

Seguros Agromercantil, S. A.

**Informe de los Auditores Independientes
y Estados Financieros
31 de diciembre de 2019**

Seguros Agromercantil, S. A.

Índice 31 de diciembre de 2019

	Página (s)
Informe de los Auditores Independientes	1 -3
Estados Financieros	
Balance General	4
Estado de Resultados	5 - 6
Estado de Movimiento del Capital Contable	7
Estado de Flujos de Efectivo	8 - 9
Notas a los Estados Financieros	10 - 37



Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración
y a los Accionistas de
Seguros Agromercantil, S. A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Seguros Agromercantil, S. A. (en adelante la “Aseguradora”), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2019, el estado de resultados, estado de movimiento del capital contable y el estado de flujos de efectivo, correspondientes al año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros, numeradas de la 1 a la 32 que incluyen un resumen de las políticas contables significativas. Estos estados financieros han sido preparados por la Administración de la Aseguradora de acuerdo con el Manual de Instrucciones Contables para Empresas de Seguros emitido por la Junta Monetaria.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Seguros Agromercantil, S. A. al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de acuerdo con el Manual de Instrucciones Contables para Empresas de Seguros emitido por la Junta Monetaria de la República de Guatemala, según se describe en la Nota 2 a los estados financieros.

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* de nuestro informe. Somos independientes de la Aseguradora 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 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 que describe la base contable utilizada en la preparación de los mismos. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con la base de contabilidad establecida en el Manual de Instrucciones Contables para Empresas de Seguros, la cual difiere 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

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

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Aseguradora 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 la Aseguradora 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 de la Aseguradora.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales 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.

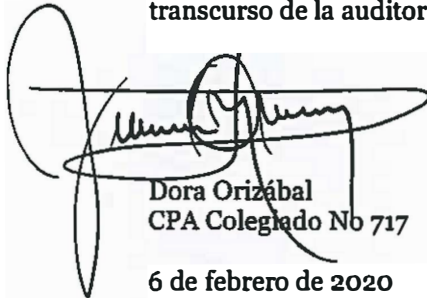
Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y las resoluciones emitidas por el Colegio de Contadores Públicos y Auditores de Guatemala para el sector financiero regulado, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, 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 de la Aseguradora.
- 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 de la Aseguradora para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones 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 la Aseguradora deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren la presentación razonable.

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

6 de febrero de 2020
Guatemala, C.A.



Dora Josefina Orizabal Najera
Colegiada CPA-717

Seguros Agromercantil, S. A.

Balance General

		31 de diciembre	
	Nota	2019	2018
Activo			
Inversiones	4 Q	123,892,468	Q 114,182,911
Disponibilidades	5	37,209,064	28,607,476
Primas por cobrar	6	98,036,148	99,545,618
Instituciones de seguros	7	17,528,121	10,625,328
Deudores varios - neto	8	4,294,769	3,494,618
Bienes muebles - neto	9	701,719	958,242
Cargos diferidos - neto	10	<u>11,152,586</u>	<u>12,942,226</u>
Suma del activo		<u>Q 292,814,875</u>	<u>Q 270,356,419</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo			
Reservas técnicas	11 Q	107,854,430	Q 97,696,900
Obligaciones contractuales pendientes de pago	12	2,144,693	1,713,259
Instituciones de seguros	13	29,431,852	19,091,466
Acreedores varios	14	44,752,448	42,067,453
Otros pasivos	15	<u>7,503,175</u>	<u>9,465,470</u>
Suma del pasivo		<u>191,686,598</u>	<u>170,034,548</u>
Patrimonio de los accionistas			
Capital, reservas y utilidades	16	<u>101,128,277</u>	<u>100,321,871</u>
Suma del pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>Q 292,814,875</u>	<u>Q 270,356,419</u>
Cuentas de orden	27	<u>Q 501,113,942,867</u>	<u>Q 489,638,019,334</u>

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

Seguros Agromercantil, S. A.

Estado de Resultados

		Por el año terminado el 31 de diciembre	
	Nota	2019	2018
Ingresos			
Primas de seguro directo	Q	487,493,701	Q 435,632,592
Menos devoluciones y cancelaciones de primas		<u>(72,977,558)</u>	<u>(52,770,855)</u>
Primas directas - netas	17	<u>414,516,143</u>	<u>382,861,737</u>
Más:			
Primas de reaseguro tomado local		-	72,995
Primas de reaseguro tomado del exterior		<u>3,394,072</u>	<u>2,641,291</u>
Primas de reaseguro tomado - neto		<u>3,394,072</u>	<u>2,714,286</u>
Total de primas - netas		417,910,215	385,576,023
Menos primas por reaseguro cedido		<u>(207,450,268)</u>	<u>(189,858,185)</u>
Primas de retención - netas		210,459,947	195,717,838
Variaciones en reservas técnicas:			
Menos variaciones gasto		(31,743,298)	(34,090,940)
Más variaciones producto		<u>22,344,027</u>	<u>22,198,655</u>
Primas de retención devengadas - netas		<u>201,060,676</u>	<u>183,825,553</u>
Costo de adquisición:			
Gastos de adquisición y renovación	18	(48,388,947)	(44,653,908)
Menos comisiones y participaciones de reaseguro cedido	19	<u>38,048,359</u>	<u>37,920,334</u>
Total costo de adquisición - neto		<u>(10,340,588)</u>	<u>(6,733,574)</u>
Siniestralidad:			
Gastos por obligaciones contractuales	20	<u>(149,657,893)</u>	<u>(204,619,427)</u>
Menos:			
Recuperaciones por reaseguro cedido	21	49,382,550	112,320,135
Salvamentos y recuperaciones		<u>4,143,504</u>	<u>3,742,238</u>
		<u>53,526,054</u>	<u>116,062,373</u>
Total gastos de siniestralidad - neto		<u>(96,131,839)</u>	<u>(88,557,054)</u>
Utilidad bruta en operaciones de seguros		<u>94,588,249</u>	<u>88,534,925</u>
Van...	Q	<u>94,588,249</u>	Q <u>88,534,925</u>

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

Seguros Agromercantil, S. A.

Estado de Resultados

		Por el año terminado el 31 de diciembre	
	Nota	2019	2018
Vienen...	Q	94,588,249	Q 88,534,925
Gastos y productos de operación:			
Gastos de administración	22	(76,184,255)	(69,525,103)
Egresos por inversiones		<u>(273,563)</u>	<u>(197,260)</u>
Total gastos		<u>(76,457,818)</u>	<u>(69,722,363)</u>
Menos:			
Derechos de emisión de pólizas		13,676,827	12,865,164
Productos de inversiones	23	<u>6,696,978</u>	<u>7,227,504</u>
Total de productos		<u>20,373,805</u>	<u>20,092,668</u>
Total de gastos y productos de operación		<u>(56,084,013)</u>	<u>(49,629,695)</u>
Utilidad en operación		<u>38,504,236</u>	<u>38,905,230</u>
Otros productos y gastos:			
Más otros productos	24	6,227,436	6,855,698
Menos otros gastos	25	<u>(1,363,096)</u>	<u>(1,049,042)</u>
Total otros productos y gastos		<u>4,864,340</u>	<u>5,806,656</u>
Utilidad neta en operación		<u>43,368,576</u>	<u>44,711,886</u>
Más: productos de ejercicios anteriores		926,645	1,049,852
Menos: gastos de ejercicios anteriores		<u>(390,930)</u>	<u>(889,676)</u>
		<u>535,715</u>	<u>160,176</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		43,904,291	44,872,062
Impuesto sobre la renta	26	<u>(10,045,540)</u>	<u>(10,082,480)</u>
Utilidad neta	Q	<u>33,858,751</u>	Q <u>34,789,582</u>

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

Seguros Agromercantil, S. A.

