nacionales con vencimiento en 2019	4.00%	23,210,850	22,034,310
De entidades privadas no financieras del exterior con vencimiento en 2023	7.125%	<u>23,380,520</u>	<u>22,228,594</u>
		<u>46,591,370</u>	<u>44,262,904</u>
Operaciones de reporto:			
Operaciones de reporto con vencimiento en 2018 garantizadas con títulos - valores emitidos por el Estado de Guatemala con vencimiento en 2018	2.98%	<u>-</u>	<u>73,447,700</u>
		<u>-</u>	<u>73,447,700</u>
		<u>1,857,507,041</u>	<u>2,111,994,633</u>
Total inversiones		4,500,800,172	4,675,607,153
Estimación por valuación cédulas hipotecarias F.H.A.		<u>(15,623,257)</u>	<u>(8,765,259)</u>
		<u>Q 4,485,176,915</u>	<u>Q 4,666,841,894</u>

a/ Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Banco, la Financiera, Aseguradora y Casa de Bolsa, tienen inversiones en certificados de depósito emitidos por el Banco de Guatemala por Q254,089,196 y Q444,519,983, los cuales fueron adquiridos con descuento sobre el valor nominal. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 se obtuvieron rendimientos sobre estas inversiones de Q23,962,169 y Q17,206,610, respectivamente, los cuales se cobran al vencimiento de cada título.

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los vencimientos en los próximos años de estas inversiones se resumen a continuación:

	2018	2017
2018	Q -	Q 710,294,261
2019	522,982,313	115,935,395
2020	378,478,548	362,271,324
2021	1,047,640,185	1,009,767,792
2022	434,065,516	554,900,665
2023	129,533,683	127,796,986
2024 en adelante para 2017	9,419,848	1,794,640,730
2025 en adelante para 2018	1,978,680,079	-
	<u>Q 4,500,800,172</u>	<u>Q 4,675,607,153</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los equivalentes de efectivo, corresponde a los valores con vencimiento de enero a marzo, los cuales se resumen a continuación:

	2018	2017
Certificados de depósito a plazo emitidos por el Banco de Guatemala	Q 167,566,143	Q 38,701,409
Certificados de bonos del tesoro	-	25,000,000
Reportos certibonos	-	73,447,700
Pagaré financiero emitido por Financiera Consolidada, S. A.	23,210,850	22,034,310
Pagaré financiero emitido por Financiera Progreso, S. A.	400,000	400,000
Bono bancario emitido por Wells Fargo & Co.	-	14,686,455
Bono bancario emitido por Davivienda, S. A. Colombia	-	14,700,851
	<u>Q 191,176,993</u>	<u>Q 188,970,725</u>

El movimiento de la estimación por valuación de inversiones en cédulas hipotecarias F.H.A. se muestra a continuación:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	Q 8,765,259	Q 8,765,259
Más: Provisión del año cargada a resultados	6,857,998	-
Saldo al final del año	<u>Q 15,623,257</u>	<u>Q 8,765,259</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las inversiones se encuentran libres de pignoración.

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

6. Cartera de Créditos - neto

El resumen de la cartera de créditos al 31 de diciembre por tipo de garantía es el siguiente:

	2018	2017
Moneda nacional:		
Fiduciarios	Q 3,210,341,934	Q 3,027,406,177
Hipotecarios	2,916,405,683	2,691,230,960
Créditos en cuentas de depósitos monetarios	2,206,425,266	1,821,334,247
Prendarios - fiduciarios	274,862,264	273,957,537
Tarjetas de crédito	1,199,941,027	984,066,248
Prendarios	100,762,823	96,032,935
Hipotecarios - fiduciarios	1,174,479,238	1,053,880,155
Hipotecarios - prendarios	6,503,504	5,062,818
Hipotecarios - prendarios - fiduciarios	34,225,402	59,063,739
Con garantía de obligaciones propias	171,285,512	167,164,620
Factoraje	886,381	1,015,563
Deudores por venta de bienes realizables	40,230,010	35,628,364
	<u>11,336,349,044</u>	<u>10,215,843,363</u>
Moneda extranjera:		
Fiduciarios	3,791,367,056	3,641,140,978
Hipotecarios	2,151,781,126	2,263,857,061
Documentos por cobrar	1,171,097,040	869,495,885
Créditos en cuentas de depósitos monetarios	1,106,474,120	739,756,321
Con garantía de obligaciones propias	206,815,776	273,820,126
Deudores por venta de activos extraordinarios	14,467,665	14,506,626
Prendarios	67,278,763	60,827,828
Pagos por cartas de crédito	77,064,672	84,011,958
Tarjetas de crédito	117,061,097	103,700,364
Hipotecarios - prendarios	313,109,981	603,142,696
Prendarios - fiduciarios	80,588,446	70,292,575
Hipotecarios - fiduciarios	2,484,829,132	2,274,322,890
Hipotecarios - prendarios - fiduciarios	712,647,817	135,674,480
	<u>12,294,582,691</u>	<u>11,134,549,788</u>
	<u>23,630,931,735</u>	<u>21,350,393,151</u>
Menos: Reserva por valuación de activos de dudosa recuperación		
Específica	(251,757,627)	(168,034,448)
Genérica	(344,948,358)	(347,047,896)
	<u>(596,705,985)</u>	<u>(515,082,344)</u>
	<u>Q 23,034,225,750</u>	<u>Q 20,835,310,807</u>

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

Las operaciones de crédito devengan tasas de interés anuales variables que oscilan entre los porcentajes que se muestran a continuación:

	2018	2017
Banco:		
Créditos moneda nacional	3.45 - 44.04%	0.00 - 41.04%
Créditos moneda extranjera	0.00 - 13.50%	0.00 - 13.50%
Tarjeta de crédito moneda nacional	0.00 - 59.88%	0.00 - 59.88%
Tarjeta de crédito moneda extranjera	0.00 - 48.00%	0.00 - 48.00%
Arrendadora:		
Moneda nacional	7.62 - 15.00%	7.62 - 19.00%
Moneda extranjera	0.96 - 12.19%	0.96 - 12.19%
Banco fuera de plaza:		
Créditos en moneda extranjera	0.00 - 18.00%	0.00 - 18.00%

El resumen de la cartera de créditos por estado es el siguiente:

	2018	2017
Moneda nacional:		
Vigentes	Q 10,965,207,531	Q 9,938,616,912
Vencidos:		
En proceso de prórrogas	134,692,193	86,806,356
En cobro administrativo	903,655	10,409,989
En cobro judicial	235,545,665	180,010,106
	<u>371,141,513</u>	<u>277,226,451</u>
	<u>11,336,349,044</u>	<u>10,215,843,363</u>
Moneda extranjera:		
Vigentes	12,115,599,029	10,958,803,717
Vencidos:		
En proceso de prórrogas	114,110,885	109,662,804
En cobro administrativo	17,499,637	14,803,219
En cobro judicial	47,373,140	51,280,048
	<u>178,983,662</u>	<u>175,746,071</u>
	<u>12,294,582,691</u>	<u>11,134,549,788</u>
	<u>Q 23,630,931,735</u>	<u>Q 21,350,393,151</u>

El resumen de la cartera de créditos por categoría se muestra en la página siguiente:

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

	2018	2017
Moneda nacional:		
Deudores empresariales mayores	Q 5,707,282,246	Q 5,362,958,014
Deudores empresariales menores	1,276,827,489	1,172,742,413
Microcréditos	51,273,028	55,634,051
Créditos hipotecarios para vivienda	1,451,699,538	1,342,459,185
De consumo	<u>2,849,266,743</u>	<u>2,282,049,700</u>
	<u>11,336,349,044</u>	<u>10,215,843,363</u>
Moneda extranjera:		
Deudores empresariales mayores	11,185,499,294	10,103,389,603
Deudores empresariales menores	632,646,857	589,067,030
Microcréditos	765,494	887,345
Créditos hipotecarios para vivienda	269,617,145	257,708,914
De consumo	<u>206,053,901</u>	<u>183,496,896</u>
	<u>12,294,582,691</u>	<u>11,134,549,788</u>
	<u>Q 23,630,931,735</u>	<u>Q 21,350,393,151</u>

El resumen de la cartera de créditos por actividad económica se muestra a continuación:

	2018	2017
Moneda nacional:		
Consumo	Q 4,064,032,402	Q 3,408,387,790
Transferencias	399,867	351,353
Otros destinos	236,490,446	215,519,283
Agricultura, ganadería, silvicultura, caza y pesca	501,284,888	471,374,317
Explotación de minas y cartera	36,320,837	37,491,862
Industria manufacturera	845,714,853	972,159,484
Electricidad, gas y agua	159,909,481	187,980,344
Construcción	859,514,352	819,203,423
Comercio	2,714,162,832	2,427,268,029
Transporte y almacenamiento	296,984,346	205,697,875
Establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas	1,290,505,911	1,214,971,437
Servicios comunales, sociales y personales	<u>331,028,829</u>	<u>255,438,166</u>
Van...	<u>Q 11,336,349,044</u>	<u>Q 10,215,843,363</u>

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

Vienen...	<u>Q 11,336,349,044</u>	<u>Q 10,215,843,363</u>
Moneda extranjera:		
Consumo	458,379,215	424,222,855
Otros destinos	18,045,323	17,297,989
Agricultura, ganadería, silvicultura, caza y pesca	1,974,294,967	2,484,323,706
Explotación de minas y cantera	8,354,861	14,735,863
Industria manufacturera	2,106,117,055	1,653,557,494
Electricidad, gas y agua	2,086,017,789	1,646,174,682
Construcción	824,955,018	687,276,644
Comercio	3,154,249,976	2,872,042,109
Transporte y almacenamiento	163,846,717	133,457,638
Establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas	1,255,731,636	948,484,097
Servicios comunales, sociales y personales	244,590,134	252,976,711
	<u>12,294,582,691</u>	<u>11,134,549,788</u>
	<u>Q 23,630,931,735</u>	<u>Q 21,350,393,151</u>

El resumen de la cartera de créditos por área geográfica se resume a continuación:

	2018	2017
Moneda nacional:		
Guatemala	Q 11,333,792,441	Q 10,213,575,149
Centroamérica	<u>2,556,603</u>	<u>2,268,214</u>
	<u>11,336,349,044</u>	<u>10,215,843,363</u>
Moneda extranjera:		
Guatemala	11,785,153,277	10,052,098,375
Centroamérica	508,356,364	1,081,140,740
Otros países	<u>1,073,050</u>	<u>1,310,673</u>
	<u>12,294,582,691</u>	<u>11,134,549,788</u>
	<u>Q 23,630,931,735</u>	<u>Q 21,350,393,151</u>

El resumen de la cartera de créditos por vencimiento se muestra en la página siguiente:

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

	2018	2017
Moneda nacional:		
Hasta un año	Q 1,688,513,599	Q 1,794,725,152
De uno a tres años	3,139,441,415	2,331,828,164
De tres a cinco años	2,539,679,404	2,413,141,015
De más de cinco años	<u>3,968,714,626</u>	<u>3,676,149,032</u>
	<u>11,336,349,044</u>	<u>10,215,843,363</u>
Moneda extranjera:		
Hasta un año	3,079,273,458	2,490,448,409
De uno a tres años	1,584,959,566	1,329,711,065
De tres a cinco años	1,289,181,091	1,818,487,155
De más de cinco años	<u>6,341,168,576</u>	<u>5,495,903,159</u>
	<u>12,294,582,691</u>	<u>11,134,549,788</u>
	<u>Q 23,630,931,735</u>	<u>Q 21,350,393,151</u>

Tarjeta de Crédito:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Grupo tiene 5 tipos de tarjeta de crédito. Para propósito de cobro, los saldos de préstamos mediante tarjeta de crédito están divididos en 6 ciclos cuyas fechas de corte son los días 1, 5, 10, 15, 21, y 26 de cada mes. Para efectos de cierre contable mensual los saldos se acumulan hasta el último día del mes.

En la cuenta de "extra financiamiento por cobrar" en tarjetas de crédito, se registran los consumos por este concepto, conforme se vencen las cuotas respectivas, las mismas se trasladan junto con sus intereses a las cuentas por cobrar tarjetas de crédito y los intereses se registran como producto. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Banco pre autorizó Q1,526,923,871 y Q1,339,046,295 en concepto de extra financiamiento, de los cuales al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los tarjetahabientes habían utilizado Q490,708,537 y Q319,166,615, respectivamente.

En diciembre 2015, el Congreso de la República de Guatemala promulgó el Decreto 7-2015 que contiene la Ley de Tarjeta de Crédito. El objeto de dicha Ley es "Establecer el marco legal para regular las operaciones por medio de la tarjeta de crédito y de compra venta realizada por su medio, y de las relaciones entre emisor, operador, tarjetahabiente y afiliado".

Para el Grupo Financiero, los principales efectos de dicha Ley se resumen a continuación:

1. Aplicación de la tasa de interés que norma la Ley, siendo esta la tasa promedio ponderada publicada por el Banco de Guatemala para los bancos del sistema en moneda nacional y en moneda extranjera y en las modalidades de cálculo que se instruyen;
2. Otorgamiento de límite de crédito en no más de dos veces el ingreso del solicitante;
3. Apego a la normativa que emita la Superintendencia de Bancos en relación a los reglamentos que instruye la Ley.

Los otros aspectos que contiene dicho Decreto han sido del manejo corriente del producto por lo que el Grupo Financiero considera que la adaptación al mismo, aunque llevará algún tiempo de inversión operativa, será administrable.

