

**Superintendencia de Bancos**

# **INFORME TRIMESTRAL SISTEMA FINANCIERO**



**Al 31 de marzo 2007**

## INDICE DE CONTENIDO

---

|      |                                                                                                        |    |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| I.   | <b><u>ANTECEDENTES</u></b> .....                                                                       | 1  |
| II.  | <b><u>ASPECTOS GENERALES</u></b> .....                                                                 | 1  |
| III. | <b><u>SITUACIÓN FINANCIERA</u></b> .....                                                               | 3  |
| 1.   | <b>BANCO DE GUATEMALA</b> .....                                                                        | 3  |
| 2.   | <b>SISTEMA BANCARIO</b> .....                                                                          | 4  |
| 2.1  | <b>Activos.</b> Destino de la cartera crediticia.....                                                  | 4  |
| 2.2  | <b>Pasivos.</b> Estructura de depósitos.....                                                           | 12 |
| 2.3  | <b>Concentración bancaria</b> .....                                                                    | 16 |
| 2.4  | <b>Gestión de riesgos.</b> Riesgo de liquidez. Riesgo de crédito .....                                 | 19 |
| 2.5  | <b>Solvencia patrimonial</b> .....                                                                     | 24 |
| 2.6  | <b>Rentabilidad</b> .....                                                                              | 25 |
| 3.   | <b>SOCIEDADES FINANCIERAS</b> .....                                                                    | 25 |
| 3.1  | <b>Activos.</b> Destino de la cartera crediticia.....                                                  | 25 |
| 3.2  | <b>Pasivos</b> .....                                                                                   | 29 |
| 3.3  | <b>Gestión de riesgos.</b> Riesgo de liquidez. Riesgo de crédito .....                                 | 31 |
| 3.4  | <b>Solvencia Patrimonial</b> .....                                                                     | 33 |
| 3.5  | <b>Rentabilidad</b> .....                                                                              | 34 |
| 4.   | <b>ENTIDADES FUERA DE PLAZA O ENTIDADES OFF-SHORE</b> ....                                             | 34 |
| 4.1  | <b>Activos.</b> Destino de la cartera crediticia.....                                                  | 35 |
| 4.2  | <b>Pasivos</b> Estructura de depósitos.....                                                            | 39 |
| 4.3  | <b>Gestión de riesgos.</b> Riesgo de liquidez. Riesgo de crédito .....                                 | 41 |
| 4.4  | <b>Rentabilidad</b> .....                                                                              | 43 |
| 5.   | <b>INFORMACIÓN AGREGADA DEL SISTEMA</b> .....                                                          | 44 |
| 5.1  | <b>Cartera de créditos.</b> Destino de la cartera crediticia .....                                     | 44 |
| 5.2  | <b>Fideicomisos.</b> Sistema bancario. Sociedades financieras .....                                    | 47 |
| 5.3  | <b>Líneas de crédito</b> .....                                                                         | 49 |
| 5.4  | <b>Créditos concedidos por entregar</b> .....                                                          | 50 |
| 6.   | <b>ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO</b> .....                                                           | 51 |
| 6.1  | <b>Nivel de operaciones</b> .....                                                                      | 51 |
| 6.2  | <b>Principales rubros de los estados financieros</b> .....                                             | 53 |
| 7.   | <b>COMPAÑÍAS ASEGURADORAS</b> .....                                                                    | 53 |
| 7.1  | <b>Nivel de operaciones</b> .....                                                                      | 53 |
| 7.2  | <b>Principales rubros de los estados financieros</b> .....                                             | 55 |
| 7.3  | <b>Siniestralidad.</b> Seguros de vida, Seguros de accidentes y enfermedades,<br>Seguros de daños..... | 56 |

|      |                                                                                                            |    |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 7.4  | Margen de solvencia y fondo de garantía .....                                                              | 61 |
| 7.5  | Reaseguro .....                                                                                            | 62 |
| 8.   | COMPAÑÍAS AFIANZADORAS .....                                                                               | 63 |
| 8.1  | Nivel de Operaciones .....                                                                                 | 63 |
| 8.2  | Principales rubros de los estados financieros .....                                                        | 63 |
| 8.3  | Reclamaciones .....                                                                                        | 64 |
| 8.4  | Estado de responsabilidad por fianzas en vigor .....                                                       | 64 |
| 9.   | CASAS DE CAMBIO .....                                                                                      | 65 |
| 9.1  | Nivel de Operaciones .....                                                                                 | 65 |
| 9.2  | Principales rubros de los estados financieros .....                                                        | 65 |
| 10.  | EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN SERVICIOS FINANCIEROS. ....                                                     | 65 |
| 10.1 | Nivel de Operaciones .....                                                                                 | 65 |
| 10.2 | Resultado de operaciones .....                                                                             | 66 |
| 10.3 | Situación de rentabilidad .....                                                                            | 66 |
| 11.  | CASAS DE BOLSA .....                                                                                       | 67 |
| 11.1 | Nivel de Operaciones .....                                                                                 | 67 |
| 11.2 | Resultado de operaciones .....                                                                             | 67 |
| 11.3 | Situación de rentabilidad .....                                                                            | 67 |
| 12.  | OTRAS INSTITUCIONES SUPERVISADAS .....                                                                     | 68 |
| 13.  | GRUPOS FINANCIEROS .....                                                                                   | 68 |
| IV.  | <b><u>LUCHA CONTRA EL LAVADO DE DINERO Y EL FINANCIAMIENTO AL TERRORISMO</u></b> .....                     | 69 |
| 1.   | RELACIÓN CON ORGANISMOS INTERNACIONALES .....                                                              | 70 |
| 1.1  | Grupo Egmont .....                                                                                         | 70 |
| 1.2  | Grupo de Acción Financiera – GAFI – .....                                                                  | 70 |
| 1.3  | Grupo de Acción Financiera del Caribe – GAFIC – .....                                                      | 71 |
| 1.4  | Otros Organismos Internacionales .....                                                                     | 71 |
| 2.   | INTERCAMBIO DE INFORMACIÓN .....                                                                           | 71 |
| 3.   | ACTIVIDADES DE SUPERVISIÓN EN LA LUCHA CONTRA EL LAVADO DE DINERO Y EL FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO ..... | 72 |
| 3.1  | Actividades de Análisis .....                                                                              | 72 |
| 3.2  | Capacitaciones impartidas .....                                                                            | 72 |
| 3.3  | Denuncias e intercambio de información con el Ministerio Público....                                       | 73 |
| V.   | <b><u>SUSPENSIÓN DE OPERACIONES DEL BANCO DE COMERCIO, S. A.</u></b> .....                                 | 73 |
| 1.   | Antecedentes de la Suspensión de operaciones de Banco de Comercio, S. A. ....                              | 73 |

|                                                                                  |    |
|----------------------------------------------------------------------------------|----|
| 2. Resolución que suspendió las operaciones del Banco de Comercio,<br>S. A. .... | 76 |
| VII. <u>ANEXOS</u> .....                                                         | 77 |



## **I. ANTECEDENTES**

Conforme al inciso h) del artículo 9 del Decreto Número 18-2002 del Congreso de la República, Ley de Supervisión Financiera, el Superintendente de Bancos, dentro de sus atribuciones, debe informar a la Junta Monetaria, en forma trimestral, cuando dicho órgano colegiado lo requiera o cuando el Superintendente lo estime pertinente, sobre la situación financiera de las entidades sujetas a la vigilancia e inspección de la Superintendencia de Bancos. En tal sentido, el presente informe busca ampliar, como un requisito fundamental de transparencia, la información que la Superintendencia de Bancos proporcionó en su momento, con un análisis de la evolución del sistema financiero durante el primer trimestre de 2007; tomando como base, la información proporcionada por las entidades supervisadas. Es importante mencionar que las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable recibida de las entidades financieras, por lo que su veracidad y exactitud, así como sus deficiencias, son responsabilidad de dichas entidades.

El presente informe, referido al 31 de marzo de 2007, tiene como objetivo que la información presentada sirva de insumo para identificar los instrumentos más adecuados para que la política monetaria pueda llegar a través del sistema financiero al sector real de la economía y cumplir de esa forma con su propósito de mantener la estabilidad de precios propiciando el crecimiento ordenado de la economía.

## **II. ASPECTOS GENERALES**

El sistema financiero guatemalteco supervisado está constituido por 130 entidades, entre bancos, sociedades financieras, almacenes generales de depósito, compañías aseguradoras, compañías afianzadoras, casas de cambio, entidades off-shore, tarjetas de crédito, casas de bolsa, empresas de factoraje y empresas de arrendamiento financiero, entre otras. La composición del sistema financiero al 31 de marzo de 2007 se ilustra en el cuadro siguiente.



| TIPO DE INSTITUCIÓN                  | CANTIDAD        |                 |       |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|-------|
|                                      | Operando        | No Operan       | Total |
| Banco de Guatemala                   | 1               |                 | 1     |
| Bancos                               | 23              | 3 <sup>/1</sup> | 26    |
| Sociedades Financieras               | 17              | 2 <sup>/2</sup> | 19    |
| Almacenes Generales de Depósito a/   | 15              |                 | 15    |
| Compañías Aseguradoras b/            | 17              |                 | 17    |
| Compañías Afianzadoras               | 11              |                 | 11    |
| Casas de Cambio c/                   | 2               |                 | 2     |
| Entidades Off-Shore                  | 10              |                 | 10    |
| Tarjetas de Crédito                  | 8               |                 | 8     |
| Casas de Bolsa                       | 13              |                 | 13    |
| Empresas de Factoraje                | 2               |                 | 2     |
| Empresas de Arrendamiento Financiero | 2               |                 | 2     |
| Empresas Remesadoras                 | 1               |                 | 1     |
| Otras                                | 3 <sup>/3</sup> |                 | 3     |
|                                      | 125             | 5               | 130   |

<sup>1/</sup> Banco del Nor-Oriente, S. A., Banco del Café, S. A. y Banco de Comercio, S. A.

<sup>/2</sup> Financiera Agrocomercial, S.A. y Financiera Metropolitana, S.A.

<sup>/3</sup> Instituto de Fomento de Hipotecas Aseguradas, Departamento de Monte de Piedad de El Crédito Hipotecario Nacional de Guatemala, e Interconsumo, S.A.

La entidad Almacenadora del Norte, S. A. se disolvió, conforme a lo estipulado por el Código de Comercio.

b/ Seguros G&T absorbió a la entidad Comercial Aseguradora Suizo Americana, S. A.

c/ Mediante Resoluciones de Junta Monetaria, se resolvió cancelar la autorización para operar como casa de cambio a Forex, S. A. y Monex, S. A.

Además, conforme al artículo 18 de la Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos, Decreto Número 67-2001 del Congreso de la República, que se refiere a las personas obligadas, la Superintendencia de Bancos, a través de la Intendencia de Verificación Especial, ejerce control en materia de lavado de dinero en las 408 entidades siguientes:

**Personas Obligadas de Acuerdo con la Normativa Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos y  
Prevención y Represión del Financiamiento al Terrorismo**

| <b>Institución</b>                   | <b>Número de personas<br/>obligadas</b> |
|--------------------------------------|-----------------------------------------|
| Cooperativas                         | 226                                     |
| Remesadoras                          | 30                                      |
| Casas de bolsa                       | 26                                      |
| Bancos                               | 25                                      |
| Compañías de Seguros                 | 17                                      |
| Sociedades Financieras               | 16                                      |
| Compañías Almacenadoras              | 15                                      |
| Compañías de Fianzas                 | 11                                      |
| Entidades Fuera de Plaza (Off-Shore) | 11                                      |
| Tarjetas de Crédito                  | 10                                      |
| Arrendadoras                         | 8                                       |
| Casas de Cambio                      | 2                                       |
| Factoraje                            | 2                                       |
| Otras                                | 1                                       |
| Operadoras de Tarjeta de Crédito     | 2                                       |
| Casas de Empeño                      | 1                                       |
| Canje de Cheques                     | 1                                       |
| Financiadoras                        | 1                                       |
| <b>Total</b>                         | <b>405</b>                              |

**III. SITUACIÓN FINANCIERA****1. BANCO DE GUATEMALA**

A la fecha de referencia, el total del activo ascendió a Q61,088.1 millones, el cual se incrementó en Q3,904.7 millones (6.8%) comparado con el nivel alcanzado a diciembre de 2006, resultado del incremento de los activos con no residentes por Q1,893.6 millones y de Q2,011.1 millones con residentes.

El incremento de los activos con no residentes se debió principalmente, por un lado, al aumento de las inversiones en valores del exterior por Q2,133.0 millones, depósitos en el exterior por Q89.5 millones, del oro monetario por Q57.8 millones y por aportaciones a organismos financieros internacionales por Q52.2 millones, y por el otro, a la reducción del numerario del exterior por Q434.7 millones.



Con respecto a los activos con residentes, cabe comentar que su incremento se debió principalmente al aumento de los otros activos, debido al registro de diferencial por valuación de activos y pasivos en moneda extranjera así como del registro del diferencial por operaciones con el Fondo Monetario Internacional y por el incremento de la cuenta de restauraciones del patrimonio por cobrar al Estado por Q393.4 millones, correspondiente a la pérdida obtenida por el Banco de Guatemala durante el año 2006.

En el caso del pasivo, éste se ubicó en Q57,657.3 millones, el cual se incrementó en Q3,511.2 millones (6.5%) comparado con el nivel alcanzado a diciembre de 2006, resultado del incremento de los pasivos con no residentes por Q49.1 millones y con residentes por Q3,462.2 millones.

El incremento de los pasivos con residentes se debió principalmente al aumento del numerario nacional por Q2,203.3 millones, por el incremento de los billetes en circulación, del incremento de los depósitos del Gobierno General por Q1,155.8 millones así como de otros pasivos por Q2,027.6 millones. Por otro lado los depósitos monetarios se redujeron en Q1,647.4 millones, debido a retiros efectuados en la cuenta encaje que los bancos del sistema mantienen en el Banco de Guatemala.

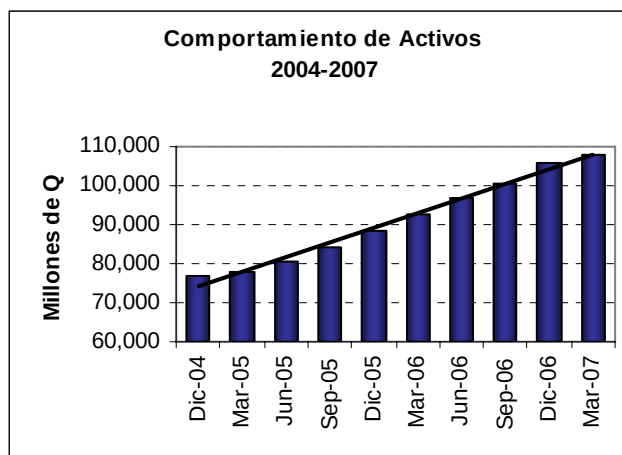
El patrimonio al 31 de marzo de 2007 alcanzó un monto de Q3,430.8 millones, mostrando un incremento de Q393.4 millones respecto a lo observado al 31 de diciembre de 2006. Dicho incremento obedece principalmente, al resultado neto del traslado a una cuenta por cobrar al Estado de la pérdida obtenida por el Banco de Guatemala en diciembre de 2006, el costo neto de la política monetaria, el traslado de la cuota de inspección y las utilidades obtenidas durante el primer trimestre.

## 2. SISTEMA BANCARIO

### 2.1 Activos

Los activos totales del sistema bancario continuaron mostrando la tendencia creciente observada en los últimos años, registrando a marzo de 2007, un saldo de Q107,686.8 millones, cifra superior en Q1,988.5 millones al nivel alcanzado a diciembre de 2006 (Q105,698.2 millones).

Sobre el particular, es de señalar que al comparar el nivel del crecimiento relativo de los activos netos en relación con diciembre del año inmediato anterior, se observa que el crecimiento alcanzado en el primer trimestre de 2007 se ubicó en 1.9%; siendo el rubro de cartera de créditos el que tuvo el mayor dinamismo.







En efecto, la cartera de créditos neta alcanzó la cantidad de Q55,361.4 millones, superior en Q3,846.4 millones al monto alcanzado en diciembre de 2006, crecimiento equivalente al 7.5%. Por otro lado, las inversiones a largo plazo alcanzaron el monto de Q20,914.7 millones, menor en Q1,733.8 millones al año anterior, lo que corresponde a una reducción del 7.7%, compuestas principalmente por valores del Gobierno y depósitos a plazo en el Banco Central. Cabe mencionar que la mayor reducción de dichas inversiones se observó en títulos de instituciones financieras, debido a la reducción del saldo de los fideicomisos de exclusión de activos y pasivos de los bancos suspendidos. Asimismo, las inversiones temporales disminuyeron en Q620.2 millones, al pasar de Q8,504.7 millones en diciembre de 2006 a Q7,884.5 millones a marzo de 2007, debido principalmente a la reducción de inversiones en certificados de depósito del Banco Central.

Las disponibilidades se redujeron Q228.3 millones, pues pasaron de Q16,741.1 millones en diciembre de 2006 a Q16,512.8 millones a marzo de 2007. Dicha reducción se debió principalmente por la disminución de los depósitos que las entidades bancarias mantienen en el banco central. Al respecto, es importante mencionar que la Junta Monetaria, mediante Resolución JM-20-2007, dispuso dotar de mayor flexibilidad en el manejo de la liquidez a las instituciones bancarias, medida temporal que se aplicaría hasta el 31 de marzo de 2007, y luego fue prorrogada su aplicación por dos meses más.

Por su parte, al 31 de marzo de 2007, los activos extraordinarios netos alcanzaron Q495.3 millones, que comparados con Q400.5 millones de diciembre de 2006 experimentaron un incremento de Q94.9 millones, equivalente a 23.7%, variación registrada en el rubro de inmuebles.

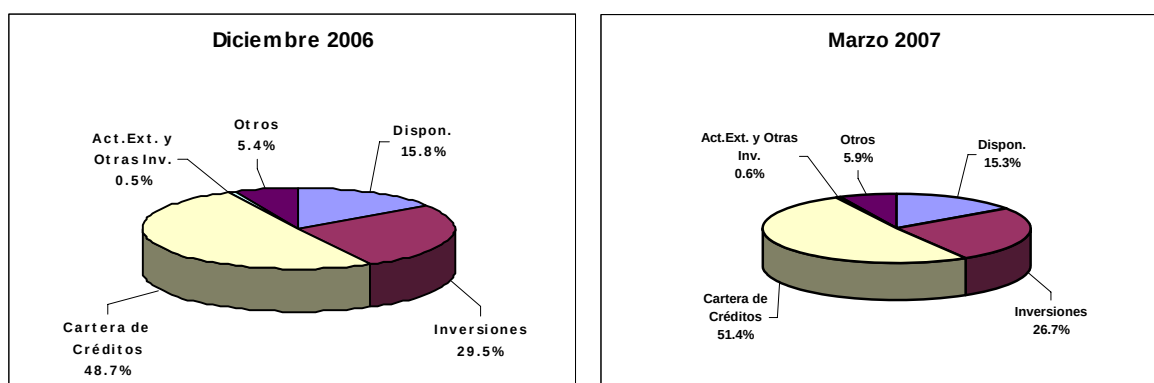
En lo que respecta a la composición de los principales rubros del activo, en la siguiente tabla se puede observar que la cartera de créditos sigue siendo el principal componente del activo de los bancos, con una participación que alcanzó el 51.4% en marzo de 2007, superior al 48.7% registrado en diciembre de 2006.

**ESTRUCTURA DE ACTIVOS**  
**(Cifras en millones de Quetzales)**

| RUBRO                                          | DIC 2006         | %           | MAR 2007         | %           |
|------------------------------------------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| Disponibilidades                               | 16,741.1         | 15.8%       | 16,512.8         | 15.3%       |
| Inversiones                                    | 31,153.2         | 29.5%       | 28,799.2         | 26.7%       |
| Cartera de Créditos                            | 51,515.0         | 48.7%       | 55,361.4         | 51.4%       |
| Activos Extraordinarios y<br>Otras Inversiones | 537.4            | 0.5%        | 672.3            | 0.6%        |
| Otros Activos                                  | 5,751.5          | 5.4%        | 6,341.1          | 5.9%        |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>105,698.2</b> | <b>100%</b> | <b>107,686.8</b> | <b>100%</b> |

Por otro lado, las inversiones temporales y de largo plazo representan un 26.7% del activo total, inferior a la participación mostrada en diciembre de 2006 (29.5%), mientras que las disponibilidades, otras inversiones, activos fijos y otros activos representan un 21.9%, comparado con un 21.8% de diciembre de 2006.

Es importante resaltar que dentro de las inversiones totales, el 14.6% corresponde a cédulas hipotecarias del Instituto de Fomento de Hipotecas Aseguradas (FHA), las cuales crecieron Q356.7 millones, al pasar de Q3,169.7 millones en diciembre de 2006 a Q3,526.4 millones en marzo de 2007, lo que denota una evolución favorable de estos valores, los cuales, por un lado, son garantizados por el Instituto de Fomento de Hipotecas Aseguradas; y, por otro, conllevan un tratamiento fiscal especial, incentivos que facilitan el acceso a la vivienda de la población en general.

**Estructura de Activos**  
**Diciembre 2006 – Marzo 2007**

Analizando la estructura horizontal de activos por tipo de moneda, como se puede observar en el siguiente cuadro al 31 de marzo de 2007, el 76.5% de los activos corresponde a moneda nacional y el restante 23.5% corresponde a moneda extranjera. Las disponibilidades en moneda nacional



representan el 77.9% del total mientras que en moneda extranjera el 22.1%. Asimismo, las inversiones en moneda nacional tienen una proporción del 86.4% y en moneda extranjera el restante 13.6%; la cartera de créditos en moneda nacional representa el 68.4% y el restante 31.6% en moneda extranjera. Los activos extraordinarios en moneda nacional el 99.3% y en moneda extranjera el 0.7%. Por último, los otros activos en moneda nacional participan con el 95.5% y en moneda extranjera el restante 4.5%.

### **Estructura de Activos por Tipo de Moneda** **Al 31 de marzo 2007**

| <b>Rubro</b>                    | <b>Moneda Nacional</b> | <b>Moneda Extranjera</b> | <b>Total</b>  |
|---------------------------------|------------------------|--------------------------|---------------|
| Disponibilidades                | 77.9%                  | 22.1%                    | 100.0%        |
| Inversiones                     | 86.4%                  | 13.6%                    | 100.0%        |
| Cartera de Créditos             | 68.4%                  | 31.6%                    | 100.0%        |
| Activos Extraordinarios y Otras | 99.3%                  | 0.7%                     | 100.0%        |
| Inversiones                     |                        |                          |               |
| Otros Activos                   | 95.5%                  | 4.5%                     | 100.0%        |
| <b>Total</b>                    | <b>76.5%</b>           | <b>23.5%</b>             | <b>100.0%</b> |

Asimismo, al realizar un análisis vertical de la estructura, como se muestra en el siguiente cuadro, al 31 de marzo de 2007, a la cartera de créditos le corresponde el 46.0% del total de activos en moneda nacional, mientras que en moneda extranjera le corresponde el 69.0%. Las inversiones (temporales y de largo plazo) en moneda nacional le corresponde el 30.2% y en moneda extranjera el 15.4%. Le siguen en importancia las disponibilidades, las cuales participan con el 15.6% en moneda nacional, mientras que en moneda extranjera representan el 14.4%. Los restantes activos le corresponde el 8.2% en moneda nacional y en moneda extranjera el 1.2%.

### **Activos por Tipo de Moneda** **Al 31 de marzo 2007** -Cifras en millones de quetzales-

| <b>Rubro</b>                    | <b>Moneda Nacional</b> | <b>%</b>      | <b>Moneda Extranjera</b> | <b>%</b>      | <b>Total</b>     |
|---------------------------------|------------------------|---------------|--------------------------|---------------|------------------|
| Disponibilidades                | 12,862.7               | 15.6%         | 3,650.1                  | 14.4%         | 16,512.8         |
| Inversiones                     | 24,889.0               | 30.2%         | 3,910.2                  | 15.4%         | 28,799.2         |
| Cartera de Créditos             | 37,872.7               | 46.0%         | 17,488.76                | 69.0%         | 55,361.4         |
| Activos Extraordinarios y Otras | 667.3                  | 0.8%          | 5.0                      | 0.0%          | 672.4            |
| Inversiones                     |                        |               |                          |               |                  |
| Otros Activos                   | 6,053.1                | 7.4%          | 287.9                    | 1.1%          | 6,340.9          |
| <b>Total</b>                    | <b>82,344.8</b>        | <b>100.0%</b> | <b>25,342.0</b>          | <b>100.0%</b> | <b>107,686.8</b> |



### **2.1.1 Destino de la cartera crediticia**

Al 31 de marzo de 2007, la cartera total bruta del sistema bancario se ubicó en Q56,569.9 millones, mayor en Q3,919.6 millones respecto a lo observado a diciembre de 2006 (Q52,650.4 millones), crecimiento equivalente al 2.4%. Al analizar la cartera crediticia por destino económico del sistema bancario, se puede observar en la tabla siguiente que los sectores de mayor crecimiento, en términos absolutos, al 31 de marzo de 2007 comparados con el 31 de diciembre de 2006, son: en primer lugar el crédito destinado al consumo que se incrementó en Q1,528.5 millones, seguido del sector construcción con Q601.8 millones, el sector comercio con Q408.3 millones, el sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con Q390.3 millones, la industria manufacturera con Q260.0 millones, la agricultura con Q223.7 millones, el sector de electricidad, gas y agua con Q51.3 millones, la explotación de minas y canteras con Q1.6 millones y otros destinos con Q514.6 millones. En contraste, el sector de servicios comunales, sociales y personales disminuyó en Q30.6 millones, seguido del rubro de transferencias con Q22.4 millones y el sector de transporte y almacenamiento con Q7.5 millones.

Al analizar el crecimiento de la cartera crediticia, por destino económico en forma relativa, al 31 de marzo de 2007, el crédito destinado al consumo se incrementó un 11.9%, seguido del sector construcción con un 9.2%, el sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con el 7.8%, la agricultura el 7.0%, la industria manufacturera con 4.4%, el sector comercio con 3.6%, el sector de electricidad, gas y agua con un 3.2%, la explotación de minas y canteras el 1.4% y otros destinos el 36.3%. Por el contrario, el sector de servicios comunales, sociales y personales se redujo en un 1.4%, seguido del rubro de transferencias con un 1.2% y el sector de transporte y almacenamiento con el 1.0%, todos respecto de diciembre de 2006.