Estado de Movimiento del Capital Contable

		Por el año terminado el 31 de diciembre	
	Nota	2019	2018
Capital contable	16		
Saldo al final del año	Q	<u>51,569,000</u>	<u>Q 51,569,000</u>
Reservas de capital			
Reserva legal			
Saldo al inicio del año		10,489,910	8,926,731
Traslado de utilidades retenidas		<u>1,739,481</u>	<u>1,563,179</u>
Saldo al final del año		<u>12,229,391</u>	<u>10,489,910</u>
Otras reservas			
Reservas para eventualidades			
Saldo al inicio y al final del año		<u>18,148</u>	<u>18,148</u>
Reserva para reinversión de utilidades			
Saldo al inicio y al final del año		<u>400,942</u>	<u>400,942</u>
Utilidades retenidas			
Saldo al inicio del año		37,843,871	34,018,441
Utilidad neta		<u>33,858,751</u>	<u>34,789,582</u>
		<u>71,702,622</u>	<u>68,808,023</u>
Menos:			
Dividendos decretados		(30,425,710)	(27,331,570)
Asignación a empleados		(2,626,636)	(2,069,403)
Traslado a la reserva legal		<u>(1,739,480)</u>	<u>(1,563,179)</u>
		<u>(34,791,826)</u>	<u>(30,964,152)</u>
Saldo al final del año		<u>36,910,796</u>	<u>37,843,871</u>
Total del capital neto	Q	<u>101,128,277</u>	<u>Q 100,321,871</u>

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

Seguros Agromercantil, S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

	Por el año terminado el 31 de diciembre	
	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Flujos netos técnico operacional		
Flujos de primas:		
Prima directa	Q 427,111,214	Q 388,250,710
Prima por reaseguro tomado	5,197,588	1,051,454
Prima cedida	<u>(205,816,192)</u>	<u>(184,456,614)</u>
	<u>226,492,610</u>	<u>204,845,550</u>
Flujos de siniestros y rentas		
Pago de siniestros:		
Siniestros directos	(130,751,932)	(139,118,326)
Salvamentos de siniestros	4,143,504	3,742,238
Siniestros por reaseguro tomado	337	4,436
Recuperación de siniestros a cargo del reasegurador	<u>39,259,029</u>	<u>37,949,928</u>
	<u>(87,349,062)</u>	<u>(97,421,724)</u>
Flujos de intermediación:		
Comisiones por seguros directos	(36,684,703)	(30,401,944)
Comisiones por reaseguro tomado	(601,927)	(975,734)
Comisiones por reaseguro cedido	38,048,359	37,920,334
Otros gastos de adquisición	<u>(9,350,580)</u>	<u>(8,206,426)</u>
	<u>(8,588,851)</u>	<u>(1,663,770)</u>
Otros	<u>1,095,509</u>	<u>519,208</u>
Flujos neto técnico operacional	<u>131,650,206</u>	<u>106,279,264</u>
Flujos de efectivo de inversiones financieras e inmobiliarias		
Flujos de inversiones financieras:		
Instrumentos de renta fija (inversiones)	<u>1,612,901</u>	<u>1,801,477</u>
Flujos usados en las inversiones financieras e inmobiliarias	<u>-</u>	<u>(285,038)</u>
Gastos de administración	<u>(63,071,659)</u>	<u>(58,646,290)</u>
Van...	Q 70,191,448	Q 49,149,413

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

Seguros Agromercantil, S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre	
		2019	2018
Vienen...	Q	70,191,448	Q 49,149,413
Flujos neto técnico no operacional			
Impuestos		(7,629,235)	(6,265,437)
Impuesto sobre la renta pagado		(5,454,927)	(5,479,462)
Impuesto de solidaridad pagado		(3,417,249)	(3,295,515)
Deudores varios		2,407,328	5,728,938
Acreedores varios		(716,517)	690,337
Otros productos		415,621	1,438,311
Otros gastos		<u>(8,104,565)</u>	<u>(4,917,601)</u>
Flujos neto técnico no operacional		<u>(22,499,544)</u>	<u>(12,100,429)</u>
Flujos neto de efectivo generado por las actividades de operación		<u>47,691,904</u>	<u>37,048,984</u>
Flujo de efectivo por las actividades de inversión			
Flujos neto por la compra y venta de inversiones financieras:			
Flujos usados de instrumentos de renta fija		(779,151)	12,035,903
Flujos usados por la compra y venta de bienes muebles		<u>(14,343)</u>	<u>(421,572)</u>
Flujos neto de efectivo (usado en) generado por las actividades de inversión		<u>(793,494)</u>	<u>11,614,331</u>
Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento			
Dividendos pagados		(30,425,710)	(27,331,570)
Pago de obligaciones contraídas		<u>115,375</u>	<u>-</u>
Flujos neto de efectivo usado en las actividades de financiamiento		<u>(30,310,335)</u>	<u>(27,331,570)</u>
Aumento neto del efectivo		16,588,075	21,331,745
Saldo inicial de disponibilidades y equivalentes de efectivo		<u>52,759,780</u>	<u>31,428,035</u>
Saldo final de disponibilidades y equivalentes de efectivo		<u>Q 69,347,855</u>	<u>Q 52,759,780</u>
Información complementaria			
Disponibilidades	5	Q 37,209,064	Q 28,607,476
Depósitos de ahorro	4	23,794,416	9,648,145
Depósitos a plazo fijo	4	400,000	400,000
Inversiones menor a 90 días	4	<u>7,944,375</u>	<u>14,104,159</u>
		<u>Q 69,347,855</u>	<u>Q 52,759,780</u>

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

Seguros Agromercantil, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

1. Operaciones

Seguros Agromercantil, S. A. (la "Aseguradora") fue constituida bajo las Leyes de la República de Guatemala el 18 de julio de 1997 para operar por tiempo indefinido. Su principal actividad consiste en realizar operaciones de seguros y reaseguro en cualquiera de sus formas y fases, comprendiendo todos los ramos del seguro; y también puede realizar operaciones de coaseguro. La Aseguradora tiene ubicadas sus oficinas centrales en 7^a. Avenida 7-30, zona 9, Ciudad de Guatemala.

La última controladora de la Aseguradora es la entidad Grupo Agromercantil Holding, S. A. constituida en la República de Panamá cuyos accionistas son 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.

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

Las políticas contables más importantes utilizadas por Seguros Agromercantil, S. A. en la preparación de sus estados financieros, se resumen a continuación:

a. Base de Presentación

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

b. Moneda Funcional y Moneda de Presentación

La Aseguradora prepara y presenta sus estados financieros en quetzales (Q), que es la moneda funcional. La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera.

c. Uso de Estimados

La preparación de los estados financieros 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. 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 corresponden a las estimaciones por valuación de las primas por cobrar, de cuentas por cobrar y de inversiones; así como la estimación de la vida útil asignada a bienes muebles, mobiliario y equipo y el registro de pasivos contingentes.

d. Inversiones

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 títulos - valores, emitidos por el Estado se registran y valúan al costo.