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo total de tarjeta de crédito representa el 12.62% y 11.62% sobre el saldo total de la cartera de créditos fiduciarios, y los productos financieros de intereses por financiamiento que genera la cartera de tarjeta de crédito corresponde al 29.61% y 27.05%, respectivamente, en relación al total de productos que generó la cartera total de préstamos fiduciarios por el mismo concepto.

El 31 de marzo de 2016, la Corte de Constitucionalidad de Guatemala suspendió de manera provisional el Decreto No. 7-2015, Ley de Tarjeta de Crédito.

El 20 de diciembre de 2018, la Corte de Constitucionalidad de Guatemala suspendió de manera definitiva el Decreto No. 7-2015, Ley de Tarjeta de Crédito y fue publicado en Diario Oficial el 10 de enero de 2019.

El movimiento contable de provisiones para incobrabilidad de créditos por los años terminados al 31 de diciembre es como sigue:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	Q 515,082,344	Q 403,687,448
Aumento por:		
Traslado de reserva para eventualidades	1,100,000	133,740,170
Provisión del año cargado a resultados	266,520,000	145,407,190
Variación cambiaria - neto	<u>12,258,720</u>	<u>-</u>
	<u>279,878,720</u>	<u>279,147,360</u>
Disminución por:		
Aplicaciones de créditos a la estimación	(198,255,079)	(164,464,486)
Variación cambiaria - neto	<u>-</u>	<u>(3,287,978)</u>
	<u>(198,255,079)</u>	<u>(167,752,464)</u>
Saldo al final del año	<u>Q 596,705,985</u>	<u>Q 515,082,344</u>

Los cargos a resultados por las estimaciones por los años terminados al 31 de diciembre por valuación se resumen a continuación:

	Nota	2018	2017
Reserva por valuación de activos de dudosa recuperación	Q	266,520,000	Q 145,407,190
Inversiones en cédulas hipotecarias F.H.A.	5	6,857,998	-
Bienes realizables	10	453,722	256,268
Cuentas por cobrar	7	<u>1,211,612</u>	<u>947,422</u>
		<u>Q 275,043,332</u>	<u>Q 146,610,880</u>

La cartera de créditos se encuentra libre de pignoración.

7. Cuentas por Cobrar – neto

El resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre se muestra en la página siguiente:

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

		2018	2017
Moneda nacional:			
Pagos por bienes ajenos en administración	Q	10,070	Q 15,950
Remesas		7,556,681	8,261,610
Anticipo a proveedores		995,034	1,429,125
Seguridad y mantenimiento		265,997	162,805
Otras cuentas por liquidar	a/	2,446,798	8,299,717
Primas de seguro		1,706,221	1,536,435
Impuestos, arbitrios y contribuciones		3,011,458	1,542,942
Derechos por servicios		763,268	766,368
Faltantes de caja y valores		185,246	235,726
Agentes de seguros		851,730	19,027
Sobregiros temporales		2,014	-
Seguros por cobrar		7,543,484	5,928,363
Adjudicaciones F.H.A.		2,162,717	2,158,451
Otros		4,094,668	2,685,973
		<u>31,595,386</u>	<u>33,042,492</u>
Moneda extranjera:			
Cuentas por liquidar	a/	14,398,441	8,984,808
Faltantes de caja y valores		11,374	-
Otros		3,923,716	2,380,855
		<u>18,333,531</u>	<u>11,365,663</u>
		49,928,917	44,408,155
Menos: estimación por valuación	b/	<u>(2,464,456)</u>	<u>(1,845,914)</u>
	Q	<u>47,464,461</u>	<u>Q 42,562,241</u>

a/ Estas cuentas incluyen principalmente saldos por cobrar y comisiones de tarjeta de crédito.

b/ Los movimientos contables de la estimación por valuación por los años terminados al 31 de diciembre de cuentas por cobrar muestran a continuación:

		2018	2017
Saldo al inicio del año	Q	1,845,914	Q 1,272,388
Más:			
Provisión del año		1,211,612	947,422
Variaciones cambiarias - neto		19,971	-
		<u>3,077,497</u>	<u>2,219,810</u>
Menos:			
Aplicaciones de cuentas por cobrar a la estimación		(613,041)	(367,012)
Variaciones cambiarias - neto		-	(6,884)
Saldo al final del año	Q	<u>2,464,456</u>	<u>Q 1,845,914</u>

Las cuentas por cobrar se encuentran libres de pignoración.

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

8. Primas por Cobrar

El resumen de las primas por cobrar al 31 de diciembre, se presentan a continuación:

	2018	2017
Moneda nacional:		
Seguro de daños:		
Vehículos automotores	Q 23,579,422	Q 20,880,590
Incendio y líneas aliadas	11,886,381	11,658,602
Aviación	22,739	115,953
Transportes	1,914,064	928,286
Responsabilidad civil	331,956	280,255
Diversos	1,570,477	1,366,052
	<u>39,305,039</u>	<u>35,229,738</u>
Seguros de vida:		
Planes colectivo	16,525,006	14,820,837
Accidentes y enfermedades	13,538,933	10,010,935
	<u>30,063,939</u>	<u>24,831,772</u>
Seguros de caución	470,404	215,385
	<u>69,839,382</u>	<u>60,276,895</u>
Moneda extranjera:		
Seguro de daños:		
Incendio y líneas aliadas	9,927,233	7,237,724
Transportes	466,159	252,016
Vehículos automotores	554,376	213,813
Responsabilidad civil	526,433	212,187
Aviación	156,574	155,900
Diversos	11,122,416	2,381,446
	<u>22,753,191</u>	<u>10,453,086</u>
Seguros de vida:		
Planes colectivos	223,075	137,774
Accidentes y enfermedades	6,608,901	3,882,690
	<u>6,831,976</u>	<u>4,020,464</u>
Seguros de caución	121,069	16,301
	<u>29,706,236</u>	<u>14,489,851</u>
	<u>Q 99,545,618</u>	<u>Q 74,766,746</u>

De conformidad con la normativa establecida por la Superintendencia de Bancos de Guatemala, al 31 de diciembre de 2018, la Aseguradora rebajó de la cuenta de ingresos por primas directas netas y de la cuenta de primas por cobrar un total de Q1,118,623 (Q380,039 en 2017) por cancelación de saldos de primas por cobrar atrasadas, según la antigüedad aplicable a cada ramo.

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

9. Instituciones de Seguros Por Cobrar

Esta cuenta incluye los saldos a favor de la Aseguradora resultantes de las liquidaciones efectuadas conforme a los términos de los contratos o aceptaciones de reaseguro. El resumen al 31 de diciembre se muestra a continuación:

	2018	2017
Compañías reaseguradas	Q 2,234,109	Q 571,277
Compañías reaseguradoras	<u>8,391,219</u>	<u>10,257,923</u>
	<u>Q 10,625,328</u>	<u>Q 10,829,200</u>

10. Bienes Realizables - neto

El resumen de los bienes realizables al 31 de diciembre, se presenta a continuación:

	2018	2017
Inmuebles	Q 250,013,511	Q 252,445,429
Títulos - valores	4,299,585	8,073,198
Muebles	<u>8,861,076</u>	<u>8,082,730</u>
	263,174,172	268,601,357
Menos: estimación por valuación	<u>(37,637,150)</u>	<u>(33,734,636)</u>
	<u>Q 225,537,022</u>	<u>Q 234,866,721</u>

Los movimientos contables de la estimación por valuación de bienes realizables se detallan a continuación:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	Q 33,734,636	Q 39,285,625
Más:		
Provisión del año	453,722	256,268
Pérdida por valuación	4,069,428	1,229,787
Variación de salvamentos	-	104,500
Variación cambiaria - neto	<u>423,902</u>	<u>-</u>
	<u>4,947,052</u>	<u>1,590,555</u>
Menos:		
Recuperaciones	-	(252,304)
Variación de salvamentos	(168,857)	-
Aplicación de bienes realizables contra reserva	(875,681)	(6,703,585)
Variación cambiaria - neto	<u>-</u>	<u>(185,655)</u>
	<u>(1,044,538)</u>	<u>(7,141,544)</u>
Saldo al final del año	<u>Q 37,637,150</u>	<u>Q 33,734,636</u>

Los bienes realizables se encuentran libres de pignoración.

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

11. Inversiones Permanentes

Las inversiones al 31 de diciembre de 2018 se detallan a continuación:

	Porcentaje de participación	No. de acciones	Valor nominal		Costo de la inversión
			Por acción	Total	
Moneda nacional:					
Imágenes Computarizadas de Guatemala, S. A.	6.62	881	Q 1,000	Q 881,000	Q 1,375,500
Transacciones y Transferencias, S. A.	14.29	2,428,681	1	2,428,681	2,428,681
Asociación Bancaria de Guatemala	-	144	5,000	720,000	720,000
Bolsa de Valores Nacional, S. A.	-	1	10,000	10,000	21,000
BAM Financial Corporation	0.03	18,011	-	-	271,722
Agencia de Seguros y Fianzas Agromercantil, S. A.	100.00	100,000	1	100,000	100,000
Asistencia y Ajustes, S. A.	100.00	100	50	5,000	5,000
					<u>4,921,903</u>
Moneda extranjera:					
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A.	-	3,678	-	-	89,698
Compañía de Procesamiento de Medios de Pago Guatemala (Bahamas), S. A.	a/ 9.91	1,209	-	-	13,240,364
					<u>13,330,062</u>
					<u>Q 18,251,965</u>

a/ El valor en dólares de las inversiones en el Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. es por US\$11,484 y, en la Compañía de Procesamiento de Medios de Pago Guatemala (Bahamas), S. A. es por US\$1,706,489.

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

Las inversiones al 31 de diciembre de 2017 se detallan a continuación:

	Porcentaje de participación	No. de acciones	Valor nominal		Costo de la inversión
			Por acción	Total	
Moneda nacional:					
Imágenes Computarizadas de Guatemala, S. A.	6.62	881	Q 1,000	Q 881,000	Q 1,375,500
Transacciones y Transferencias, S. A.	14.29	2,428,681	1	2,428,681	2,428,681
Asociación Bancaria de Guatemala	-	144	5,000	720,000	720,000
Bolsa de Valores Nacional, S. A.	-	1	10,000	10,000	21,000
BAM Financial Corporation	0.03	18,011	-	-	271,722
Agencia de Seguros y Fianzas Agromercantil, S. A.	100.00	100,000	1	100,000	100,000
Asistencia y Ajustes, S. A.	100.00	100	50	5,000	5,000
					<u>4,921,903</u>
Moneda extranjera:					
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A.	-	3,678	-	-	89,698
Compañía de Procesamiento de Medios de Pago Guatemala (Bahamas), S. A.	a/	1,263	-	-	13,814,704
					<u>13,904,402</u>
					<u>Q 18,826,305</u>

a/ El valor en dólares de las Inversiones en el Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. es por US\$11,484 y, en la Compañía de Procesamiento de Medios de Pago Guatemala (Bahamas), S. A. es por US\$1,780,837.

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

Los dividendos recibidos por las inversiones en acciones se resumen a continuación:

	2018	2017
Entidad		
Compañía de Procesamiento de Medios de Pago Guatemala (Bahamas), S. A.	Q 1,548,521	Q 1,412,859
Agencia de Seguros y Fianzas Agromercantil, S. A.	900,000	1,000,000
Bolsa de Valores Nacional, S. A.	31,579	30,358
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A.	42,456	41,686
BAM Financial Corporation	29,233	27,870
Asistencia y Ajustes, S. A.	165,500	110,000
Imágenes Computarizadas de Guatemala, S. A.	176,200	-
New Alma Enterprises Limited	<u>6</u>	<u>6</u>
	<u>Q 2,893,495</u>	<u>Q 2,622,779</u>

12. Otras Inversiones

Esta cuenta representa el fondo de amortización constituido para el servicio de la deuda por la emisión autorizada de bonos hipotecarios y bonos prendarios I.

El servicio de la deuda por la emisión autorizada de bonos hipotecarios se constituye conforme el programa y el reglamento correspondiente autorizados por la Junta Monetaria.

	2018	2017
Moneda nacional:		
Disponibilidad por operaciones F.H.A.	Q 13,551,822	Q 12,925,049
Cédulas hipotecarias F.H.A. para 2018 con interés anual de 11% y vencimiento en 2019, para 2017 interés anual del 11% y 14% con vencimiento en 2018 y 2019	17,054	55,909
Certibonos con interés anual de 9.5%, con vencimiento el 5 de junio de 2020	<u>4,000,000</u>	<u>4,000,000</u>
	<u>Q 17,568,876</u>	<u>Q 16,980,958</u>

Otras inversiones se encuentran libres de pignoración.