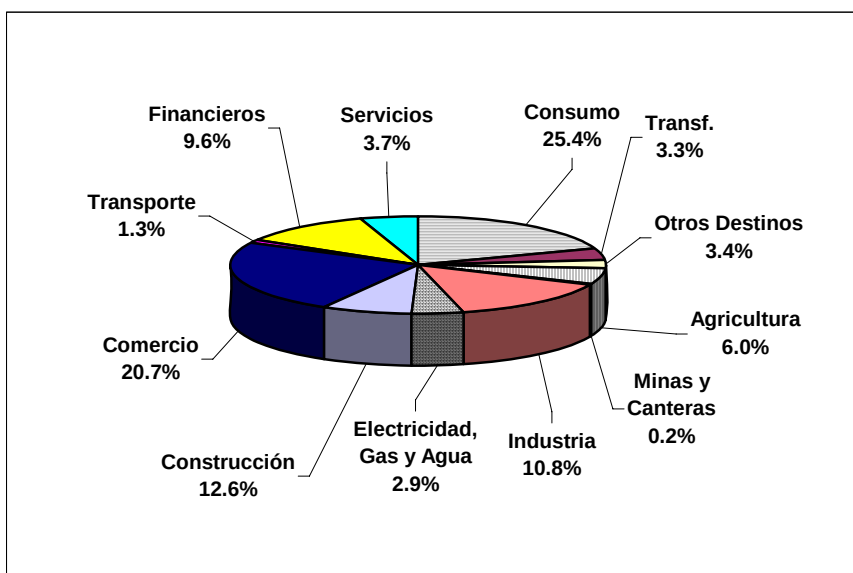
**CARTERA CREDITICIA POR DESTINO ECONÓMICO <sup>1</sup>****(Cifras en millones de Quetzales)**

| ACTIVIDAD                                            | DIC 2006        | %           | MAR 2007        | %           | VARIACIÓN      |             |
|------------------------------------------------------|-----------------|-------------|-----------------|-------------|----------------|-------------|
|                                                      |                 |             |                 |             | ABSOLUTA       | RELATIVA    |
| Consumo                                              | 12,835.1        | 24.4%       | 14,363.6        | 25.4%       | 1,528.5        | 11.9%       |
| Transferencias                                       | 1,863.8         | 3.5%        | 1,841.4         | 3.3%        | -22.4          | -1.2%       |
| Otros Destinos                                       | 1,417.6         | 2.7%        | 1,932.2         | 3.4%        | 514.6          | 36.3%       |
| Agricultura                                          | 3,191.5         | 6.1%        | 3,415.2         | 6.0%        | 223.7          | 7.0%        |
| Explotación de Minas y Canteras                      | 110.6           | 0.2%        | 112.2           | 0.2%        | 1.6            | 1.4%        |
| Industria Manufacturera                              | 5,876.4         | 11.2%       | 6,136.4         | 10.8%       | 260.0          | 4.4%        |
| Electricidad, Gas y Agua                             | 1,598.7         | 3.0%        | 1,650.0         | 2.9%        | 51.3           | 3.2%        |
| Construcción                                         | 6,536.3         | 12.4%       | 7,138.1         | 12.6%       | 601.8          | 9.2%        |
| Comercio                                             | 11,317.3        | 21.5%       | 11,725.6        | 20.7%       | 408.3          | 3.6%        |
| Transporte y Almacenamiento                          | 761.4           | 1.4%        | 753.9           | 1.3%        | -7.5           | -1.0%       |
| Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas | 5,029.7         | 9.6%        | 5,420.0         | 9.6%        | 390.3          | 7.8%        |
| Servicios Comunales, Sociales y Personales           | 2,111.9         | 4.0%        | 2,081.3         | 3.7%        | -30.6          | -1.4%       |
| <b>TOTAL</b>                                         | <b>52,650.4</b> | <b>100%</b> | <b>56,569.9</b> | <b>100%</b> | <b>3,919.6</b> | <b>7.4%</b> |

En lo que respecta a la estructura de saldos de la cartera de créditos por destino económico acumulada a marzo de 2007, es importante resaltar que la mayor participación corresponde al rubro de consumo con 25.4% (24.4% en diciembre de 2006). Por otra parte, el crédito dirigido al sector comercio representa el 20.7%, al sector construcción el 12.6%, y a la industria manufacturera el 10.8% (21.5%, 12.4% y 11.2% a diciembre 2006, respectivamente), mientras que el financiamiento bancario a los establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas, agricultura y el sector de servicios comunales, sociales y personales participan con el 9.6%, 6.0% y 3.7% respectivamente (9.6%, 6.1% y 4.0% a diciembre de 2006).

Por último, el resto de los sectores, dentro de los cuales se incluyen: el rubro de transferencias, electricidad gas y agua, transporte y almacenamiento, explotación de minas y canteras y otros destinos representan un 11.2% de la cartera crediticia total (10.8% a diciembre de 2006).

<sup>1</sup> Al momento de la impresión del documento dos bancos del sistema no habían presentado la información oportunamente, estimándose con cifras de balance a marzo de 2007 y estructura a octubre de 2006 para dichas instituciones.

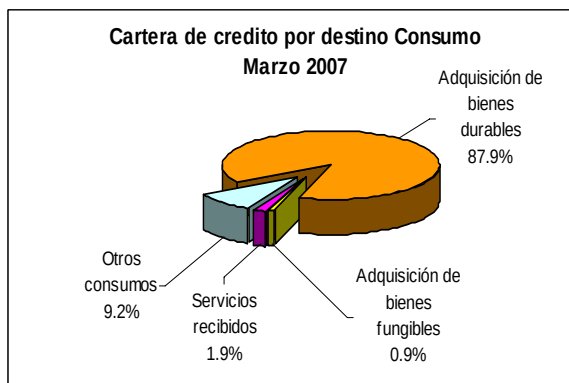
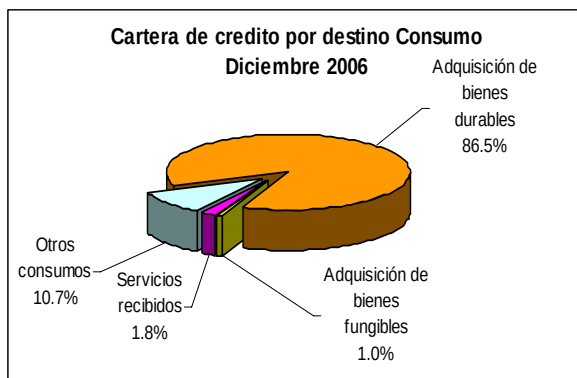
**Gráficamente:****Cartera por Destino Económico  
Marzo 2007**

Con respecto al comportamiento del crédito destinado a los rubros de consumo, comercio y construcción, por ser los componentes de mayor importancia relativa, dentro de la estructura por destino de la cartera crediticia a marzo de 2007, a continuación se analizan en forma más detallada.

Para el caso del crédito destinado a consumo, la mayor participación corresponde a la adquisición de bienes durables (87.9%), dentro de los cuales se encuentran los bienes inmuebles; seguido de los servicios recibidos (1.9%), tales como tratamientos médicos, viajes, honorarios profesionales, alquileres, entre otros; la adquisición de bienes fungibles (0.9%), entre los que se encuentran la adquisición de medicinas y otros, y los otros consumos (9.2%), estructura sin variaciones significativas a la observada en diciembre de 2006, como se observa en la gráfica siguiente:



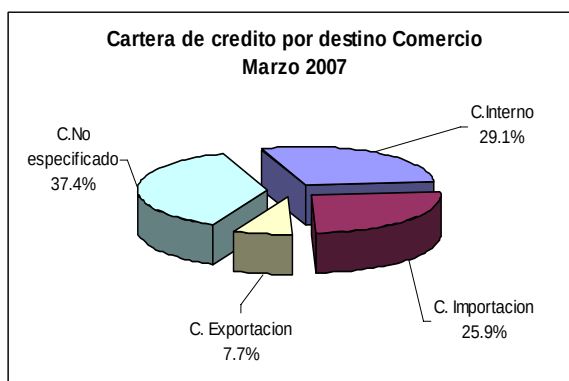
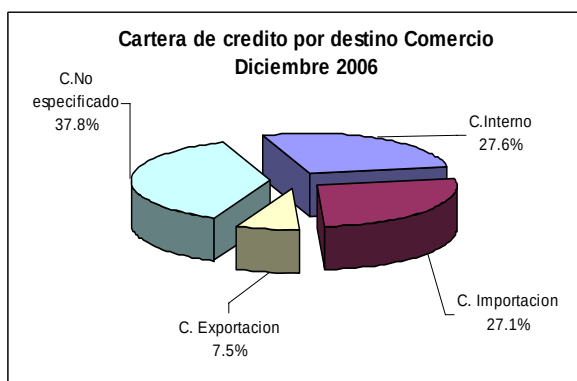
**CARTERA CREDITICIA  
DESTINADA AL CONSUMO  
Diciembre 2006 –Marzo 2007**



Con respecto al crédito destinado al consumo de bienes durables, a marzo de 2007, es importante mencionar que la mayor proporción (36.8%) corresponde a la adquisición de inmuebles, el 24.1% corresponde a la adquisición de vehículos de uso personal, el 13.0% a mobiliario para el hogar y el restante 26.1% a otros consumos de bienes durables.

En el caso del sector comercio, al rubro de comercio interno le corresponde un 29.1% del total del sector, seguido del rubro de comercio de importación con el 25.9%, el rubro de comercio de exportación con el 7.7% y el comercio no especificado el restante 37.4%, estructura sin variaciones relevantes a la presentada en diciembre de 2006, tal como se observa en la gráfica siguiente:

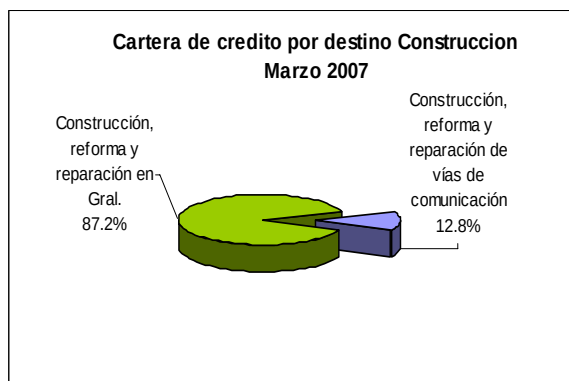
**CARTERA CREDITICIA  
DESTINADA AL SECTOR COMERCIO  
Diciembre 2006 –Marzo 2007**





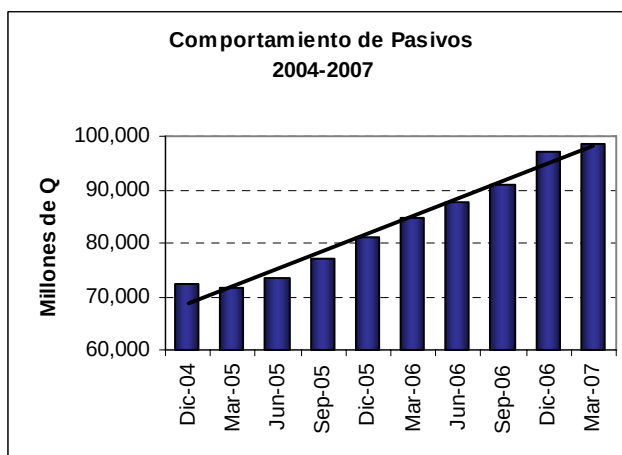
Asimismo, el sector construcción se subdivide en dos grandes rubros: el de la construcción, reforma y reparación de vías de comunicación y el de la construcción, reforma y reparación en general. Al primer rubro le corresponde el 87.2% del total del sector, dentro del cual se incluyen los trabajos en aeropuertos y pistas de aviación, carreteras, puertos muelles y canales y otros. El segundo rubro le corresponde el restante 12.8%, dentro del cual se incluyen los trabajos en edificios, viviendas, oficinas y bodegas y otros; estructura similar a la observada en diciembre de 2006.

### CARTERA CREDITICIA DESTINADA AL SECTOR CONSTRUCCIÓN Diciembre 2006 –Marzo 2007



## 2.2 Pasivos

Al 31 de marzo de 2007, los pasivos del sistema bancario alcanzaron un saldo de Q98,509.5 millones, superior en Q1,499.0 millones con respecto a diciembre 2006, crecimiento equivalente al 1.5%. El aumento observado se evidenció principalmente en los niveles de captaciones a través de los depósitos totales, que mostraron un incremento de Q1,076.2 millones con respecto al año anterior, dinamismo consistente con el comportamiento observado en los activos netos, lo que refleja la confianza de los depositantes en el sistema bancario.







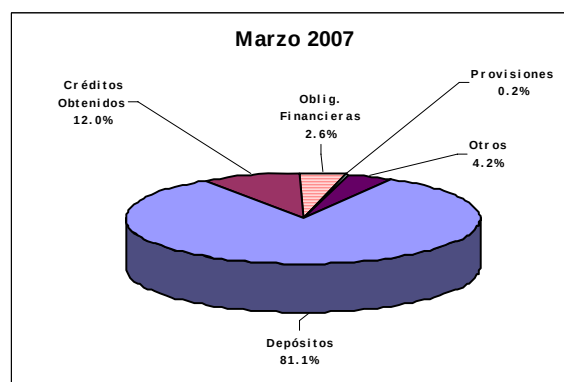
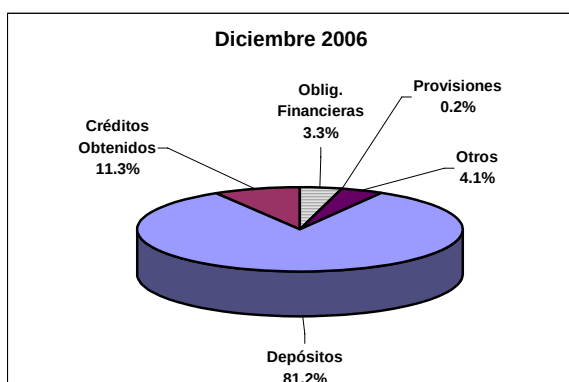
En efecto, los depósitos totales, principal rubro del pasivo, pasaron de Q78,803.5 millones en diciembre de 2006 a Q79,879.7 millones en marzo de 2007, representando un crecimiento equivalente al 1.4%. Según el tipo de moneda, los depósitos en moneda extranjera, que representan el 12.6% de los depósitos totales, se ubicaron en Q10,102.9 millones (US\$1,313.4 millones<sup>2</sup>), alcanzando un crecimiento de Q857.2 millones con respecto a diciembre de 2006 (9.3%). A su vez, los depósitos en moneda nacional, que representan el restante 87.4%, se ubicaron en Q69,776.8 millones, lo que representa un crecimiento de 0.3% con respecto a diciembre de 2006, equivalente a Q219.0 millones.

En lo que respecta a la estructura de los pasivos del sistema bancario, el principal rubro lo constituyen los depósitos, que representan un 81.1% del pasivo (81.2% en diciembre de 2006), seguido de los créditos obtenidos del exterior con un 12.0% (11.3% en diciembre de 2006), las obligaciones financieras con un 2.6% (3.3% en diciembre de 2006), mientras que, otras cuentas por pagar y provisiones constituyen un 4.3% del total de los pasivos (4.2% en diciembre de 2006). Tal y como se observa en las gráficas siguientes, la estructura de fondeo de las instituciones bancarias no tuvo variaciones significativas con respecto a diciembre de 2006.

#### ESTRUCTURA DE PASIVOS (Cifras en millones de Quetzales)

| RUBRO                    | DIC-06          | %            | MAR-07          | %            |
|--------------------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
| Depósitos                | 78,803.5        | 81.2%        | 79,879.7        | 81.1%        |
| Créditos Obtenidos       | 10,916.9        | 11.3%        | 11,787.6        | 12.0%        |
| Obligaciones Financieras | 3,174.0         | 3.3%         | 2,570.4         | 2.6%         |
| Provisiones              | 159.5           | 0.1%         | 176.3           | 0.2%         |
| Otros Pasivos            | 3,956.5         | 4.1%         | 4,095.5         | 4.1%         |
| <b>TOTAL</b>             | <b>97,010.4</b> | <b>99.9%</b> | <b>98,509.5</b> | <b>99.9%</b> |

#### Estructura de Pasivos 2004-2005



<sup>2</sup> Tipo de cambio de referencia al 31 de marzo de 2007: Q7.69235 por US\$1.00.



Analizando la estructura de los pasivos de los bancos, por tipo de moneda, al 31 de marzo de 2007, en el siguiente cuadro se observa que la mayor proporción corresponde a pasivos en moneda nacional con el 77.2% y el restante 22.8% corresponde a pasivos en moneda extranjera. La captación de recursos a través de depósitos por parte de las instituciones bancarias se hace principalmente en moneda nacional, ya que el 87.4% de los mismos corresponde a dicha moneda y el restante 12.6% a moneda extranjera. Por otro lado, los créditos obtenidos en su mayoría (94.1%) son realizados en moneda extranjera. Las obligaciones financieras, otro medio de captación de recursos, el 85.4% son realizadas en moneda nacional y el 14.6% en moneda extranjera.

**Estructura de Pasivos por Tipo de Moneda**  
**Al 31 de marzo 2007**

| <b>Rubro</b>             | <b>Moneda Nacional</b> | <b>Moneda Extranjera</b> | <b>Total</b>  |
|--------------------------|------------------------|--------------------------|---------------|
| Depósitos                | 87.4%                  | 12.6%                    | 100.0%        |
| Créditos Obtenidos       | 5.9%                   | 94.1%                    | 100.0%        |
| Obligaciones Financieras | 85.4%                  | 14.6%                    | 100.0%        |
| Provisiones              | 100.0%                 | 0.0%                     | 100.0%        |
| Otros Pasivos            | 77.2%                  | 22.8%                    | 100.0%        |
| <b>Total</b>             | <b>77.2%</b>           | <b>22.8%</b>             | <b>100.0%</b> |

Asimismo, como se muestra en el siguiente cuadro, al 31 de marzo de 2007, la captación de recursos en moneda nacional a través de depósitos resulta ser el instrumento principal que utilizan las instituciones bancarias, pues representa el 91.8%, mientras que en moneda extranjera dicha captación se reparte entre los depósitos (44.9%) y los créditos obtenidos (49.3%). Otra forma de captación son las obligaciones financieras, ya que en moneda nacional representan el 2.9% del total de pasivos en esa moneda y el 1.7% de lo captado en moneda extranjera.

**Pasivos por Tipo de Moneda**  
**Al 31 de marzo 2007**

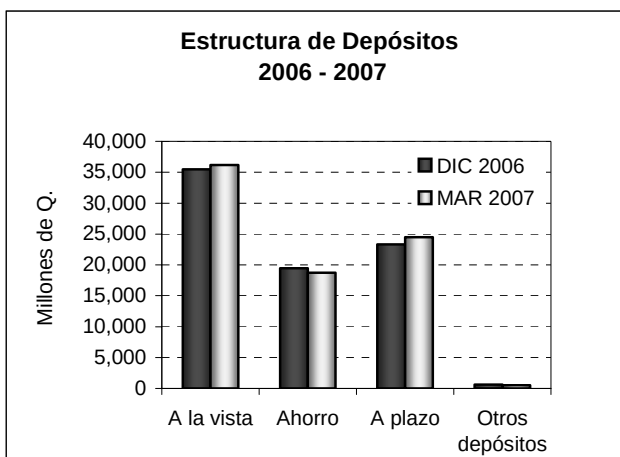
-Cifras en millones de quetzales-

| <b>Rubro</b>             | <b>Moneda Nacional</b> | <b>%</b>      | <b>Moneda Extranjera</b> | <b>%</b>      | <b>Total</b>    |
|--------------------------|------------------------|---------------|--------------------------|---------------|-----------------|
| Depósitos                | 69,776.5               | 91.8%         | 10,103.2                 | 44.9%         | 79,879.7        |
| Créditos Obtenidos       | 690.9                  | 0.9%          | 11,096.7                 | 49.3%         | 11,787.6        |
| Obligaciones Financieras | 2,194.5                | 2.9%          | 375.91                   | 1.7%          | 2,570.4         |
| Provisiones              | 176.3                  | 0.2%          | 0.0                      | 0.0%          | 176.3           |
| Otros Pasivos            | 3,162.1                | 4.2%          | 933.4                    | 4.1%          | 4,095.5         |
| <b>Total</b>             | <b>76,000.2</b>        | <b>100.0%</b> | <b>22,509.2</b>          | <b>100.0%</b> | <b>98,509.4</b> |



### 2.2.1 Estructura de depósitos

En cuanto a la estructura de los depósitos, en la siguiente tabla se observa que el 45.3%, equivalente a Q36,149.7 millones, corresponde a depósitos a la vista, cuya participación aumentó respecto a diciembre de 2006, en el cual representaban el 45.0%; por su parte, los depósitos de ahorro representan el 23.5%, equivalente a Q18,759.3 millones, cuya participación disminuyó respecto de diciembre de 2006 (24.7%); mientras que el 30.6%, equivalente a Q24,467.7 millones, son depósitos a plazo, los cuales tuvieron crecimiento en su participación dentro de la estructura, pues pasó de un 29.6% en diciembre de 2006 a 30.6% en marzo de 2007; y, por último, el 0.6% equivalente a Q503.0 millones, corresponden al rubro de otros depósitos los cuales redujeron marginalmente su participación comparado con diciembre de 2006 (0.7%).



#### ESTRUCTURA DE DEPÓSITOS (Cifras en millones de Quetzales)

| TIPO            | DIC-2006 | %      | MAR-2007 | %     |
|-----------------|----------|--------|----------|-------|
| A la vista      | 35,443.3 | 45.0%  | 36,149.7 | 45.3% |
| Ahorro          | 19,431.6 | 24.7%  | 18,759.3 | 23.5% |
| A plazo         | 23,340.1 | 29.6%  | 24,467.7 | 30.6% |
| Otros depósitos | 588.5    | 0.7%   | 503.0    | 0.6%  |
| TOTAL           | 78,803.5 | 100.0% | 79,879.7 | 100%  |

En lo que respecta a la variación de los saldos de los diferentes tipos de depósitos con respecto al año anterior, se observa en la siguiente tabla que los depósitos a plazo se incrementaron un 4.8%, seguido de los depósitos a la vista con un 2.0%. Por otro lado, los depósitos de ahorro se redujeron en 3.5% así como el rubro de otros depósitos en 14.5%.



**VARIACIÓN DE SALDOS DE DEPÓSITOS**  
**DICIEMBRE 2006-MARZO 2007**  
(Cifras en millones de Quetzales)

| TIPO                   | DIC-06   | MAR-07   | VARIACIÓN | %      |
|------------------------|----------|----------|-----------|--------|
| <b>A la vista</b>      | 35,443.3 | 36,149.7 | 706.4     | 2.0%   |
| <b>Ahorro</b>          | 19,431.6 | 18,759.3 | -672.3    | -3.5%  |
| <b>A plazo</b>         | 23,340.1 | 24,467.7 | 1,127.6   | 4.8%   |
| <b>Otros depósitos</b> | 588.5    | 503.0    | -85.5     | -14.5% |
| <b>TOTAL</b>           | 78,803.5 | 79,879.7 | 1,076.2   | 1.4%   |

### 2.3 Concentración bancaria

En lo referente a la concentración del sistema bancario, y considerando que este sector requiere de alta inversión de capital, al igual que en la mayoría de países del mundo, aproximadamente el 72.9% de los activos se concentran en 5 bancos (70.7% a diciembre de 2006), lo cual se asocia a que estos bancos también cuentan con el mayor capital contable, representando el 65.3% del total del sistema bancario en este rubro.

Uno de los índices más utilizados para determinar el grado de concentración de un mercado es el de Herfindahl-Hirschman (HHI), tal como se describe en el recuadro siguiente, el cual se utiliza al medir el grado de concentración del sistema bancario.



### INDICADOR DE CONCENTRACIÓN

El término de la concentración permite describir la acumulación de una variable dentro de una determinada población, para lo cual existen varios índices que cuantifican el estado de la estructura, dada una concentración. El índice de Herfindahl<sup>1</sup> es el más completo para la estimación del poder de mercado, ya que contempla la participación de las instituciones en el sistema, en este caso particular, para una proporción de concentración determinada el índice será mayor mientras más desiguales sean las participaciones, indicando con ello un mayor poder de mercado o mayor concentración de la variable en estudio.

De esta manera el índice de Herfindahl es utilizado frecuentemente en la estimación del poder de concentración de sistemas bancarios. Los índices numéricos de este coeficiente fluctúan entre 0 y 1, de tal forma que cuando el resultado es 0 significa que en el mercado no hay concentración bancaria; por el contrario, cuando el resultado es 1 indica que el mercado está dominado por una sola o un pequeño grupo de instituciones bancarias. El índice de Herfindahl varía a medida que las desviaciones respecto al tamaño promedio del sistema aumentan o disminuyen y el número de bancos disminuye o aumenta.

Este indicador es utilizado por el Departamento de Justicia y la Reserva Federal de los Estados Unidos de América para evaluar el grado de concentración de mercado. El Departamento de Justicia de los Estados Unidos de América ha establecido ciertas líneas generales de análisis para este indicador y, luego de algunas modificaciones, se obtuvo como resultado lo que hoy se conoce como el Índice de Herfindahl-Hirschman (HHI), el cual básicamente es igual al de Herfindahl, con la diferencia que este nuevo indicador se presenta en miles y no entre 0 y 1, con el objeto de obtener una escala más amplia con la cual evaluar el grado de concentración que pueda resultar en la estimación.