Seguros Agromercantil, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

e. Primas por Cobrar

De acuerdo con el 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 una 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.

f. Bienes Muebles

Se valúan al costo de adquisición. La depreciación se calcula por el método de línea recta. Los gastos de mantenimiento y reparación que no extienden la vida útil de los activos se cargan a resultados en el año en que se incurren. Las mejoras que prolongan la vida útil de los activos se capitalizan. Las utilidades o pérdidas por baja o venta de activos se registran en la fecha de la transacción considerando la vida útil estimada de los activos. Los bienes muebles se deprecian con base en el método de línea recta aplicando las tasas fiscales en los porcentajes siguientes:

	Tasa de Depreciación
Mobiliario y equipo	20%
Equipo de cómputo	20%

Los bienes muebles totalmente depreciados se rebajan de las respectivas cuentas de costo y depreciación acumulada y se controlan en cuentas de orden.

g. Cargos Diferidos

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

h. Operación de Reaseguradoras

Las cuentas por cobrar a reaseguradores 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 reaseguradores 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 reaseguradores, registrándose simultáneamente un cargo al rubro de primas cedidas del estado 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.

i. 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. Así mismo, se contabiliza una reserva por un monto equivalente a tales activos.

Seguros Agromercantil, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

j. 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”.

i. 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.

ii. 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.

iii. 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.

k. 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.

l. 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.

m. 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, la Aseguradora 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%

n. Reconocimiento de Ingresos

i. Por Primas de Seguros y Otros Ingresos Relacionados

En el ramo de daños, de vida planes colectivos y de accidentes y enfermedades, las primas de seguro directo, las primas por reaseguro tomado y los otros ingresos correspondientes, recargos por fraccionamiento y derechos de emisión de pólizas, se contabilizan como ingreso cuando se emiten las pólizas o los documentos correspondientes, realizándose así la utilidad respectiva en el mismo año.

Seguros Agromercantil, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

En el ramo de vida planes individuales, el ingreso se contabiliza cuando se cobra la prima. Los otros ingresos correspondientes, se contabilizan como ingreso cuando se recibe el pago de las primas correspondientes, realizándose así la utilidad respectiva en el mes en que se cobra la prima.

ii. 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.

iii. Por Intereses

Los ingresos por intereses sobre valores del Estado y depósitos bancarios se reconocen en el estado de resultados conforme se devengan.

Los ingresos por intereses sobre otras inversiones se reconocen en el estado de resultados cuando se perciben.

Cualquier prima entre el monto inicial de un instrumento que causa interés y su monto al vencimiento se amortiza durante el plazo de la inversión y se registra como un gasto en el rubro de egresos por inversiones.

iv. Por Venta de Salvamentos

Los ingresos por la venta de salvamentos se reconocen en el estado de resultados de acuerdo con el método de lo percibido, cuando el activo se vende y se emite la factura correspondiente.

o. Ingresos por Primas de Seguros

En los seguros de vida colectivo, de daños, de accidente y enfermedades, se registran como ingresos cuando se emiten las pólizas o los documentos correspondientes.

p. Gastos de Adquisición y Renovación

Los gastos incurridos por la adquisición y renovación de pólizas de seguro se reconocen como gastos de operación cuando se incurren.

q. 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 Empresas de Seguros emitido por la Junta Monetaria y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Los estados financieros son preparados de acuerdo con el formato y descripción de cuentas incluidos en el Manual de Instrucciones Contables para Empresas de Seguros emitido por la Junta Monetaria, cuyas políticas contables difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), principalmente en:

- 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.

Seguros Agromercantil, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

- 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 si, 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 pueda no recibir todos los importes que se le adeudan 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.
- 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.

- 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 bienes 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 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.

Seguros Agromercantil, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

Las NIIF requieren que la entidad corrija los errores materiales de períodos anteriores, de forma retroactiva, en los primeros estados financieros 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 imposables en el futuro.
 - De existir instrumentos financieros derivados implícitos, el Manual de Instrucciones Contables para Empresas de Seguros 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.

- De acuerdo con la NIIF 4, 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 no contempla este tipo de registros.
- Las revelaciones que efectúa la Aseguradora de conformidad con la base contable utilizada, difieren de las revelaciones que serían necesarias si los estados financieros fueran preparados de acuerdo con las NIIF.

Seguros Agromercantil, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

4. Inversiones

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

	2019	2018
Moneda nacional:		
En valores del Estado		
Certificados representativos de Bonos del Tesoro de la República de Guatemala (Certibonos) con interés anual que oscila entre 5.5% y 9.5% con vencimientos entre el 2021 a 2030 para ambos años.	Q 64,758,187	Q 45,266,292
Certificados de depósitos a plazo emitidos por el Banco de Guatemala, con vencimiento entre marzo y diciembre de 2019, 2020 y 2021, con interés anual del 0%.	a/ 20,038,800	44,071,115
Certificados de depósitos a plazo emitidos por el Banco de Guatemala, con interés anual del 7.5% y vencimiento en el 2025 para ambos años.	5,000,000	5,000,000
En valores de empresas privadas y mixtas		
Valores de deuda		
Pagarés financieros emitidos por Financiera Progreso, S. A. con interés anual de 6.0% y 6.5% (6.5% y 6.75% para 2018) y vencimiento el 14 de enero y 11 de diciembre 2020 (14 de enero y 11 de diciembre de 2019 para 2018).	a/ 1,400,000	1,400,000
Depósitos		
Depósito a plazo con Banco Agromercantil de Guatemala, S. A., con interés anual que oscila entre 6.0% y 5.75% para 2019 (6.2% y 6.5% para 2018) y vencimiento entre octubre y agosto de 2020 (octubre y septiembre de 2019 para 2018).	2,901,065	2,797,359
Depósito a plazo de Banco Industrial, S. A., con interés anual de 5.75% y vencimiento en septiembre de 2020 para 2019 (interés de 6.25% y vencimiento en septiembre de 2019 para 2018).	6,000,000	6,000,000
Depósito en cuenta de ahorro con el Banco Agromercantil de Guatemala, S. A. con interés anual que oscila entre 0.00% y 2.75% para ambos años.	240,903	781,866
	<u>100,338,955</u>	<u>105,316,632</u>
Moneda extranjera:		
Depósito en cuenta de ahorro de Banco Agromercantil de Guatemala, S. A. con interés anual que oscila entre 0.00% y 2.75% para ambos años.	23,553,513	8,866,279
	<u>Q 123,892,468</u>	<u>Q 114,182,911</u>

a/ Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se consideran equivalentes de efectivo, certificados de depósito a plazos con el Banco de Guatemala por Q7,944,375 y Q14,104,159 respectivamente, así también, pagarés financieros emitidos por Financiera Progreso, S. A. por Q400,000 para ambos años.

Seguros Agromercantil, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

5. Disponibilidades

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

	2019	2018
Moneda nacional:		
Depósitos monetarios	Q 26,151,392	Q 23,000,803
Caja chica	200	200
Cheque al cobro	761	494,281
	<u>26,152,353</u>	<u>23,495,284</u>
Moneda extranjera:		
Depósitos monetarios	11,056,711	5,112,192
	<u>Q 37,209,064</u>	<u>Q 28,607,476</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las disponibilidades se encuentran libres de pignoración.