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

13. Inmuebles y Muebles - neto

El movimiento de esta cuenta por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

		Saldo inicial	Adiciones	Bajas	Traslados	Saldo final
Costo						
Terrenos	a/ Q	48,495,201	Q -	Q (464,316)	Q -	Q 48,030,885
Edificios	a/	191,246,973	1,621,640	(2,199,796)	-	190,668,817
Mobiliario y equipo		27,012,904	2,069,630	(4,633,975)	-	24,448,559
Sistemas informáticos		100,461,224	16,284,698	(32,257,626)	-	84,488,296
Vehículos		2,061,224	-	(924,496)	-	1,136,728
Equipo de comunicaciones		6,012,633	175,178	(184,177)	-	6,003,634
Otros		2,225,240	74,130	(20,109)	-	2,279,261
Anticipos para adquisición de activos y construcciones		<u>2,471,648</u>	<u>11,960,063</u>	<u>(2,161,639)</u>	<u>(5,261,838)</u>	<u>7,008,234</u>
		379,987,047	32,185,339	(42,846,134)	(5,261,838)	364,064,414
Depreciación acumulada		<u>(178,510,832)</u>	<u>(32,731,293)</u>	<u>39,274,746</u>	-	<u>(171,967,379)</u>
		<u>201,476,215</u>	<u>(545,954)</u>	<u>(3,571,388)</u>	<u>(5,261,838)</u>	<u>192,097,035</u>
Inmuebles y muebles revaluados						
Terrenos		16,042,081	-	-	-	16,042,081
Edificios		<u>18,529,864</u>	-	-	-	<u>18,529,864</u>
		34,571,945	-	-	-	34,571,945
Depreciación acumulada		<u>(9,797,761)</u>	<u>(926,493)</u>	-	-	<u>(10,724,254)</u>
		<u>24,774,184</u>	<u>(926,493)</u>	-	-	<u>23,847,691</u>
		<u>Q 226,250,399</u>	<u>Q (1,472,447)</u>	<u>Q (3,571,388)</u>	<u>Q (5,261,838)</u>	<u>Q 215,944,726</u>

a/ Durante el 2018 se realizó la venta de un terreno que ocupaba agencia Chiquimula y tres edificios ocupados por agencias bancarias.

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

El movimiento de esta cuenta por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	Saldo inicial	Adiciones	Bajas	Traslados	Saldo final
Costo					
Terrenos	Q 48,495,201	Q -	Q -	Q -	Q 48,495,201
Edificios	199,069,242	1,359,392	(9,181,661)	-	191,246,973
Mobiliario y equipo	22,338,236	8,886,882	(4,212,214)	-	27,012,904
Sistemas informáticos	111,171,536	14,434,899	(25,256,956)	111,745	100,461,224
Vehículos	2,850,251	325,720	(1,114,747)	-	2,061,224
Equipo de comunicaciones	4,602,100	1,689,001	(278,468)	-	6,012,633
Otros	2,184,188	47,542	(6,490)	-	2,225,240
Anticipos para adquisición de activos y construcciones	<u>1,736,457</u>	<u>14,214,446</u>	<u>(1,538,820)</u>	<u>(11,940,435)</u>	<u>2,471,648</u>
	392,447,211	40,957,882	(41,589,356)	(11,828,690)	379,987,047
Depreciación acumulada	<u>(180,388,115)</u>	<u>(34,207,136)</u>	<u>36,084,419</u>	<u>-</u>	<u>(178,510,832)</u>
	<u>212,059,096</u>	<u>6,750,746</u>	<u>(5,504,937)</u>	<u>(11,828,690)</u>	<u>201,476,215</u>
Inmuebles y muebles revaluados					
Terrenos	16,042,081	-	-	-	16,042,081
Edificios	<u>18,529,864</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18,529,864</u>
	34,571,945	-	-	-	34,571,945
Depreciación acumulada	<u>(8,871,268)</u>	<u>(926,493)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(9,797,761)</u>
	<u>25,700,677</u>	<u>(926,493)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>24,774,184</u>
	<u>Q 237,759,773</u>	<u>Q 5,824,253</u>	<u>Q (5,504,937)</u>	<u>Q (11,828,690)</u>	<u>Q 226,250,399</u>

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se trasladaron a mejoras a propiedades ajenas Q5,261,838 y Q11,940,435, respectivamente (Nota 14).

El Manual de Instrucciones contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos emitido por la Junta Monetaria, indica que cuando los activos están totalmente depreciados, deben registrarse en cuentas de orden con el valor de Q1 por cada activo totalmente depreciado.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 se dieron de baja activos fijos por Q37,878,280 y Q30,668,925, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los inmuebles y muebles se encuentran libres de pignoración

14. Cargos Diferidos - neto

El resumen de los cargos diferidos al 31 de diciembre, se presenta a continuación:

		% de amortización	2018	2017
Mejoras a propiedades ajenas	a/	5%	Q 64,285,604	Q 61,354,454
Gastos de organización		5%	<u>318,480</u>	<u>318,480</u>
			64,604,084	61,672,934
Menos: amortización acumulada	b/		<u>(24,220,452)</u>	<u>(22,007,436)</u>
			<u>40,383,632</u>	<u>39,665,498</u>
Gastos anticipados:				
Impuestos, arbitrios y contribuciones			69,690,818	63,207,667
Servicios			<u>15,343,138</u>	<u>18,065,985</u>
			<u>85,033,956</u>	<u>81,273,652</u>
			<u>Q 125,417,588</u>	<u>Q 120,939,150</u>

a/ Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se trasladaron Q5,261,838 y Q11,940,435, respectivamente, de anticipos para adquisición de activos a mejoras a propiedades ajenas. Además, se realizaron compras directas por Q2,543 en 2018.

b/ El movimiento contable de la amortización acumulada se presenta en la siguiente página:

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

	2018	2017
Saldo al inicio del año	Q 22,007,436	Q 19,884,911
Más:		
Aumento por amortización del año cargada a gasto	3,028,512	2,544,768
Variación cambiaria - neto	<u>10,932</u>	<u>-</u>
	<u>3,039,444</u>	<u>2,544,768</u>
Menos:		
Efecto por conversión	-	(3,271)
Disminuciones por activos totalmente amortizados	-	(418,972)
Cierre de agencias	<u>(826,428)</u>	<u>-</u>
	<u>(826,428)</u>	<u>(422,243)</u>
Saldo al final del año	<u>Q 24,220,452</u>	<u>Q 22,007,436</u>

15. Plusvalía Adquirida

Para efecto de consolidación, en esta cuenta se representa la diferencia resultante entre el precio pagado y el valor en libros de las acciones del patrimonio de Seguros Agromercantil, S. A. y Agrovalores, S. A., en las fechas de adquisición.

16. Obligaciones Depositarias

Un resumen de las obligaciones depositarias al 31 de diciembre, se muestra a continuación:

	2018	2017
Moneda nacional:		
Depósitos monetarios	Q 4,343,637,303	Q 4,267,633,793
Depósitos de ahorro	2,741,624,271	2,635,238,824
Depósitos a plazo	6,316,383,705	5,083,745,944
Depósitos con restricciones	45,875,379	41,654,654
Depósitos a la orden	<u>48,791,561</u>	<u>53,504,819</u>
	<u>13,496,312,219</u>	<u>12,081,778,034</u>
Moneda extranjera:		
Depósitos monetarios	1,933,198,068	1,795,485,055
Depósitos de ahorro	1,996,532,631	1,782,222,426
Depósitos a plazo	5,038,536,826	5,004,489,919
Depósitos con restricciones	6,925,660	6,187,542
Depósitos a la orden	<u>5,618,329</u>	<u>5,728,374</u>
	<u>8,980,811,514</u>	<u>8,594,113,316</u>
	<u>Q 22,477,123,733</u>	<u>Q 20,675,891,350</u>

Un resumen de las obligaciones depositarias por área geográfica se muestra en la página siguiente:

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

	2018	2017
Moneda nacional:		
Guatemala	Q 13,107,348,889	Q 11,797,767,943
Centroamérica	179,798,871	101,994,597
Otros países	209,164,459	182,015,494
	<u>13,496,312,219</u>	<u>12,081,778,034</u>
Moneda extranjera:		
Guatemala	7,507,811,016	7,356,339,449
Centroamérica	829,555,065	665,873,806
Estados Unidos de América	155,478,690	115,493,983
Otros países	487,966,743	456,406,078
	<u>8,980,811,514</u>	<u>8,594,113,316</u>
	<u>Q 22,477,123,733</u>	<u>Q 20,675,891,350</u>

Un resumen de las obligaciones depositarias por vencimiento es el siguiente:

	2018	2017
Moneda nacional:		
Hasta un año	Q 13,420,971,444	Q 12,036,778,034
De uno a tres años	75,340,775	45,000,000
	<u>13,496,312,219</u>	<u>12,081,778,034</u>
Moneda extranjera:		
Hasta un año	8,568,992,655	8,187,708,809
De uno a tres años	411,818,859	351,769,258
De tres a cinco años	-	54,635,249
	<u>8,980,811,514</u>	<u>8,594,113,316</u>
	<u>Q 22,477,123,733</u>	<u>Q 20,675,891,350</u>

Las operaciones de depósito devengan tasas de interés anual que oscilan entre los porcentajes que se presentan a continuación:

	2018	2017
Banco local		
Moneda nacional:		
Depósitos monetarios	0.00% y 5.00%	0.00% y 5.50%
Depósitos de ahorro	0.00% y 5.50%	0.00% y 7.00%
Depósitos a plazo	1.50% y 7.50%	1.50% y 7.75%
Moneda extranjera:		
Depósitos monetarios	0.00% y 4.00%	0.00% y 5.00%
Depósitos de ahorro	0.00% y 2.75%	0.00% y 5.00%
Depósitos a plazo	0.50% y 7.25%	0.50% y 7.25%
Banco off Shore		
Moneda extranjera:		
Depósitos monetarios	0.00% y 2.25%	0.00% - 2.25%
Depósitos de ahorro	0.00% y 3.00%	0.00 %- 3.00%
Depósitos a plazo	1.20% y 6.50%	1.00% - 6.50%

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

El 1 de junio de 2002 entró en vigencia la Ley de Bancos y Grupos Financieros, Decreto 19-2002, estableciendo la creación del Fondo para la Protección del Ahorro (FOPA), el cual cubre los depósitos constituidos en el Banco por personas individual o jurídica hasta por Q20,000 o su equivalente en moneda extranjera (US\$2,600 aproximadamente).

Las cuotas del componente fijo, son el equivalente a una doceava parte del dos por millar del promedio mensual de la totalidad de las obligaciones depositarias que registre el Banco durante el mes inmediato anterior.

El 21 de junio de 2013 se publicó la Resolución de la Junta Monetaria No. JM-56-2013, donde se incorpora al cálculo del componente fijo para el Fondo para la Protección del Ahorro (FOPA), el cálculo del componente variable, las tasas a aplicar, así como el mecanismo mediante el cual se calculará el componente variable de la cuota que los bancos deben aportar mensualmente al Fondo para la Protección del Ahorro.

Para el componente variable, la cuota que los bancos deben aportar mensualmente al Fondo para la Protección del Ahorro, se determinará en función de las calificaciones de riesgo local o nacional de largo plazo, otorgada por una empresa calificadoras de riesgo, registrada en la Superintendencia de Bancos, esto último, de conformidad con lo establecido en el Artículo 58 Bis de la Ley de Bancos y Grupos Financieros.

La tasa a aplicar para calcular el componente variable de la cuota que los bancos están obligados a aportar al Fondo para la Protección del Ahorro, se establece tomando de referencia las calificaciones emitidas por Fitch Ratings, o en su defecto si el banco de que se trate no esté calificado por esta calificadoras, se tomará como referencia la calificación equivalente emitida por otra empresa calificadoras registrada en la Superintendencia de Bancos.

El componente variable para Banco Agromercantil de Guatemala, S. A., está determinado en el primer trimestre por el cincuenta por ciento de una doceava parte del uno punto veinticinco por millar del promedio mensual de la totalidad de las obligaciones depositarias que registre el Banco, durante el mes inmediato anterior. Este componente del cincuenta por ciento se calculó por el período de julio 2014 a marzo 2015. A partir de abril de 2015 a marzo 2016 se registra un cambio en el porcentaje de la gradualidad del cálculo del componente variable; está determinado por el setenta y cinco por ciento de una doceava parte del uno punto veinticinco por millar del promedio mensual de la totalidad de las obligaciones depositarias que registre el Banco, durante el mes inmediato anterior, conforme el punto III de la Resolución JM-56-2013.

El valor determinado por el componente variable más el valor que corresponda al componente fijo, será el monto total de la cuota que deben aportar los bancos mensualmente al Fondo para la Protección del Ahorro.

La obligación del Banco de aportar estas cuotas cesa cuando el saldo de este aporte alcance el cinco por ciento (5%) del total de las obligaciones depositarias en el Sistema Financiero Nacional.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018 el Banco efectuó aportes al FOPA, registrándolos contra los resultados del año por Q25,213,941 y USD\$1,240,000 equivalentes a Q9,304,297 y para el 2017 Q22,914,312 y US\$1,239,578 equivalentes a Q9,125,791 (Nota 26).

Al 31 de diciembre de 2018 las cuentas de depósitos de terceros incluyen Q45,875,739 y US\$895,141 equivalentes a Q6,925,660 y para el 2017 Q41,654,654 y US\$842,442, equivalentes a Q6,187,542, que se encuentran embargadas por orden judicial.