Para evaluar la concentración bancaria se han establecido los criterios siguientes:

- |                      |                                              |
|----------------------|----------------------------------------------|
| 1. Menos de 1,000:   | indica un mercado no concentrado.            |
| 2. De 1,000 a 1,800: | denota una concentración moderada.           |
| 3. Más de 1,800:     | determina elevada concentración del mercado. |

1/

$$H = \sum \alpha_i^2$$

Donde:

|              |                                                           |
|--------------|-----------------------------------------------------------|
| H =          | Índice de Herfindahl                                      |
| $\alpha_i$ = | Cuota de participación de mercado de cada unidad bancaria |
| i =          | Unidad bancaria                                           |
| n =          | Total de bancos del sistema                               |



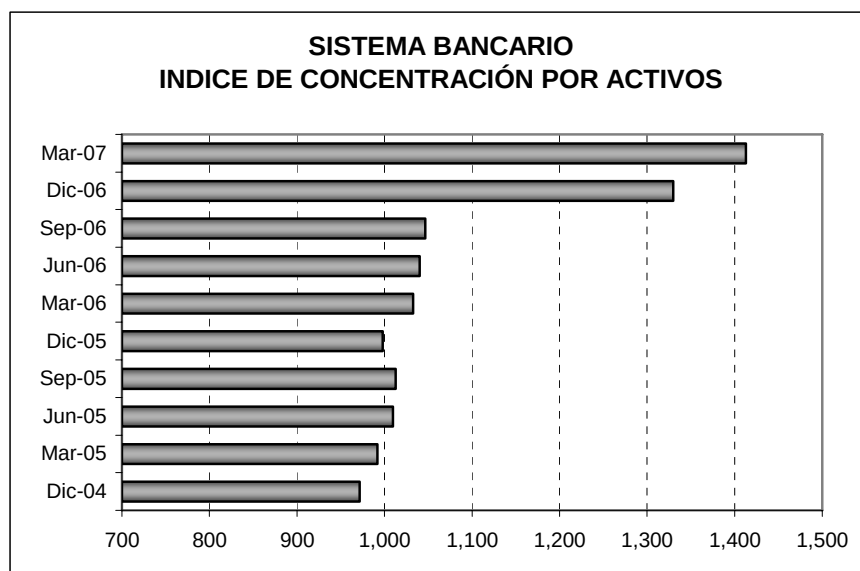
Al analizar la concentración bancaria en Guatemala, tomando como base los rubros de activos, cartera de créditos y depósitos se obtuvieron los resultados siguientes:

**SISTEMA BANCARIO  
INDICE DE CONCENTRACIÓN  
A LAS FECHAS INDICADAS**

|        | ACTIVOS | CARTERA | DEPÓSITOS | No. de Bancos |
|--------|---------|---------|-----------|---------------|
| Dic-04 | 971.6   | 866.3   | 1,025.4   | 25            |
| Mar-05 | 991.6   | 867.7   | 1,048.6   | 25            |
| Jun-05 | 1,009.4 | 879.5   | 1,051.6   | 25            |
| Sep-05 | 1,012.9 | 868.9   | 1,044.7   | 25            |
| Dic-05 | 998.0   | 876.0   | 1,013.9   | 26            |
| Mar-06 | 1,032.8 | 896.0   | 1,024.0   | 26            |
| Jun-06 | 1,040.1 | 893.8   | 1,032.7   | 26            |
| Sep-06 | 1,046.4 | 901.2   | 1,042.2   | 26            |
| Dic-06 | 1,329.8 | 1,156.7 | 1,301.7   | 24            |
| Mar-07 | 1,412.8 | 1,235.4 | 1,405.4   | 23            |

Calculado con el Índice Herfindahl-Hirschman

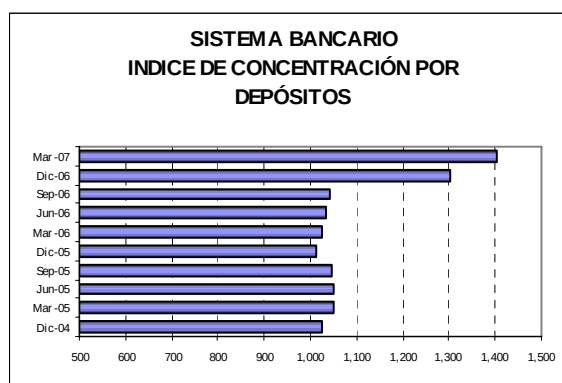
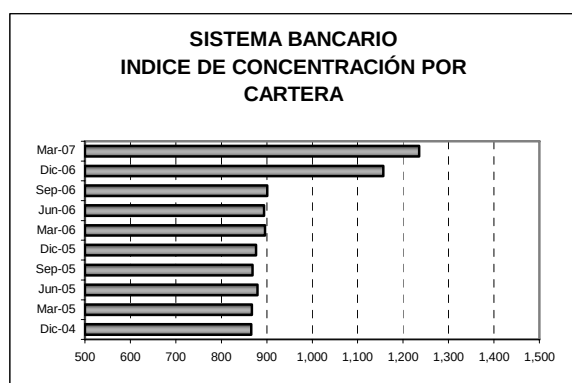
Como se observa en el cuadro anterior, de acuerdo al Índice Herfindahl Hirschman (HHI), de diciembre 2004 a marzo de 2007 se observa una concentración moderada (HHI para activos a marzo de 2007 es de 1,412.8), a pesar de que a partir de diciembre de 2006 el índice se incrementó, derivado de la reducción de la cantidad de instituciones del sistema bancario<sup>3</sup>, situación que se observa en la gráfica siguiente.



<sup>3</sup> La reducción se debe a la suspensión de operaciones del Banco del Café, S. A., en octubre de 2006, la fusión por absorción del Banco de Occidente por parte del Banco Industrial, S. A., en noviembre de 2006 y la suspensión de operaciones del Banco de Comercio, S. A., en enero de 2007.



Asimismo, el valor de HHI para la cartera de créditos y los depósitos a marzo de 2007 dio como resultado 1,235.4 y 1,405.4, respectivamente (1,156.7 y 1,301.7 en diciembre de 2006), lo que indica que el sistema bancario de Guatemala, medido a través de dichos rubros, al igual que el resultado obtenido con los activos bancarios, es un mercado clasificado con concentración moderada. El comportamiento del HHI se puede observar en las siguientes gráficas.

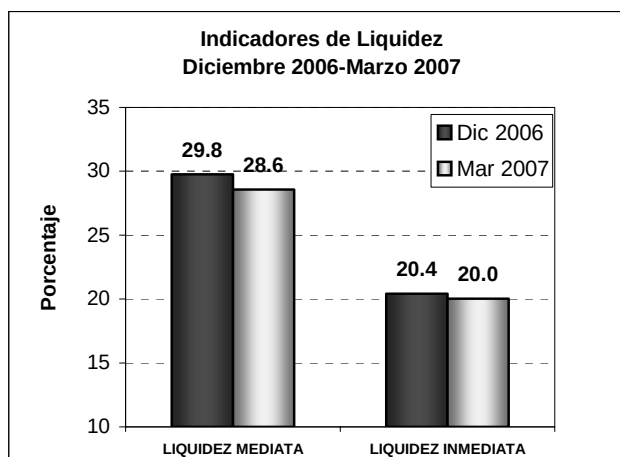


## 2.4 Gestión de riesgos

### 2.4.1 Riesgo de liquidez

En lo que respecta a la liquidez legal, durante el primer trimestre de 2007, los bancos del sistema presentaron posiciones promedio de encaje legal positivas, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera<sup>4</sup>. El encaje computable efectivo con relación a los depósitos del sistema bancario se ubicó en 13.2%.

Al 31 de marzo de 2007, los bancos del sistema presentaron indicadores de liquidez inmediata de 20.0% inferior en 0.4 puntos porcentuales al registrado en diciembre de 2006 (20.4%). Dicho indicador, representa la proporción de recursos de inmediata disponibilidad que la entidad posee para hacer frente a sus obligaciones de captación.



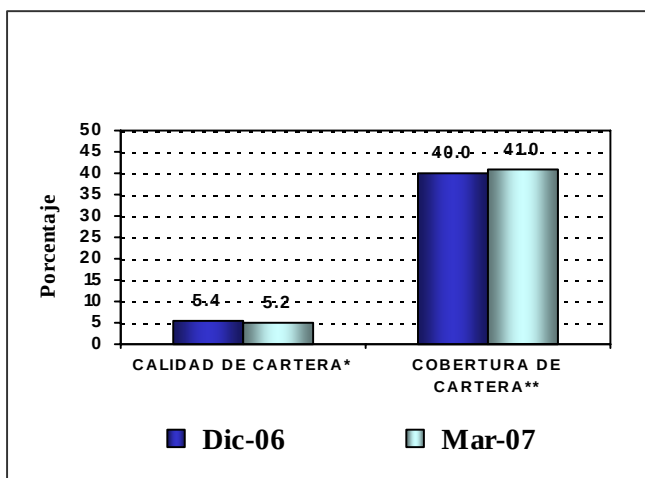
<sup>4</sup> Únicamente el Banco de Comercio, S. A., presentó posiciones encaje negativas en moneda nacional durante el período del 1 al 11 de enero de 2007 (posición promedio negativa de Q57.0 millones).



Asimismo, el indicador de liquidez mediata, medido por medio de la razón de activos líquidos (disponibilidades e inversiones de corto plazo) con relación a los depósitos totales se ubicó en 28.6%, inferior en 1.2 puntos porcentuales al registrado en diciembre de 2006 (29.8%), hecho consistente con el comportamiento mostrado por las inversiones de corto plazo (se redujeron 7.3% a marzo 2007); y, con el objetivo de reducir los costos relacionados al mantenimiento de una elevada liquidez.

## 2.4.2 Riesgo de crédito

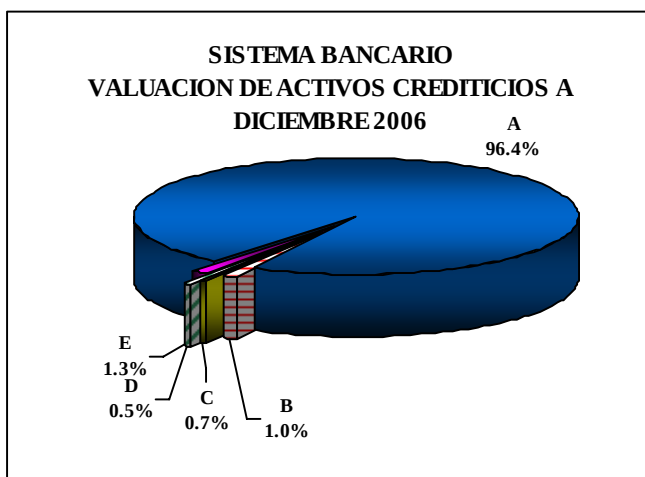
Durante el primer trimestre del año 2007, la actividad crediticia de las instituciones bancarias fue positiva, reflejándose en el comportamiento de la cartera en riesgo. Por un lado, el nivel de cartera contaminada del sistema disminuyó con relación a diciembre de 2006 al pasar de 5.4% a 5.2%; y por otro lado, se incrementó la cobertura de la cartera crediticia en riesgo, a través de provisiones, al pasar de 40.0% en diciembre de 2006 a 41.0% en marzo de 2007.



Cabe mencionar que la cartera contaminada se determina por la proporción de la cartera en mora más la cartera vencida respecto a la cartera total. En ese sentido, del 31 de diciembre de 2006 al 31 de marzo de 2007, la cartera en mora pasó de 3.1% a 2.9% y la cartera vencida se mantuvo en 2.3% de la cartera total.

### 2.4.2.1 Valuación de activos crediticios

En lo que respecta a la valuación de activos crediticios de los bancos referida al 31 de diciembre de 2006; el 96.4% del total de activos crediticios fue clasificado en categoría “A”, en la cual el riesgo de crédito es considerado como normal, el 1.0% en categoría “B”, es decir con riesgo superior al normal y el 2.6% del total de activos crediticios fue clasificado en categorías de la “C” a la “E” que se refieren a créditos con grado creciente de pérdidas esperadas.





**VALUACIÓN DE ACTIVOS CREDITICIOS  
SEPTIEMBRE - DICIEMBRE 2006<sup>5</sup>  
(Cifras en millones de Quetzales)**

| <b>CATEGORÍA</b> | <b>SEP-06</b>   | <b>%</b>      | <b>DIC-06</b>   | <b>%</b>      | <b>VARIACIÓN</b> |
|------------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|------------------|
| <b>A</b>         | 44,470.8        | 96.3%         | 47,851.8        | 96.4%         | 3,381.0          |
| <b>B</b>         | 505.4           | 1.1%          | 498.0           | 1.0%          | -7.4             |
| <b>C</b>         | 308.6           | 0.7%          | 363.8           | 0.7%          | 55.2             |
| <b>D</b>         | 196.5           | 0.4%          | 254.5           | 0.5%          | 58.0             |
| <b>E</b>         | 676.8           | 1.5%          | 669.1           | 1.4%          | -7.7             |
| <b>TOTAL</b>     | <b>46,158.1</b> | <b>100.0%</b> | <b>49,637.2</b> | <b>100.0%</b> | <b>3,479.1</b>   |

En efecto, al comparar la valuación de activos crediticios realizada en septiembre de 2006 con la de diciembre de 2006, se puede observar un incremento de la participación de la cartera en categoría “A”, pues pasó del 96.3% al 96.4%, reduciéndose, por consiguiente, la participación de la cartera de la categoría “B”, lo que indicaría una mejora en la calidad de los activos crediticios valuados.

Asimismo, derivado de la valuación realizada por las propias entidades bancarias, éstas establecieron las reservas de valuación respectivas cuyo resumen es el siguiente:

**RESERVAS POR AUTOVALUACIÓN DE ACTIVOS CREDITICIOS  
SEPTIEMBRE – DICIEMBRE 2006  
(Cifras en millones de Quetzales)**

| <b>CATEGORÍA</b> | <b>SEP-06</b> | <b>%</b>      | <b>DIC-06</b> | <b>%</b>      |
|------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>A</b>         | 20.8          | 3.2%          | 35.8          | 5.8%          |
| <b>B</b>         | 19.4          | 3.0%          | 15.7          | 2.5%          |
| <b>C</b>         | 41.1          | 6.3%          | 39.4          | 6.3%          |
| <b>D</b>         | 61.6          | 9.5%          | 69.6          | 11.2%         |
| <b>E</b>         | 507.5         | 78.0%         | 460.4         | 74.2%         |
| <b>TOTAL</b>     | <b>650.4</b>  | <b>100.0%</b> | <b>620.9</b>  | <b>100.0%</b> |

<sup>5</sup> Según el artículo 28 del Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito los activos crediticios se clasifican según las categorías siguientes: Categoría A de riesgo normal, categoría B de riesgo superior al normal, categoría C con pérdidas esperadas, categoría D con pérdidas significativas esperadas y categoría E de alto riesgo de irrecuperabilidad.



Como puede observarse en el cuadro anterior, a diciembre de 2006, en las categorías de la “B” a la “E” se establecieron reservas por Q 585.1 millones que representan el 32.8% del monto valuado a esa misma fecha (Q 1,785.4 millones) en comparación a septiembre de 2006, cuando se establecieron reservas por Q629.6 millones, las cuales representaron el 37.3% del monto valuado.

**Criterios de Valuación de los Activos Crediticios según el Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito**

A partir de la entrada en vigencia del Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito, para efectos de la valuación, las instituciones deben agrupar los activos crediticios de la forma siguiente:

- a) Endeudamiento directo de deudores empresariales mayores;
- b) Endeudamiento directo de deudores empresariales menores;
- c) Microcréditos;
- d) Créditos hipotecarios para vivienda; y,
- e) Créditos de consumo.

Para efectos de clasificación de los grupos mencionados, todos los activos crediticios se clasificarán en alguna de las cinco categorías siguientes, de menor a mayor riesgo:

1. Categoría A. De riesgo normal.
2. Categoría B. De riesgo superior al normal.
3. Categoría C. Con pérdidas esperadas.
4. Categoría D. Con pérdidas significativas esperadas.
5. Categoría E. De alto riesgo de irrecuperabilidad.

Para los deudores empresariales mayores, por lo menos una vez al año, la valuación se realizará utilizando como criterios de clasificación la capacidad de pago y la mora; y, cuando no se apliquen dichos criterios, la misma se realizará tomando como criterio exclusivamente la mora.

Por otra parte, en el caso de deudores empresariales menores, créditos hipotecarios para vivienda, microcréditos y créditos de consumo, el criterio de clasificación será la morosidad.

Cuando el criterio de clasificación sea la morosidad, se hará considerando los plazos siguientes:

*Para deudores empresariales mayores, deudores empresariales menores y créditos hipotecarios para vivienda*

| Categoría del activo crediticio | Situación de pago del activo crediticio |
|---------------------------------|-----------------------------------------|
| A                               | al día o hasta 1 mes de mora            |
| B                               | más de 1 hasta 3 meses de mora          |
| C                               | más de 3 hasta 6 meses de mora          |
| D                               | más de 6 hasta 12 meses de mora         |
| E                               | más de 12 meses de mora                 |

*Para microcréditos y créditos de consumo*

| Categoría del activo crediticio | Situación de pago del activo crediticio |
|---------------------------------|-----------------------------------------|
| A                               | al día o hasta 1 mes de mora            |
| B                               | más de 1 hasta 2 meses de mora          |
| C                               | más de 2 hasta 4 meses de mora          |
| D                               | más de 4 hasta 6 meses de mora          |
| E                               | más de 6 meses de mora                  |

Es importante comentar que en el 2006, de acuerdo a la gradualidad prevista, la valuación de la cartera de créditos, utilizando como criterios de clasificación la capacidad de pago y la mora, para deudores empresariales mayores, se realizó en un 50% del monto de los activos crediticios de dichos deudores y el resto se valuó exclusivamente con base al criterio de morosidad.



## 2.5 Solvencia patrimonial

Al 31 de marzo de 2007, los bancos del sistema mostraron una posición patrimonial positiva de Q1,695.7 millones, que representa una reducción de Q65.5 millones respecto a la posición de diciembre de 2006 (Q1,761.3 millones).

Asimismo, la solvencia patrimonial técnica del sistema bancario se puede medir por indicadores financieros. En efecto, el indicador que relaciona el patrimonio con el total de activos pasó de 8.2% en diciembre de 2006 a 8.5% en marzo de 2007; el cual representa la proporción de capital contable que respalda los activos de la entidad. Asimismo, el indicador que relaciona el patrimonio con la cartera de créditos, el cual representa la proporción de la cartera de créditos bruta que está respaldada por el patrimonio de los accionistas, se ubicó en 16.2%, menor al observado en diciembre de 2006 (16.5%). El indicador que relaciona patrimonio con las captaciones, el cual representa la proporción de recursos de los accionistas respecto a los recursos captados del público se ubicó en 11.1% en marzo de 2007, mayor en 0.5 puntos porcentuales al observado en diciembre de 2006 (10.6%).

Contar con un capital suficiente permite absorber pérdidas y desvalorizaciones del activo (pérdidas esperadas y no esperadas), otorgar créditos para financiar proyectos y operaciones contingentes, constituir reservas (políticas de saneamiento de activos) por valuación de cartera (créditos e inversiones), potenciar el grado de endeudamiento y apalancamiento financiero (crecimiento de mercado, entre otras); y tener fuentes alternativas de financiamiento.

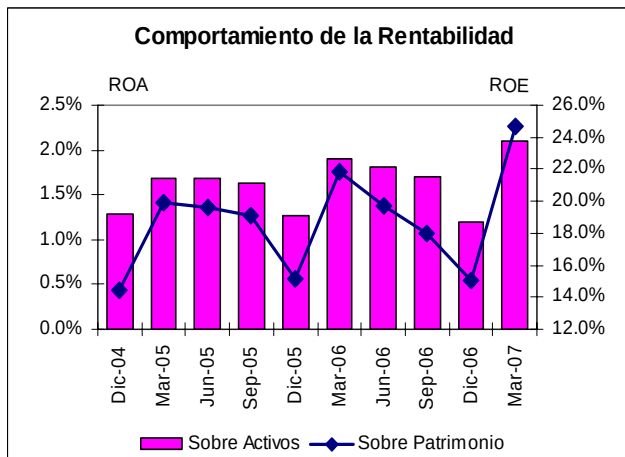
El capital contable, que provee respaldo a los depositantes para cubrir pérdidas no esperadas en que pudieran incurrir los bancos, se incrementó en Q489.5 millones, respecto al nivel observado en diciembre de 2006, crecimiento equivalente al 5.6%, alcanzando un saldo de Q9,177.3 millones al 31 de marzo de 2007. Dicho incremento se debió, principalmente, al aumento del capital pagado por Q294.4 millones, aportes en acciones por Q74.3, otras aportaciones por Q113.5 millones y reservas de capital por Q318.3 millones, mientras que el capital complementario se redujo en Q311.0 millones, con respecto al diciembre de 2006.



## 2.6 Rentabilidad

Como se mencionó en el párrafo anterior, las utilidades del sistema bancario alcanzaron un total de Q567.3 millones, superiores en 28.3% al nivel obtenido en el primer trimestre de 2006 (Q442.1 millones), dicho incremento en las utilidades fue influenciado, entre otros, por el aumento presentado por el margen de inversiones (14.2%), por el margen de servicios (7.8%) y por el incremento de los gastos de administración (7.9%).

Asimismo, la rentabilidad obtenida por los bancos del sistema, medida a través de los indicadores financieros de rentabilidad sobre patrimonio (ROE) y rentabilidad sobre activos (ROA), se situó en 24.7% y 2.1%, respectivamente, mayores a los observados en marzo de 2006 (21.9% y 1.9%, respectivamente). En ese sentido, ambos indicadores se consideran satisfactorios al tomar en cuenta que, conforme estándares internacionales, un retorno sobre activos aceptable es de 1.0% y que, la rentabilidad sobre patrimonio es superior a otras oportunidades de inversión.

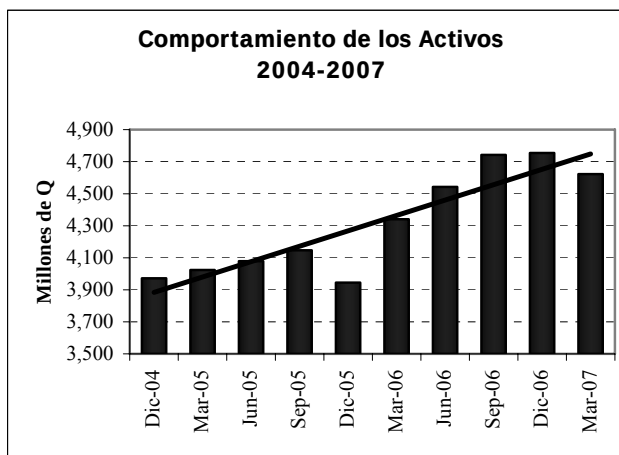


## 3. SOCIEDADES FINANCIERAS

### 3.1 Activos

Al 31 de marzo de 2007 el nivel de activos de las sociedades financieras se ubicó en Q4,621.6 millones, cifra inferior en Q132.4 millones al nivel alcanzado al 31 de diciembre de 2006 (Q4,754.0 millones).

Sobre el particular, es de señalar que al comparar el nivel de los activos netos a marzo de 2007, en relación al nivel alcanzado en diciembre de 2006, se observa un decrecimiento de 2.8%; siendo las inversiones temporales y otras inversiones las que tuvieron la mayor reducción.



En efecto, las inversiones temporales se redujeron en Q118.1 millones, al pasar de Q760.4 millones en diciembre de 2006 a Q642.3 millones en marzo de 2007, equivalente a un 15.5%, registrado principalmente en inversiones en títulos valores del Gobierno Central y de



instituciones financieras. Las otras inversiones se redujeron en Q25.6 millones, equivalente a un 6.8% respecto de diciembre de 2006, debido a la reducción de los fondos de amortización para títulos en moneda extranjera. En contraposición la cartera de créditos y las inversiones de largo plazo mostraron incrementos. La cartera de créditos paso de Q1,400.5 millones en diciembre de 2006 a Q1,414.1 millones a marzo de 2007 (un 1.0%). Asimismo, las inversiones de largo plazo se incrementaron en Q33.6 millones, equivalente a un 1.9% respecto de diciembre 2006 (Q1,803.6 millones a marzo de 2007).

En lo que respecta a la composición de los principales rubros del activo, en la siguiente tabla se puede observar que las inversiones totales, compuestas por inversiones temporales e inversiones de largo plazo, ascienden a Q2,445.9 millones y continúan siendo el principal componente del activo de las sociedades financieras, con una participación que alcanzó el 52.9% a marzo de 2007, inferior al 53.2% registrado en diciembre de 2006. La cartera de créditos manifestó un incremento de su participación pues a marzo de 2007 es del 30.6% (Q1,414.1 millones) superior al 29.5% registrado en diciembre de 2006 (Q1,400.5 millones).

**ESTRUCTURA DE ACTIVOS**  
**(Cifras en millones de Quetzales)**

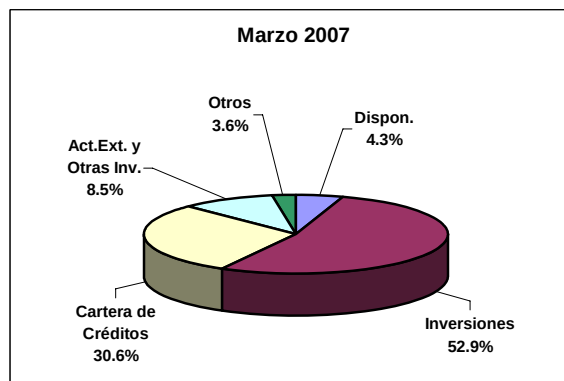
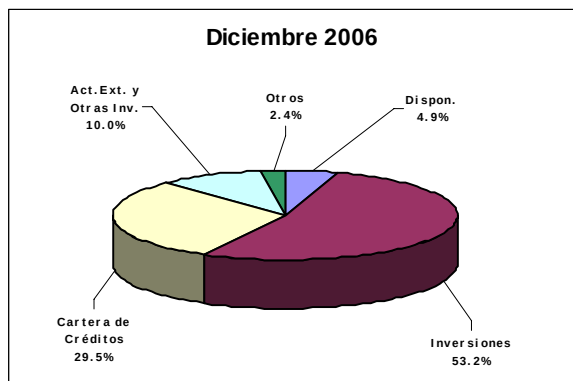
| <b>RUBRO</b>                                   | <b>DIC 2006</b> | <b>%</b>    | <b>MAR 2007</b> | <b>%</b>    |
|------------------------------------------------|-----------------|-------------|-----------------|-------------|
| Disponibilidades                               | 235.3           | 4.9%        | 200.2           | 4.3%        |
| Inversiones                                    | 2,530.4         | 53.2%       | 2,445.9         | 52.9%       |
| Cartera de Créditos                            | 1,400.5         | 29.5%       | 1,414.1         | 30.6%       |
| Activos Extraordinarios y<br>Otras Inversiones | 475.5           | 10.0%       | 393.0           | 8.5%        |
| Otros Activos                                  | 112.3           | 2.4%        | 168.4           | 3.6%        |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>4,754.0</b>  | <b>100%</b> | <b>4,621.6</b>  | <b>100%</b> |

Asimismo, las otras inversiones, las cuales incluyen los activos extraordinarios, disminuyeron su participación, pues pasaron del 10.0% (Q475.5 millones) al 8.5% (Q393.0 millones) de diciembre de 2006 a marzo de 2007. Las disponibilidades también disminuyeron su participación al pasar de Q235.3 millones (4.9%) en diciembre de 2006 a Q200.2 millones (4.3%) en marzo de 2007.