6. Primas por Cobrar

Un resumen de las primas por cobrar al 31 de diciembre, se muestra a continuación:

	2019	2018
Moneda nacional:		
Seguros de daños:		
Vehículos automotores	Q 23,219,688	Q 23,579,422
Incendio y líneas aliadas	13,659,304	11,886,381
Transportes	1,030,609	1,914,064
Responsabilidad civil	263,323	331,956
Aviación	17,107	22,739
Diversos	1,782,116	1,570,477
Seguros de caución:		
Caución	168,610	470,404
	<u>40,140,757</u>	<u>39,775,443</u>
Seguros de vida:		
Planes colectivos	16,752,914	16,525,006
Accidentes y enfermedades:		
Salud y hospitalización	13,205,671	9,040,625
Accidentes personales	4,493,880	4,498,308
	<u>17,699,551</u>	<u>13,538,933</u>
Van...	<u>Q 74,593,222</u>	<u>Q 69,839,382</u>

Seguros Agromercantil, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

	2019	2018
Vienen...	Q 74,593,222	Q 69,839,382
Moneda extranjera:		
Seguros de daños:		
Incendio y líneas aliadas	9,134,216	9,927,233
Transportes	4,715,172	466,159
Vehículos automotores	305,723	554,376
Responsabilidad civil	860,851	526,433
Aviación	41,070	156,574
Diversos	1,393,695	11,122,416
Seguros de caución:		
Caución	3,046	121,069
	<u>16,453,773</u>	<u>22,874,260</u>
Accidentes y enfermedades:		
Salud y hospitalización	<u>6,672,969</u>	<u>6,608,901</u>
Seguros de Vida:		
Planes individuales	315,396	223,075
Planes colectivos	788	
	<u>23,442,926</u>	<u>29,706,236</u>
	<u>Q 98,036,148</u>	<u>Q 99,545,618</u>

De conformidad con la normativa establecida por la Superintendencia de Bancos de Guatemala, al 31 de diciembre de 2019, la Aseguradora rebajó de la cuenta de ingresos por primas directas netas y de la cuenta de primas por cobrar un total de Q2,542,406 en 2019 (Q1,118,623 en 2018), por cancelación de saldos de primas por cobrar atrasadas, según la antigüedad aplicable a cada ramo.

7. Instituciones de Seguros

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

Seguros Agromercantil, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

	2019	2018
Moneda nacional:		
Compañías reaseguradas	Q 417,481	Q 417,480
Compañías reaseguradoras	<u>4,710,240</u>	<u>3,045,946</u>
	<u>5,127,721</u>	<u>3,463,426</u>
Moneda extranjera:		
Compañías reaseguradas	13,112	1,816,629
Compañías reaseguradoras	<u>12,387,288</u>	<u>5,345,273</u>
	<u>12,400,400</u>	<u>7,161,902</u>
	<u>Q 17,528,121</u>	<u>Q 10,625,328</u>

8. Deudores Varios – neto

Un resumen de los deudores varios al 31 de diciembre, se muestra a continuación:

	2019	2018
Moneda nacional:		
Agentes de seguros	Q <u>-</u>	Q <u>851,730</u>
Productos por cobrar		
Intereses	1,158,466	707,117
Menos: estimación para productos devengados no percibidos	a/ <u>(54,185)</u>	<u>(54,844)</u>
	<u>1,104,281</u>	<u>652,273</u>
Cuentas por liquidar	<u>781,183</u>	<u>547,857</u>
Otros deudores		
Retenciones por cobrar	1,111,997	1,130,745
Depósitos entregados en garantía	1,000	1,000
Cheques rechazados	284,578	21,569
Anticipos a funcionarios y empleados	<u>3,162</u>	<u>22,028</u>
	<u>1,400,737</u>	<u>1,175,342</u>
Estimación en dudoso cobro	<u>-</u>	<u>(5,897)</u>
	<u>1,400,737</u>	<u>1,169,445</u>
	<u>3,286,201</u>	<u>3,221,305</u>
Moneda extranjera:		
Cuentas por liquidar	<u>1,008,568</u>	<u>273,313</u>
	<u>Q 4,294,769</u>	<u>Q 3,494,618</u>

a/ El movimiento de la estimación para productos devengados no percibidos se resume a continuación:

Seguros Agromercantil, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

	2019	2018
Saldo al inicio del año	Q (54,844)	Q (335,627)
Intereses percibidos no devengados	(636,438)	(751,793)
Intereses devengados	<u>637,097</u>	<u>1,032,576</u>
Saldo al final del año	<u>Q (54,185)</u>	<u>Q (54,844)</u>

9. Bienes Muebles – neto

Un resumen de los bienes muebles al 31 de diciembre de 2019, se muestran en la siguiente página:

		Equipo de	Mobiliario y	
	Nota	cómputo	equipo / equipo	Total
			de comunicación	
Costo:				
Saldo al inicio del año	Q	1,092,060	Q 341,945	Q 1,434,005
Compras durante del año		14,342	-	14,342
Bajas		<u>(87,350)</u>	<u>(41,559)</u>	<u>(128,909)</u>
Saldos al final del año		<u>1,019,052</u>	<u>300,386</u>	<u>1,319,438</u>
Depreciación acumulada:				
Saldo al inicio del año		(343,266)	(132,497)	(475,763)
Gasto de depreciación del año	22	(210,788)	(60,077)	(270,865)
Bajas		<u>87,350</u>	<u>41,559</u>	<u>128,909</u>
Saldo al final del año		<u>(466,704)</u>	<u>(151,015)</u>	<u>(617,719)</u>
		<u>Q 552,348</u>	<u>Q 149,371</u>	<u>Q 701,719</u>

Un resumen de los bienes muebles al 31 de diciembre de 2018, se resume a continuación:

		Equipo de	Mobiliario y	
	Nota	cómputo	equipo / equipo	Total
			de comunicación	
Costo:				
Saldo al inicio del año	Q	774,557	Q 2,093,219	Q 2,867,776
Compras durante del año		350,962	70,610	421,572
Bajas		<u>(33,459)</u>	<u>(1,821,884)</u>	<u>(1,855,343)</u>
Saldos al final del año		<u>1,092,060</u>	<u>341,945</u>	<u>1,434,005</u>
Depreciación acumulada:				
Saldo al inicio del año		(195,682)	(1,590,509)	(1,786,191)
Gasto de depreciación del año	22	(181,042)	(363,872)	(544,914)
Bajas		<u>33,458</u>	<u>1,821,884</u>	<u>1,855,342</u>
Saldo al final del año		<u>(343,266)</u>	<u>(132,497)</u>	<u>(475,763)</u>
		<u>Q 748,794</u>	<u>Q 209,448</u>	<u>Q 958,242</u>

10. Cargos Diferidos - neto

Un resumen de los cargos diferidos al 31 de diciembre, se muestra a continuación:

Seguros Agromercantil, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

	Nota	2019	2018
Mejoras a propiedades ajenas	Q	2,111,245	Q 2,111,245
Menos: amortización acumulada	a/	<u>(518,980)</u>	<u>(413,418)</u>
		<u>1,592,265</u>	<u>1,697,827</u>
Gastos pagados por anticipado			
Impuestos	b/ 26	9,340,693	10,249,472
Otros gastos pagados por anticipado		<u>219,628</u>	<u>994,927</u>
		<u>9,560,321</u>	<u>11,244,399</u>
	Q	<u>11,152,586</u>	<u>Q 12,942,226</u>

a/ El movimiento contable de la amortización acumulada se muestra a continuación:

	Nota	2019	2018
Saldo al inicio del año	Q	(413,418)	Q (321,403)
Más amortización del año cargada a gasto	22	<u>(105,562)</u>	<u>(92,015)</u>
Saldo al final del año	Q	<u>(518,980)</u>	<u>Q (413,418)</u>

b/ Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se incluyen Q9,340,693 y Q10,249,472 respectivamente, que serán aplicados en la declaración anual del Impuesto Sobre la Renta (Nota 14 y 26).