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

17. Créditos Obtenidos

Al 31 de diciembre de 2018 los créditos obtenidos se resumen de la siguiente forma:

Corresponsal	Autorizadas	Utilizadas	Cartas de crédito comprometidas	Disponibles	Vencimiento
Bancolombia (Panamá), S. A.	\$ 225,000,000	\$ 73,000,000	\$ -	\$ 152,000,000	24/04/2019
Cobank, acb CCC	52,000,000	36,892,420	-	15,107,580	Indefinido
Citibank, N. A.	50,198,621	27,500,000	3,840,189	18,858,432	Indefinido
Wells Fargo Bank, N.A.	1/ 40,000,000	33,000,000	1,055,806	5,944,194	Indefinido
Commerzbank, AG	37,791,600	30,000,000	208,577	7,583,023	Indefinido
Standard Chartered Bank, L.t.d.	30,000,000	17,000,000	2,351,783	10,648,217	Indefinido
Deutsche Bank, AG	30,000,000	10,000,000	-	20,000,000	Indefinido
Inter-American Development Bank (IDB)	30,000,000	-	-	30,000,000	Indefinido
BAC Florida Bank	23,000,000	12,500,000	-	10,500,000	Indefinido
BMO Capital Market (Bank of Montreal)	30,000,000	30,000,000	-	-	1/08/2019
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. (BLADEX)	30,000,000	20,000,000	-	10,000,000	Indefinido
Cobank ACB	20,000,000	2,478,857	-	17,521,143	Indefinido
Bank of America Merrill Lynch, N. A.	20,500,000	20,000,000	75,000	425,000	Indefinido
Bancolombia, S. A.	20,000,000	-	-	20,000,000	30/04/2019
Sumitomo Mitsui Banking	20,000,000	19,000,000	-	1,000,000	Indefinido
Deutsche Bank (CC) (Euros 10,000,000)	11,452,000	-	5,864,931	5,587,069	Indefinido
Banitsmo, S. A.	10,000,000	-	810,000	9,190,000	Indefinido
Scotiabank	10,000,000	10,000,000	-	-	Indefinido
US Century	7,000,000	3,856,000	-	3,144,000	Indefinido
Eastern National Bank	7,000,000	3,792,000	-	3,208,000	Indefinido
Van...	\$ 703,942,221	\$ 349,019,277	\$ 14,206,286	\$ 340,716,658	

1/ Banco Agromercantil de Guatemala, S. A. al 31 de diciembre de 2018 mantiene una línea de crédito por US\$50 millones, sin embargo, el Consejo de Administración autorizó el uso de US\$40 millones de dólares.

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

Corresponsal	Autorizadas	Utilizadas	Cartas de crédito comprometidas	Disponibles	Vencimiento
Vienen...	\$ 703,942,221	\$ 349,019,277	\$ 14,206,286	\$ 340,716,658	
KBC Bank NV (Euros 5,000,000)	5,726,000	5,000,000	-	726,000	Indefinido
BCI Banco Crédito e Inversiones	6,000,000	4,000,000	-	2,000,000	Indefinido
Banco Internacional de Costa Rica, S. A. (BICSA)	4,000,000	-	-	4,000,000	31/12/2018
Banque de Commerce Et De Placements	2,952,300	-	-	2,952,300	Indefinido
Multibank	1,500,000	-	-	1,500,000	23/05/2019
Societe Generale (L/C)	1,000,000	-	-	1,000,000	Indefinido
Banco del Bajío (L/C)	600,000	-	411,572	188,428	5/10/2019
JP Morgan Chase Bank, N. A.	10,000,000	-	-	10,000,000	Indefinido
	<u>735,720,521</u>	<u>358,019,277</u>	<u>14,617,858</u>	<u>363,083,386</u>	
Bank Of America, N. A.	a/ 300,000,000	300,000,000	-	-	10/04/2019
Nederlandse Financierings-Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. (FMO) y DEG-Deutsche Investitions - UND Entwicklungsgesellschaft MBH	b/ 33,333,334	33,333,334	-	-	15/10/2020
	<u>333,333,334</u>	<u>333,333,334</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	
Total en dólares de los Estados Unidos de América	<u>\$ 1,069,053,855</u>	<u>\$ 691,352,611</u>	<u>\$ 14,617,858</u>	<u>\$ 363,083,386</u>	
Equivalentes en quetzales	<u>Q 8,271,216,223</u>	<u>Q 5,348,960,584</u>	<u>Q 113,097,636</u>	<u>Q 2,809,158,003</u>	

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

Al 31 de diciembre de 2017 los créditos obtenidos se resumen a continuación:

Corresponsal	Autorizadas	Utilizadas	Cartas de crédito comprometidas	Disponibles	Vencimiento
Bac Florida Bank	\$ 23,000,000	\$ -	\$ -	\$ 23,000,000	Indefinido
Mercantil Commerce Bank	2,000,000	-	-	2,000,000	31/01/2018
Bank Of America Merrill Lynch Miami	20,000,000	5,511,541	394,618	14,093,841	Indefinido
Banco Internacional de Costa Rica S. A.	4,000,000	-	-	4,000,000	Indefinido
Deutsche Bank	30,000,000	29,998,401	-	1,599	Indefinido
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A.(BLADEX)	20,000,000	20,000,000	-	-	Indefinido
Citibank, N. A.	50,743,000	8,882,275	1,743,831	40,116,894	Indefinido
Cobank	20,000,000	10,200,072	-	9,799,928	Indefinido
Cobank CCC	52,000,000	49,597,120	-	2,402,880	Indefinido
Commerzbank (Euros 12,000,000)	33,560,800	20,000,000	1,093,028	12,467,772	Indefinido
Eastern National Bank	7,000,000	2,886,504	-	4,113,496	31/08/2018
Standard Chartered Bank	30,000,000	7,000,000	257,370	22,742,630	Indefinido
U.S Century Bank	10,000,000	4,281,948	-	5,718,052	Indefinido
Wells Fargo Bank	40,000,000	10,959,966	1,089,955	27,950,079	Indefinido
Banque de Commerce et de Placements (CHF 3,000,000)	2,929,230	-	650,798	2,278,432	Indefinido
Deutsche Bank (CC) (Euros 10,000,000)	11,986,000	-	-	11,986,000	Indefinido
Banitsmo, S. A.	10,000,000	-	360,000	9,640,000	Indefinido
Bancolombia, S. A.	20,000,000	-	-	20,000,000	Indefinido
KBC BANK NV (Euros 5,000,000)	5,993,000	-	-	5,993,000	Indefinido
Sociate Generale	1,000,000	-	-	1,000,000	Indefinido
Van...	\$ 394,212,030	\$ 169,317,827	\$ 5,589,600	\$ 219,304,603	

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

Corresponsal	Autorizadas	Utilizadas	Cartas de crédito comprometidas	Disponibles	Vencimiento
Vienen...	\$ 394,212,030	\$ 169,317,827	\$ 5,589,600	\$ 219,304,603	
Banco del Bajío (L/C)	450,000	-	130,636	319,364	Indefinido
Sumitono Mitsui Banking	20,000,000	18,038,394	-	1,961,606	Indefinido
Inter - American Development Bank (BID)	30,000,000	-	-	30,000,000	Indefinido
Scotiabank	20,000,000	20,000,000	-	-	Indefinido
Bancolombia (Panamá), S. A.	100,000,000	80,000,000	-	20,000,000	31/05/2018
BMO Capital Market (Bank Of Montreal)	20,000,000	10,000,000	-	10,000,000	31/08/2018
	<u>584,662,030</u>	<u>297,356,221</u>	<u>5,720,236</u>	<u>281,585,573</u>	
Bank Of America N. A.	a/ 300,000,000	300,000,000	-	-	10/04/2019
Nederlandse Financierings - Maatschappij Voor Ontwikkelingsland N.V. (FMO) y DEG-Deutsche Investitions - UND Entwicklungsgesellschaft MBH	b/				
Tramo A	50,000,000	50,000,000	-	-	15/10/2020
Tramo B	16,666,668	16,666,668	-	-	15/10/2018
	<u>366,666,668</u>	<u>366,666,668</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	
Total en dólares de los Estados Unidos de América	<u>\$ 951,328,698</u>	<u>\$ 664,022,889</u>	<u>\$ 5,720,236</u>	<u>\$ 281,585,573</u>	
Equivalentes en quetzales	<u>Q 6,987,290,481</u>	<u>Q 4,877,095,391</u>	<u>Q 42,013,820</u>	<u>Q 2,068,181,270</u>	

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

a/ Crédito otorgado por Bank of America, N. A.

El 10 de abril de 2014 el Banco Agromercantil de Guatemala, S. A. (el deudor) contrató un préstamo con la entidad financiera Bank of America, N. A. por trescientos millones de dólares de Estados Unidos de América, US\$300,000,000 con un plazo de cinco años, con tasa de interés fija del 6.25% anual y con pago de intereses el día 10 de abril y 10 de octubre de cada año, iniciando el 10 de octubre de 2014, y se amortizará el capital total al vencimiento de la obligación que es el 10 de abril de 2019.

b/ Crédito sindicado

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013 el Grupo Financiero por medio del Banco contrató un crédito sindicado a largo plazo con Nederlandse Financierings-Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. (FMO) y DEG-Deutsche Investitions – UND Entwicklungsgesellschaft MBH por un monto de US\$100,000,000. El convenio de financiamiento contiene cláusulas restrictivas para el Banco, siendo las siguientes:

- Indicador de adecuación de capital > 11%
- Índice de costo - ingreso < 70% (a partir del 31 de marzo de 2016)
- Indicador de exposición de activos < 20%
- Indicador de exposición con cliente individual < 15%
- Indicador de exposición con grupos < 30%
- Indicador de préstamos entre partes relacionadas < 30%
- Cobertura de liquidez > 100%
- Financiamiento neto > 100%
- Tier 1 indicador de patrimonio > 8%
- Indicador de moneda extranjera sin cobertura < 45%

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Grupo cumple con los indicadores de las cláusulas restrictivas anteriores.

- Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los créditos obtenidos devengan tasas de interés anual que oscilan entre LIBOR más 0.85% y 1.40% y LIBOR más 1.3% y 1.5%, respectivamente, con garantía fiduciaria del Banco.
- Las líneas de crédito con vencimiento indefinido son líneas revolventes no comprometidas.
- Las amortizaciones de estos créditos obtenidos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 serán de la forma como se resumen a continuación:

	2018	2017
2018	\$ -	\$ 330,689,555
2019	674,685,944	316,666,667
2020	<u>16,666,667</u>	<u>16,666,667</u>
	<u>\$ 691,352,611</u>	<u>\$ 664,022,889</u>

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

18. Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	2018	2017
Banco Agromercantil, de Guatemala, S. A.		
Bonos hipotecarios II	Q 6,296,000	Q 15,590,000
Bonos hipotecarios I	112,000	152,000
Bonos prendarios I	<u>28,000</u>	<u>28,000</u>
	a/ 6,436,000	15,770,000
Financiera Agromercantil, S. A.		
Pagarés financieros Agrofin I	b/ <u>821,300</u>	<u>858,300</u>
	<u>Q 7,257,300</u>	<u>Q 16,628,300</u>

- a/ Las autorizaciones para las emisiones en bonos hipotecarios Banagro II y BAM están contenidas en las siguientes resoluciones de la Junta Monetaria: JM-74-1992 del 19 de febrero de 1992, JM-69-95-BAM Hipotecario I del 8 de marzo de 1995; JM504-98-Banagro II del 3 de diciembre de 1998 y JM-542-2000-Banagro II del 22 de noviembre de 2000.

Los recursos obtenidos se destinan a financiar operaciones activas autorizadas por la Ley de Bancos y Grupos Financieros.

Los bonos están garantizados por el conjunto de préstamos y sus garantías anexas a cuya financiación se destinen los recursos obtenidos mediante las colocaciones y por las demás inversiones y activos del Banco.

El plazo es de hasta veinticinco (25) años, con tasa de interés variable que oscila entre el 0.25% y el 7.25% de interés anual.

Los bonos se amortizarán mediante pagos anuales de conformidad con el plan de amortización para cada serie que elabore el Banco.

Para el servicio de la deuda, se constituyó un fondo de amortización cuyo saldo al 31 de diciembre de 2018 asciende a Q4,000,000 equivalente al 62.15% y para el 31 de diciembre de 2017 es de Q4,000,000 equivalente al 25.36% de la deuda en circulación, el cual está representando por las otras inversiones que se indican en la Nota 12.

- b/ Las obligaciones financieras corresponden a pagarés financieros emitidos por la Financiera. Las autorizaciones para las emisiones de estos pagarés están contenidas en las correspondientes resoluciones de Junta Monetaria. Las emisiones tienen un monto autorizado para Pagarés Financieros Agrofin I por Q500 millones.

Los pagarés están garantizados con los activos de la Financiera y devengan una tasa variable de interés anual que oscila entre 0.25% y 5.5% para ambos años, con vencimientos anuales.

Para el servicio de la deuda se constituyó un fondo de amortización, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 equivale al 2.08% y 6.51%, respectivamente, de la deuda en circulación, el cual está representado por las otras inversiones que se indican en la Nota 12.

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

19. Cuentas por Pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre se detalla a continuación:

	Nota	2018	2017
Moneda nacional:			
Obligaciones inmediatas	Q	82,142,360	Q 77,319,497
Obligaciones emisión de documentos		44,509,998	39,522,902
Ingresos por aplicar	a/	37,111,305	72,621,649
Impuesto sobre la renta por pagar	34	42,296,890	75,135,173
Obligaciones por administración		25,592,378	24,156,814
Comisiones sobre primas por cobrar		2,972,620	2,422,208
Primas en depósito		1,063,295	527,372
Depósitos en garantía		1,668,345	2,900,028
Agentes de seguro		3,181,955	2,518,300
Obligaciones contractuales pendientes de pago		468,106	634,795
Otras		653,945	2,051,197
		<u>241,661,197</u>	<u>299,809,935</u>
Moneda extranjera:			
Obligaciones inmediatas		14,831,646	8,403,507
Obligaciones emisión de documentos		77,955,725	42,316,064
Comisiones sobre primas por cobrar		3,376,740	1,562,807
Primas en depósito		269,636	286,351
Ingresos por aplicar	a/	13,746,240	3,195,811
Depósitos en garantía		1,071,833	470,181
Obligaciones por administración		3,281,467	952,920
Agentes de seguro		434,580	231,010
Obligaciones contractuales pendientes de pago		1,245,153	33,779
Impuesto sobre la renta por pagar		1,581,359	1,195,706
Otros		3,685,634	1,659,335
		<u>121,480,013</u>	<u>60,307,471</u>
	Q	<u>363,141,210</u>	Q <u>360,117,406</u>

a/ Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los saldos de estas cuentas incluyen Q15,755,004 y US\$103,150 equivalentes a Q798,066 y Q8,324,248 y US\$2,000 equivalentes a Q14,690, respectivamente, que corresponden a abonos recibidos de clientes pendientes de aplicarse a préstamos otorgados.