Las variaciones en la estructura de los activos de las sociedades financieras pueden observarse en las gráficas siguientes:



### Estructura de Activos Diciembre 2006 – Marzo 2007



#### 3.1.1 Destino de la cartera crediticia

Al 31 de marzo de 2007, la cartera bruta total de las sociedades financieras se ubicó en Q1,440.2 millones, mayor en Q13.2 millones respecto a lo observado en diciembre de 2006 (Q1,427.0 millones). Al analizar la cartera por destino económico, se puede observar en la tabla siguiente que los sectores de mayor crecimiento, en términos absolutos, al 31 de marzo de 2007 respecto del 31 de diciembre de 2006, son: en primer lugar el sector construcción con Q27.7 millones, seguido de la agricultura con Q21.9 millones, el rubro de transferencias con Q2.6 millones, el sector comercio con Q2.5 millones, el rubro de consumo con Q0.8 millones. En contraste, se presentaron disminuciones en términos absolutos en la cartera de la industria manufacturera por Q28.4 millones, el sector de servicios comunales, sociales y personales con Q8.4 millones, el sector de electricidad, gas y agua con Q1.6 millones, la explotación de minas y canteras con Q1.4 millones, el sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con Q1.3 millones y el sector de transporte y almacenamiento con Q1.2 millones. Cabe indicar que el rubro de otros destinos no tuvo variación durante el período indicado.

Al analizar el crecimiento por destino en forma relativa, de diciembre de 2006 a marzo de 2007, el sector de mayor crecimiento es la agricultura con 10.5%, seguido del rubro de transferencias con 7.9%, el sector construcción con el 7.1%, el comercio con 1.6% y el rubro de consumo con un 1.2%. En contraste, los sectores que mostraron variaciones relativas negativas fueron: el sector de explotación de minas y canteras con un 17.5%, la industria manufacturera el 10.2%, el sector de electricidad, gas y agua con un 8.8%, los servicios comunales, sociales y personales con un 8.3%, seguido del sector de transporte y almacenamiento con el 5.3% y los servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con un 1.0%. El rubro de otros destinos no mostró variación.

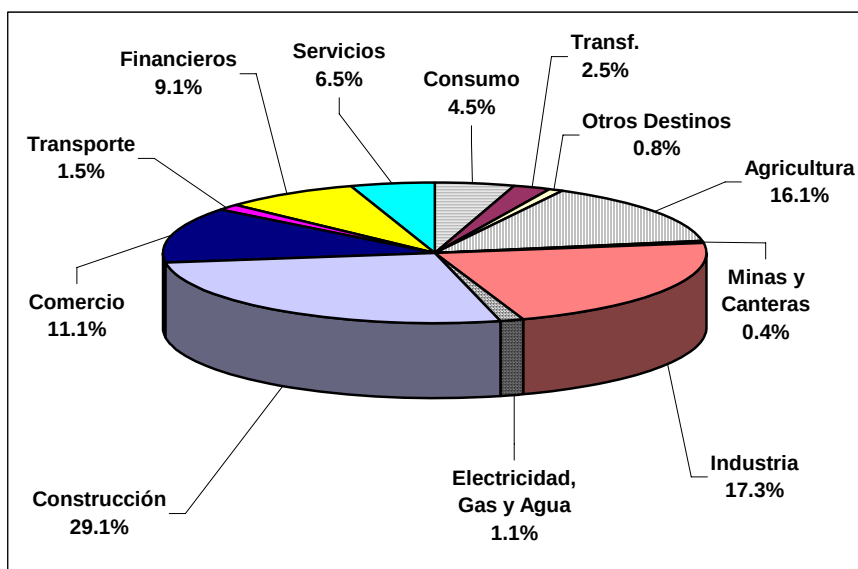
**CARTERA CREDITICIA POR DESTINO ECONÓMICO <sup>6</sup>**  
**(Cifras en millones de Quetzales)**

| ACTIVIDAD                                            | DIC 2006       | %           | MAR 2007       | %           | VARIACIÓN   |             |
|------------------------------------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|-------------|-------------|
|                                                      |                |             |                |             | ABSOLUTA    | RELATIVA    |
| Consumo                                              | 64.3           | 4.5%        | 65.1           | 4.5%        | 0.8         | 1.2%        |
| Transferencias                                       | 32.9           | 2.3%        | 35.5           | 2.5%        | 2.6         | 7.9%        |
| Otros Destinos                                       | 11.3           | 0.8%        | 11.3           | 0.8%        | 0.0         | 0.0%        |
| Agricultura                                          | 209.4          | 14.7%       | 231.3          | 16.1%       | 21.9        | 10.5%       |
| Explotación de Minas y Canteras                      | 8.0            | 0.5%        | 6.6            | 0.4%        | -1.4        | -17.5%      |
| Industria Manufacturera                              | 277.6          | 19.4%       | 249.2          | 17.3%       | -28.4       | -10.2%      |
| Electricidad, Gas y Agua                             | 18.1           | 1.3%        | 16.5           | 1.1%        | -1.6        | -8.8%       |
| Construcción                                         | 391.9          | 27.5%       | 419.6          | 29.1%       | 27.7        | 7.1%        |
| Comercio                                             | 156.9          | 11.0%       | 159.4          | 11.1%       | 2.5         | 1.6%        |
| Transporte y Almacenamiento                          | 22.6           | 1.6%        | 21.4           | 1.5%        | -1.2        | -5.3%       |
| Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas | 132.5          | 9.3%        | 131.2          | 9.1%        | -1.3        | -1.0%       |
| Servicios Comunales, Sociales y Personales           | 101.5          | 7.1%        | 93.1           | 6.5%        | -8.4        | -8.3%       |
| <b>TOTAL</b>                                         | <b>1,427.0</b> | <b>100%</b> | <b>1,440.2</b> | <b>100%</b> | <b>13.2</b> | <b>0.9%</b> |

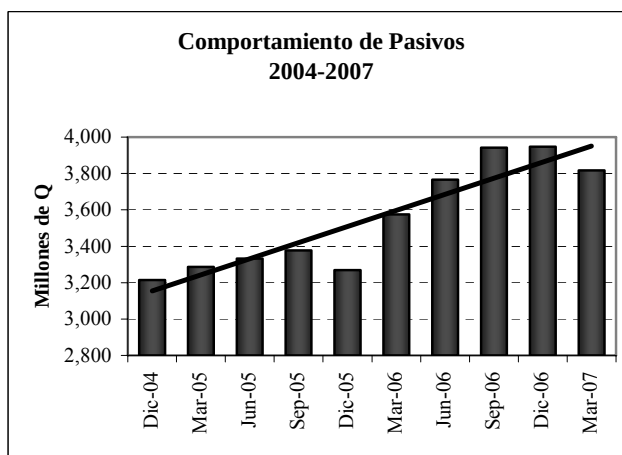
En lo que respecta a la estructura del destino de la cartera crediticia acumulada al 31 de marzo de 2007, es importante resaltar que la mayor participación corresponde al sector construcción con un 29.1% (27.5% a diciembre de 2006), seguido por la industria manufacturera con un 17.3% (19.4% en 2006), el sector de agricultura con un 16.1% (14.7% en 2006) y el sector comercio con el 11.1% (11.0% en 2006). Por otra parte, el crédito dirigido al sector de establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas contribuye con el 9.1%, el sector de servicios comunales, sociales y personales con el 6.5% y el rubro de consumo con el 4.5% (9.3%, 7.1% y 4.5% a diciembre de 2006, respectivamente). Por último, el resto de los sectores, dentro de los cuales se incluyen: transporte y almacenamiento, el rubro de transferencias, el sector de electricidad, gas y agua, explotación de minas y canteras y otros destinos, representan un 6.3% de la cartera crediticia total (6.5% a diciembre de 2006).

<sup>6</sup> No incluye Corfina para ambas fechas.



**Gráficamente:****Cartera por Destino Económico  
Marzo 2007****3.2 Pasivos**

Al 31 de marzo de 2007, los pasivos de las sociedades financieras alcanzaron un saldo de Q3,818.0 millones, inferior en Q129.5 millones respecto a diciembre de 2006; decrecimiento equivalente a un 3.3%. La disminución observada se evidenció principalmente en los niveles de captaciones a través de obligaciones financieras que mostraron una reducción de Q144.2 millones respecto de diciembre de 2006; asimismo, se observa un incremento de los créditos obtenidos de bancos del exterior en Q25.5 millones y una reducción de otros pasivos por Q10.7 millones.



En lo que respecta a la estructura de los pasivos de las sociedades financieras, el principal rubro

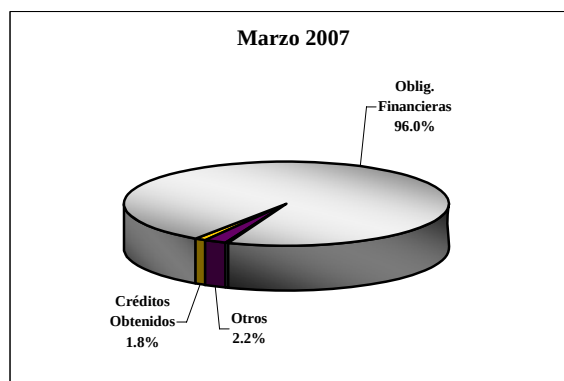
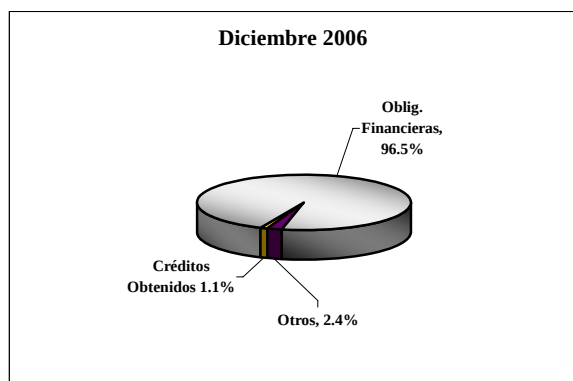


lo constituyen las obligaciones financieras, que representan el 96.0% del pasivo total (96.5% a diciembre de 2006); seguidas de otros pasivos con 2.2% (2.4% a diciembre de 2006) y los créditos obtenidos del exterior con 1.8% (1.1% a diciembre de 2006). Cabe resaltar que las captaciones de las sociedades financieras, que se concentran prácticamente en las obligaciones financieras, representan el 79.3% del total de los activos, equivalente a Q3,666.7 millones.

**ESTRUCTURA DE PASIVOS**  
**(Cifras en millones de Quetzales)**

| RUBRO                    | DIC-06         | %             | MAR-07         | %             |
|--------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| Depósitos                | 0.0            | 0.0%          | 0.0            | 0.0%          |
| Créditos Obtenidos       | 42.8           | 1.1%          | 68.2           | 1.8%          |
| Obligaciones Financieras | 3,810.9        | 96.5%         | 3,666.7        | 96.0%         |
| Provisiones              | 5.3            | 0.1%          | 5.2            | 0.1%          |
| Otros Pasivos            | 88.5           | 2.3%          | 77.9           | 2.1%          |
| <b>TOTAL</b>             | <b>3,947.5</b> | <b>100.0%</b> | <b>3,818.0</b> | <b>100.0%</b> |

**Estructura de Pasivos**  
**Diciembre 2006-Marzo 2007**

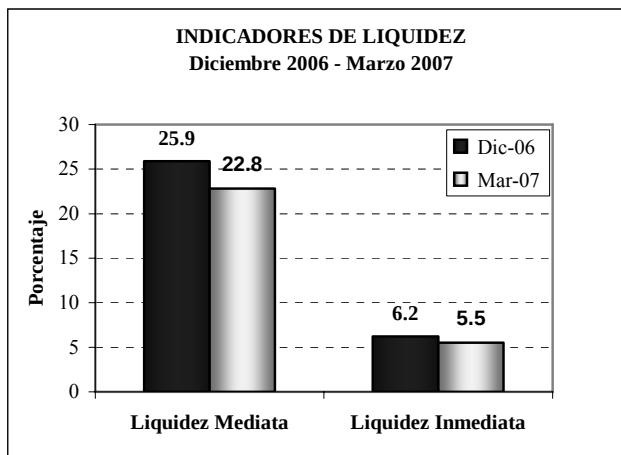




### 3.3 Gestión de Riesgos

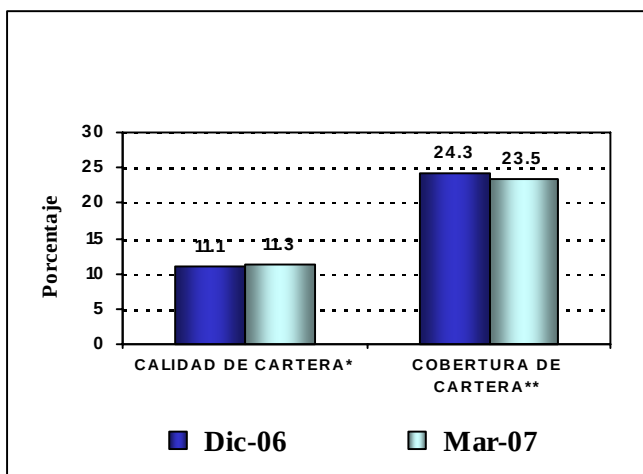
#### 3.3.1 Riesgo de liquidez

La liquidez mediata de las sociedades financieras, a marzo de 2007, se ubicó en 22.8%, evidenciando un descenso en comparación con diciembre de 2006 (25.9%), influenciado, por un lado, por la disminución de las disponibilidades así como de las inversiones temporales. Asimismo, la liquidez inmediata se situó en 5.5% a marzo de 2007 menor a la registrada en diciembre de 2006 (6.2%).



#### 3.3.2 Riesgo de crédito

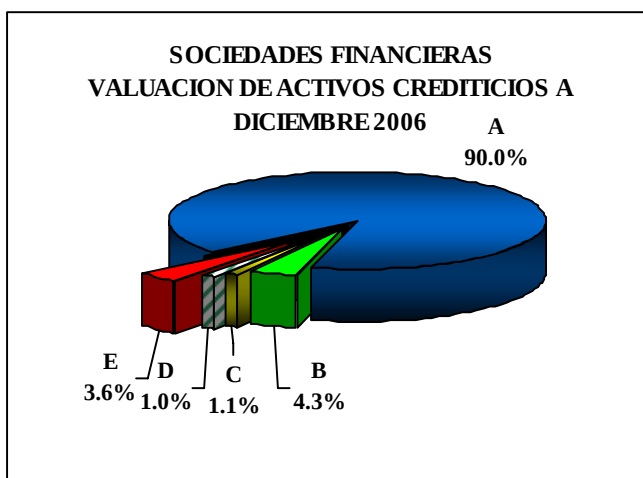
Durante el primer trimestre de 2007, la evolución de la calidad de cartera de las instituciones financieras mostró leves variaciones respecto a diciembre de 2006. Por un lado, el nivel de cartera contaminada (cartera en mora y vencida) se incrementó con relación a diciembre de 2006 al pasar de 11.1% a 11.3%, y por otro lado, se redujo la cobertura de la cartera crediticia en riesgo, a través de provisiones, al pasar de 24.3% en diciembre de 2006 a 23.5% en marzo de 2007.





### 3.3.2.1 Valuación de activos crediticios

En lo que respecta a la valuación de activos crediticios de las sociedades financieras referida al 31 de diciembre de 2006; el 90.0% del total de activos crediticios fue clasificado en categoría “A” (92.2% a septiembre de 2006), en la cual el riesgo de crédito es considerado como normal, el 4.3% en categoría “B”(2.0% a septiembre de 2006), es decir con riesgo superior al normal y el 5.7% del total de activos crediticios fue clasificado en categorías de la “C” a la “E” (5.8% a septiembre de 2006) que se refieren a créditos con grado creciente de pérdidas esperadas.



**Valuación de Activos Crediticios<sup>7</sup>**  
**Septiembre - Diciembre 2006<sup>8</sup>**  
(Cifras en millones de Quetzales)

| CATEGORÍA | Sep-06  | %      | Dic-06  | %      | VARIACIÓN |
|-----------|---------|--------|---------|--------|-----------|
| A         | 1,340.1 | 92.2%  | 1,286.6 | 90.0%  | -53.5     |
| B         | 28.8    | 2.0%   | 60.8    | 4.3%   | 32.0      |
| C         | 19.5    | 1.3%   | 16.2    | 1.1%   | -3.3      |
| D         | 9.0     | 0.6%   | 14.6    | 1.0%   | 5.6       |
| E         | 56.7    | 3.9%   | 51.3    | 3.6%   | -5.4      |
| TOTAL     | 1,454.1 | 100.0% | 1,429.5 | 100.0% | -24.6     |

Asimismo, derivado de la valuación realizada por las propias entidades, éstas establecieron las reservas de valuación respectivas cuyo resumen es el siguiente:

<sup>7</sup> No incluye a Corfina para ambas fechas.

<sup>8</sup> Según el artículo 28 del Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito los activos crediticios se clasifican según las categorías siguientes: Categoría A de riesgo normal, categoría B de riesgo superior al normal, categoría C con pérdidas esperadas, categoría D con pérdidas significativas esperadas y categoría E de alto riesgo de irrecuperabilidad.



**Reservas por Autoevaluación de Activos Crediticios**  
**Septiembre –Diciembre 2006**  
(Cifras en millones de Quetzales)

| CATEGORÍA    | Sep-06      | %             | Dic-06      | %             |
|--------------|-------------|---------------|-------------|---------------|
| A            | 5.8         | 15.7%         | 2.4         | 6.9%          |
| B            | 0.1         | 0.3%          | 1.1         | 3.2%          |
| C            | 1.0         | 2.7%          | 1.8         | 5.2%          |
| D            | 1.0         | 2.7%          | 2.4         | 6.9%          |
| E            | 29.0        | 78.6%         | 27.0        | 77.8%         |
| <b>TOTAL</b> | <b>36.9</b> | <b>100.0%</b> | <b>34.7</b> | <b>100.0%</b> |

Como puede observarse en el cuadro anterior, en las categorías de la “B” a la “E” se establecieron reservas por Q 32.3 millones que representan el 22.6% del monto valuado al 31 de diciembre de 2006 (Q142.9 millones).

### 3.4 Solvencia patrimonial

La solvencia patrimonial legal de las sociedades financieras, calculada de la misma manera que la de los bancos, refleja al 31 de marzo de 2007 una posición patrimonial positiva de Q429.4 millones, la que se redujo en Q5.6 millones con respecto a la presentada al 31 de diciembre de 2006 (Q435.0 millones). Dicha reducción se debió, por un lado, a la reducción del patrimonio computable en un 0.7% y a un incremento del patrimonio requerido en un 0.4%, de diciembre de 2006 a marzo de 2007.

Por otro lado, la solvencia patrimonial técnica de las sociedades financieras se puede medir por indicadores financieros. En efecto, el indicador que relaciona el patrimonio con el total de activos pasó de 17.0% en diciembre de 2006 a 17.4% en marzo de 2007; el cual representa la proporción de capital contable que respalda los activos de la entidad. Asimismo, el indicador que relaciona el patrimonio con la cartera de créditos, el cual representa la proporción de la cartera de créditos bruta que está respaldada por el patrimonio de los accionistas, se ubicó en 55.3%, menor al observado en diciembre de 2006 (56.0%). El indicador que relaciona patrimonio con las captaciones, el cual representa la proporción de recursos de los accionistas respecto a los recursos captados del público pasó de 21.2% en diciembre de 2006 a 21.9% en marzo de 2007.

Adicionalmente, el capital contable de las sociedades financieras disminuyó en Q2.9 millones, pasando de Q806.5 millones en diciembre de 2006 a Q803.6 millones en marzo de 2007, dicha reducción se debió principalmente, al menor nivel de utilidades acumuladas a marzo de 2007 respecto a diciembre de 2006, ya que este último abarca todo el año.



### 3.5 Rentabilidad

Las utilidades obtenidas por las sociedades financieras al 31 de marzo de 2007 alcanzaron un total de Q30.9 millones, las cuales son mayores a las alcanzadas en el mismo período de 2006 (Q23.5 millones). Resultado neto que obedece principalmente, por un lado, al incremento de los productos por colocación en Q16.3 millones, y por el otro, de gastos de administración por Q4.3 millones.

Asimismo, la rentabilidad obtenida por las sociedades financieras, medida a través de los indicadores financieros de rentabilidad sobre patrimonio y rentabilidad sobre activos, se situó en 15.4% y 2.7%, respectivamente, mayores a los observados en marzo de 2006 (10.0% y 1.7%, respectivamente). Ambos indicadores se consideran satisfactorios al tomar en cuenta que, conforme estándares internacionales, un retorno sobre activos aceptable es de 1.0% y que, la rentabilidad sobre patrimonio es superior a otras oportunidades de inversión.

## 4. ENTIDADES FUERA DE PLAZA O ENTIDADES OFF-SHORE

Las entidades fuera de plaza se encuentran reguladas por el Título XV de la Ley de Bancos y Grupos Financieros, Decreto número 19-2002 del Congreso de la República, así como por el Reglamento para la Autorización de Funcionamiento de las Entidades Fuera de Plaza (off-shore), anexo a la Resolución JM-285-2002 de Junta Monetaria. Dicha reglamentación establece que las entidades fuera de plaza podrán realizar en Guatemala, únicamente en moneda extranjera, las operaciones que les permita la licencia que les haya sido extendida en el país de su constitución y que sean legalmente permitidas en Guatemala.

Las entidades fuera de plaza que están autorizadas por la Junta Monetaria, al 31 de marzo de 2007, para operar en Guatemala son las siguientes:

| ENTIDAD FUERA DE PLAZA                | RESOLUCIÓN DE AUTORIZACIÓN |
|---------------------------------------|----------------------------|
| Bac Bank Inc.                         | JM-128-2003                |
| Banex International Bank Corp.        | JM-127-2003                |
| Cuscatlan Bank & Trust Limited        | JM-116-2003                |
| GTC Bank Inc.                         | JM-152-2003                |
| Investment & Commerce Bank Limited    | JM-103-2003                |
| Mercom Bank Ltd.                      | JM-104-2003                |
| Occidente International Corporation   | JM-86-2003                 |
| The Oxy Bank, Ltd.                    | JM-163-2003                |
| Transcom Bank Limited                 | JM-154-2003                |
| Westrust Bank (International) Limited | JM-85-2003                 |



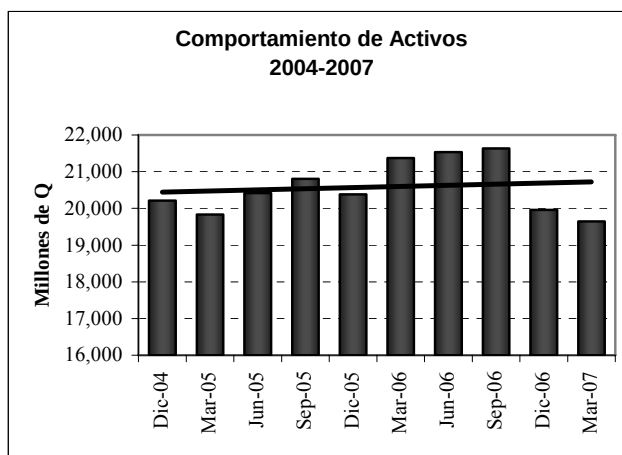
#### 4.1 Activos

Los activos totales de las entidades fuera de plaza al 31 de marzo de 2007, ascendieron a Q19,648.9 millones equivalentes a US\$2,554.3<sup>9</sup> millones, cifra menor en Q312.6 millones al nivel alcanzado a diciembre de 2006 (Q19,961.4 millones)<sup>10</sup>.

Sobre el particular, cabe señalar que el nivel de decrecimiento de los activos netos a marzo de 2007 respecto de diciembre de 2006 se ubicó en 1.6%.

Al analizar la variación de los activos netos de las entidades fuera de plaza, la reducción principal corresponde a las inversiones, las cuales incluyen las inversiones temporales y de largo plazo. En efecto, las inversiones temporales disminuyeron Q272.7 millones (12.0%) de diciembre de 2006 (Q2,274.0 millones) a marzo de 2007 (Q2,001.3 millones) así como las inversiones de largo plazo, las cuales pasaron de Q3,248.3 millones en diciembre de 2006 a Q2,244.5 millones en marzo de 2007, reduciéndose en Q1,003.8 millones, equivalente al 30.9%. En contraste, la cartera de créditos neta se incrementó Q641.9 millones (4.9%), pues pasó de Q13,092.2 millones en diciembre de 2006 a Q13,734.2 millones en marzo de 2007.

En lo que respecta a la composición de los activos de las entidades fuera de plaza, se puede observar en la siguiente tabla que los rubros más importantes dentro de la estructura de los activos son: la cartera de créditos con una participación de 69.9%, mayor a la participación observada en diciembre de 2006 (65.6%) influenciada por la reducción de la participación de las inversiones totales pues éstas pasaron de un 27.7% en diciembre de 2006 a un 21.6% en marzo de 2007.