11. Reservas Técnicas

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

		2019	2018
Moneda nacional:			
Por seguros de vida	Q	22,569,117	Q 18,510,637
Por seguros de accidentes y enfermedades		12,418,852	10,452,433
Por seguros de daños		34,978,247	33,185,870
Por seguros de caución		3,969,960	4,359,386
Por reaseguro tomado		60	20,152
Para siniestros pendientes		24,879,063	17,983,753
Para catástrofes		<u>10,314,038</u>	<u>9,264,101</u>
		109,129,337	93,776,332
Siniestros pendientes a cargo del reasegurador		<u>(9,587,126)</u>	<u>(4,536,219)</u>
		<u>99,542,211</u>	<u>89,240,113</u>

Seguros Agromercantil, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

Moneda extranjera:

Por seguros de vida	1,094,694	294,314
Por seguros de accidentes y enfermedades	1,027,097	884,160
Por seguros de daños	2,494,991	2,669,820
Por seguros de caución	314,931	543,588
Por reaseguro tomado	-	1,248
Para siniestros pendientes	87,038,421	83,006,713
Para catástrofes	1,948,930	1,591,175
	<u>93,919,064</u>	<u>88,991,018</u>
Siniestros pendientes a cargo del reasegurador	<u>(85,606,845)</u>	<u>(80,534,231)</u>
	<u>8,312,219</u>	<u>8,456,787</u>
Q	<u>107,854,430</u>	<u>97,696,900</u>

12. Obligaciones Contractuales Pendientes de Pago

Un resumen de las obligaciones contractuales pendientes de pago al 31 de diciembre, se muestra a continuación:

	2019	2018
Moneda nacional:		
Siniestros por pagar		
Daños	Q 258,485	Q 417,129
Accidentes y enfermedades	108,764	37,133
Vida	<u>13,844</u>	<u>13,844</u>
	381,093	468,106
Obligaciones contractuales	<u>40,000</u>	<u>-</u>
	<u>421,093</u>	<u>468,106</u>
Moneda extranjera:		
Siniestros por pagar		
Accidentes y enfermedades	23,731	18,273
Daños	<u>374,510</u>	<u>281,808</u>
	398,241	300,081
Obligaciones contractuales	<u>1,325,359</u>	<u>945,072</u>
	<u>1,723,600</u>	<u>1,245,153</u>
Q	<u>2,144,693</u>	<u>1,713,259</u>

13. Instituciones de Seguros

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

Seguros Agromercantil, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

	2019	2018
Moneda nacional:		
Compañías reaseguradoras	Q 9,731,941	Q 5,023,731
Provisión catastróficos	1,557,670	1,323,768
	<u>11,289,611</u>	<u>6,347,499</u>
Moneda extranjera:		
Compañías reaseguradoras	18,142,241	12,743,967
	<u>Q 29,431,852</u>	<u>Q 19,091,466</u>

14. Acreedores Varios

Un resumen de los acreedores varios al 31 de diciembre, se muestra en la siguiente página:

	Nota	2019	2018
Moneda nacional:			
Cuentas por pagar	Q	2,645,756	Q 2,317,668
Retenciones y recaudaciones por remesas		6,583,870	6,065,032
Impuesto al Valor Agregado		7,970,523	7,464,157
Comisiones sobre primas por cobrar		3,279,536	2,972,620
Impuesto sobre la renta por pagar	26	9,778,859	9,780,955
Primas en depósito		2,037,456	1,063,295
Primas a devolver		361,351	274,761
Depósitos varios		210,181	132,943
Agentes de seguros		3,735,141	3,215,239
Otros impuestos y contribuciones		369,690	473,513
Impuestos a favor de bomberos		342,892	328,900
Otros acreedores		212,476	212,476
		<u>37,527,731</u>	<u>34,301,559</u>
Moneda extranjera:			
Impuesto al Valor Agregado		2,496,636	3,166,228
Comisiones sobre primas por cobrar		2,606,308	3,376,740
Cuentas por pagar		927,015	-
Primas en depósito		390,984	269,636
Primas a devolver		194,661	74,377
Otros impuestos y contribuciones		85,700	444,333
Agentes independientes		523,413	434,580
		<u>7,224,717</u>	<u>7,765,894</u>
	Q	<u>44,752,448</u>	<u>Q 42,067,453</u>

15. Otros Pasivos

Un resumen de los otros pasivos al 31 de diciembre, se muestra a continuación:

Seguros Agromercantil, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

	2019	2018
Indemnizaciones laborales	Q 6,720,493	Q 8,476,945
Aguinaldo	-	42,847
Bono 14	782,682	945,678
	<u>Q 7,503,175</u>	<u>Q 9,465,470</u>

El movimiento de la provisión para indemnizaciones laborales se detalla a continuación:

	2019	2018
Saldo inicial del año	Q 8,476,945	Q 6,773,757
Provisión cargada a los resultados del año	2,075,423	2,220,950
Pagos aplicados a la provisión	<u>(3,831,875)</u>	<u>(517,762)</u>
Saldo al final del año	<u>Q 6,720,493</u>	<u>Q 8,476,945</u>

16. Capital, Reservas y Utilidades

Capital Pagado

El capital autorizado está conformado por 500,000 acciones comunes con valor nominal de Q1,000 cada una, de las cuales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se encuentran suscritas y pagadas 51,569 acciones equivalentes a Q51,569,000.

De conformidad con el Acta de Asamblea de Accionistas No. 1-2019 del 26 de febrero de 2019 se acordó decretar dividendos sobre acciones comunes a razón quinientos noventa quetzales (Q590) por monto total de Q30,425,710.

De conformidad con el Acta de Asamblea de Accionistas No. 1-2018 del 22 de febrero de 2018 se acordó decretar dividendos sobre acciones comunes a razón quinientos treinta quetzales (Q530) por monto total de Q27,331,570.

Solidez Patrimonial

La Ley de la Actividad Aseguradora establece que las aseguradoras o reaseguradoras deberán mantener permanentemente un monto mínimo de patrimonio en relación con su exposición a los riesgos derivados de sus operaciones de seguros o reaseguros, según corresponda, de acuerdo con las regulaciones de carácter general que para el efecto emita la Junta Monetaria y con el fin de promover la solvencia de las instituciones aseguradoras o reaseguradoras, deberán mantener permanentemente un patrimonio técnico que respalde su margen de solvencia. El monto de la posición patrimonial requerida, se calcula de acuerdo con el procedimiento que determina dicha Ley y la Resolución de la Junta Monetaria JM 05-2011.