20. Provisiones

Un resumen de las provisiones al 31 de diciembre, se muestra a continuación:

		2018	2017
Indemnizaciones laborales	a/ Q	140,905,557	Q 138,260,124
Bonificaciones a empleados		9,975,190	8,775,618
Otros		11,243,012	9,719,089
	Q	<u>162,123,759</u>	Q <u>156,754,831</u>

a/ El movimiento de la provisión para indemnizaciones laborales se integra en la página siguiente:

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

	2018	2017
Saldo al inicio del año	Q 138,260,124	Q 133,526,589
Provisión cargada a resultados del año	28,975,653	25,252,308
Traslado de reserva para eventualidades	15,125,080	-
Pagos aplicados a la provisión	(41,757,089)	(20,516,158)
Efecto por conversión	<u>301,789</u>	<u>(2,615)</u>
Saldo al final del año	<u>Q 140,905,557</u>	<u>Q 138,260,124</u>

21. Instituciones de Seguros

Un resumen de las instituciones de seguros al 31 de diciembre, se muestra a continuación:

	2018	2017
Moneda nacional:		
Compañías reaseguradoras	Q 5,023,732	Q 5,151,966
Provisión catastróficos	<u>1,323,768</u>	<u>1,695,059</u>
	6,347,500	6,847,025
Moneda extranjera:		
Compañías reaseguradoras	<u>12,743,967</u>	<u>8,709,574</u>
	<u>Q 19,091,467</u>	<u>Q 15,556,599</u>

22. Reservas Técnicas y Reservas para Siniestros Pendientes de Pago

Un resumen de las reservas técnicas al 31 de diciembre, se muestran a continuación:

	2018	2017
Moneda nacional:		
Por seguro de vida	Q 18,510,637	Q 15,997,076
Por seguro de accidentes y enfermedades	10,452,433	7,411,214
Por seguro de daños	33,185,870	31,180,845
Por reaseguro tomado	20,152	304,733
Para siniestros pendientes	14,602,766	11,956,815
Para siniestros incurridos no reportados	3,380,987	3,283,974
Para catástrofes	9,264,101	8,308,577
Por seguro de caución	<u>4,359,386</u>	<u>2,573,366</u>
	93,776,332	81,016,600
Siniestros pendientes a cargo de reasegurador	<u>(4,536,219)</u>	<u>(3,184,384)</u>
Van...	<u>Q 89,240,113</u>	<u>Q 77,832,216</u>

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

	2018		2017	
Vienen...	Q	89,240,113	Q	77,832,216
Moneda extranjera:				
Por seguro de vida		294,314		33,655
Por seguro de accidentes y enfermedades		884,160		547,882
Por seguros de daños		2,669,820		1,948,134
Por reaseguro tomado		1,248		3,089
Para siniestros pendientes		70,193,045		8,475,156
Para catástrofes		1,591,176		1,238,093
Para siniestros no reportados		12,813,667		734,025
Por seguro de caución		543,588		134,995
		<u>88,991,018</u>		<u>13,115,029</u>
Siniestros pendientes a cargo de reasegurador		<u>(80,534,231)</u>		<u>(7,515,859)</u>
		<u>8,456,787</u>		<u>5,599,170</u>
	Q	<u>97,696,900</u>	Q	<u>83,431,386</u>

23. Otras Cuentas Acreedoras

Un resumen de las cuentas acreedoras al 31 de diciembre se muestra a continuación:

	2018		2017	
Moneda nacional:				
Inversiones	Q	17,068,685	Q	16,467,870
Cartera de créditos		15,459,171		12,368,529
Comisiones		2,005,878		454,318
Cuentas por cobrar		2,342		6,549
		<u>34,536,076</u>		<u>29,297,266</u>
Productos capitalizados		16,402,249		14,459,267
		<u>50,938,325</u>		<u>43,756,533</u>
Moneda extranjera:				
Cartera de créditos		10,314,065		6,514,089
Comisiones devengadas no percibidas		1,509,686		36,722
Inversiones		1,369,399		1,533,231
Disponibilidades		-		223,281
		<u>13,193,150</u>		<u>8,307,323</u>
	Q	<u>64,131,475</u>	Q	<u>52,063,856</u>

El saldo de productos financieros devengados no percibidos registrados en otras cuentas acreedoras, según el tipo de moneda se resume a continuación:

	2018		2017	
Moneda nacional	Q	34,536,076	Q	29,297,266
Moneda extranjera		<u>13,193,150</u>		<u>8,307,323</u>
	Q	<u>47,729,226</u>	Q	<u>37,604,589</u>

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

24. Capital Contable

- **Capital Pagado**

El capital autorizado y pagado de las empresas que conforman el Grupo Financiero al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se presenta a continuación:

	2018	2017
Banco Agromercantil de Guatemala, S. A.		
El capital autorizado del Banco es de Q2,000,000,000, dividido y representado por 200 millones de acciones comunes con valor nominal de Q10 cada una. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 están suscritas y pagadas 99,360,541 acciones comunes y 17,398,153 acciones preferentes con valor nominal de Q10 cada una para ambos años	Q 1,167,586,940	Q 1,167,586,940
Mercom Bank Ltd.		
El Banco fuera de plaza tiene autorizado emitir un número ilimitado de acciones comunes sin valor nominal. El capital pagado en acciones es de US\$17,000,000 y está representado en 17,000 acciones comunes a US\$1,000 cada una	131,528,150	124,861,090
Seguros Agromercantil, S. A.		
Capital autorizado de 500,000 acciones comunes con un valor nominal de Q1,000 cada una suscritas y pagadas 51,569 acciones	51,569,000	51,569,000
Financiera Agromercantil, S. A.		
Capital autorizado, suscrito y pagado, está representado y dividido en 10,640 acciones comunes y nominativas con valor nominal de Q1,000 cada una	10,640,000	10,640,000
Arrendadora Agromercantil, S. A.		
Capital autorizado, suscrito y pagado, está representado en 10,270 acciones comunes con un valor de Q1,000 cada una	10,270,000	10,270,000
Agrovalores, S. A.		
Capital autorizado, suscrito y pagado y está representado en 5,390 acciones comunes con un valor nominal de Q100 cada una	539,000	539,000
Eliminaciones en el patrimonio consolidado	1,372,133,090 (34,249,110)	1,365,466,030 (34,249,110)
	<u>Q 1,337,883,980</u>	<u>Q 1,331,216,920</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se decretaron dividendos de las empresas que conforman el Grupo Financiero, como se muestra en la página siguiente:

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

	2018	2017
Banco Agromercantil de Guatemala, S. A.	Q 136,276,639	Q 79,689,818
Mercom Bank Ltd.	62,709,345	68,895,662
Arrendadora Agromercantil, S. A.	3,409,640	3,081,000
Seguros Agromercantil, S. A.	27,331,570	36,098,300
Financiera Agromercantil, S. A.	723,520	872,480
Agrovalores, S. A.	285,670	592,900
	<u>230,736,384</u>	<u>189,230,160</u>
Eliminaciones en el patrimonio consolidado	<u>(11,202,843)</u>	<u>(13,506,387)</u>
	<u>Q 219,533,541</u>	<u>Q 175,723,773</u>

Banco

De conformidad con el Acta de Asamblea de Accionistas No. 1-2018 del 28 de febrero de 2018 se acordó decretar dividendos sobre acciones comunes a razón de un Quetzal con veintidós centavos(Q1.22) por monto total de Q121,219,860. Al 31 de diciembre de 2018 se pagaron dividendos preferentes por Q15,056,779.

De conformidad con el Acta de Asamblea de Accionistas No. 1-2017 del 28 de febrero de 2017 se acordó decretar dividendos sobre acciones comunes a razón de sesenta y cinco centavos de Quetzal (Q0.65) por monto total de Q64,584,351. Al 31 de diciembre de 2017 se pagaron dividendos preferentes por Q15,105,466.

Banco Fuera de Plaza

De conformidad con el Acta de Asamblea de Accionistas No. 1-2018 del 28 de febrero de 2018, se acordó decretar dividendos sobre acciones comunes, el monto decretado de dividendos ascendió a US\$8,500,000.

De conformidad con el Acta de Asamblea de Accionistas No. 1-2017 del 28 de febrero de 2017 se acordó decretar dividendos sobre acciones comunes, el monto decretado de dividendos ascendió a \$9,350,000.

Financiera

De conformidad con el Acta de Asamblea de Accionistas No. 1 del 28 de febrero de 2018 se acordó decretar dividendos a razón de Q68 por acción, el monto decretado de dividendos ascendió a Q723,520.

De conformidad con el Acta de Asamblea de Accionistas No. 23 del 28 de febrero de 2017 se acordó decretar dividendos a razón de Q82 por acción, el monto decretado de dividendos ascendió a Q872,480.

Aseguradora

Al 31 de diciembre de 2018, conforme el acta de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas No. 1-2018 del 22 de febrero de 2018, se decretaron dividendos por Q27,331,570.

Al 31 de diciembre de 2017, conforme el acta de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas No. 1-2017 del 21 de marzo de 2017, se decretaron dividendos por Q36,098,300.

Arrendadora

De conformidad con el Acta de Asamblea de Accionistas No. 1-2018 del 28 de febrero de 2018 se acordó decretar dividendos por Q3,409,640 a razón de Q332 por acción.

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

De conformidad con el Acta de Asamblea de Accionistas No. 1-2017 del 28 de febrero de 2017 se acordó decretar dividendos por Q3,081,000 a razón de Q300 por acción.

Casa de Bolsa

De conformidad con el Acta de Asamblea de Accionistas No. 1-2018 del 28 de febrero de 2018, se decretaron dividendos para acciones comunes por Q285,670 a razón de Q53 por acción.

De conformidad con el Acta de Asamblea General Ordinaria de accionistas No. 35 del 28 de febrero de 2017, se decretaron dividendos para acciones comunes por Q592,900 a razón de Q110 por acción.

Asignación a Empleados

De conformidad con las actas de Asamblea de Accionistas de las Compañías del Grupo el porcentaje aprobado y distribuido durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue de 5.17% y 5.19%, calculado sobre la ganancia bruta del año terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente. A continuación, se detalla el monto distribuido por Compañía:

	2018	2017
Banco Agromercantil de Guatemala, S. A.	Q 17,529,836	Q 13,832,082
Arrendadora Agromercantil, S. A.	408,522	409,315
Seguros Agromercantil, S. A.	2,069,403	2,760,389
Financiera Agromercantil, S. A.	43,433	64,877
Agrovalores, S. A.	20,636	24,206
	<u>Q 20,071,830</u>	<u>Q 17,090,869</u>

- **Solidez Patrimonial**

La Ley de Bancos y Grupos Financieros establece que con el fin de promover la solvencia de las instituciones bancarias para con sus depositantes y acreedores, toda institución financiera deberá mantener permanentemente un monto mínimo de patrimonio con relación a sus activos y contingencias. El monto del patrimonio requerido es del 10% que se calcula de acuerdo con el procedimiento que determina dicha Ley y la Resolución de la Junta Monetaria JM-46-2004 modificada por las resoluciones JM-62-2006, JM-124-2006 y JM-41-2008 para el Banco y la Financiera, la Resolución de la Junta Monetaria JM 05-2011 para la Aseguradora y la Resolución de la Junta Monetaria JM-200-2007 modificada por resolución de la JM-134-2009 y JM-30-2016 para el Banco fuera de plaza, la Casa de Bolsa y la Arrendadora.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Grupo muestra una posición patrimonial positiva determinado como sigue:

	2018	2017
Patrimonio computable	Q 3,288,675,731	Q 3,282,023,089
Patrimonio requerido	<u>(2,573,430,950)</u>	<u>(2,295,191,639)</u>
	<u>Q 715,244,781</u>	<u>Q 986,831,450</u>

- **Aportes Permanentes**

Al 31 de de 2018 y 2017 estos aportes permanentes corresponden al Banco por las primas pagadas sobre emisiones de acciones comunes, que corresponden al valor pagado en exceso al valor nominal de las acciones comunes, estos valores se resumen en la siguiente página:

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

Año terminado	Acciones ordinarias		Prima pagada por acción		Total
31/12/2011	1,462,665	Q	14.50	Q	21,208,643
31/12/2012	1,504,466	Q	16.30		24,522,796
31/12/2013	45,160,122	Q	8.00		361,280,976
31/12/2014					863
				Q	<u>407,013,278</u>

- **Reservas de Capital**

Reserva Legal

De acuerdo con la legislación de Guatemala, las sociedades anónimas están obligadas a separar como reserva legal el 5% de las utilidades netas de cada año.

De acuerdo con el Internacional Financial Services Acta 2002-05 de Barbados, el Banco fuera de plaza trasladará a una reserva legal una suma no menor al 25% de sus utilidades netas de cada año, siempre que el monto de ese fondo sea menor a su capital pagado.