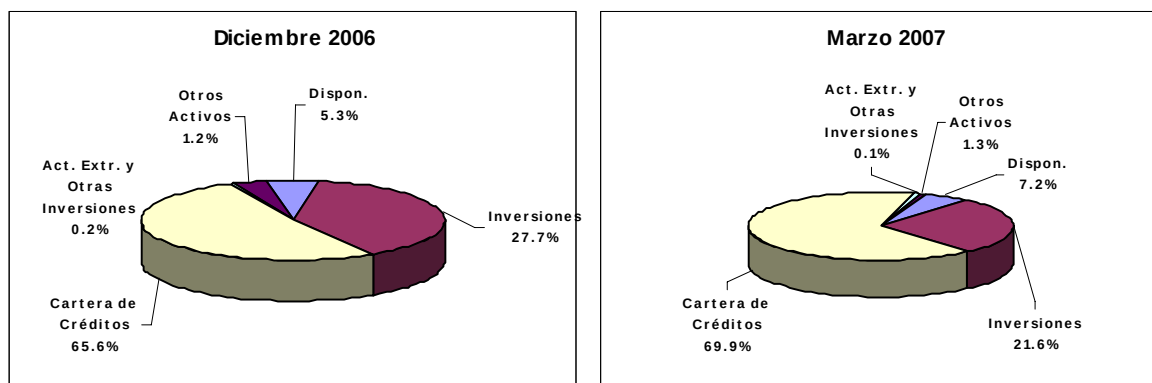
<sup>9</sup> Tipo de cambio de referencia al 31 de marzo de 2007: Q7.69235 por US\$1.00.

<sup>10</sup> El total de los activos de las entidades fuera de plaza representan 18.2% de los activos del sistema bancario.

**ESTRUCTURA DE ACTIVOS**  
(Cifras en millones de Quetzales)

| RUBRO                          | DIC 06          | %           | MAR 07          | %           |
|--------------------------------|-----------------|-------------|-----------------|-------------|
| Disponibilidades               | 1,060.4         | 5.3%        | 1,406.2         | 7.2%        |
| Inversiones                    | 5,522.3         | 27.7%       | 4,245.8         | 21.6%       |
| Cartera de Créditos            | 13,092.2        | 65.6%       | 13,734.2        | 69.9%       |
| Act. Extr. y Otras Inversiones | 48.5            | 0.2%        | 11.2            | 0.1%        |
| Otros Activos                  | 238.0           | 1.2%        | 251.5           | 1.3%        |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>19,961.4</b> | <b>100%</b> | <b>19,648.9</b> | <b>100%</b> |

En la siguiente gráfica se puede apreciar la composición de los activos de las entidades fuera de plaza a diciembre 2006 y a marzo de 2007.

**Estructura de Activos**  
**Diciembre 2006 - Marzo 2007****4.1.1 Destino de la cartera crediticia**

Al 31 de marzo de 2007, la cartera total bruta de las entidades fuera de plaza se ubicó en Q13,848.5 millones, mayor en Q634.9 millones respecto a lo observado en diciembre de 2006 (Q13,213.6 millones), crecimiento equivalente al 4.8%. Al analizar la cartera por destino económico, se puede observar en la tabla siguiente que, los sectores de mayor crecimiento, en términos absolutos, al 31 de marzo de 2007 respecto del 31 de diciembre de 2006 son: en primer





lugar el crédito destinado a consumo con Q226.1 millones, seguido de rubro de transferencias por Q130.0 millones, el sector construcción con Q99.5 millones, la agricultura con Q52.3 millones, los servicios comunales, sociales y personales con Q28.3 millones, la industria manufacturera con Q8.7 millones, el sector de transporte y almacenamiento con Q7.7 millones, electricidad, gas y agua con Q4.0 millones, el sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con Q2.2 millones, el sector comercio con Q1.8 millones y otros destinos con Q74.7 millones. En contraste, el sector que tuvo una variación absoluta negativa fue el de explotación de minas y canteras con Q0.3 millones.

Por otro lado, al analizar el crecimiento por destino en forma relativa, de diciembre de 2006 a marzo de 2007, el rubro de transferencias se incrementó en un 17.0%, seguido del crédito destinado a consumo con el 12.5%, la construcción el 8.4%, el sector agrícola con el 6.5%, los servicios comunales, sociales y personales un 5.6%, el sector de transporte y almacenamiento con el 5.0%, electricidad, gas y agua un 0.6%, la industria manufacturera el 0.4%, el sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con el 0.1%, el sector comercio con el 0.1% y otros destinos con el 16.5%. En contraste, el sector de explotación de minas y canteras se redujo un 0.6% respecto a diciembre de 2006.

### CARTERA CREDITICIA POR DESTINO ECONÓMICO (Cifras en millones de Quetzales)

| ACTIVIDAD                                            | DIC 2006        | %             | MAR 2007        | %             | VARIACIÓN    |             |
|------------------------------------------------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|--------------|-------------|
|                                                      |                 |               |                 |               | ABSOLUTA     | RELATIVA    |
| Consumo                                              | 1,806.2         | 13.7%         | 2,032.3         | 14.7%         | 226.1        | 12.5%       |
| Transferencias                                       | 762.7           | 5.8%          | 892.7           | 6.4%          | 130.0        | 17.0%       |
| Otros Destinos                                       | 452.7           | 3.4%          | 527.4           | 3.8%          | 74.7         | 16.5%       |
| Agricultura                                          | 804.6           | 6.1%          | 856.9           | 6.2%          | 52.3         | 6.5%        |
| Explotación de Minas y Canteras                      | 52.1            | 0.4%          | 51.8            | 0.4%          | -0.3         | -0.6%       |
| Industria Manufacturera                              | 1,959.1         | 14.8%         | 1,967.8         | 14.2%         | 8.7          | 0.4%        |
| Electricidad, Gas y Agua                             | 688.7           | 5.2%          | 692.7           | 5.0%          | 4.0          | 0.6%        |
| Construcción                                         | 1,189.8         | 9.0%          | 1,289.3         | 9.3%          | 99.5         | 8.4%        |
| Comercio                                             | 2,617.1         | 19.8%         | 2,618.9         | 18.9%         | 1.8          | 0.1%        |
| Transporte y Almacenamiento                          | 153.7           | 1.2%          | 161.4           | 1.2%          | 7.7          | 5.0%        |
| Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas | 2,221.4         | 16.8%         | 2,223.6         | 16.1%         | 2.2          | 0.1%        |
| Servicios Comunales, Sociales y Personales           | 505.4           | 3.8%          | 533.7           | 3.9%          | 28.3         | 5.6%        |
| <b>TOTAL</b>                                         | <b>13,213.6</b> | <b>100.0%</b> | <b>13,848.5</b> | <b>100.0%</b> | <b>634.9</b> | <b>4.8%</b> |

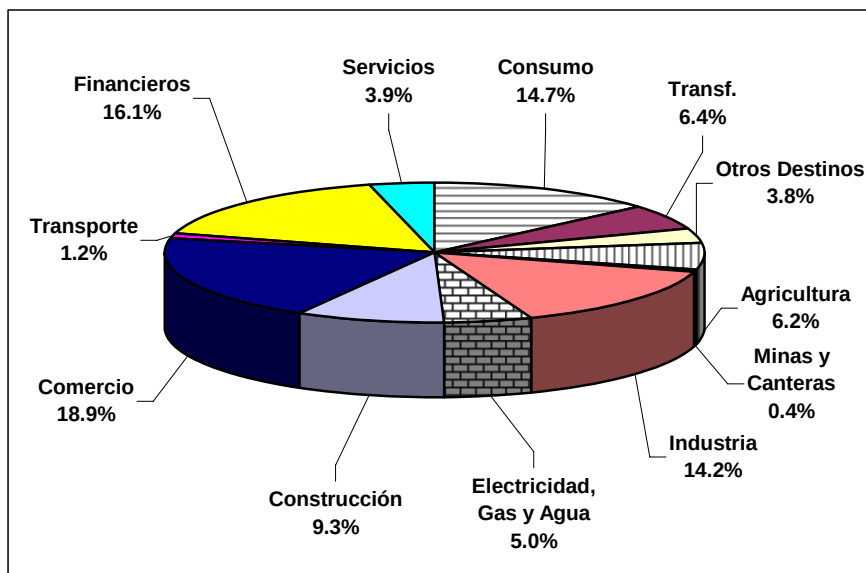
En lo relativo a la estructura del destino de la cartera crediticia de las entidades fuera de plaza, es importante resaltar que la mayor participación, acumulada al 31 de marzo de 2007, corresponde al sector comercio con el 18.9% (19.8% en diciembre de 2006), seguido por servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas con el 16.1% (16.8% a diciembre de 2006), el crédito destinado a consumo con el 14.7% (13.7% a diciembre 2006), la industria



manufacturera con el 14.2% (14.8% a diciembre de 2006). Por otra parte, el crédito dirigido al sector construcción representa el 9.3%, el rubro de transferencias el 6.4%, a la agricultura el 6.2% y el sector electricidad, gas y agua el 5.0% (9.0%, 5.8%, 6.1%, 5.2% a diciembre de 2006, respectivamente). Por último, el resto de los sectores, dentro de los cuales se incluyen: servicios comunales, sociales y personales, transporte y almacenamiento, explotación de minas y canteras y otros destinos representan el 9.2% de la cartera crediticia total (8.8% a diciembre de 2006).

**Gráficamente:**

**Cartera por Destino Económico  
Marzo 2007**

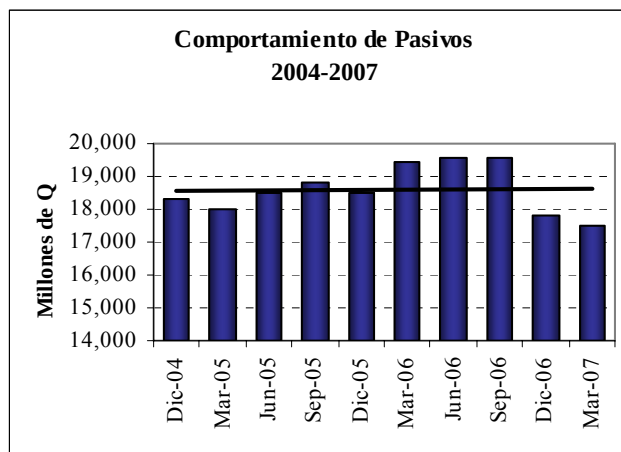




#### 4.1 Pasivos

Al 31 de marzo de 2007, los pasivos de las entidades fuera de plaza alcanzaron un saldo de Q17,512.1 millones<sup>11</sup>, equivalentes a US\$2,276.6 millones, menor en Q317.4 millones con respecto al saldo observado en diciembre de 2006, disminución equivalente a un 1.8%.

Al analizar la variación de los pasivos netos de las entidades fuera de plaza, la reducción principal corresponde a los depósitos, los cuales pasaron de Q16,300.8 millones en diciembre de 2006 a Q15,947.9 millones en marzo de 2007, reducción de Q352.8 millones equivalente al 2.2%. Asimismo, los créditos obtenidos, principalmente de instituciones financieras, pasaron de Q1,198.5 millones en diciembre de 2006 a Q1,100.4 millones en marzo de 2007, disminución de Q98.1 millones, equivalente a un 8.2%.



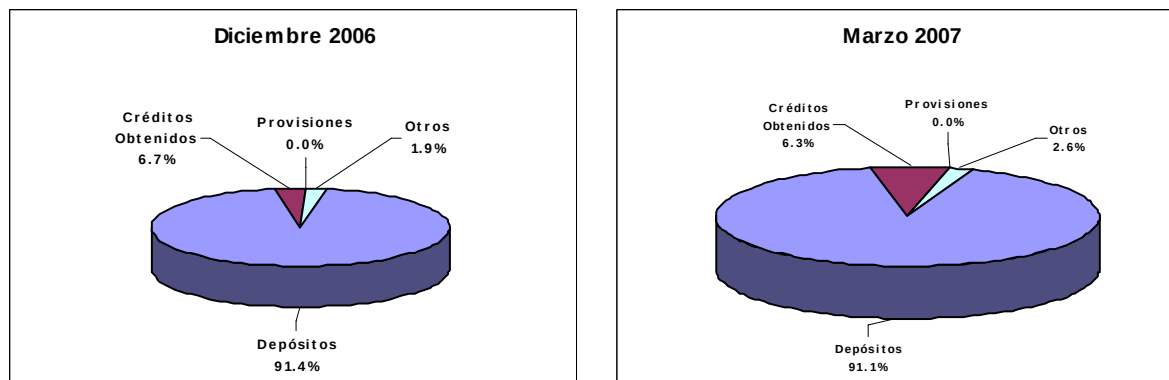
En lo que respecta a la estructura de los pasivos de las entidades fuera de plaza, el principal rubro lo constituyen los depósitos, que representan un 91.1% del pasivo (91.4% a diciembre de 2006), seguido por los créditos obtenidos del exterior con un 6.3% (6.7% a diciembre de 2006), mientras que los restantes pasivos constituyen un 2.6% del total (1.9% en diciembre de 2006).

#### ESTRUCTURA DE PASIVOS (Cifras en millones de Quetzales)

| RUBRO              | DIC 2006        | %           | MAR 2007        | %           |
|--------------------|-----------------|-------------|-----------------|-------------|
| Depósitos          | 16,300.8        | 91.4%       | 15,947.9        | 91.1%       |
| Créditos Obtenidos | 1,198.5         | 6.7%        | 1,100.4         | 6.3%        |
| Provisiones        | 5.4             | 0.0%        | 6.3             | 0.0%        |
| Otros Pasivos      | 324.7           | 1.9%        | 457.5           | 2.6%        |
| <b>TOTAL</b>       | <b>17,829.4</b> | <b>100%</b> | <b>17,512.1</b> | <b>100%</b> |

Tal y como se observa en las gráficas siguientes, la estructura de fondeo de las entidades fuera de plaza no tuvo variaciones importantes respecto a diciembre de 2006.

<sup>11</sup> El total de los pasivos de las entidades fuera de plaza representan 17.8% de los pasivos del sistema bancario

**ESTRUCUTRA DE PASIVOS****4.2.1 Estructura de depósitos**

En cuanto a la estructura de los depósitos, en la siguiente tabla se observa que el 14.3%, equivalente a Q2,272.6 millones, corresponde a depósitos a la vista, cuya participación disminuyó respecto de diciembre de 2006, fecha en la cual representaban el 14.4%; por su parte, los depósitos de ahorro representan el 9.9%, equivalente a Q1,580.6 millones, cuya participación se incrementó respecto de diciembre de 2006, cuando representaban el 9.1%; mientras que el 75.3%, equivalente a Q12,009.1 millones, son depósitos a plazo, los cuales registraron una disminución en su participación dentro de la estructura comparado con el 75.9% que representaban a diciembre de 2006; y, por último, el 0.5% equivalente a Q85.6 millones, corresponden al rubro de otros depósitos los cuales disminuyeron comparados con diciembre de 2006 (0.6%).

**ESTRUCTURA DE DEPÓSITOS**  
**(Cifras en millones de Quetzales)**

| Tipo            | DIC 06          | %             | MAR 07          | %             |
|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| A la vista      | 2,343.7         | 14.4%         | 2,272.6         | 14.3%         |
| Ahorro          | 1,481.0         | 9.1%          | 1,580.6         | 9.9%          |
| A plazo         | 12,377.1        | 75.9%         | 12,009.1        | 75.3%         |
| Otros depósitos | 99.1            | 0.6%          | 85.6            | 0.5%          |
| <b>Total</b>    | <b>16,300.8</b> | <b>100.0%</b> | <b>15,947.9</b> | <b>100.0%</b> |

En lo que respecta a la variación de los saldos de los diferentes tipos de depósitos con respecto a diciembre de 2006, se observa una variación negativa en los rubros de depósitos a la vista, a plazo y de otros depósitos, mientras que los depósitos de ahorro mostraron una variación positiva.



En la siguiente tabla se puede observar que, en términos absolutos, los depósitos a plazo registraron la mayor disminución con Q368.0 millones, seguido por los depósitos a la vista con Q71.1 millones y los otros depósitos con Q13.5 millones; mientras los depósitos de ahorro tuvieron un incremento de Q99.6 millones.

Por otra parte, al ordenar los saldos de depósitos en términos de su variación relativa, se observa que la mayor variación relativa negativa fue registrada por el rubro de otros depósitos con 13.6%, seguido por los depósitos a la vista como a plazo con un 3.0%. Por el contrario, los depósitos de ahorro muestran una variación relativa positiva de 6.7% respecto a diciembre de 2006.

**VARIACIÓN DE SALDOS DE DEPÓSITOS**  
**DICIEMBRE 2006 – MARZO 2007**  
(Cifras en millones de Quetzales)

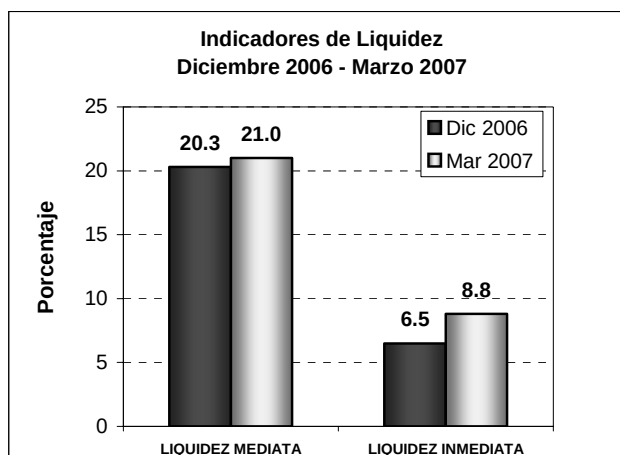
| Tipo            | DIC 06          | MAR 07          | Variación     | %            |
|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|--------------|
| A la vista      | 2,343.7         | 2,272.6         | -71.1         | -3.0%        |
| Ahorro          | 1,481.0         | 1,580.6         | 99.6          | 6.7%         |
| A plazo         | 12,377.1        | 12,009.1        | -368.0        | -3.0%        |
| Otros depósitos | 99.1            | 85.6            | -13.5         | -13.6%       |
| <b>Total</b>    | <b>16,300.8</b> | <b>15,947.9</b> | <b>-352.9</b> | <b>-2.2%</b> |

## 4.2 Gestión de riesgos

### 4.3.1 Riesgo de liquidez

La liquidez mediata de las entidades fuera de plaza, a marzo de 2007, se ubicó en 21.0%, evidenciando un incremento en comparación con el porcentaje alcanzado a diciembre de 2006 (20.3%).

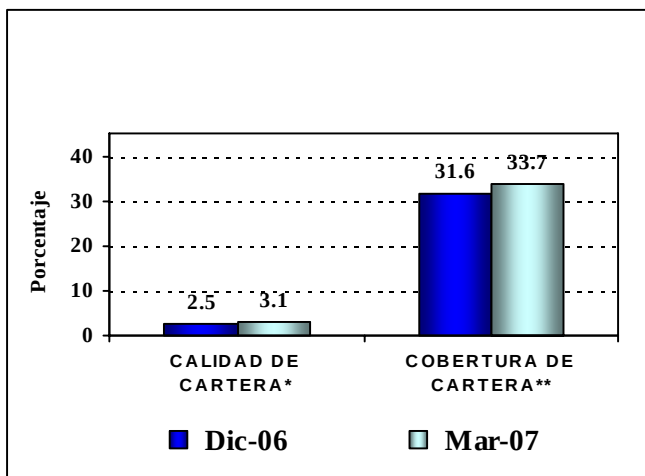
La liquidez inmediata se situó en 8.8% (6.5% a diciembre de 2006). Ambos indicadores reflejan que en términos agregados dichas entidades, en condiciones normales, cuentan con suficiente liquidez técnica para atender sus obligaciones tanto inmediatas como de corto plazo.





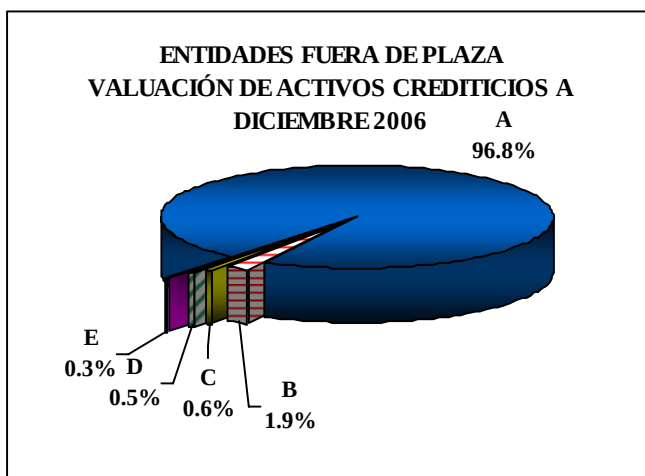
### 4.3.2 Riesgo de crédito

Al 31 de marzo de 2007, el indicador de calidad de cartera, medido a través de la relación de cartera crediticia en riesgo (que incluye la cartera en mora más la cartera vencida) a cartera bruta total, se ubicó en 3.1% porcentaje mayor al obtenido en diciembre de 2006 (2.5%); por otro lado, el indicador de cobertura de la cartera crediticia en riesgo, medido a través de la relación de provisiones a cartera vencida, se ubicó en 33.7% mayor al alcanzado en diciembre de 2006 (31.6%).



#### 4.3.2.1 Valuación de activos crediticios

En lo que respecta a la valuación de activos crediticios de las entidades fuera de plaza referida al 31 de diciembre de 2006; se observa que el 96.8% del total de activos crediticios fue clasificado en categoría “A” (97.8% a septiembre de 2006), el 1.9% en categoría “B” (0.5% a septiembre de 2006) y el restante 1.3% fue clasificado en las categorías de la “C” a la “E” (1.7% a septiembre de 2006).



#### Valuación de Activos Crediticios Septiembre - Diciembre 2006 (Cifras en millones de Quetzales)

| CATEGORÍA    | SEP 06          | %             | DIC 06          | %             | VARIACIÓN    |
|--------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|--------------|
| A            | 12,351.7        | 97.8%         | 12,967.7        | 96.8%         | 616.0        |
| B            | 68.6            | 0.5%          | 255.3           | 1.9%          | 186.7        |
| C            | 83.3            | 0.7%          | 76.6            | 0.6%          | -6.7         |
| D            | 91.0            | 0.7%          | 60.5            | 0.4%          | -30.5        |
| E            | 39.6            | 0.3%          | 40.6            | 0.3%          | 1.0          |
| <b>TOTAL</b> | <b>12,634.2</b> | <b>100.0%</b> | <b>13,400.7</b> | <b>100.0%</b> | <b>766.5</b> |



A su vez, derivado de la autovaluación realizada, las entidades fuera de plaza establecieron las reservas de valuación respectivas que se muestran a continuación:

**Reservas por Autovaluación de Activos Crediticios**  
**Septiembre – Diciembre 2006**  
**(Cifras en millones de Quetzales)**

| CATEGORÍA    | SEP 06      | %             | DIC 06      | %             |
|--------------|-------------|---------------|-------------|---------------|
| A            | 5.3         | 9.0%          | 1.7         | 2.5%          |
| B            | 0.9         | 1.6%          | 9.9         | 14.7%         |
| C            | 9.2         | 15.8%         | 8.0         | 11.9%         |
| D            | 16.4        | 28.2%         | 18.3        | 27.2%         |
| E            | 26.4        | 45.3%         | 29.3        | 43.6%         |
| <b>TOTAL</b> | <b>58.2</b> | <b>100.0%</b> | <b>67.2</b> | <b>100.0%</b> |

Como puede observarse en el cuadro anterior, en las categorías de la “B” a la “E” se establecieron reservas por Q65.5 millones, equivalentes a 15.1% de la cartera valuada en esas categorías (Q433.0 millones).

#### **4.4 Rentabilidad**

A marzo de 2007, las utilidades de las entidades fuera de plaza alcanzaron un total de Q128.5 millones, mayor en Q94.4 millones al nivel alcanzado a marzo de 2006 (Q34.1 millones). Dicho resultado obedece principalmente al incremento de los productos por colocación (Q34.6 millones) y a la disminución de los gastos de administración (Q61.8 millones), en relación a marzo de 2006.

Asimismo, la rentabilidad obtenida por las entidades fuera de plaza, medida a través del indicador financiero de rentabilidad sobre patrimonio (ROE), se situó en 24.1%, mayor en 17 puntos porcentuales al observado en marzo de 2006 (7.1%). Asimismo, el indicador de rentabilidad sobre activos (ROA), se situó en 2.6%, presentando este último un incremento de 2 puntos porcentuales con respecto a marzo de 2006 (0.6%).



## 5. INFORMACIÓN AGREGADA DEL SISTEMA

### 5.1 Cartera de créditos

La cartera neta del sistema financiero (sistema bancario, sociedades financieras y entidades fuera de plaza) se ubicó al 31 de marzo de 2007 en Q70,509.7 millones, superior en Q4,502.0 millones al monto alcanzado en diciembre de 2006, crecimiento equivalente al 6.8%.

Al respecto, cabe señalar que la cartera del sistema bancario representa el 78.5% del total (78.0% en diciembre de 2006), las entidades fuera de plaza el 19.5% (19.8% en diciembre de 2006) y las sociedades financieras el 2.0% (2.1% en diciembre de 2006) tal como se observa en la siguiente tabla:

#### CARTERA DE CRÉDITOS DEL SISTEMA FINANCIERO (Cifras en millones de Quetzales)

| ENTIDADES                | DIC 2006        | %           | MAR 2007        | %           |
|--------------------------|-----------------|-------------|-----------------|-------------|
| Sistema Bancario         | 51,515.0        | 78.0%       | 55,361.4        | 78.5%       |
| Sociedades Financieras   | 1,400.5         | 2.1%        | 1,414.1         | 2.0%        |
| Entidades Fuera de Plaza | 13,092.2        | 19.8%       | 13,734.2        | 19.5%       |
| <b>TOTAL</b>             | <b>66,007.7</b> | <b>100%</b> | <b>70,509.7</b> | <b>100%</b> |

Con respecto a diciembre de 2006, el sistema bancario presentó el mayor crecimiento de la cartera de créditos neta, al incrementarse un 7.5%; seguido de las entidades fuera de plaza, cuyo crecimiento se ubicó en 4.9% y por último las sociedades financieras con un crecimiento de cartera de 1.0%.