Al 31 de diciembre, la Aseguradora muestra una posición patrimonial positiva determinado como sigue:

	2019	2018
Patrimonio técnico	Q 101,128,278	Q 100,321,871
Margen de solvencia	<u>(43,792,635)</u>	<u>(30,044,451)</u>
Posición patrimonial	<u>Q 57,335,643</u>	<u>Q 70,277,420</u>

Seguros Agromercantil, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

Reserva Legal

Conforme el Código de Comercio de la República de Guatemala, todas las sociedades mercantiles deben separar anualmente como mínimo el 5% de sus utilidades netas para formar la reserva legal, la que no puede ser distribuida sino hasta la total liquidación de la Aseguradora; sin embargo, esta reserva puede capitalizarse cuando sea igual o mayor al 15% del capital pagado al cierre de ejercicio inmediato anterior, sin perjuicio de seguir reservando el 5% mencionado.

Reserva para Eventualidades

Con base en lo establecido en el Manual de Instrucciones Contables para Empresas de Seguros, 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 las Asambleas de Accionistas de la Aseguradora correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 no ha sido necesario separar de los resultados de ejercicios anteriores ningún monto para incrementar las reservas para eventualidades.

Reserva para Reinversión de Utilidades

Representa reinversiones efectuadas en mobiliario y equipo en años anteriores, como parte del beneficio fiscal que permita la Ley del Impuesto Sobre la Renta.

17. Primas Directas – netas

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

Seguros Agromercantil, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

	2019	2018
Vida:		
Planes colectivos	Q 63,273,571	Q 58,277,185
De accidentes y enfermedades:		
Salud y hospitalización	80,382,719	67,856,841
Accidentes personales	<u>18,990,902</u>	<u>17,774,554</u>
	<u>99,373,621</u>	<u>85,631,395</u>
Daños:		
Vehículos automotores	53,487,084	55,841,615
Terremoto	40,067,159	35,978,279
Incendio y líneas aliadas	32,718,545	29,369,658
Transportes	17,853,350	15,713,312
Caución	5,506,573	8,629,970
Responsabilidad civil	4,553,732	4,817,454
Aviación	1,367,078	2,320,962
Riesgos técnicos	-	23,119,363
Diversos	<u>96,315,430</u>	<u>63,162,544</u>
	<u>251,868,951</u>	<u>238,953,157</u>
	<u>Q 414,516,143</u>	<u>Q 382,861,737</u>

18. Gastos de Adquisición y Renovación

Un resumen de los gastos de adquisición y renovación por los años terminados el 31 de diciembre, se muestra en la siguiente página:

Seguros Agromercantil, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

	2019	2018
Comisiones con agentes de seguros:		
De daños	Q 18,097,777	Q 15,859,331
De accidentes y enfermedades	11,564,034	10,128,256
Por reaseguro tomado	3,690,221	3,527,699
De vida	684,901	1,159,434
De caución	601,927	975,734
	<u>34,638,860</u>	<u>31,650,454</u>
Otros gastos de adquisición:		
Comisiones a funcionarios	5,872,061	5,584,626
Publicidad y propaganda	4,507,401	3,193,056
Premios y bonificaciones	1,841,736	1,706,137
Sobre comisiones a supervisores y agentes	951,252	1,252,666
Honorarios médicos	286,589	118,969
Otros gastos de funcionarios y empleados	202,516	211,321
Honorarios diversos	35,000	788,806
Gastos de inspección de riesgos	22,658	88,652
Gastos varios	17,072	23,332
Papelería y útiles	13,802	35,889
	<u>13,750,087</u>	<u>13,003,454</u>
	<u>Q 48,388,947</u>	<u>Q 44,653,908</u>

19. Comisiones y Participaciones de Reaseguro Cedido

Un resumen de las comisiones y participaciones por reaseguro cedido por los años terminados el 31 de diciembre, se muestra a continuación:

	2019	2018
Comisiones de reaseguradores:		
De daños	Q 15,705,888	Q 17,544,343
De accidentes y enfermedades	13,988,117	13,098,966
De vida	8,354,354	7,218,225
Caución	-	58,800
	<u>Q 38,048,359</u>	<u>Q 37,920,334</u>

20. Gastos por Obligaciones Contractuales

Un resumen de los gastos por obligaciones contractuales por los años terminados el 31 de diciembre, se muestra en la siguiente página:

Seguros Agromercantil, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

	2019	2018
Siniestros por seguro directo:		
De vida:		
Planes colectivos	Q 17,135,595	Q 11,203,791
De accidentes y enfermedades:	<u>42,009,725</u>	<u>38,605,126</u>
De daños:		
Vehículos automotores	24,033,928	24,640,108
Incendio y líneas aliadas	13,491,635	29,554,751
Aviación	1,591,415	1,619,473
Responsabilidad civil	(320,222)	2,124,843
Transportes	(4,879,936)	9,199,155
Diversos	<u>25,958,534</u>	<u>61,190,602</u>
	<u>59,875,354</u>	<u>128,328,932</u>
De caución:		
Administrativos ante Gobierno	159,522	221,615
Administrativos ante particulares	<u>449</u>	<u>-</u>
Otros cargos:		
Gastos de ajuste siniestros seguro directo	<u>30,477,248</u>	<u>26,259,963</u>
	<u>Q 149,657,893</u>	<u>Q 204,619,427</u>

21. Recuperaciones por Reaseguro Cedido

Un resumen de las recuperaciones por reaseguro cedido por los años terminados al 31 de diciembre, se muestra a continuación:

	2019	2018
De vida:		
Planes colectivos	Q 5,242,499	Q 2,455,876
De accidentes y enfermedades:	<u>12,385,984</u>	<u>9,912,409</u>
De daños:		
Diversos	24,932,993	58,926,434
Transportes	(5,616,484)	9,007,887
Incendio y líneas aliadas	10,794,216	29,116,570
Responsabilidad civil	(24,176)	1,281,486
Aviación	<u>1,667,518</u>	<u>1,619,473</u>
	<u>31,754,067</u>	<u>99,951,850</u>
	<u>Q 49,382,550</u>	<u>Q 112,320,135</u>

Seguros Agromercantil, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

22. Gastos de Administración

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

	Nota	2019	2018
Funcionarios y empleados	Q	24,562,845	Q 25,527,887
Impuestos y contribuciones		6,434,066	6,126,694
Alquileres		2,207,581	2,338,630
Consejo de administración		627,310	232,330
Papelería y útiles		462,411	268,875
Honorarios profesionales		445,961	1,043,664
Gastos de limpieza		432,819	379,568
Servicios computarizados		273,448	367,835
Depreciaciones	9	270,865	544,914
Cuotas asociaciones diversas		181,200	179,173
Amortizaciones de mejoras a propiedades ajenas	10	105,562	92,015
Publicaciones		7,945	15,891
Fletes y transportes		4,813	5,690
Reparación y mantenimiento de activos		1,476	5,888
Donativos		-	17,304
Gastos varios	a/	40,165,953	32,378,745
	Q	<u>76,184,255</u>	<u>Q 69,525,103</u>

a/ Los gastos varios por los años terminados al 31 de diciembre, se integran de la siguiente forma:

		2019	2018
Cobranzas	Q	25,660,492	Q 19,826,334
Colaboración empresarial		12,982,849	11,327,700
Gasto no deducibles		399,650	7,155
Servicio de fotocopiado		260,042	182,564
Seguridad y vigilancia		248,998	245,056
Comunicación		232,480	95,292
Energía eléctrica y agua		215,115	167,795
Gastos generales		113,563	242,093
Multas		24,421	23,250
Parqueo clientes		14,279	9,350
Reclutamiento de personal		7,518	9,281
Comisiones bancarias		3,250	3,629
Publicidad y propaganda		2,523	239,086
Comisiones por servicios		773	160
	Q	<u>40,165,953</u>	<u>Q 32,378,745</u>