Reserva para Eventualidades y Otras Reservas

Con base en lo establecido en el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos, la Asamblea de Accionistas ha aprobado que de las utilidades se separen ciertos montos que tienen como objetivo cubrir eventualidades, asegurar la cobertura de fines no específicos o imprevistos, así como reservas o provisiones (estimaciones) según lo dispuesto en el Artículo 53 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros.

De conformidad con las disposiciones de la Asamblea de Accionistas de las empresas del Grupo durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 se separaron de los resultados de ejercicios anteriores la cantidad de Q114,755,140 y Q84,737,040, respectivamente, para incrementar la reserva para eventualidades.

Así también, por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Consejo de Administración de las empresas del Grupo autorizó trasladar de la reserva para eventualidades Q1,100,000 y Q133,740,170, respectivamente, para constituir reservas genéricas en la cartera de créditos y, el traslado de Q15,125,080, para incrementar la provisión de indemnizaciones por el año terminado al 31 de diciembre de 2018.

Así mismo, por el año terminado al 31 de diciembre de 2017 el Consejo de Administración de las empresas del Grupo autorizó el traslado de Q968,215 de la cuenta de reservas para eventualidades para el pago de obligaciones fiscales.

Reservas para Reinversión de Utilidades

Esta cuenta representa reinversiones de utilidades efectuadas en equipo en años anteriores, como parte de beneficios fiscales que la Ley del Impuesto Sobre la Renta permitía.

Revaluación de Activos

Esta cuenta representa los aumentos de valor realizados mediante avalúo efectuado por valuador independiente.

Los bienes revaluados son inmuebles que se deprecian a razón del 5% anual. Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la depreciación de inmuebles fue de Q926,493 para ambos años.

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

Valuación de Activos de Recuperación Dudosa

Representa el valor pendiente de liquidar correspondiente a reservas o estimaciones realizadas de cartera de créditos y cuentas por cobrar, cuyo saldo se abonará únicamente por la enajenación, evolución favorable o liquidación del activo crediticio que previamente haya sido constituido como reserva. En tanto no se den las condiciones señaladas anteriormente, el saldo no disminuirá.

La Junta Monetaria mediante resolución JM-168-2008 del 2008 suspendió el uso de los cargos o débitos a las cuentas de valuación de activos de recuperación dudosa en el capital contable.

Ganancias o Pérdidas por Cambios en Valor de Mercado de Inversiones para la Venta

Esta cuenta presenta las ganancias o pérdidas por cambios en el valor de mercado de los títulos - valores destinados para la venta.

Reserva para Activos Extraordinarios

Representa las utilidades derivadas de la liquidación por la tenencia y explotación de activos extraordinarios que servirán para cubrir posibles pérdidas en la realización de tales activos. Se registran los productos considerados en la liquidación judicial o en la liquidación de dación en pago con el excedente entre el valor del avalúo y el valor registrado contablemente al reconocerse el activo extraordinario y con la utilidad en venta a plazos.

25. Productos Financieros

Un resumen de los productos financieros por los años terminados al 31 de diciembre, se muestra a continuación:

	2018	2017
Ingresos por intereses	Q 2,056,285,315	Q 1,922,473,472
Comisiones	170,207,616	158,097,118
Diferencia en precio en operaciones de reporto	1,163,900	143,119
Recargo por fraccionamiento de primas	5,990,956	5,352,339
Otros	<u>608,140</u>	<u>555,760</u>
	<u>Q 2,234,255,927</u>	<u>Q 2,086,621,808</u>

26. Gastos Financieros

Un resumen de los gastos financieros por los años terminados al 31 diciembre, se muestra en la página siguiente:

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

	Nota	2018	2017
Gastos por intereses	Q	940,743,927	Q 879,325,214
Comisiones por créditos obtenidos		525,218	725,441
Beneficios adicionales		12,472,207	11,946,073
Aportes al FOPA	16	34,518,238	32,040,103
Negociación de títulos - valores		3,126,679	1,940,056
Diferencias de precio en operaciones de reporte		6,836,938	12,254,847
Corretaje		156,081	155,932
Recargo por fraccionamiento de primas		<u>970,860</u>	<u>975,678</u>
	Q	<u>999,350,148</u>	<u>Q 939,363,344</u>

El Grupo registró los ingresos por intereses del Banco fuera de plaza sobre la base de lo percibido. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, el efecto neto es (Q816,798) y Q1,559,390, respectivamente.

27. Productos por Servicios

Los productos por servicios por los años terminados al 31 de diciembre, se resumen a continuación:

		2018	2017
Comisiones	Q	129,989,658	Q 127,101,617
Manejo de cuenta		26,107,984	24,349,558
Arrendamientos		367,214	417,982
Otros		<u>17,444,149</u>	<u>15,898,813</u>
	Q	<u>173,909,005</u>	<u>Q 167,767,970</u>

28. Primas de Seguro - netas

Un resumen de las primas de seguros por los años terminados al 31 de diciembre, se muestra a continuación:

		2018	2017
Directo:			
Vida	Q	59,917,156	Q 48,572,588
Salud y hospital		58,234,719	38,783,232
Accidentes		<u>17,897,545</u>	<u>17,319,170</u>
		136,049,420	104,674,990
Devoluciones y cancelaciones		<u>(1,040,042)</u>	<u>(1,604,417)</u>
Van...	Q	<u>135,009,378</u>	<u>Q 103,070,573</u>

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

	2018		2017	
Vienen...	Q	135,009,378	Q	103,070,573
Daños:				
Vehículos		80,157,721		72,477,965
Riesgos técnicos		23,128,804		42,468,923
Terremoto		47,332,581		43,917,497
Diversos		65,688,200		66,979,573
Incendio y líneas aliadas		38,890,378		36,131,736
Transportes		19,191,231		14,151,974
Aviación		2,606,282		4,230,332
Responsabilidad civil		5,969,570		4,614,739
		<u>282,964,767</u>		<u>284,972,739</u>
Caución		9,058,301		6,125,385
		<u>292,023,068</u>		<u>291,098,124</u>
Devoluciones y cancelaciones		(54,164,029)		(84,382,622)
		<u>237,859,039</u>		<u>206,715,502</u>
Primas netas		372,868,417		309,786,075
Menos: primas cedidas		(189,858,185)		(154,321,173)
Primas retenidas		183,010,232		155,464,902
Menos : variaciones en reservas técnicas		(11,892,285)		(9,136,893)
	Q	<u>171,117,947</u>	Q	<u>146,328,009</u>

29. Gastos por Obligaciones Contractuales – neto

Los gastos por obligaciones contractuales por los años terminados al 31 de diciembre, se resumen a continuación:

	2018		2017	
	Q		Q	
Gastos por obligaciones contractuales	Q	204,619,427	Q	101,281,073
Recuperaciones por reaseguro cedido		<u>(112,320,135)</u>		<u>(17,807,932)</u>
		92,299,292		83,473,141
Eliminación por consolidación de transacciones entre compañías relacionadas		<u>(11,326,784)</u>		<u>(9,857,761)</u>
	Q	<u>80,972,508</u>	Q	<u>73,615,380</u>

30. Otros Productos y (Gastos) de Operación - neto

Los productos y gastos de operación por los años terminados al 31 de diciembre, se detallan en la siguiente página:

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

	2018	2017
Otros Productos:		
Variaciones y ganancias cambiarias en moneda extranjera	Q 70,756,986	Q 70,922,225
Ganancia en valor de mercado en títulos - valores	6,920,170	1,331,619
Otros productos de operación	864,742	297,850
Dividendos	2,893,495	2,622,779
	<u>81,435,393</u>	<u>75,174,473</u>
Otros Gastos:		
Cuentas incobrables y de dudosa recuperación	(275,051,125)	(146,610,880)
Pérdida en valor de mercado en títulos - valores	(4,306,141)	(919,495)
Variaciones y pérdidas cambiarias en moneda extranjera	(1,169,796)	(3,029,576)
Otros gastos de operación	(19,402)	(579,850)
	<u>(280,546,464)</u>	<u>(151,139,801)</u>
	<u>Q (199,111,071)</u>	<u>Q (75,965,328)</u>

31. Gastos de Administración

Un resumen de los gastos de administración por los años terminados al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

	2018	2017
Funcionarios y empleados	Q 447,458,177	Q 393,322,163
Seguridad y vigilancia	38,504,454	39,016,191
Depreciaciones y amortizaciones	37,593,737	37,767,130
Arrendamientos	49,670,841	46,814,271
Reparaciones y mantenimiento	57,691,462	52,739,228
Mercadeo	19,358,918	22,651,720
Impuestos, arbitrios, contribuciones y cuotas	31,234,125	29,706,972
Honorarios profesionales	41,750,469	28,157,871
Papelería, útiles y suministros	5,297,627	6,832,255
Seguros y fianzas	739,788	571,219
Consejo de administración	1,836,700	1,546,180
Gastos varios	a/ <u>130,170,723</u>	<u>125,544,028</u>
	<u>Q 861,307,021</u>	<u>Q 784,669,228</u>

a/ El resumen de los gastos varios se muestra en la siguiente página:

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

		2018	2017
Fletes y acarreos	Q	11,126,026	Q 9,706,068
Servicios de infraestructura		13,020,000	19,951,602
Energía eléctrica		10,302,748	10,019,565
Otros enlaces		32,040,457	27,896,134
Conserjería, mensajería y apoyo empresarial		15,100,438	14,520,385
Enlaces agencias		9,630,861	8,838,399
Teléfono		4,775,889	4,951,742
Correo		1,794,242	3,321,992
Servicio de fotocopiado		3,521,257	3,795,841
Servicio de compensación		2,158,761	1,903,360
Gastos comunes		3,102,235	3,063,391
Publicaciones		694,679	590,309
Reclamos		1,507,798	699,946
Cobranzas		2,646,369	2,030,395
Cuotas asociaciones diversas		987,677	949,732
Parqueo		945,648	831,884
Otros	a/	<u>16,815,638</u>	<u>12,473,283</u>
	Q	<u>130,170,723</u>	<u>Q 125,544,028</u>

a/ En la cuenta de otros incluye gastos por combustible y lubricantes, parqueo, servicios de agua, cuota de la Asociación Bancaria de Guatemala, donaciones, entre otros.

32. Productos y (Gastos) Extraordinarios - neto

El resumen de los productos y gastos extraordinarios por los años terminados al 31 de diciembre, se muestra a continuación:

		2018	2017
Productos:			
Recuperaciones	a/ Q	57,245,822	Q 51,045,260
Utilidad en liquidación de bienes realizables		3,373,051	2,854,634
Utilidad en liquidación de bienes inmuebles		1,467,187	9,829,897
Indemnización por daños		9,037	11,976
Otros		<u>1,214,984</u>	<u>1,114,854</u>
		<u>63,310,081</u>	<u>64,856,621</u>
Gastos:			
Pérdida en liquidación, tenencia y explotación		(28,237,956)	(26,018,053)
Pérdida por avalúo de bienes realizables		(4,069,428)	(1,229,787)
Otros		<u>(204,671)</u>	<u>(202,159)</u>
		<u>(32,512,055)</u>	<u>(27,449,999)</u>
	Q	<u>30,798,026</u>	<u>Q 37,406,622</u>

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

- a/ Esta cuenta se utiliza para registrar las recuperaciones de activos crediticios, cuyos saldos habían sido dados de baja de la cartera de créditos y trasladados a otras cuentas de orden para su control porque se habían estimado en su momento como irre recuperables.

33. Productos y (Gastos) de Ejercicios Anteriores – neto

El resumen de los productos de ejercicios anteriores por los años terminados al 31 de diciembre, se muestra a continuación:

	2018	2017
Productos:		
Extorno de provisiones	Q 9,260,472	Q 14,195,328
Gastos:		
Complemento de provisiones	<u>(4,512,978)</u>	<u>(3,047,117)</u>
	<u>Q 4,747,494</u>	<u>Q 11,148,211</u>

34. Impuesto Sobre la Renta

Guatemala

De conformidad con el Código Tributario el derecho de las autoridades fiscales para efectuar revisiones a los registros contables de las Compañías y demás documentación legal prescribe a los cuatro años a partir de la fecha en que se presentaron las declaraciones de impuestos. Al 31 de diciembre de 2018, se describe a continuación:

- Las declaraciones Juradas del Impuesto sobre la Renta presentadas por Banco Agromercantil de Guatemala, S. A. por los años terminados el 31 de diciembre de 2015, 2016 y 2017 están pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales. Los ejercicios fiscales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2014, se encuentran en fase judicial (Nota 37).
- La declaración del Impuesto Sobre la Renta de Agrovalores S. A. por el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2013 fue revisada parcialmente por las autoridades fiscales, quienes no han emitido ninguna resolución al respecto.
- Las declaraciones juradas del Impuesto Sobre la Renta de las otras Compañías constituidas en Guatemala por los ejercicios fiscales terminados del 31 de diciembre del 2014 al 2017 están pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales. El derecho del Estado para efectuar la revisión prescribe por el transcurso de cuatro años.
- A partir del 1 de enero 2013 entraron en vigencia nuevas normas de Impuesto Sobre la Renta contenidas en el Libro I de la Ley de Actualización Tributaria, Decreto 10-2012. Estas nuevas normas contemplan dos regímenes para pagar el impuesto a partir del año 2013:
 - a) Régimen sobre las Utilidades de Actividades Lucrativas consistente en aplicar una tasa del 25% sobre la renta imponible determinada a partir de la utilidad. El impuesto se paga mediante pagos trimestrales vencidos con una liquidación al final del año.