#### VARIACIÓN DE CARTERA DE CRÉDITOS TOTAL (Cifras en millones de Quetzales)

| ENTIDADES                | DIC 06          | MAR 07          | VARIACIÓN      | %           |
|--------------------------|-----------------|-----------------|----------------|-------------|
| Sistema Bancario         | 51,515.0        | 55,361.4        | 3,846.4        | 7.5%        |
| Sociedades Financieras   | 1,400.5         | 1,414.1         | 13.6           | 1.0%        |
| Entidades Fuera de Plaza | 13,092.2        | 13,734.2        | 642.0          | 4.9%        |
| <b>TOTAL</b>             | <b>66,007.7</b> | <b>70,509.7</b> | <b>4,502.0</b> | <b>6.8%</b> |





### 5.1.1 Destino de la cartera crediticia

Al 31 de marzo de 2007, el total de la cartera bruta del sistema financiero ascendió a Q71,858.6 millones, superior en Q4,567.7 millones al observado a diciembre de 2006 (Q67,290.9 millones). Al analizar la cartera por destino económico, se puede observar en la siguiente tabla que los sectores de mayor crecimiento, en términos absolutos, al 31 de marzo de 2007 respecto al 31 de diciembre de 2006 son: en primer lugar el crédito destinado a consumo con Q1,755.4 millones, seguido del sector construcción con Q729.1 millones, el sector comercio con Q412.6, el sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con Q391.2 millones, la agricultura con Q297.9 millones y la industria manufacturera con Q240.3 millones. También se incrementó el crédito registrado en el rubro de transferencias con Q110.2 millones, el sector de electricidad, gas y agua con Q53.7 millones y otros destinos con Q589.2 millones. En contraste, cabe resaltar los sectores que tuvieron una reducción fueron: el de servicios comunales, sociales y personales Q10.7 millones, el sector de transporte y almacenamiento con Q1.0 millón y la explotación de minas y canteras con Q0.1 millones, todos respecto a diciembre de 2006.

Asimismo, al analizar el crecimiento trimestral por sector en forma relativa, respecto a diciembre de 2006, el crédito destinado al consumo fue el de mayor crecimiento con un 11.9%, seguido por el sector construcción con un 9%, la agricultura con el 7.1%, el sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con el 5.3%, el rubro de transferencias con el 4.1%, la industria manufacturera con el 3.0%, el sector comercio con el 2.9%, electricidad, gas y agua el 2.3% y otros destinos con el 31.3%. En contraste, el sector de servicios comunales, sociales y personales se redujo en 0.4%, el de transporte y almacenamiento en 0.1% y el sector de explotación de minas y canteras en 0.1%, respecto a diciembre de 2006.

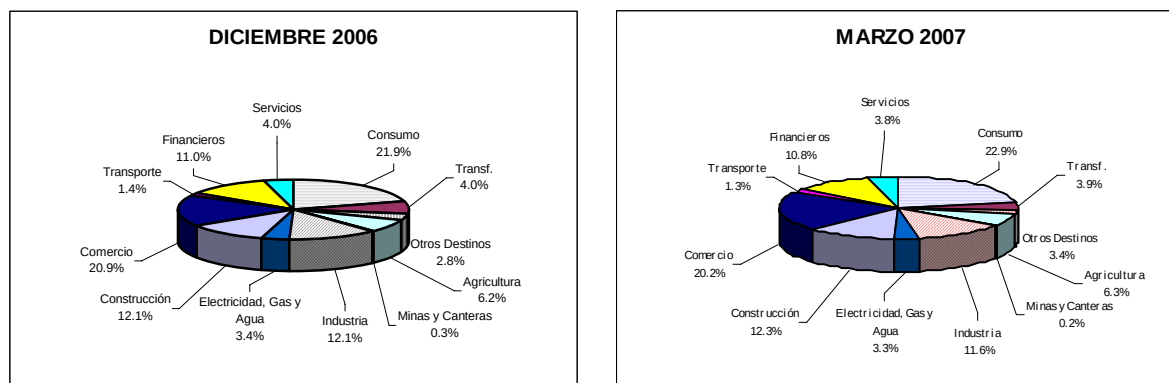


**CARTERA CREDITICIA DEL SISTEMA FINANCIERO**  
**POR DESTINO ECONÓMICO**  
**(Cifras en millones de Quetzales)**

| ACTIVIDAD                                            | DIC 2006        | %             | MAR 2007        | %             | VARIACIÓN      |             |
|------------------------------------------------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|----------------|-------------|
|                                                      |                 |               |                 |               | ABSOLUTA       | RELATIVA    |
| Consumo                                              | 14,705.6        | 21.9%         | 16,461.0        | 22.9%         | 1,755.4        | 11.9%       |
| Transferencias                                       | 2,659.4         | 4.0%          | 2,769.6         | 3.9%          | 110.2          | 4.1%        |
| Otros Destinos                                       | 1,881.7         | 2.8%          | 2,470.9         | 3.4%          | 589.2          | 31.3%       |
| Agricultura                                          | 4,205.5         | 6.2%          | 4,503.4         | 6.3%          | 297.9          | 7.1%        |
| Explotación de Minas y Canteras                      | 170.7           | 0.3%          | 170.6           | 0.2%          | -0.1           | -0.1%       |
| Industria Manufacturera                              | 8,113.1         | 12.1%         | 8,353.4         | 11.6%         | 240.3          | 3.0%        |
| Electricidad, Gas y Agua                             | 2,305.5         | 3.4%          | 2,359.2         | 3.3%          | 53.7           | 2.3%        |
| Construcción                                         | 8,117.9         | 12.1%         | 8,847.0         | 12.3%         | 729.1          | 9.0%        |
| Comercio                                             | 14,091.3        | 20.9%         | 14,503.9        | 20.2%         | 412.6          | 2.9%        |
| Transporte y Almacenamiento                          | 937.7           | 1.4%          | 936.7           | 1.3%          | -1.0           | -0.1%       |
| Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas | 7,383.6         | 11.0%         | 7,774.8         | 10.8%         | 391.2          | 5.3%        |
| Servicios Comunales, Sociales y Personales           | 2,718.8         | 4.0%          | 2,708.1         | 3.8%          | -10.7          | -0.4%       |
| <b>TOTAL</b>                                         | <b>67,290.9</b> | <b>100.0%</b> | <b>71,858.6</b> | <b>100.0%</b> | <b>4,567.7</b> | <b>6.8%</b> |

En lo relativo a la estructura del destino de la cartera crediticia del sistema financiero, en las siguientes gráficas se observa que la mayor participación, acumulada al 31 de marzo de 2007, corresponde al rubro de consumo con 22.9% (21.9% a diciembre de 2006), seguido por el sector comercio con 20.2% (20.9% a diciembre de 2006), la construcción con 12.3% (12.1% en diciembre de 2006), la industria manufacturera con 11.6% (12.1% a diciembre 2006) y el sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios a empresas con el 10.8% (11.0% en diciembre 2006); los cuales constituyen el 77.8% de la cartera de créditos total del sistema financiero (sistema bancario, sociedades financieras y entidades fuera de plaza), menor al observado en diciembre de 2006 (78.0%).

Le siguen en importancia, los sectores de agricultura, el rubro de transferencias, el sector de servicios comunales, sociales y personales, y electricidad, gas y agua con el 6.3%, 3.9%, 3.8% y 3.3%, respectivamente (6.2%, 4.0%, 4.0% y 3.4% a diciembre de 2006, respectivamente). Por último, el resto de los sectores, dentro de los cuales se incluye a transporte y almacenamiento, explotación de minas y canteras y otros destinos representan el 1.3%, 0.2% y 3.4%, respectivamente.

**CARTERA POR DESTINO ECONÓMICO**  
**DICIEMBRE 2006 – MARZO 2007****5.2 Fideicomisos****5.2.1 Sistema Bancario**

Al 31 de marzo de 2007, tal como se observa en la siguiente tabla, el patrimonio fideicometido de los fideicomisos en los bancos se ubicó en Q10,337.3 millones, superior en Q148.5 millones al observado a diciembre de 2006 (Q10,188.8 millones).

**FIDEICOMISOS SISTEMA BANCARIO**  
**(Cifras en millones de Quetzales)**

| FIDEICOMITENTE       | DIC 2006        | MAR 2007        | VARIACIÓN    | %           |
|----------------------|-----------------|-----------------|--------------|-------------|
| Estatel              | 6,755.8         | 6,815.7         | 59.9         | 0.9%        |
| Municipal            | 521.4           | 521.8           | 0.4          | 0.1%        |
| Privado              | 2,911.6         | 2,999.8         | 88.2         | 3.0%        |
| <b>TOTAL SISTEMA</b> | <b>10,188.8</b> | <b>10,337.3</b> | <b>148.5</b> | <b>1.5%</b> |

Con relación a la composición de los fideicomisos, tal y como se observa en el cuadro siguiente, del saldo total registrado al 31 de marzo de 2007, el 65.9% son fideicomisos estatales (66.3% en el 2006), el 29.0% fideicomisos privados (28.6% en el 2006) y el 5.0% son fideicomisos municipales (5.1% en el 2006).

**FIDEICOMISOS POR FIDEICOMITENTE SISTEMA BANCARIO**  
(Cifras en millones de Quetzales)

| <b>FIDEICOMITENTE</b> | <b>DIC 2006</b> | <b>%</b>      | <b>MAR 2007</b> | <b>%</b>      |
|-----------------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| Estatal               | 6,755.8         | 66.3%         | 6,815.7         | 65.9%         |
| Municipal             | 521.4           | 5.1%          | 521.8           | 5.0%          |
| Privado               | 2,911.6         | 28.6%         | 2,999.8         | 29.0%         |
| <b>TOTAL SISTEMA</b>  | <b>10,188.8</b> | <b>100.0%</b> | <b>10,337.3</b> | <b>100.0%</b> |

**5.2.2 Sociedades financieras**

Al 31 de marzo de 2007, las sociedades financieras contaban con fideicomisos los cuales presentaban un saldo de patrimonio fideicometido de Q7,370.6 millones, superior en Q627.3 millones al saldo registrado en diciembre de 2006 (Q6,743.3 millones).

**FIDEICOMISOS SOCIEDADES FINANCIERAS**  
(Cifras en millones de Quetzales)

| <b>FIDEICOMITENTE</b> | <b>DIC 2006</b> | <b>MAR 2007</b> | <b>VARIACIÓN</b> | <b>%</b>    |
|-----------------------|-----------------|-----------------|------------------|-------------|
| Estatal               | 0.0             | 0.0             | 0.0              | 0.0%        |
| Municipal             | 305.7           | 288.0           | -17.7            | -5.8%       |
| Privado               | 6,437.6         | 7,082.6         | 645.0            | 10.0%       |
| <b>TOTAL</b>          | <b>6,743.3</b>  | <b>7,370.6</b>  | <b>627.3</b>     | <b>9.3%</b> |

Del saldo total registrado a marzo de 2007, el 96.1% son fideicomisos privados (95.5% en diciembre de 2006) y el 3.9% son fideicomisos municipales (4.5% en diciembre de 2006).

**FIDEICOMISOS POR FIDEICOMITENTE  
SOCIEDADES FINANCIERAS  
(Cifras en millones de Quetzales)**

| <b>FIDEICOMITENTE</b> | <b>DIC 2006</b> | <b>%</b>      | <b>MAR 2007</b> | <b>%</b>      |
|-----------------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| Estatat               | 0.0             | 0.0%          | 0.0             | 0.0%          |
| Municipal             | 305.7           | 4.5%          | 288.0           | 3.9%          |
| Privado               | 6,437.6         | 95.5%         | 7,082.6         | 96.1%         |
| <b>TOTAL</b>          | <b>6,743.3</b>  | <b>100.0%</b> | <b>7,370.6</b>  | <b>100.0%</b> |

**5.3 Líneas de crédito**

Las líneas de crédito con bancos del exterior y otros organismos internacionales contratadas por bancos y sociedades financieras tuvieron un aumento de US\$145.4 millones al ubicarse en US\$2,620.4 millones al 31 de marzo de 2007, experimentando un crecimiento de 5.9% comparadas con los US\$2,475.0 millones del 31 de diciembre de 2006.

En lo que respecta al monto utilizado, al 31 de marzo de 2007 el saldo se ubicó en US\$1,371.7 millones, mostrando un incremento de US\$123.1 millones con respecto a diciembre de 2006, equivalente a 9.9%. Por otro lado, el monto disponible en líneas de crédito se ubicó en US\$1,248.7 millones, superior en US\$22.3 millones respecto a diciembre de 2006 (US\$1,226.4 millones), lo que representó un incremento de 1.8%.

**PORCENTAJE DE UTILIZACIÓN DE LÍNEAS DE CRÉDITO  
(Cifras en millones de US dólares)**

| <b>Descripción</b> | <b>Contratado</b> | <b>Utilizado</b> | <b>Disponible</b> | <b>% Utilizado</b> | <b>% Disponible</b> |
|--------------------|-------------------|------------------|-------------------|--------------------|---------------------|
| DIC 2006           | 2,475.0           | 1,248.6          | 1,226.4           | 50.4%              | 49.6%               |
| MAR 2007           | 2,620.4           | 1,371.7          | 1,248.7           | 52.3%              | 47.7%               |
| <b>VARIACIÓN</b>   | <b>145.4</b>      | <b>123.1</b>     | <b>22.3</b>       |                    |                     |

Los recursos utilizados de las sociedades financieras representan el 10.7% de lo contratado, mientras que los bancos han hecho uso del 52.7%, dichos recursos fueron utilizados principalmente para la concesión de préstamos, pagos de cartas de crédito y anticipos sobre importación y exportación.

**PORCENTAJE DE UTILIZACIÓN DE LÍNEAS DE CRÉDITO**  
(Cifras en millones de US dólares)

| Descripción                 | Contratado     | Utilizado      | Disponible     | %<br>Utilizado | %<br>Disponible |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| Bancos                      | 2,596.2        | 1,369.1        | 1,227.1        | 52.7%          | 47.3%           |
| Financieras                 | 24.2           | 2.6            | 21.6           | 10.7%          | 89.3%           |
| <b>Total al 31-MAR-2007</b> | <b>2,620.4</b> | <b>1,371.7</b> | <b>1,248.7</b> | <b>52.3%</b>   | <b>47.7%</b>    |

\*Se excluye información de CORFINA.

En lo que respecta a entidades fuera de plaza, al 31 de marzo de 2007, el monto contratado de líneas de crédito se ubicó en US\$7.3 millones, de las cuales se utilizaron US\$2.0 millones que representan el 27.4% de lo contratado.

**5.4 Créditos concedidos por entregar**

Los bancos y las sociedades financieras han asumido compromisos para desembolsar recursos al público, los cuales al 31 de marzo de 2007, ascienden a Q9,396.2 millones, que comparados con el saldo al 31 de diciembre de 2006 de Q8,678.7 millones, tuvieron un aumento de Q717.5 millones, equivalente al 8.3%. Al respecto cabe comentar, que los créditos concedidos por entregar, en moneda nacional se incrementaron Q1,007.8 millones (25.4%) y en moneda extranjera se redujeron en Q290.3 millones (6.2%), lo que denota un mayor dinamismo de créditos concedidos por entregar en moneda nacional.

**CRÉDITOS CONCEDIDOS POR ENTREGAR**  
**Diciembre 2006 – Marzo 2007**  
(Cifras en millones de Quetzales)

| DESCRIPCIÓN          | DIC 06         | MAR 07         | VARIACIÓN    |             |
|----------------------|----------------|----------------|--------------|-------------|
|                      |                |                | MONTO        | %           |
| En moneda Nacional   | 3,966.8        | 4,974.6        | 1,007.8      | 25.4%       |
| En moneda Extranjera | 4,711.9        | 4,421.6        | -290.3       | -6.2%       |
| <b>TOTAL</b>         | <b>8,678.7</b> | <b>9,396.2</b> | <b>717.5</b> | <b>8.3%</b> |

Del total de créditos concedidos por entregar, los bancos participan con el 99.5%, mientras que las sociedades financieras con el restante 0.5%. En lo que respecta al tipo de moneda, se puede



observar en la siguiente tabla, que el monto por desembolsar en moneda nacional ascendió a Q4,974.6 millones y en moneda extranjera a Q4,421.6 millones, los que representan el 52.9% y 47.1%, respectivamente, del total de los créditos concedidos por entregar.

**CRÉDITOS CONCEDIDOS POR ENTREGAR**  
**Al 32 de Marzo 2007**  
**(Cifras en millones de Quetzales)**

| DESCRIPCIÓN          | BANCOS         | SOCIEDADES<br>FINANCIERAS | TOTAL          | %             |
|----------------------|----------------|---------------------------|----------------|---------------|
| En moneda Nacional   | 4,938.1        | 36.5                      | 4,974.6        | 52.9%         |
| En moneda Extranjera | 4,414.2        | 7.4                       | 4,421.6        | 47.1%         |
| <b>TOTAL</b>         | <b>9,352.3</b> | <b>43.9</b>               | <b>9,396.2</b> | <b>100.0%</b> |

Respecto a la naturaleza de las operaciones en las cuales se canalizarían estos financiamientos se encuentran esencialmente los préstamos en cuenta corriente, los márgenes por girar de cartas de crédito y el margen de consumo en tarjetas de crédito.

En cuanto a las entidades fuera de plaza, cabe comentar que al 31 de marzo de 2007 tienen un monto pendiente de entregar que asciende a US\$223.0 millones, monto superior en US\$Q5.1 millones al observado a diciembre de 2006 (US\$228.1 millones).

## **6. ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO**

### **6.1 Nivel de operaciones**

El nivel de operaciones de los almacenes generales de depósito se mide con base en las mercaderías en depósito, las que al 31 de marzo de 2007 se ubicaron en Q2,346.5 millones. Dichas mercaderías tuvieron un crecimiento de Q223.5 millones (equivalente al 10.5%) con respecto al nivel presentado al 31 de diciembre de 2006 (Q2,123.0 millones), crecimiento que se debió al aumento de los depósitos en las bodegas propias por Q119.5 millones, el de las bodegas habilitadas por Q75.4 millones y en bodegas fiscales por Q60.0 millones. Mientras tanto, las mercaderías en remate se redujeron en Q31.4 millones.

**MERCANCÍAS EN DEPÓSITO**

(Cifras en millones de Quetzales)

| DESCRIPCIÓN         | DIC 06         | MAR 07         | VARIACIÓN    |
|---------------------|----------------|----------------|--------------|
| Bodegas Propias     | 409.1          | 528.6          | 119.5        |
| Bodegas Habilitadas | 534.0          | 609.4          | 75.4         |
| Bodegas Fiscales    | 1,144.8        | 1,204.8        | 60.0         |
| En Remate           | 35.1           | 3.7            | -31.4        |
| <b>TOTAL</b>        | <b>2,123.0</b> | <b>2,346.5</b> | <b>223.5</b> |

En cuanto a la composición, tal como se observa en la siguiente tabla, los montos mayores de mercaderías en depósito se ubican en las bodegas fiscales, que representan el 51.3% del total de mercaderías en depósito (53.9% en diciembre 2006), en tanto que las mercaderías en bodegas propias (incluyendo mercadería en remate) y en bodegas habilitadas representan el 22.7% y 26.0%, respectivamente (20.9% y 25.2% en diciembre de 2006). De tal manera que el riesgo de depósito se considera moderado, en vista que el 74.0% de la totalidad de las mercaderías se encuentra depositado en bodegas en donde los almacenes generales de depósito tienen el control directo (bodegas propias, bodegas fiscales y en remate), en tanto que el 26.0% se encuentra depositado en bodegas habilitadas en donde los almacenes generales de depósito tienen dicho control en forma indirecta (25.2% en diciembre de 2006).

**COMPOSICIÓN DE LAS MERCANCÍAS EN DEPÓSITO**

(Cifras en millones de Quetzales)

| DESCRIPCIÓN         | DIC 06         | %             | MAR 07         | %             |
|---------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| Bodegas Propias     | 409.1          | 19.3%         | 528.6          | 22.5%         |
| Bodegas Habilitadas | 534.0          | 25.2%         | 609.4          | 26.0%         |
| Bodegas Fiscales    | 1,144.8        | 53.9%         | 1,204.8        | 51.3%         |
| En Remate           | 35.1           | 1.7%          | 3.7            | 0.2%          |
| <b>TOTAL</b>        | <b>2,123.0</b> | <b>100.0%</b> | <b>2,346.5</b> | <b>100.0%</b> |

Adicional al riesgo de depósito, existe el riesgo que se deriva de la falta de cobertura de los seguros para cubrir las mercaderías en depósito. En este caso, los seguros ascienden en total a Q2,748.9 millones (Q2,457.8 millones a diciembre de 2006), integrados por seguros contratados por Q1,231.9 millones (Q1,194.6 millones en diciembre de 2006) y los endosados a favor de las





almacenadoras por los depositantes por Q1,517.0 millones (Q1,263.2 millones a diciembre de 2006). En ese sentido, el riesgo de cobertura se considera atendido toda vez que los seguros, en su conjunto, superan el monto de las mercaderías en depósito de Q2,346.5 millones, cobertura equivalente al 117.1%.

## 6.2 Principales rubros de los estados financieros

Los activos netos de los almacenes generales de depósito se ubicaron en Q190.2 millones al 31 de marzo de 2007, inferiores en Q11.4 millones (5.6%) respecto a lo observado a diciembre de 2006 (Q201.6 millones), en tanto que sus pasivos ascendieron a Q48.4 millones, monto inferior en Q4.8 millones (9.0%) al observado a diciembre de 2006 (Q53.2 millones), y el capital contable a Q141.8 millones, inferior en Q6.6 millones (4.4%) al observado a diciembre de 2006 (Q148.4 millones).

Las utilidades obtenidas por los almacenes generales de depósito al 31 de marzo de 2007 ascendieron a Q9.7 millones, superiores en Q2.9 millones a las observadas a marzo de 2006 (Q6.8 millones). Al respecto, la rentabilidad respecto al capital de 27.4% (18.2% a marzo de 2006) se considera satisfactoria ya que es superior al rendimiento del capital en operaciones alternas de inversión.

## 7. COMPAÑÍAS ASEGURADORAS

### 7.1 Nivel de operaciones

El mercado asegurador presentó, al 31 de marzo de 2007, la siguiente variación en las primas netas:

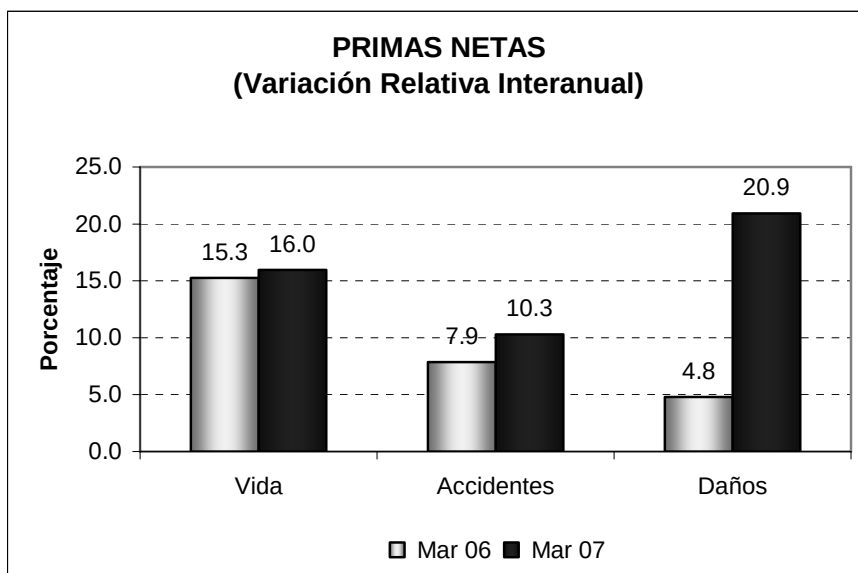
#### PRIMAS NETAS (Cifras en millones de Quetzales)

| RAMO                      | PRIMAS NETAS |              | VARIACIÓN    |              |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                           | MAR 06       | MAR 07       | Absoluta     | Relativa     |
| Vida                      | 110.3        | 127.9        | 17.6         | 16.0%        |
| Accidentes y enfermedades | 149.4        | 164.8        | 15.4         | 10.3%        |
| Daños                     | 416.5        | 502.4        | 85.9         | 20.6%        |
| <b>TOTAL</b>              | <b>676.2</b> | <b>795.1</b> | <b>118.9</b> | <b>17.6%</b> |

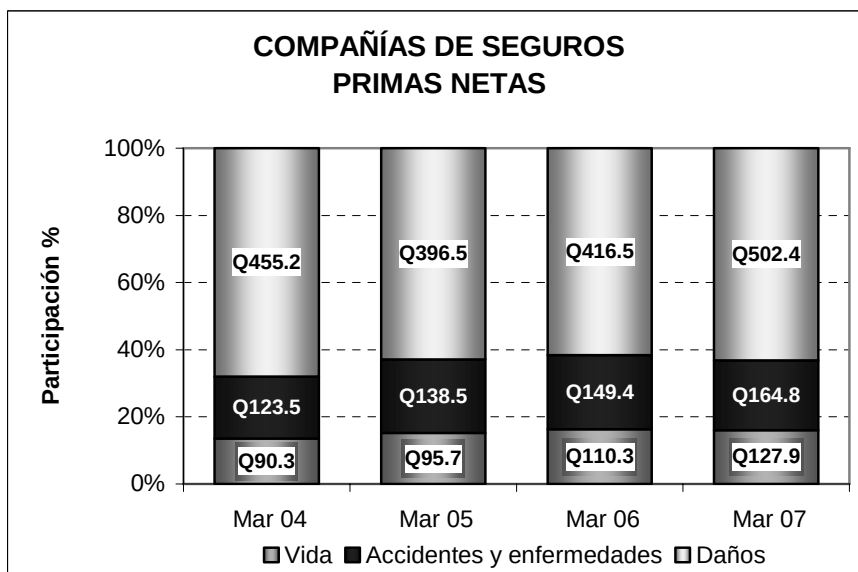
Como se puede observar, el total del flujo de recursos de las compañías aseguradoras se incrementó en 17.6% (Q118.9 millones) respecto al observado en marzo de 2006. Dicho flujo se originó principalmente en el ramo de daños con Q502.4 millones, superior en Q85.9 millones al observado a marzo de 2006, seguido por el ramo de accidentes y enfermedades con Q164.8 millones y el ramo de vida con Q127.9 millones; superiores en Q15.4 millones y Q17.6 millones al monto alcanzado a marzo de 2006, respectivamente.



Por otro lado, en términos relativos, el ramo de daños muestra el mayor dinamismo, pues creció un 20.9% de marzo de 2006 a marzo de 2007, seguido por el ramo de vida que creció un 16.0% y el ramo de daños un 10.3%; crecimientos mayores a los observados en el período de marzo de 2005 a marzo de 2006, tal como se aprecia en la gráfica siguiente.