Seguros Agromercantil, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

23. Productos de Inversiones

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

	2019		2018
Intereses en valores del Estado	Q 5,619,660	Q	5,770,690
Intereses sobre depósitos	986,560		1,362,422
Intereses sobre valores emitidos por empresas privadas	90,758		94,392
	<u>Q 6,696,978</u>		<u>Q 7,227,504</u>

24. Otros Productos

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

	2019		2018
Recargo cobrado por fraccionamiento de primas de seguro	Q 6,187,946	Q	6,839,194
Productos varios	39,490		16,504
	<u>Q 6,227,436</u>		<u>Q 6,855,698</u>

25. Otros Gastos

Un resumen de los otros gastos por los años terminados el 31 de diciembre, se muestra a continuación:

	2019		2018
Fraccionamiento de primas pagado	Q 1,186,089	Q	970,859
Gastos varios	113,225		5,337
Gastos financieros	63,782		72,846
	<u>Q 1,363,096</u>		<u>Q 1,049,042</u>

26. Impuesto Sobre la Renta

De conformidad con el Código Tributario, el derecho de las autoridades fiscales para revisar las Declaraciones Juradas del Impuesto Sobre la Renta prescribe a los cuatro años, contados a partir de la fecha en que la declaración debió haber sido presentada. A la fecha, las declaraciones del Impuesto Sobre la Renta correspondiente a los períodos fiscales finalizados del 31 de diciembre de 2015 al 2018 fueron revisados parcialmente, las autoridades fiscales aún no han emitido resolución sobre estas revisiones.

Seguros Agromercantil, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

De acuerdo con el Decreto 10-2012 del Libro I de la Ley de Actualización Tributaria, para el pago del impuesto sobre la renta, la Aseguradora se encuentra en el régimen de Utilidades de Actividades Lucrativas, la cual consiste en aplicar una tasa del 25% sobre la renta imponible determinada a partir de la utilidad, donde el impuesto se paga mediante pagos trimestrales vencidos con una liquidación al final del año.

El gasto de impuesto sobre la renta de la Aseguradora por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascendió a Q10,045,540 y Q10,082,480, lo que representa una tasa efectiva del 22.88% y 22.47%, respectivamente, según se detalla a continuación:

	Nota	2019	2018
Renta bruta (total de ingresos)	Q	635,247,601	Q 644,959,674
Menos:			
Rentas exentas y no afectas		(4,028,568)	(4,212,247)
Costos y gastos deducibles		(589,435,193)	(598,608,352)
Rentas de capital		<u>(2,668,410)</u>	<u>(3,015,257)</u>
Renta imponible		39,115,430	39,123,818
Tasa impositiva		<u>25%</u>	<u>25%</u>
Gasto de impuesto sobre la renta aplicable a actividades lucrativas		9,778,859	9,780,955
Mas:			
Gasto de impuesto sobre la renta sobre rentas de capital		<u>266,681</u>	<u>301,525</u>
Gasto total de impuesto sobre la renta		10,045,540	10,082,480
Menos:			
Impuesto sobre la renta pagado sobre rentas de capital		<u>(266,681)</u>	<u>(301,525)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar	14	<u>Q 9,778,859</u>	<u>Q 9,780,955</u>
Impuesto por cobrar	10	<u>Q 9,340,693</u>	<u>Q 10,249,472</u>

La determinación del impuesto sobre la renta se preparó en todos sus aspectos significativos, de conformidad con lo dispuesto en el Libro I de la Ley de Actualización Tributaria, Decreto No.10-2012 del Congreso de la República de Guatemala y sus reformas, que contiene la regulación aplicable al Impuesto Sobre la Renta. Los montos que se declaran podrían estar sujetos a cambios posteriores dependiendo del criterio que apliquen las autoridades fiscales cuando analicen las transacciones.

27. Cuentas de Orden

En la siguiente página, se resumen las cuentas de orden registradas en la Aseguradora, conforme a lo requerido por el Manual de Instrucciones Contables para Empresas de Seguros:

Seguros Agromercantil, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

	2019	2018
Moneda nacional:		
Seguro directo en vigor	Q 135,092,950,549	Q 120,241,597,779
Reaseguro cedido en vigor	32,114,282,055	28,820,005,929
Garantías recibidas	251,947,757	260,013,309
Documentos y valores en custodia	23	22
Reaseguro tomado en vigor	5,000,000	16,433,084
Cuentas de registro	10,942,904	11,342,530
	<u>167,475,123,288</u>	<u>149,349,392,653</u>
Moneda extranjera:		
Seguro directo en vigor	169,389,912,947	172,640,032,296
Reaseguro cedido en vigor	162,812,849,793	166,686,999,785
Reaseguro tomado en vigor	1,385,046,163	911,945,426
Garantías recibidas	51,010,676	49,649,174
	<u>333,638,819,579</u>	<u>340,288,626,681</u>
	<u>Q 501,113,942,867</u>	<u>Q 489,638,019,334</u>

- **Seguro Directo en Vigor**
En esta cuenta se registran para efectos de control, si los hay: responsabilidad en vigor por pólizas de seguro directo emitidas por la Aseguradora según el ramo al que pertenezca la póliza emitida.
- **Reaseguro Tomado en Vigor**
En esta cuenta se registran para efectos de control, si los hay: responsabilidad en vigor por el reaseguro tomado que ha aceptado la Aseguradora.
- **Reaseguro Cedido en Vigor**
En esta cuenta se registran para efectos de control, si los hay: responsabilidad en vigor que la Aseguradora ceda en reaseguro de acuerdo con el ramo al que pertenezca el reaseguro cedido.
- **Documentos y Valores en Custodia**
En esta cuenta se registran para efectos de control, si los hay: documentos, valores y otras propiedades de la Aseguradora al valor de un quetzal.
- **Garantías Recibidas**
En esta cuenta se registra para efectos de control, si lo hay, el valor de los bienes, documentos y depósitos bancarios que la aseguradora reciba en garantía para emitir los seguros de caución (fidelidad, judiciales, administrativos ante gobierno o particulares, crédito para la vivienda y diversos).
- **Cuentas de Registro**
En esta cuenta se registran los activos que están totalmente depreciados al valor de un quetzal, pero que por estar aún en servicio, la Aseguradora debe ejercer control sobre ellos.

Seguros Agromercantil, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

28. Conformación del Grupo Financiero

El Artículo 27 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros Decreto Número 19-2002 establece la conformación de Grupo Financiero, el cual deberá organizarse bajo el control común de una empresa controladora constituida en Guatemala específicamente para ese propósito, o de una empresa responsable del Grupo Financiero, que en este caso es el Banco Agromercantil de Guatemala, S. A.

El 9 de septiembre de 2004 la Superintendencia de Bancos de Guatemala emitió la Resolución Número 796-2004 que formaliza plenamente la conformación del Grupo Financiero Agromercantil.

Las empresas que conforman el Grupo Financiero Agromercantil son:

- Banco Agromercantil de Guatemala, S. A. (empresa responsable)
- Financiera Agromercantil, S. A.
- Mercom Bank Ltd.
- Agrovalores, S. A.
- Arrendadora Agromercantil, S. A.
- Seguros Agromercantil S. A.