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

- b) Régimen Opcional Simplificado sobre Ingresos de Actividades Lucrativas consistente en aplicar la tasa del 7% al total de los ingresos gravados enterando dicho impuesto mediante retención definitiva y en su defecto mediante pago en las cajas fiscales, con la debida autorización por parte del fisco. Los primeros Q.30,000 de ingresos mensuales tributan 5%.
- c) Adicionalmente, las rentas del capital y las ganancias de capital están gravadas con un tipo impositivo del 10% y la distribución de dividendos, ganancias y utilidades está gravada con un tipo impositivo del 5%.

Barbados:

Mercom Bank Limited está afecto al pago de impuesto corporativo del 2.5% sobre ganancias hasta por US\$5 millones y a tasas reducidas a partir de este importe en adelante, de acuerdo con la sección 97 (1) del International Financial Services Act 2002-05 de Barbados. Este acuerdo permite que el impuesto sobre la renta pagado bajo la legislación guatemalteca sea compensable con el impuesto corporativo antes mencionado.

Según Decreto 10-2012 “Ley de Actualización Tributaria” y sus Reglamentos, a partir del 2013, Mercom Bank Ltd. fue inscrito ante la Superintendencia de Administración Tributaria de Guatemala como contribuyente, bajo el régimen Opcional Simplificado sobre Ingresos, según Constancia de Inscripción y Modificación al Registro Tributario Unificado (RTU).

El gasto de impuesto sobre la renta del Grupo por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascendió a Q57,799,819 y Q89,561,594, respectivamente, lo que representa una tasa efectiva del 16.26% y 19.13%, como se detalla a continuación:

	2018	2017
Compañías que adoptaron el régimen sobre la utilidades de actividades lucrativas		
Banco Agromercantil de Guatemala, S. A.	Q 30,966,016	Q 66,055,678
Seguros Agromercantil, S. A.	10,082,480	8,755,907
Arrendadora Agromercantil, S. A.	1,509,850	1,491,403
Financiera Agromercantil, S. A.	220,417	162,333
Agrovalores, S. A.	<u>41,855</u>	<u>71,571</u>
	a/ 42,820,618	76,536,892
Compañía que adoptó el régimen opcional simplificado sobre ingresos de actividades lucrativas		
Mercom Bank Ltd.	b/ <u>14,979,201</u>	<u>13,024,702</u>
	<u>Q 57,799,819</u>	<u>Q 89,561,594</u>

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

	2018	2017
Impuesto sobre la renta para las compañías que adoptaron el régimen de actividades lucrativas del 25%		
Renta bruta (total de ingresos)	a/ Q 2,941,673,103	Q 2,656,640,256
Menos:		
Rentas exentas y no afectas	(123,712,198)	(127,137,892)
Costos y gastos deducibles	(2,642,899,426)	(2,214,371,825)
Rentas de capital	c/ <u>(5,873,918)</u>	<u>(14,589,844)</u>
Renta imponible	169,187,561	300,540,695
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Gasto de impuesto sobre la renta aplicable a utilidades de actividades lucrativas	<u>42,296,890</u>	<u>75,135,174</u>
Impuestos sobre la renta para las compañías que adoptaron el régimen del 5%	b/ <u>291,908,622</u>	<u>282,985,638</u>
Menos:		
Rentas exentas y no afectas	(90,406,025)	(103,991,140)
Rentas con pago definitivo	<u>(360,000)</u>	<u>(360,000)</u>
Renta imponible	201,142,597	178,634,498
Tasa impositiva	<u>7%</u>	<u>7%</u>
	14,079,982	12,504,414
Más: importe fijo	<u>18,000</u>	<u>18,000</u>
Gasto de impuesto sobre la renta aplicable a ingresos de actividades lucrativas	14,097,982	12,522,414
Gasto de impuesto sobre la renta sobre rentas de capital	1,211,697	1,722,299
Gasto de impuesto sobre la renta de Barbados	<u>193,250</u>	<u>181,707</u>
Gasto total de impuesto sobre la renta	57,799,819	89,561,594
Menos:		
Impuesto sobre la renta pagado sobre rentas de capital	(1,211,697)	(1,722,299)
Impuesto sobre la renta pagado sobre ingresos de actividades lucrativas	(12,711,293)	(11,509,064)
Ajuste por conversión	<u>1,420</u>	<u>648</u>
Impuesto sobre la renta por pagar (Nota 19)	<u>Q 43,878,249</u>	<u>Q 76,330,879</u>
Impuesto sobre la renta por pagar (Nota 19)		
Moneda nacional	42,296,890	75,135,173
Moneda extranjera	<u>1,581,359</u>	<u>1,195,706</u>
	<u>Q 43,878,249</u>	<u>Q 76,330,879</u>

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

- a/ Régimen sobre las utilidades de actividades lucrativas que establece un tipo impositivo de 25% para ambos años.
- b/ Régimen Opcional Simplificado sobre ingresos de actividades lucrativas para la determinación del Impuesto Sobre la Renta, una tasa del 5% sobre los ingresos mensuales brutos de Q30,000 más un 7% sobre el excedente de la renta imponible mensual sobre este monto, considerando como renta imponible el total de ingresos afectos.
- c/ Adicionalmente, las rentas del capital y las ganancias de capital están gravadas con un tipo impositivo del 10% y la distribución de dividendos, ganancias y utilidades está gravada con un tipo impositivo del 5%.

Financiera Agromercantil, S.A., para el 2019 realizó cambio al Régimen Opcional Simplificado Sobre Ingresos de Actividades Lucrativas para determinar el Impuesto Sobre la Renta, cuyo período de liquidación del impuesto es mensual, consistente en aplicar la tasa del 7% al total de los ingresos gravados, enterando dicho impuesto mediante retención definitiva y en su defecto mediante pago en las cajas fiscales, con la debida autorización por parte del fisco. Los primeros Q.30,000 de ingresos mensuales tributan 5%.

35. Cuentas de Orden

A continuación, se resumen las cuentas de orden registradas por el Grupo Financiero, conforme a lo requerido por el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos y el Manual de Instrucciones Contables para Empresas de Seguros:

		2018	2017
Administraciones ajenas	a/ Q	7,810,386,057	Q 5,326,082,160
Sumas aseguradas retenidas		98,303,002,869	71,716,173,950
Márgenes por girar		2,809,158,000	2,068,181,267
Garantías de cartera de crédito		25,451,462,034	27,803,544,167
Obligaciones financieras amortizadas		366,950,000	366,950,000
Valores y bienes cedidos en garantía		11,238,838	18,746,391
Documentos y valores propios emitidos		1,609,836,293	1,363,210,188
Emissiones autorizadas de obligaciones financieras		2,500,000,000	2,500,000,000
Obligaciones financieras		2,125,792,700	2,116,421,700
Otras cuentas de orden		1,453,818,764	1,222,117,621
		<u>Q 142,441,645,555</u>	<u>Q 114,501,427,444</u>

- a/ El rubro de administraciones ajenas incluye los fideicomisos que administran el Banco y la Financiera según el resumen siguiente (Nota 36):

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

	2018	2017
Moneda nacional:		
Administración	Q 444,550,958	Q 445,243,381
Garantía	3,816,762,035	969,657,673
Inversión	13,906,725	13,187,421
Otros	63,891,496	95,619,740
	<u>Q 4,339,111,214</u>	<u>Q 1,523,708,215</u>

- **Valores y Bienes Cedidos en Garantía**
Los valores que se registran en cuentas de orden corresponden a activos cedidos como garantía de créditos obtenidos, activos que constituyan una garantía específica a favor de terceros, derivado de la colocación de obligaciones financieras.
- **Garantías Cartera de Créditos**
El valor de las garantías a favor de la institución por cartera de créditos, títulos - valores que garantizan créditos otorgados por la institución, bienes hipotecados y bienes pignorados a favor de la institución, bienes fideicometidos que garantizan créditos, cuando la entidad actúe como fideicomisario y las garantías que la institución reciba a su favor.
- **Clasificación de Inversiones, Cartera de Créditos y Otros Activos Crediticios**
Corresponde a las inversiones, activos crediticios, clasificados en categorías conforme las disposiciones que determina el reglamento correspondiente.
- **Administraciones Ajenas**
Los valores que se registran en cuentas de orden corresponden a documentos y valores que se reciban para su administración, cédulas hipotecarias, títulos - valores y cartera que se administre por cuenta de terceros. Registro del capital en giro de los fideicomisos que la institución maneje.
- **Emisiones Autorizadas de Obligaciones Financieras**
Registro de las autorizaciones otorgadas por Junta Monetaria para la emisión de bonos y pagarés autorizados por la Junta Monetaria.
- **Obligaciones Financieras**
Registro de las autorizaciones otorgadas por Junta Monetaria para llevar el control y registro del proceso de la emisión de bonos, que incluyen los Instrumentos Innovadores de Capital, y autorizaciones para emitir indistintamente bonos y/o pagarés financieros.
- **Obligaciones Financieras Amortizadas**
Los valores que se registran en cuentas de orden corresponden al monto de los bonos amortizados.
- **Documentos y Valores Propios Remitidos**
Para registrar los documentos y valores que la institución entregue o traslade a su departamento jurídico o a terceros para su cobro y los documentos y valores que la institución entregue en consignación.
- **Sumas Aseguradas y Afianzadas Retenidas**
Esta cuenta se integra por los seguros directos y reaseguros cedidos en vigor.

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

- **Otras cuentas de Orden**
Registro en cuentas de orden corresponden a los créditos aprobados pendientes de formalizar, activos incobrables e intereses que han dejado de percibirse por falta de pago de los deudores.
- **Operaciones de Reporto**
Registro del valor consignado en los contratos por operaciones de reporto, de conformidad con lo establecido por la Ley.
- **Valores y Bienes Cedidos en Garantía**
Registro de los activos cedidos en garantía a favor del Banco Central y/o de otras entidades financieras, como garantía de créditos obtenidos.
- **Márgenes por Girar**
Registro de los márgenes por girar a favor de la entidad por créditos obtenidos.
- **Cuentas de Registro**
Registro de los documentos y valores propios o ajenos, en custodia, activos que hayan sido totalmente depreciados o amortizados, existencias de formas en blanco y tarjetas plásticas sin troquelar.

36. Compromisos

- **Cartas de Crédito**
El Grupo tiene pasivos contingentes derivados de cartas de crédito emitidas por Q1,651,700 y US\$55,101,477 equivalentes a Q426,317,370 en 2018 y por Q1,933,500 y US\$35,315,053 equivalentes a Q259,380,938 en 2017.
- **Créditos Formalizados Pendientes de Utilizar**
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco tiene pendiente de formalizar Q4,588,132,442 y Q3,764,004,251 respectivamente, además el Banco fuera de plaza tiene US\$60,177,872 equivalentes a Q465,593,184 y US\$45,894,192 equivalentes a Q337,082,285, respectivamente.
- **Administraciones Ajenas - Fideicomisos**
Las operaciones de Fideicomisos que administra el Banco y la Financiera se contabilizan de forma separada de los registros contables, por lo que no se incluyen en los estados financieros consolidados del mismo debido a que no es propietario y no asume los riesgos y beneficios que tienen los activos, pasivos y patrimonio del fideicomiso.

Las operaciones de los Fideicomisos se registran en cuentas de orden, tal como lo establece el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos.

Al 31 de diciembre de 2018 el Banco y la Financiera administran como fiduciarios 12 y 39 contratos de fideicomiso, respectivamente (14 y 37 contratos de fideicomiso al 31 de diciembre de 2017), para los cuales no se ha requerido los servicios de la firma de auditoría externa.

De conformidad con la Ley, el Fiduciario es responsable ante terceros del cumplimiento de las obligaciones contenidas en los contratos suscritos, incluyendo el cumplimiento de las obligaciones fiscales de los fideicomisos.

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

Los fideicomisos del Estado han sido auditados por parte de la Contraloría General de Cuentas y se auditan a solicitud de los fideicomitentes, tal como ha quedado establecido contractualmente.

- **Compromisos por Arrendamientos**

Las Compañías que conforman el Grupo celebraron contratos de arrendamiento operativo para el uso de algunas agencias, mobiliario y equipo y otros activos, conforme las condiciones estipuladas en los contratos. Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el monto del gasto por este concepto asciende a Q49,670,841 y Q46,814,271, respectivamente (Nota 31).

- **Reportos Pasivos**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Grupo no tiene operaciones de reportos pasivos pendientes de liquidar.

37. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 están pendientes de resolución reparos fiscales por reclamos de impuestos adicionales por Q69,820,052 para ambos años, como resultado de revisiones efectuados por la Superintendencia de Administración Tributaria.

Los montos reclamados que se indican a continuación, no incluyen multas e intereses resarcitorios:

	2018	2017
Banco Agromercantil de Guatemala, S. A.		
Vía judicial:		
Impuesto sobre la renta período fiscal 1995 Proceso No. 286-2003	Q 1,879,883	Q 1,879,883
Impuesto sobre la renta período fiscal 1999 Proceso No. 206-2003	4,667,257	4,667,257
Impuesto sobre la renta período fiscal 2003 Proceso No. 1013-2009-00060	6,950,247	6,950,247
Impuesto sobre la renta período fiscal 2004 Proceso No. 1013-2009-00060	2,546,950	2,546,950
Impuesto sobre la renta período fiscal 2007 Proceso No. 01012-2014-00144	156,960	156,960
Impuesto sobre la renta período fiscal 2013 Proceso No. 01013-2016-00120	43,712	43,712
Impuesto sobre la renta período fiscal 2014 Proceso No. 01013-2018-00188	52,240,437	-
Van...	<u>Q 68,485,446</u>	<u>Q 16,245,009</u>

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

	2018	2017
Vienen...	Q 68,485,446	Q 16,245,009
Vía administrativa:		
Impuesto sobre la renta período fiscal 2014 expediente 2016-21-01-44-0000019		
Audiencia A-2016-21-01-000084	-	52,240,437
	68,485,446	68,485,446
Seguros Agromercantil, S. A.		
Vía judicial:		
Impuesto sobre la renta período fiscal 2005 Proceso No. 1013-2010-0126	1,334,606	1,334,606
	Q 69,820,052	Q 69,820,052

De acuerdo con la opinión de los abogados y asesores fiscales del Banco y de la Aseguradora, así como de la administración, hay posibilidad que el resultado de estos litigios sea favorable. Por esta razón no se ha registrado contablemente provisión alguna al 31 de diciembre de 2018 y 2017 para cubrir posibles pérdidas por estos reclamos.