Con respecto a la estructura de las primas netas se puede observar en la gráfica siguiente cierta estabilidad, pues, el ramo de daños representó, para marzo 2007, un 63.2% del total (61.6% en marzo de 2006), mientras que el ramo de accidentes y enfermedades el 20.7% (22.1% también para marzo de 2006) y el ramo de vida el restante 16.1% (16.3% para marzo de 2006).





Lo anterior indica que los seguros de daños representan la mayor proporción del negocio asegurador, sobresaliendo dentro de los mismos, los seguros para vehículos automotores con el 47.3% a marzo de 2007 (49.7% a marzo de 2006).

## 7.2 Principales rubros de los estados financieros

Los activos netos de las compañías aseguradoras se ubicaron en Q3,343.3 millones, presentando una disminución de Q42.6 millones, equivalentes a 1.3%, con relación al nivel presentado al 31 de diciembre de 2006 (Q3,385.9 millones). Las inversiones constituyen el principal activo de las compañías aseguradoras (una participación del 64.7% del total de activos a marzo de 2007), las cuales respaldan las reservas técnicas y matemáticas y las obligaciones contractuales pendientes de pago. Dichas inversiones pasaron de Q2,139.9 millones a Q2,164.7 millones de diciembre de 2006 a marzo de 2007. Lo anterior es un factor que favorece los requerimientos de liquidez de las compañías aseguradoras y respalda el cumplimiento de sus obligaciones.

### ESTRUCTURA DE ACTIVOS (En millones de quetzales)

| Rubro             | Dic 06         | %             | Mar 07         | %             |
|-------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| Disponibilidades  | 140.2          | 4.1%          | 151.2          | 4.5%          |
| Inversiones       | 2,139.9        | 63.2%         | 2,164.7        | 64.7%         |
| Primas por cobrar | 606.7          | 17.9%         | 622.1          | 18.6%         |
| Otros activos     | 499.1          | 14.7%         | 405.3          | 12.1%         |
| <b>Total</b>      | <b>3,385.9</b> | <b>100.0%</b> | <b>3,343.3</b> | <b>100.0%</b> |

Por su parte, las primas por cobrar, con una participación del 18.6% del total de activos a marzo de 2007, pasaron de Q606.7 millones en diciembre de 2006 a Q622.1 millones en marzo de 2007; al respecto cabe agregar que el período de cobro de primas al 31 de marzo de 2007 es de 91 días, superior al de diciembre de 2006 el cual se ubicaba en 85 días; ambos superiores al estándar máximo de 45 días<sup>12</sup>.

Con respecto a los pasivos, el principal componente lo representan las reservas técnicas y matemáticas (65.0%), como se muestra en el siguiente cuadro.

<sup>12</sup> De conformidad con el Manual de Instrucciones Contables de Seguros, los saldos de las primas por cobrar, con más de 45 días de vencidas, deberán rebajarse del saldo de la cuenta de "Primas por Cobrar".

**ESTRUCTURA DE PASIVOS**  
**(En millones de quetzales)**

| <b>Rubro</b>                    | <b>Dic 06</b>  | <b>%</b>      | <b>Mar 07</b>  | <b>%</b>      |
|---------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| Reservas técnicas y matemáticas | 1,521.3        | 60.9%         | 1,578.3        | 65.0%         |
| Acreedores varios               | 426.5          | 17.1%         | 405.1          | 16.7%         |
| Obligaciones contractuales      | 188.8          | 7.6%          | 179.6          | 7.4%          |
| Otros pasivos                   | 362.8          | 14.5%         | 264.4          | 10.9%         |
| <b>Total</b>                    | <b>2,499.4</b> | <b>100.0%</b> | <b>2,427.4</b> | <b>100.0%</b> |

Dichas reservas se ubicaron en Q1,578.3 millones, mostrando un aumento de Q57.0 millones, con respecto al nivel presentado a diciembre de 2006 (Q1,521.3 millones), encontrándose respaldadas con las inversiones, las cuales se ubicaron en Q2,164.7 millones.

Con respecto al capital de las compañías aseguradoras, éste se ubicó en Q915.9 millones, superior en Q29.4 millones comparado con el presentado a diciembre de 2006 (Q886.5 millones).

Las utilidades de las empresas aseguradoras, a marzo de 2007, se ubicaron en Q85.1 millones, superando en Q4.9 millones a las observadas en marzo de 2006 (Q80.2 millones), lo cual obedece al mayor volumen de operaciones, reflejado en el crecimiento de las primas netas emitidas, las cuales crecieron un 17.6% interanualmente.

Con respecto a la rentabilidad obtenida por las compañías aseguradoras, medida a través del indicador financiero de rentabilidad sobre patrimonio (ROE), se situó en 37.2% inferior en 0.8 puntos porcentuales a la obtenida en marzo del 2006 (38.0%). Asimismo, el indicador de rentabilidad sobre activos (ROA), se situó en 10.2%, presentando una disminución de 0.4 puntos porcentuales con respecto a marzo de 2006 (10.6%).

Como resultado, ambos indicadores se consideran satisfactorios al tomar en cuenta que, conforme estándares internacionales, un retorno sobre activos aceptable es de 1.0% y que, la rentabilidad sobre patrimonio es superior a otras oportunidades de inversión.

### **7.3 Siniestralidad**

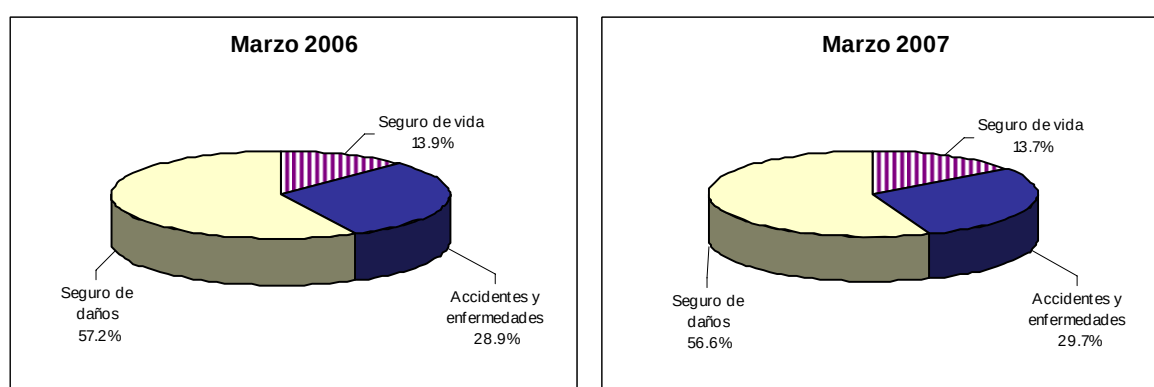
El total de siniestros y obligaciones contractuales netos al 31 de marzo de 2007 asciende a Q408.7 millones, el cual es superior en Q67.0 millones al observado en marzo de 2006 (Q1,045.6 millones), tal como se observa en el cuadro siguiente.

**SINIESTRALIDAD NETA**  
(Cifras en millones de quetzales)

| Ramo                      | Mar 06           |                     |              | Mar 07           |                     |              |
|---------------------------|------------------|---------------------|--------------|------------------|---------------------|--------------|
|                           | Total Siniestros | Siniestralidad neta | %            | Total Siniestros | Siniestralidad neta | %            |
| Seguro de vida            | 46.9             | 36.9                | 78.7%        | 57.2             | 43.3                | 75.7%        |
| Accidentes y enfermedades | 87.3             | 76.8                | 88.0%        | 104.3            | 93.9                | 90.0%        |
| Seguro de daños           | 207.5            | 152.0               | 73.3%        | 247.2            | 179.1               | 72.5%        |
| <b>Total</b>              | <b>341.7</b>     | <b>265.7</b>        | <b>77.8%</b> | <b>408.7</b>     | <b>316.3</b>        | <b>77.4%</b> |

Cabe comentar que el porcentaje de siniestralidad total neta, (la cual se refiere al monto total de gastos derivados de los siniestros atendidos, deducidos los recursos recuperados en el proceso de liquidación de dichos siniestros) a marzo de 2007, se ubicó en 77.4%, menor al observado en marzo de 2006 (77.8%); lo cual indica que, para marzo de 2007, la proporción de gastos que se recuperan, en el proceso de liquidación de siniestros, es mayor al observado en marzo de 2006.

Con respecto a la estructura de la siniestralidad neta, clasificada por ramo de seguro, cabe indicar que a marzo de 2007, la mayor parte de siniestros atendidos corresponde a seguro de daños con un 56.6% (57.2% en marzo de 2006), influenciado principalmente por el seguro de vehículos automotores, el cual contribuyó con el 82.3% del total de seguro de daños (81.0% para marzo de 2006).

**SINIESTRALIDAD NETA**

Al ramo de accidentes y enfermedades le corresponde el 29.7% a marzo de 2007, menor al observado en marzo de 2006 (28.9%), influenciado en gran medida por los seguros de salud y hospitalización (un 97.1% del total del ramo). A los seguros de vida les corresponde el restante 13.7%, menor al observado en marzo de 2006 con un 13.9% del total de siniestros.



### 7.3.1 Siniestralidad de seguros de vida

Con respecto al total de siniestros del ramo de seguros de vida, como se observa en el cuadro siguiente, los mismos se ubicaron a marzo de 2007 en Q57.2 millones, mayor en Q10.3 millones al observado en marzo de 2006 (Q46.9 millones). Asimismo, el porcentaje de siniestralidad neta se ubicó en 75.7%, menor al observado en marzo de 2006 (78.7%), lo cual indica una mayor proporción de recursos recuperados en los siniestros atendidos, respecto a marzo de 2006.

#### SINIESTRALIDAD NETA (En millones de quetzales)

| Planes       | Mar 06           |                     |                          | Mar 07           |                     |                          |
|--------------|------------------|---------------------|--------------------------|------------------|---------------------|--------------------------|
|              | Total Siniestros | Siniestralidad Neta | % de Siniestralidad Neta | Total Siniestros | Siniestralidad Neta | % de Siniestralidad Neta |
| <b>Total</b> | <b>46.9</b>      | <b>36.9</b>         | <b>78.7%</b>             | <b>57.2</b>      | <b>43.3</b>         | <b>75.7%</b>             |
| Populares    | 0.0              | -                   | 0.0%                     | 0.0              | -                   | 0.0%                     |
| Individuales | 21.6             | 16.6                | 76.9%                    | 20.1             | 17.8                | 88.6%                    |
| Colectivos   | 25.3             | 20.3                | 80.2%                    | 37.1             | 25.5                | 68.7%                    |

La siniestralidad neta de los seguros de vida en planes colectivos se ubicó, en marzo de 2007, en Q25.5 millones, superior al observado en marzo de 2006 (Q20.3 millones), mientras que la siniestralidad neta de los seguros de vida en planes individuales se ubicó en Q17.8 millones, mayor al observado en marzo de 2006 (Q16.6 millones). Por otro lado, el porcentaje de siniestralidad se ubicó en 88.6% para los seguros de vida individuales (76.9% a marzo de 2006) y en 68.7% para los seguros de vida colectivos (80.2% a marzo de 2006).

### 7.3.2 Siniestralidad de seguros de accidentes y enfermedades

El total de siniestros del ramo de accidentes y enfermedades, como se observa en el cuadro siguiente, se ubicó a marzo de 2007 en Q104.3 millones, mayor en Q17.0 millones al observado en marzo de 2006. Asimismo, el porcentaje de siniestralidad neta se ubicó en 90.0%, mayor al observado en marzo de 2006 (88.0%), resultado de una menor proporción de recursos recuperados en los siniestros atendidos de este ramo respecto de marzo de 2006.

**SINIESTRALIDAD NETA**  
(En millones de quetzales)

|                         | Mar 06              |                        |                                | Mar 07              |                        |                                |
|-------------------------|---------------------|------------------------|--------------------------------|---------------------|------------------------|--------------------------------|
|                         | Total<br>Siniestros | Siniestralidad<br>Neta | % de<br>Siniestralidad<br>Neta | Total<br>Siniestros | Siniestralidad<br>Neta | % de<br>Siniestralidad<br>Neta |
| <b>Total</b>            | <b>87.3</b>         | <b>76.8</b>            | <b>88.0%</b>                   | <b>104.3</b>        | <b>93.9</b>            | <b>90.0%</b>                   |
| Salud y Hospitalización | 83.4                | 74.1                   | 88.8%                          | 100.6               | 91.2                   | 90.7%                          |
| Accidentes Personales   | 3.9                 | 2.7                    | 69.2%                          | 3.7                 | 2.7                    | 73.0%                          |
| Accidentes en Viajes    | -                   | -                      | 0.0%                           | -                   | -                      | 0.0%                           |

La siniestralidad neta de los seguros de accidentes y enfermedades referido al rubro de salud y hospitalización se ubicó, en marzo de 2007, en Q91.2 millones, superior al observado en marzo de 2006 (Q74.1 millones), mientras que la siniestralidad neta del rubro de accidentes personales se ubicó en Q2.7 millones, similar al observado en marzo de 2006. Asimismo, el porcentaje de siniestralidad se ubicó en 90.7% para el rubro de salud y hospitalización (88.8% en marzo de 2006) y en 73.0% para el rubro de accidentes personales (69.2% en marzo de 2006).

**7.3.3 Siniestralidad de seguros de daños**

El total de siniestros del ramo de daños, como se observa en el cuadro siguiente, se ubicó a marzo de 2007 en Q247.2 millones, mayor en Q39.7 millones al observado en marzo de 2006. Asimismo, el porcentaje de siniestralidad neta se ubicó en 72.5%, menor al observado en marzo de 2006 (73.2%), resultado de una mayor proporción de recursos recuperados en los siniestros atendidos de este ramo, durante el primer trimestre de 2007, en comparación con similar período del año anterior.

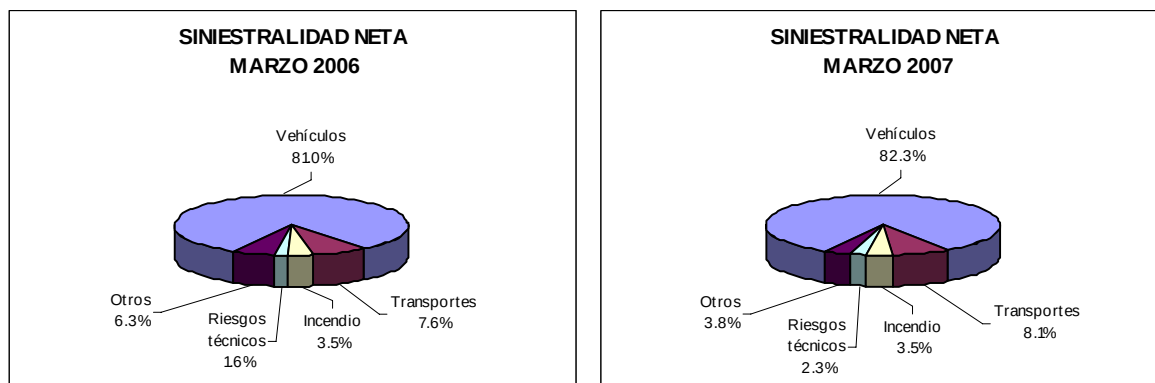
**SINIESTRALIDAD NETA**  
(En millones de quetzales)

|                                          | Mar 06           |                     |                          | Mar 07           |                     |                          |
|------------------------------------------|------------------|---------------------|--------------------------|------------------|---------------------|--------------------------|
|                                          | Total Siniestros | Siniestralidad Neta | % de Siniestralidad Neta | Total Siniestros | Siniestralidad Neta | % de Siniestralidad Neta |
| <b>Total</b>                             | <b>207.5</b>     | <b>152.0</b>        | <b>73.2%</b>             | <b>247.2</b>     | <b>179.1</b>        | <b>72.5%</b>             |
| Vehículos Automotores                    | 146.2            | 123.1               | 84.2%                    | 176.7            | 147.4               | 83.4%                    |
| Transportes                              | 31.6             | 11.6                | 36.7%                    | 26.9             | 14.5                | 53.9%                    |
| Incendio y Líneas Aliadas                | 3.5              | 5.3                 | 151.4%                   | 14.3             | 6.2                 | 43.4%                    |
| Riesgos Técnicos                         | 5.9              | 2.5                 | 42.4%                    | 11.9             | 4.1                 | 34.5%                    |
| Robo y Hurto                             | 5.3              | 4.2                 | 79.2%                    | 3.5              | 2.5                 | 71.4%                    |
| Responsabilidad Civil                    | 5.5              | 1.4                 | 25.5%                    | 6.5              | 1.8                 | 27.7%                    |
| Seguro Obligatorio Ley de Tránsito       | 1.6              | 1.6                 | 100.0%                   | 1.2              | 1.0                 | 83.3%                    |
| Diversos                                 | 6.6              | 1.6                 | 24.2%                    | 4.7              | 1.0                 | 21.3%                    |
| Cascos Marítimos                         | 0.0              | 0.0                 | 100.0%                   | 0.3              | 0.3                 | 100.0%                   |
| Terremoto                                | 0.9              | (0.0)               | -1.0%                    | 0.2              | 0.2                 | 99.5%                    |
| Rotura de Cristales                      | 0.1              | 0.0                 | 20.0%                    | 0.2              | 0.1                 | 50.0%                    |
| Servicio y Conservación de Activos Fijos | -                | 0.0                 | 0.0%                     | 0.0              | 0.0                 | 55.0%                    |
| Aviación                                 | 0.3              | 0.6                 | 200.0%                   | 0.8              | 0.0                 | 0.4%                     |

La siniestralidad neta de los seguros de daños referido al rubro vehículos automotores se ubicó, en marzo de 2007, en Q147.4 millones, mayor al observado en marzo de 2006 (Q123.1 millones). Asimismo, la siniestralidad neta de seguros de daños del rubro de transportes se ubicó en Q14.5 millones, mayor al observado en marzo de 2006 (Q11.6 millones). Por otro lado, el porcentaje de siniestralidad neta, para el rubro de vehículos automotores se ubicó en 83.4% a marzo de 2007, menor al observado en marzo de 2006 (84.2%), mientras que para el ramo de transportes se ubicó en 53.9%, menor al observado en marzo de 2006 (36.7%), lo que indica, para este último caso, que se observó una menor proporción de recursos recuperados en el proceso de liquidación de los siniestros atendidos en el primer trimestre de 2007, respecto al mismo período de 2006.

Como se observa en la gráfica siguiente, a marzo de 2007, la siniestralidad neta de los seguros de daños, de acuerdo a su estructura porcentual, se encuentra influenciada principalmente por el rubro de vehículos automotores con el 82.3% (81.0% a marzo de 2006), seguido por el ramo de transportes con el 8.1% (7.6% a marzo de 2006), el rubro de incendio y líneas aliadas con el 3.5% (similar a marzo de 2006), el rubro de riesgos técnicos con el 2.3% (1.6% a marzo de 2006) y los otros ramos con el restante 3.8% (6.3% para marzo de 2006).



**SINIESTRALIDAD NETA**  
**Marzo 2006 –2007****7.4 Margen de solvencia y fondo de garantía**

El Margen de Solvencia es el patrimonio que una empresa aseguradora debe mantener para garantizar su solvencia y cubrir situaciones extraordinarias derivadas de la operación del seguro.

Por su parte, el Fondo de Garantía de las compañías aseguradoras, cuyo valor mínimo es una tercera parte del Margen de Solvencia, provee capacidad a las compañías aseguradoras para emitir nuevas pólizas de seguro.

Al 31 de marzo de 2007 el Margen de Solvencia, el Fondo de Garantía y el Patrimonio Técnico reportado por las compañías aseguradoras son los siguientes:

**MARGEN DE SOLVENCIA, FONDO DE GARANTÍA Y PATRIMONIO TÉCNICO**  
**(Cifras en millones de Quetzales)**  
**Al 31 de marzo de 2007**

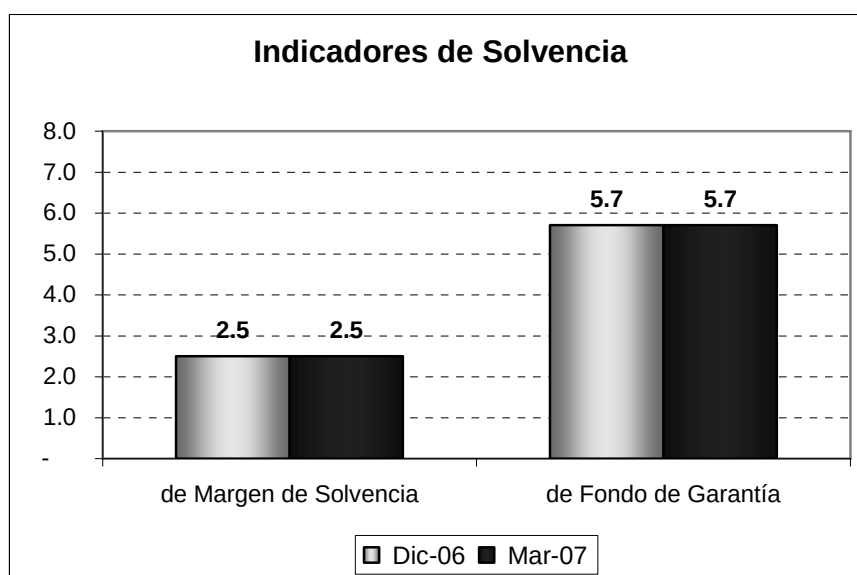
| DESCRIPCIÓN                               | MARGEN DE SOLVENCIA | FONDO DE GARANTÍA |
|-------------------------------------------|---------------------|-------------------|
| Según reporte de las Compañías de Seguros | 361.4               | 159.6             |
| Patrimonio Técnico                        | 903.9               | 903.9             |
| <b>EXCESO</b>                             | <b>542.5</b>        | <b>744.3</b>      |

Como se puede observar en el cuadro anterior, el Patrimonio Técnico de las compañías aseguradoras, en conjunto, cubre en su totalidad su Margen de Solvencia y Fondo de Garantía. Al comparar dichos resultados con diciembre de 2006, se observa que el exceso del margen de solvencia, en términos absolutos, se incrementó al pasar de Q531.4 millones a Q542.5 millones



en marzo de 2007. Asimismo, el exceso del fondo de garantía se incrementó en Q21.2 millones, pasando de Q723.1 millones a Q744.3 millones.

Al analizar el margen de solvencia y el fondo de garantía por medio de indicadores, es importante mencionar que los mismos muestran valores similares. En efecto, tanto a diciembre 2006 como a marzo 2007, el patrimonio técnico cubre 2.5 veces el margen de solvencia, mientras que dicho patrimonio cubre 5.7 veces el fondo de garantía, tal como se observa en la gráfica siguiente.



## 7.5 Reaseguro

Al 31 de marzo de 2007 las entidades aseguradoras han retenido 69.5% de las primas netas, mostrando un incremento respecto de marzo de 2006 (69.1%). Consecuentemente, se observa que las empresas aseguradoras han disminuido su porcentaje de cesión de primas a reaseguradores a un 30.5% a marzo de 2007, menor al observado en marzo de 2006 (30.9%), lo que indica que dichas entidades, durante el primer trimestre de 2007, han trasladado una menor cantidad de primas a entidades reaseguradoras con respecto al mismo período del año 2006.

### ÍNDICES DE RETENCIÓN Y CESIÓN (Cifras en millones de Quetzales)

| AÑO    | PRIMAS |                      |                    | ÍNDICES      |           |
|--------|--------|----------------------|--------------------|--------------|-----------|
|        | NETAS  | POR REASEGURO CEDIDO | NETAS DE RETENCIÓN | DE RETENCIÓN | DE CESIÓN |
| MAR-06 | 676.2  | 208.7                | 467.5              | 69.1%        | 30.9%     |
| MAR-07 | 795.0  | 242.3                | 552.7              | 69.5%        | 30.5%     |



## 8. COMPAÑÍAS AFIANZADORAS

### 8.1 Nivel de operaciones

La producción del mercado afianzador presentó la siguiente situación:

**FIANZAS**  
(Cifras en millones de Quetzales)

| RAMO                              | PRIMAS NETAS |             | VARIACIÓN  |             |
|-----------------------------------|--------------|-------------|------------|-------------|
|                                   | MAR 06       | MAR 07      | Absoluta   | Relativa    |
| Fidelidad                         | 4.6          | 2.9         | -1.7       | -37.0%      |
| Administrativas ante Gobierno     | 21.3         | 22.9        | 1.6        | 7.5%        |
| Administrativas ante Particulares | 6.7          | 8.8         | 2.1        | 31.3%       |
| Otras                             | 0.6          | 0.4         | -0.2       | -33.3%      |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>33.2</b>  | <b>35.0</b> | <b>1.8</b> | <b>5.4%</b> |

Las operaciones del mercado afianzador en Guatemala dependen principalmente de las fianzas administrativas ante Gobierno, tal y como se puede apreciar en el cuadro anterior, las que al 31 de marzo de 2007 representan el 65.4% del total, mientras que para la misma fecha del año 2006 representaron el 64.2%.

En ese sentido, el nivel de operaciones de las compañías afianzadoras, medido a través de las primas netas, al 31 de marzo de 2007, se ubicaron en Q35.0 millones, superiores en Q1.8 millones (5.4%) a las presentadas en la misma fecha del año anterior (Q33.2 millones en marzo de 2006), influenciado por el crecimiento mostrado por las primas administrativas ante particulares, las cuales presentaron un crecimiento equivalente al 31.3%, respecto al año anterior.

### 8.2 Principales rubros de los estados financieros

Los activos netos de las compañías afianzadoras se ubicaron en Q403.8 millones, los cuales reflejan una disminución de Q7.1 millones (1.7%) respecto de diciembre de 2006 (Q410.9 millones).

Respecto a los activos, las primas por cobrar pasaron de Q20.6 millones en diciembre de 2006 a Q30.3 millones en marzo de 2007; al respecto cabe agregar que el período de cobro de primas al 31 de marzo de 2007 es de 89 días superior al período de cobro registrado a diciembre de 2006 el cual se ubicaba en 83 días.

El capital contable de las compañías afianzadoras ascendió a Q175.1 millones, inferior en Q12.4 millones al observado en diciembre de 2006 (Q187.5 millones).

Las utilidades de las compañías afianzadoras, a marzo de 2007, se ubicaron en Q13.5 millones,



superando en Q2.6 millones a las observadas en marzo de 2006 (Q10.9 millones), lo cual obedece al mayor volumen de operaciones, reflejado en el crecimiento de las primas netas emitidas, las cuales crecieron un 5.4%.