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 y en lo no regulado específicamente, en las normas contables vigentes en Guatemala.

Tales estados financieros consolidados se presentan por separado de los estados financieros individuales de la empresa responsable.

Al 31 de diciembre de 2018 Tarjeta Agromercantil, S. A. se encuentra liquidada contablemente ante la Superintendencia de Administración Tributaria (SAT), y mediante resolución de Junta Monetaria No. 32-2019 del 27 de marzo del 2019, se autorizó la separación de esta empresa de las que conforman el Grupo Financiero Agromercantil.

Los saldos con compañías que conforman el Grupo Financiero Agromercantil se detallan a continuación:

	Nota	2019	2018
Activos:			
Disponibilidades		Q 24,472,898	Q 25,421,983
Inversiones en valores	4	26,695,481	12,445,505
Productos financieros por cobrar		<u>24,883</u>	<u>22,994</u>
		<u>Q 51,193,262</u>	<u>Q 37,890,482</u>

Las transacciones con compañías que conforman el Grupo Financiero Agromercantil se detallan en la siguiente página:

Seguros Agromercantil, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

	2019	2018
Productos:		
Productos por intereses	Q 560,637	Q 948,808
Primas de seguro	<u>12,705,783</u>	<u>10,036,209</u>
	<u>Q 13,266,420</u>	<u>Q 10,985,017</u>
Gastos:		
Comisiones y servicios	Q 52,643,718	Q 43,510,511
Primas pagadas en la adquisición de inversiones	77,274	77,274
Consejo de administración	<u>627,310</u>	<u>232,330</u>
	<u>Q 53,348,302</u>	<u>Q 43,820,115</u>
Capital contable:		
Asignación a funcionarios y empleados	Q 2,626,636	Q 2,069,403
Dividendos	<u>7,552,000</u>	<u>6,784,000</u>
	<u>Q 10,178,636</u>	<u>Q 8,853,403</u>

Adicionalmente hay transacciones y saldos con otras partes relacionadas, las cuales se detallan a continuación:

	2019	2018
Productos: primas de seguro	<u>Q 317,166</u>	<u>Q 567,773</u>
Gastos: servicios	<u>Q 11,401,213</u>	<u>Q 11,331,578</u>

A las empresas del Grupo Financiero les está prohibido:

- Otorgar financiamiento directo o indirecto para la adquisición de acciones representativas de su capital, de la empresa controladora, de la empresa responsable o de cualquier otra empresa financiera del grupo al que pertenezca;
- Efectuar operaciones financieras o de prestación de servicios entre sí, en condiciones de plazo, tasas, montos, garantías y comisiones diferentes a las que utilicen en operaciones similares con terceros. La Junta Monetaria reglamentará las operaciones que podrán efectuar estas entidades entre sí; y,
- Realizar operaciones y prestar servicios financieros que la Junta Monetaria considere incompatibles con el negocio financiero.

29. Compromisos y Contingencias

- Compromisos**

La Aseguradora celebró varios convenios de reaseguro por los montos y términos estipulados en cada contrato, sin embargo, está obligada por el total de sus obligaciones en caso que las Compañías reaseguradoras no estuvieran en posibilidad de pagar la porción que les

Seguros Agromercantil, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

correspondiera. Los contratos están expresados en quetzales y dólares de los Estados Unidos de América.

- **Contingencias Fiscales**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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.

De acuerdo con la opinión de los abogados y asesores fiscales 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 2019 y 2018, para cubrir posibles pérdidas por estos reclamos.

30. 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 a continuación:

Compañía	Standar & Poor's	A. M. Best	Fitch
Catlin Re Switzerland L.t.d.	AA- Stable		
Hannover Rück SE	AA- Stable		
Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft Ag (Helvetia Swiss Insurance Company L.t.d.)	A Stable		
Korean Reinsurance Company	A/Stable		
Partnerre America Insurance Company	A+ Stable		
QBE Re (Europe) Limited	A+ Stable		
Aspen Insurance UK Limited		A u (Excellent)	
General Insurance Corporation of India		A- (Excellent)	
General Reinsurance Ag		A++ Stable	
Mapfre Re, Compañía de Reaseguros, S. A.		A (Excellent)	
Navigators Insurance Company		A (Excellent)	
Odyssey Reinsurance Company		A Stable	
RGA Reinsurance Company		A+ Superior	
Sirius America Insurance Company		A Stable	
Swiss Reinsurance Company L.t.d. (Compañía Suiza de Reaseguros, S. A.)		A+ Superior	
Reaseguradora Patria, S. A.			A- Stable

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el porcentaje promedio anual de retención de sumas aseguradas por ramo de seguros se presenta en la siguiente página:

Seguros Agromercantil, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

	2019	2018
Accidentes personales	98.96%	99.30%
Salud y hospitalización	17.79%	16.16%
Planes colectivos	92.33%	77.82%
Planes individuales	25.00%	25.00%
Incendio y líneas aliadas	13.77%	14.90%
Terremoto	14.29%	15.27%
Vehículos automotores	99.99%	100.0%
Transportes	26.01%	15.89%
Aviación	0.244%	0.228%
Responsabilidad civil	9.694%	7.872%
Riesgos técnicos	0.000%	0.000%
Diversos	70.29%	73.88%
Seguro de caución fidelidad	100.00%	100.00%
Seguro de caución judiciales	47.32%	55.99%
Seguro de caución administrativos ante Gobierno	88.12%	87.11%
Seguro de caución administrativos ante particulares	38.81%	50.36%

32. Posición neta en Moneda Extranjera

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos de activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera están expresados en quetzales a la tasa de cambio de cierre publicado por el Banco de Guatemala vigente a esas fechas, para cada moneda. Dichos saldos se resumen a continuación:

	2019	2018
Activos:		
Disponibilidades	\$ 1,436,153	\$ 660,750
Primas por cobrar	3,044,994	3,839,528
Instituciones de seguros	1,610,684	925,675
Cuentas por liquidar	131,002	35,326
Inversiones	<u>3,059,359</u>	<u>1,145,966</u>
	<u>9,282,192</u>	<u>6,607,245</u>
Pasivos:		
Reservas técnicas	(1,079,672)	(1,093,039)
Instituciones de seguros	(2,356,490)	(1,647,156)
Acreedores varios	<u>(938,416)</u>	<u>(1,003,741)</u>
	<u>(4,374,578)</u>	<u>(3,743,936)</u>
Posición neta activa	<u>\$ 4,907,614</u>	<u>\$ 2,863,309</u>

La mayor parte de los activos y pasivos en moneda extranjera de la Aseguradora son en dólares estadounidenses. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la tasa de cambio establecida por el Banco de Guatemala utilizado para expresar en quetzales los saldos en dicha moneda extranjera fue Q7.69884 y Q7.73695 por US\$1, respectivamente.

Seguros Agromercantil, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

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.

33. Administración de Riesgo

La Aseguradora está expuesta a los siguientes riesgos que, de ocurrir, podrían tener un efecto significativo adverso sobre sus estados financieros:

- **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 de la Aseguradora relacionado con la publicidad o rumores, que afectan de manera negativa la imagen de la Aseguradora, 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 la Aseguradora.
- 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 toda la Aseguradora, 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.

Seguros Agromercantil, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

- **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 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.