Al 31 de diciembre de 2018 están pendientes de resolución otras contingencias, las cuales se describen a continuación:

Seguros Agromercantil, S. A.

Fiscal

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 está pendiente de resolución un reparo fiscal por reclamo de impuestos adicionales como resultado de revisiones efectuadas por la Superintendencia de Administración Tributaria. El reparo está en la vía judicial y corresponde a impuesto sobre la renta correspondiente al período fiscal 2005 por Q1,334,606. Este monto reclamado no incluye multas e intereses resarcitorios.

Financiera Agromercantil, S. A.

Al 31 de diciembre de 2018, la Financiera cuenta con la siguiente contingencia, en la que actúa como fiduciario:

Denuncia presentada por la Superintendencia de Administración Tributaria, en contra de Financiera Agromercantil, S. A., como Fiduciario del fideicomiso de Fusión Banco corporativo y Financiera Corporativa, por una aparente ganancia de capital en una venta de acciones. Ya se acreditó que no hubo ganancia de capital. Expediente número 01074-2012-000444 Juzgado Octavo de Primera Instancia Penal, Narcoactividad y Delitos contra el Ambiente por Q7,479,457 más multa, intereses y perjuicios.

38. Concentración de Inversiones y Contingencias

El 1 de junio de 2002 entró en vigencia la Ley de Bancos y Grupos Financieros, Decreto 19-2002 y el 1 de abril de dos mil trece entraron en vigencia las reformas a la Ley contenidas en el Decreto No. 26-2012. De acuerdo con estas regulaciones, los bancos, las sociedades financieras, así como las entidades fuera de plaza y las empresas especializadas en servicios financieros que formen parte de grupos financieros, con excepción de las operaciones financieras que pueden realizar, sin limitación alguna, en títulos emitidos por el Ministerio de Finanzas Públicas o el Banco de Guatemala.

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

Las Compañías que conforman un Grupo financiero no podrán efectuar operaciones que impliquen financiamiento directo o indirecto de cualquier naturaleza, sin importar la forma jurídica que adopten, tales como, pero no circunscrito a, bonos, pagarés, obligaciones y/o créditos, ni otorgar garantías o avales, que en conjunto excedan los porcentajes siguientes:

- Quince por ciento (15%) del patrimonio computable a una sola persona individual o jurídica, de carácter privado o a una sola empresa o entidad del Estado o autónoma. Se exceptúan de este límite los excesos transitorios derivados de depósitos interbancarios de naturaleza operativa o de los depósitos e inversiones que las compañías del grupo financiero puedan tener en el banco de su grupo financiero.
- Treinta por ciento (30%) del patrimonio computable a dos o más personas vinculadas, las que se considerarán como una sola unidad de riesgo. Dicho porcentaje podrá incrementarse hasta el cincuenta por ciento (50%) del patrimonio computable, si el excedente lo constituyen activos crediticios garantizados totalmente, durante el plazo del crédito, con certificados de depósitos a plazo o pagarés financieros emitidos por la propia institución, los que deberán quedar en custodia de la misma. Además, deberá pactarse por escrito que, en caso el deudor sea demandado o incurra en incumplimiento, sin más trámite, se hará efectiva la garantía.

Los depósitos e inversiones que las empresas del grupo financiero mantengan en el Banco de su grupo financiero, no deberán computarse para efecto de los límites establecidos en este inciso.

- Treinta por ciento (30%) del patrimonio computable en inversiones que realicen las entidades fuera de plaza o entidades off shore en títulos representativos de deuda soberana de otros países distintos a Guatemala, conforme la escala de límites que establezca la Junta Monetaria con base en la calificación de riesgo soberano que otorguen calificadoras de riesgo reconocidas por la Comisión de Bolsa y Valores de los Estados Unidos de América (Securities and Exchange Commission - SEC).
- Cien por ciento (100%) del patrimonio computable, al conjunto de inversiones que realicen los bancos o sociedades financieras en títulos representativos de deuda soberana de otros países distintos a Guatemala, que cuenten con la más alta calificación de riesgo soberano que, en la escala de grado de inversión, sea otorgada por calificadoras de riesgo reconocidas por la Comisión de Bolsa y Valores de los Estados Unidos de América (Securities and Exchange Commission - SEC).

Cuando las entidades excedan los límites establecidos en la Ley, deberán deducir de inmediato dicho exceso de su patrimonio computable, sin perjuicio de ser sancionadas de conformidad con la Ley.

39. Registro de Reaseguradores

La Aseguradora únicamente ha cedido riesgos a reaseguradoras registradas en la Superintendencia de Bancos de Guatemala. Para contratar reaseguradoras, la Aseguradora verifica a través de la página Web de la Superintendencia de Bancos que las reaseguradoras estén autorizadas para operar en el país. Las reaseguradoras con quienes mantiene relaciones el Grupo Financiero Agromercantil se muestran en la página siguiente:

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

Compañía	Standar & Poor's	A. M. Best
Navigators Insurance Company		A Stable
Aspen Insurance UK Limited		A Stable
Sirius America Insurance Company		A u (Negative)
Hannover Rück Se		A+
Sirius International Insurance Corporation (Publ)	A- Stable	
Swiss Reinsurance Company Ltd. (Compañía Suiza de Reaseguros, S. A.)		A+
Partnerre America Insurance Company	A+ Stable	
QBE Re (Europe) Limited	A+ Positive	
Mapfre Re, Compañía de Reaseguros, S. A.		A Stable
Catlin Re Switzerland Ltd.	A+ Stable	
RGA Reinsurance Company		A+ Superior
General Insurance Corporation of India		A- (Excellent)
Reaseguradora Patria, S. A.		A (Excellent)
General Reinsurance Ag		A++ (Superior)
Odyssey Reinsurance Company		A Stable

40. Porcentaje Promedio Anual de Retención de Sumas Aseguradas por Ramo de Seguros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el porcentaje promedio anual de retención de sumas aseguradas por ramo de seguros se presenta a continuación:

	2018	2017
Accidentes personales	99.30%	94.45%
Salud y hospitalización	16.16%	59.00%
Vida colectivo	77.82%	72.57%
Vida individual	25.00%	20.04%
Incendio, terremoto y líneas aliadas	30.17%	32.04%
Vehículos automotores	100.00%	99.94%
Transportes	15.89%	36.34%
Aviación	0.23%	17.66%
Responsabilidad civil	7.87%	25.13%
Riesgos técnicos	0.00%	0.00%
Diversos	73.88%	52.50%
Seguro de Caución Fidelidad	100.00%	100.00%
Seguro de Caución Judiciales	55.99%	41.78%
Seguro de Caución Ante Gobierno	87.11%	83.13%
Seguro de Caución Ante Particulares	50.36%	100.00%

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

41. Transacciones en Moneda Extranjera y Exposición al Riesgo de Cambio

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos de activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera están expresados en quetzales al tipo de cambio de cierre publicado por el Banco de Guatemala vigente a esas fechas, para cada moneda. Dichos saldos se resumen como sigue:

	2018	2017
Activos		
Disponibilidades	\$ 127,695,653	\$ 143,394,864
Inversiones	240,082,596	287,550,820
Cartera de créditos	1,557,892,601	1,484,344,212
Primas de seguro por cobrar	3,828,843	1,972,812
Productos financieros por cobrar	4,737,582	4,292,009
Cuentas por cobrar	3,683,271	1,506,855
Bienes realizables	25,467,935	27,711,337
Inversiones permanentes	1,722,909	1,893,103
Inmuebles y muebles	4,125	8,593
Cargos diferidos	929,256	768,732
Reservas técnicas y matemáticas	10,409,041	1,023,294
Instituciones de seguros	925,675	1,076,522
	<u>\$ 1,977,379,487</u>	<u>\$ 1,955,543,153</u>
Pasivos y patrimonio		
Obligaciones depositarias	1,160,768,974	1,170,086,601
Créditos obtenidos	691,352,611	664,022,889
Gastos financieros por pagar	16,977,861	17,451,820
Cuentas por pagar	16,856,603	8,174,889
Reservas técnicas y matemáticas	11,489,736	1,785,628
Instituciones de seguros	1,647,156	1,185,820
Acreedores varios	475,017	242,232
Provisiones	61,808	62,468
Créditos diferidos	4,578	4,904
Comisiones sobre primas	436,443	212,778
Retenciones y recaudaciones por remesar	57,430	13,025
Primas en depósito	34,850	38,987
Otras cuentas acreedoras	1,133,793	1,131,053
Patrimonio de los accionistas de Mercom Bank Ltd.	63,334,397	63,874,212
	<u>1,964,631,257</u>	<u>1,928,287,306</u>
	<u>\$ 12,748,230</u>	<u>\$ 27,255,847</u>

La mayor parte de los activos y pasivos en moneda extranjera del Grupo Financiero son en dólares estadounidenses. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la tasa de cambio establecida por el Banco de Guatemala utilizado para expresar en quetzales los saldos en dicha moneda extranjera fue Q7.73695 y Q7.34477 por US\$1, respectivamente.

En Guatemala las operaciones con divisas deben realizarse a través del sistema financiero. El 6 de noviembre de 1989 la Junta Monetaria liberó la tasa de cambio del Quetzal en relación con el Dólar de los Estados Unidos de América, por lo que la tasa de cambio es determinada por la oferta y la demanda del Dólar en el mercado.

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

El Grupo Financiero ha registrado ganancias netas por diferencial cambiario al 31 de diciembre de 2018 y 2017 por Q69,587,190 y Q67,892,649, respectivamente, que se presentan en la cuenta “variaciones y ganancias (pérdidas) cambiarias en moneda extranjera”.

42. Administración de Riesgos

El Grupo está expuesto a los siguientes riesgos que, de ocurrir, podrían tener un efecto significativo adverso sobre sus estados financiero consolidados:

- **Riesgo de Crédito**
Es la contingencia que una institución incurra en pérdidas como consecuencia de que un deudor o contraparte incumpla sus obligaciones en los términos acordados.
- **Riesgo de Liquidez**
Es la contingencia que una institución no tenga capacidad para fondear incrementos en sus activos o cumplir con sus obligaciones oportunamente, sin incurrir en costos financieros fuera de mercado.
- **Riesgo de Mercado**
Es la contingencia que una institución incurra en pérdidas como consecuencia de movimientos adversos en precios en los mercados financieros. Incluye los riesgos de tasa de interés y cambiario.
- **Riesgo Operacional**
Es la contingencia que una institución incurra en pérdidas debido a la inadecuación o a fallas de procesos, de personas, de los sistemas internos, o bien a causa de eventos externos. Incluye los riesgos tecnológico y legal.
- **Riesgo Reputacional**
Representa la posibilidad de incurrir en pérdidas producto del deterioro de la imagen del Grupo, relacionado con la publicidad o rumores, que afectan de manera negativa la imagen del Grupo, los cuales pueden originarse en cualquiera de los aspectos de la actividad bancaria, pudiendo ser por las prácticas de negocios, la forma y manejo de las operaciones, la conducta de nuestros colaboradores, la atención a clientes, por la no atención a las normativas internas y regulaciones establecidas, así como a instrucciones de los supervisores y consecuentemente podrían incidir en la cartera de clientes existentes y generar costos para el Grupo.

La gestión y monitoreo se consigue mediante la observación y cumplimiento a todo nivel de nuestro Código de Ética, Código de Buen Gobierno, Políticas y Procedimientos internos, así como a través de herramientas y esfuerzos diversos tendientes a generar una cultura de cumplimiento en todo el Grupo, comenzando con los procesos de selección e inducción.

- **Riesgo de Gobierno Corporativo**
Es la contingencia de que una institución no implementa prácticas sanas y eficientes, conforme los estándares internacionales en la materia, que coadyuven a la gestión efectiva de sus actividades, al fortalecimiento de los niveles de confianza del mercado, a la protección y trato equitativo.

Grupo Financiero Agromercantil

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2018

- **Riesgo País**
Es la contingencia que una institución incurra, en pérdidas, asociada con el ambiente económico, social y político del país donde el deudor o contraparte tiene su domicilio y/o sus operaciones. Incluye los riesgos soberanos, político y de transferencia.
- **Riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo**
Es la contingencia que los servicios y productos de una institución se utilicen para el encubrimiento de activos financieros, de modo que puedan ser usados sin que se detecte la actividad ilegal que los produce. En adición a tener implicaciones sancionatorias o amonestaciones por incumplimiento de la Ley vigente contra el Lavado de Dinero u Otros activos y la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo, también arriesga la imagen de la institución.
- **Riesgo Regulatorio**
Es la contingencia que una institución incurra en pérdidas por dejar de cumplir requisitos regulatorios o legales en la jurisdicción relevante en que opera la institución.