Con respecto a la rentabilidad obtenida por las compañías afianzadoras, medida a través del indicador financiero de rentabilidad sobre patrimonio (ROE), se situó en 30.8% mayor en 3.6 puntos porcentuales a la obtenida en marzo del 2006 (27.2%). Asimismo, el indicador de rentabilidad sobre activos (ROA), se situó en 13.3%, presentando un incremento de 0.6 puntos porcentuales con respecto a marzo de 2006 (12.7%).

Como resultado, ambos indicadores se consideran satisfactorios al tomar en cuenta que, conforme estándares internacionales, un retorno sobre activos aceptable es de 1.0% y que, la rentabilidad sobre patrimonio es superior a otras oportunidades de inversión.

### 8.3 Reclamaciones

El monto de las reclamaciones del mercado afianzador ascendió a Q4.2 millones a marzo de 2007, el cual es levemente superior al monto de las reclamaciones a marzo de 2006 que ascendió a Q4.1 millones.

### 8.4 Estado de responsabilidad por fianzas en vigor

El Oficio Circular No.138 del Superintendente de Bancos de fecha 8 de mayo de 1979, establece la responsabilidad que en conjunto puede asumir una empresa afianzadora por el otorgamiento de fianzas, debiendo calcular, sobre la base de su capital y reservas de capital, la retención máxima por riesgo y la responsabilidad total que puede asumir. Conforme al seguimiento mensual del Estado de Responsabilidad por Fianzas en Vigor, se estableció que las compañías afianzadoras han estado dentro del límite legal de responsabilidad en la asunción de fianzas. Al 31 de marzo de 2007, las compañías afianzadoras presentaron los montos que se muestran en el siguiente cuadro:

**MARGEN DE RESPONSABILIDAD**  
(Cifras en millones de Quetzales)

| DESCRIPCIÓN                      | DIC 06         | MAR 07         | VARIACIÓN    |
|----------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Límite Legal de Responsabilidad  | 6,562.3        | 7,265.4        | 703.1        |
| Responsabilidad Asumida          | 4,931.0        | 4,909.3        | -21.7        |
| <b>Margen de Responsabilidad</b> | <b>1,631.3</b> | <b>2,356.1</b> | <b>724.8</b> |

Cabe resaltar, que las afianzadoras han utilizado el 67.6% del margen máximo permitido para asumir compromisos acorde a su nivel de capital pagado y reservas de capital, superior al



observado a diciembre de 2006 (75.1%), lo que indica que dichas entidades cuentan con un margen menor para asumir nuevas responsabilidades, en comparación con el año pasado.

## **9. CASAS DE CAMBIO**

### **9.1 Nivel de operaciones**

Durante los últimos años, el sector de las casas de cambio ha presentado signos de bajo desarrollo, debido a que las principales operaciones que estas entidades efectúan también son realizadas por los bancos del sistema desde que cobró vigencia la Ley de Libre Negociación de Divisas en el año 2001, la cual faculta que las operaciones bancarias pueden ser realizadas libremente en moneda diferente a la local, situación que además redujo la necesidad de los clientes de realizar operaciones cambiarias. En este sentido, al 31 de marzo de 2007 las casas de cambio reflejaron utilidades de Q0.2 millones, que comparada con la pérdida alcanzada en marzo de 2006 de Q43.0 miles, confirma la consolidación de estas empresas, y en su momento podría salir del mercado aquellas que no consigan mantener sus niveles de eficiencia; lo que podría implicar que los bancos absorberán, en el futuro, la totalidad las operaciones que actualmente realizan las casas de cambio.

### **9.2 Principales rubros de los estados financieros**

Al 31 de marzo de 2007, los activos netos de las casas de cambio se ubicaron en Q12.2 millones, monto superior en Q3.3 millones (37.1%), respecto del observado en diciembre de 2006 (Q8.9 millones). Con respecto a los pasivos, al 31 de marzo de 2007 se situaron en Q5.8 millones, monto superior en Q4.1 millones (241.2%) al observado en diciembre de 2006, por su parte, el capital contable asciende a Q6.4 millones, inferior en Q0.8 millones (11.1%) al observado en diciembre de 2006 (Q17.9 millones).

## **10. EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN SERVICIOS FINANCIEROS**

De conformidad con lo establecido en el artículo 36 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros, las empresas especializadas en servicios financieros, que sean parte de grupos financieros, estarán sometidas a supervisión consolidada por parte de la Superintendencia de Bancos. Cada una de estas empresas deberá tener como objeto social exclusivo, uno o más de los siguientes: a) emitir o administrar tarjetas de crédito; b) realizar operaciones de arrendamiento financiero; c) realizar operaciones de factoraje; y, d) otros que califique la Junta Monetaria, previo dictamen de la Superintendencia de Bancos.

### **10.1 Nivel de operaciones**

Al 31 de marzo de 2007, las empresas especializadas en servicios financieros alcanzaron un nivel de activos netos de Q3,132.2<sup>13</sup> millones, monto superior en Q58.2 millones (equivalente al 1.9%)

---

<sup>13</sup> Incluye cifras de una empresa remesadora y de otra de apoyo al crédito para el consumo, que forman parte de grupos financieros.



al observado a diciembre de 2006 (Q3,074.0 millones). Sus principales activos son la cartera de créditos que asciende a Q1,675.0 millones (equivalente al 53.5% del total de activos) y las inversiones temporales y de largo plazo que ascienden a Q495.0 millones (equivalentes al 15.8%).

En lo que respecta a los pasivos, al 31 de marzo de 2007, las empresas especializadas en servicios financieros alcanzaron un nivel de Q2,403.2 millones, siendo los rubros más relevantes los créditos obtenidos de bancos del sistema por Q1,204.7 millones equivalente al 50.1% del total del pasivo y las obligaciones financieras por Q869.7 millones equivalentes al 36.2%. Por su parte, el capital contable se ubicó en Q720.0 millones, representando el 30.0% del total de los pasivos netos.

En lo referente al destino de la cartera crediticia bruta de estas entidades, el 89.2% (Q1,489.5 millones) lo canalizaron a tarjeta de crédito, mayor a la proporción observada en diciembre de 2006 (89.2%); el 7.0% (Q116.7 millones) a préstamos fiduciarios, mayor al 6.4% registrado en diciembre de 2006; el 2.3% a arrendamiento financiero y factoraje (Q38.6 millones) igual proporción a la observada en diciembre de 2006 y el restante 1.5% a otros rubros (Q24.7 millones), mayor al observado en diciembre de 2006 (1.4%).

## **10.2 Resultado de operaciones**

Al 31 de marzo de 2007, los ingresos más representativos de las empresas especializadas en servicios financieros fueron los productos financieros por Q206.3 millones (Q180.4 millones en marzo de 2006), compuesto principalmente de intereses, seguido por los productos por servicios con Q107.1 millones (Q81.1 millones en marzo de 2006) y otros productos con Q26.2 millones (Q14.5 millones en marzo de 2006); en tanto que los gastos más significativos fueron los de administración con Q162.6 millones (Q137.9 millones en marzo de 2006), seguido por los gastos financieros con Q44.0 millones (44.8 millones en marzo de 2006) y otros gastos de operación con Q27.5 millones (Q23.9 millones en marzo de 2006). El resultado de estos rubros reflejó una ganancia de Q105.5 millones, mayor en Q36.0 millones a la observada en marzo de 2006 (Q69.5 millones).

## **10.3 Situación de rentabilidad**

Al 31 de marzo de 2007, la rentabilidad anualizada sobre patrimonio de las empresas especializadas en servicios financieros se ubicó en 58.6%, superior a la observada a marzo de 2006 (44.6%). Por su parte, la rentabilidad anualizada sobre activos se situó en 13.5%, también superior a la observada a marzo de 2005 (10.4%).

Como resultado, ambos indicadores se consideran satisfactorios al tomar en cuenta que, conforme estándares internacionales, un retorno sobre activos aceptable es de 1.0% y que, la rentabilidad sobre patrimonio es superior a otras oportunidades de inversión.



## **11. CASAS DE BOLSA**

### **11.1 Nivel de Operaciones**

Al igual que para las empresas especializadas en servicios financieros, la ley establece que las casas de bolsa que sean miembros de algún grupo financiero serán supervisadas por la Superintendencia de Bancos.

Al 31 de marzo de 2007, las casas de bolsa supervisadas alcanzaron un nivel de activos netos de Q54.7 millones, inferior al nivel observado a diciembre de 2006 (Q57.9 millones). Dentro de sus activos más importantes están las inversiones temporales por Q19.5 millones equivalente al 35.6% del total de activos; las inversiones a largo plazo que ascienden a Q14.9 millones representando el 27.2% del total; seguido de las disponibilidades con Q7.8 millones correspondiente al 14.3%; los inmuebles y muebles con Q8.1 millones equivalente al 14.8% y otros activos con Q4.4 millones, que representan el restante 8.1% del total de activos.

Por su parte, los pasivos alcanzaron Q19.3 millones, menores a los observados a diciembre de 2006 (Q22.4 millones). Los rubros más relevantes son las obligaciones financieras por Q11.3 millones equivalente al 58.5%, integradas por pagarés financieros emitidos en moneda nacional; le siguen en importancia las cuentas por pagar con Q4.6 millones correspondiente al 23.8% del pasivo total, los créditos obtenidos por Q3.0 millones, correspondiente al 15.5%, y otros pasivos con Q0.4 millones equivalente al 2.2%.

Por su parte, el capital contable de las casas de bolsa asciende a Q35.4 millones, superior al monto observado a diciembre de 2006 (Q33.5 millones).

### **11.2 Resultado de operaciones**

Al 31 de marzo de 2007, los ingresos más representativos de las casas de bolsa fueron los productos financieros por Q1.5 millones, los productos por servicios de Q1.1 millones y otros productos de operación por Q0.4 millones; en tanto que los gastos más significativos fueron los de administración por Q1.7 millones, los financieros y otros gastos por Q.4 millones y Q0.3 millones respectivamente; el resultado de estos rubros reflejó utilidades por Q0.6 millones inferior al resultado obtenido a marzo el 2006 (Q0.5 millones).

### **11.3 Situación de rentabilidad**

Al 31 de marzo de 2007, la rentabilidad sobre patrimonio es de 7.1%, superior a la observada a marzo de 2006 (6.0%); por su parte la rentabilidad sobre activos alcanzó el 4.6% también superior a la registrada a marzo de 2006 (2.8%).

En ese sentido, la rentabilidad sobre activos se considera satisfactoria, al tomar en cuenta que, conforme estándares internacionales, un retorno sobre activos es aceptable cuando es del 1.0%.



Con respecto a la rentabilidad sobre patrimonio, dicho resultado no indica, necesariamente, que sea superior a otras oportunidades de inversión.

## **12. OTRAS INSTITUCIONES SUPERVISADAS**

Comprende al Instituto de Fomento de Hipotecas Aseguradas –FHA-, que es una institución estatal descentralizada, cuyo objetivo primordial es facilitar la adquisición de vivienda a familias guatemaltecas a través de asegurar la inversión en financiamiento a largo plazo que efectúen las entidades aprobadas.

El sistema FHA ha coadyuvado para que más entidades aprobadas inviertan en cédulas hipotecarias, creando los mecanismos necesarios a efecto que les sea atractiva la inversión en vivienda, así como la participación de los promotores y constructores de proyectos habitacionales, atendiendo a través de dichas entidades, la compra de vivienda proyectada, vivienda existente, liberación de gravamen hipotecario, así como la cesión del traspaso de derechos.

Al 31 de marzo de 2007, las inversiones en cédulas hipotecarias en los bancos del sistema se incrementaron en Q356.7 millones (11.3%) con respecto a diciembre de 2006, ubicándose en Q3,526.4 millones (Q3,169.7 millones para diciembre de 2006); mientras que las sociedades financieras mostraron una reducción de Q15.0 millones (8.8%) alcanzando un saldo de Q156.0 millones (Q171.0 millones a marzo de 2006). El crecimiento observado en las inversiones en cédulas hipotecarias refleja, en cierta medida, el incremento del financiamiento observado al sector construcción, especialmente para viviendas.

## **13. GRUPOS FINANCIEROS**

De conformidad con lo establecido en el artículo 27 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros, grupo financiero es la agrupación de dos o más personas jurídicas que realizan actividades de naturaleza financiera, de las cuales una de ellas deberá ser banco, entre las que existe control común por relaciones de propiedad, administración o uso de imagen corporativa; o bien sin existir estas relaciones, según acuerdo, deciden el control común.

Al 31 de marzo de 2007, el monto de activos, pasivos y capital de los grupos financieros plenamente conformados e inscritos en la Superintendencia de Bancos, así como el número de entidades que integran dichos grupos financieros son los siguientes:





**GRUPOS FINANCIEROS**  
**ACTIVO, PASIVO Y CAPITAL**  
**(Cifras en millones de Quetzales, Consolidadas)**

| No.   | GRUPO FINANCIERO       | NÚMERO DE ENTIDADES QUE LO CONFORMAN | MARZO DE 2007 |          |         |
|-------|------------------------|--------------------------------------|---------------|----------|---------|
|       |                        |                                      | ACTIVO        | PASIVO   | CAPITAL |
| 1     | Corporación BI         | 10                                   | 34,363.6      | 31,445.6 | 2,918.0 |
| 2     | G&T Continental        | 8                                    | 24,353.7      | 22,590.0 | 1,763.7 |
| 3     | Agromercantil          | 6                                    | 10,127.1      | 9,123.8  | 1,003.3 |
| 4     | Cuscatlán de Guatemala | 5                                    | 7,863.8       | 7,172.1  | 691.7   |
| 5     | Reformador             | 2                                    | 7,756.9       | 7,050.2  | 706.8   |
| 6     | Banex - Figsa          | 4                                    | 4,370.0       | 3,794.2  | 575.7   |
| 7     | BAC - Credomatic       | 6                                    | 4,507.4       | 3,859.0  | 648.4   |
| 8     | Banco Internacional    | 4                                    | 2,633.7       | 2,405.9  | 227.7   |
| 9     | Banquetzal             | 4                                    | 1,881.5       | 1,732.0  | 149.5   |
| 10    | De Occidente           | 7                                    | 1,578.1       | 1,236.2  | 341.9   |
| 11    | SCI                    | 3                                    | 1,231.4       | 1,095.4  | 136.0   |
| 12    | De la República        | 2                                    | 953.5         | 817.0    | 136.4   |
| 13    | De Inversión           | 2                                    | 424.7         | 338.6    | 86.2    |
| TOTAL |                        | 63                                   | 102,045.6     | 92,660.1 | 9,385.5 |

#### IV. LUCHA CONTRA EL LAVADO DE DINERO Y EL FINANCIAMIENTO AL TERRORISMO

La Superintendencia de Bancos a través de la Intendencia de Verificación Especial (IVE) es la encargada de velar por el cumplimiento de la normativa contra el lavado de dinero u otros activos en el ámbito administrativo. La IVE fue creada mediante el Decreto No. 67-2001 del Congreso de la República de Guatemala, Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos.

Asimismo, de conformidad con la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento al Terrorismo, Decreto No. 58-2005 del Congreso de la República de Guatemala, la Intendencia de Verificación Especial es la encargada de velar, dentro del ámbito estrictamente administrativo, que el sistema financiero así como otros sectores obligados, cumplan con aplicar las medidas preventivas que la Ley establece para evitar que sean utilizados para el financiamiento del terrorismo.

Este informe, dividido en tres secciones, presenta en la primera sección, las relaciones de la IVE con organismos internacionales; en la segunda, las actividades en materia del intercambio de información; y, en la tercera, las labores realizadas en la supervisión de personas obligadas en la lucha contra el lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo.



## **1. RELACIÓN CON ORGANISMOS INTERNACIONALES**

### **1.1 Grupo Egmont**

El Grupo Egmont es una organización que reúne a las unidades de inteligencia o información financiera de países comprometidos con la lucha contra el lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo, a fin de compartir experiencias, estudiar tipologías y generar criterios para efectuar análisis financiero, proveer apoyo en sus respectivos programas contra el lavado de dinero u otros activos o el financiamiento del terrorismo, además del intercambio de información con unidades de análisis financiero de otros países. Actualmente cuenta con 100 miembros, dentro de los cuales se encuentra Guatemala desde julio de 2003.

Se ha participado en los Grupos de Trabajo de Alcance (Outreach), cuyo objetivo principal es la determinación de países, a través de sus unidades de análisis financiero, que puedan ingresar a dicho grupo, lo que incluye el acompañamiento a tales países hasta lograr su ingreso; y, en el Grupo de Trabajo Legal, que conoce y estudia las estructuras legales en materia de lavado de dinero y financiamiento del terrorismo, así como el funcionamiento de las unidades de análisis financiero en los países candidatos a ingresar a Grupo Egmont.

### **1.2 Grupo de Acción Financiera –GAFI–**

El GAFI es un organismo intergubernamental, creado en 1989 por los países miembros del G-7. Está conformado por 31 países y dos organismos internacionales que son la Comisión Europea y el Consejo de Cooperación del Golfo. El objetivo principal del organismo es desarrollar y promover estándares internacionales para combatir el lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo.

Para cumplir con tal propósito, promueve las “Cuarenta Recomendaciones”, las cuales, fueron diseñadas originalmente en 1990 como una iniciativa para combatir el uso indebido del sistema financiero para el lavado de dinero proveniente del tráfico de drogas. Las “Cuarenta Recomendaciones” fueron revisadas por primera vez en 1996 para reflejar la evolución de las tipologías en materia de lavado de dinero.

Posteriormente, a partir del 2001 y la última de ellas en el 2004, se agregaron 9 Recomendaciones Especiales, que son complementarias a “las Cuarenta”, y están enfocadas especialmente a combatir el financiamiento del terrorismo. Ambos grupos de recomendaciones han sido adoptados por más de 130 países y constituyen el estándar internacional en materia de prevención del lavado de dinero u otros activos y del financiamiento del terrorismo. En el caso de Guatemala, se ha implementado la infraestructura legal y normativa concordante con las mencionadas recomendaciones.



### **1.3 Grupo de Acción Financiera del Caribe –GAFIC–**

El Grupo de Acción Financiera del Caribe –GAFIC– es un cuerpo regional del GAFI que actualmente cuenta con 30 miembros. Se creó como resultado de las reuniones celebradas en Aruba en mayo de 1990 y en Jamaica en noviembre de 1992. Sus acuerdos contemplan implementar medidas comunes para enfrentar el problema de lavado de activos y financiamiento del terrorismo. El objetivo principal de este grupo es lograr que se pongan en práctica las recomendaciones de GAFI, para la prevención y el control del lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo en sus países miembros.

La Secretaría del GAFIC controla la puesta en práctica de diversos aspectos. En primer lugar, un programa continuo de evaluación mutua de sus miembros; como segundo punto, la coordinación de programas de entrenamiento y asistencia técnica y la participación en ellos; tercero, reuniones plenarias semestrales para representantes técnicos; y, finalmente, reuniones ministeriales anuales.

Como resultado de los programas de entrenamiento y asistencia técnica, Guatemala cuenta con siete evaluadores certificados por GAFIC, Banco Mundial y el Fondo Monetario Internacional, para formar parte de las misiones para las evaluaciones mutuas entre los miembros de GAFIC. Dichos evaluadores han participado en las evaluaciones de Honduras, Nicaragua, República Dominicana y Costa Rica.

Desde su ingreso al GAFIC, Guatemala ha tenido una participación importante, de esa cuenta ejerció la Vicepresidencia del mismo durante el año 2005 y, en la XXIV Plenaria y XIII Reunión Ministerial, de las que fue sede, recibió la Presidencia de dicho Grupo, la cual ejerce actualmente.

### **1.4 Otros organismos internacionales**

Guatemala, a través de la Intendencia de Verificación Especial, también ha participado en las reuniones de las comisiones de la Organización de Estados Americanos, para el control del Abuso de Drogas (CICAD) y contra el Terrorismo (CICTE), las cuales llevaron a cabo sus correspondientes períodos ordinarios de sesiones.

## **2. INTERCAMBIO DE INFORMACIÓN**

Cumpliendo con los estándares internacionales en materia de lavado de dinero u otros activos, en el inciso d) del artículo 33 del Decreto No. 67-2001 del Congreso de la República, Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos, establece:

*“d) Intercambiar con entidades homólogas de otros países información para el análisis de casos relacionados con el lavado de dinero u otros activos, previa suscripción con dichas entidades de memoranda de entendimiento u otros acuerdos de cooperación.”*



Para los efectos, un memorando de entendimiento (*memorandum of understanding* o "MOU") es un documento suscrito entre diferentes entidades del ámbito nacional o internacional, o bien entre países, relativo a una o varias materias, en virtud del cual las partes se comprometen a realizar acciones conjuntas, desarrollar y reforzar la cooperación bilateral con base a la igualdad, reciprocidad y beneficio mutuo.

Al 31 de marzo de 2007, Guatemala ha firmado 34 MOU con otras Unidades de Análisis Financiero de países de América, Europa y Asia, con el fin de intercambiar información relacionada con el lavado de dinero u otros activos. Además, hasta el momento, quince memoranda de entendimiento han sido ampliados al ámbito de prevención del financiamiento del terrorismo. Los últimos MOU firmados son con Islas Caimán y República Dominicana (este en sustitución del ya vencido firmado en el año 2002).

Respecto al intercambio de información con entidades del extranjero, se envió información solicitada por unidades de análisis financiero de Estados Unidos de Norteamérica, y Rumania; asimismo se requirió información a México, Panamá, Estados Unidos de Norteamérica y también a la Dirección del Servicio Ejecutivo de la Comisión de Prevención del Blanqueo de Capitales e Infracciones Monetarias (SEPBLAC) de España.

### **3. ACTIVIDADES DE SUPERVISIÓN EN LA LUCHA CONTRA EL LAVADO DE DINERO Y EL FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO**

#### **3.1 Actividades de análisis**

Durante el primer trimestre del año 2007 se recibieron 80 reportes de transacción sospechosa (RTS). De dichos reportes, 75% correspondió a bancos, 11% a cooperativas, 5% a empresas de transferencias de fondos y 3% para cada una de las siguientes personas obligadas: entidades fuera de plaza o entidades off-shore, aseguradoras y emisoras de tarjeta de crédito. El nivel de los RTS recibidos en el referido trimestre se redujo en un 41% en relación al mismo período del 2006, en el cual se recibieron 136 reportes.

#### **3.2 Capacitaciones impartidas**

Durante el primer trimestre del 2007, la IVE proporcionó 5 capacitaciones, a las cuales asistieron alrededor de 300 personas. Estas actividades estuvieron dirigidas a la Unidad de Capacitación Institucional, Escuela de Estudios Judiciales del Organismo Judicial, Compañía de Procesamiento de Medios de Pago de Guatemala, S. A. VisaNet, Abogados y Notarios y personal en general de la Procuraduría General de la Nación, Estudiantes de la Escuela de Estudios Judiciales y al personal de INGECOP.



### **3.3 Denuncias e intercambio de información con el Ministerio Público**

En el trimestre enero a marzo de 2007, la Intendencia de Verificación Especial presentó 5 denuncias ante el Ministerio Público por la posible comisión del delito de lavado de dinero u otros activos, derivadas de 19 Reportes de Transacción Sospechosa.

Finalmente, la IVE ha respondido a diversas solicitudes de parte del Ministerio Público durante el primer trimestre del año 2007, en el cual, el MP realizó 5 requerimientos de información. De tal cuenta, los oficios por medio de los cuales se dio respuesta a dichos requerimientos contienen volúmenes de información significativos, ya que totalizaron 7,743 folios, relacionados con 160 personas involucradas.

## **V. SUSPENSIÓN DE OPERACIONES DEL BANCO DE COMERCIO, S. A.**

Con fecha 12 de enero de 2007, Junta Monetaria mediante resolución JM-13-2007, determinó la suspensión inmediata de las operaciones de Banco de Comercio, S. A.

### **1. Antecedentes de la Suspensión de operaciones del Banco de Comercio, S. A.**

En el presente apartado se hace una descripción de los aspectos legales que le sirvieron de base a la Superintendencia de Bancos para recomendar a la Junta Monetaria resolver la suspensión de operaciones de Banco de Comercio, Sociedad Anónima, siendo los siguientes:

- a) Debido a que Banco de Comercio, S. A., otorgó préstamos durante el mes de noviembre de 2006 que hicieron crecer el rubro 103 Cartera de Créditos en Q187.3 millones; y, en diciembre de 2006 Q100.0 millones, su posición de encaje bancario en moneda nacional se vio afectada al extremo que, al 13 de diciembre de 2006 ya reportaba 11 días de desencaje con riesgo de sobrepasar el límite de 14 días de desencaje y la intensidad de dichos desencajes.
- b) Mediante oficio No. 4286-2006 del 13 de diciembre de 2006, la Superintendencia de Bancos comunicó a Banco de Comercio, S. A., que ya reportaba 11 días de desencaje en moneda nacional, lo cual constituía una alta exposición al riesgo de liquidez, requiriéndole que, a más tardar el 15 de diciembre de 2006, informara al órgano supervisor de las medidas que se habían adoptado y se adoptarían para mitigar el riesgo identificado.
- c) El 14 de diciembre de 2006, el Gerente General del Banco de Comercio, S. A., dio respuesta al oficio No. 4286-2006, indicando que había informado al Consejo de Administración de la situación indicada y con el propósito de mejorar la posición promedio de encaje y mejorar el riesgo de liquidez, se acordó apalancar con el efectivo necesario a la institución en la misma semana en que recibió el citado oficio.



- d) En virtud de que Banco de Comercio, S. A., presentaba 17 días de desencaje en moneda nacional en el mes de diciembre de 2006, mediante informe No. 1996-2006 del 20 de diciembre de 2006, se requirió al Consejo de Administración, como responsable de la liquidez y solvencia de la entidad bancaria, que presentara a la Superintendencia de Bancos un informe circunstanciado donde especificara las medidas que se habían adoptado y que serían adoptadas para controlar y mitigar su riesgo de liquidez. El Banco de Comercio, S. A., respondió la audiencia de mérito y mediante Resolución No. 19-2007 la Superintendencia de Bancos le instruyó: a) Abstenerse de otorgar nuevos financiamientos de cualquier naturaleza, en tanto no controlara y mitigara el riesgo de liquidez al que estaba expuesto; y, b) Implementar eficientes gestiones de cobro que le permitieran una mayor recuperación de la cartera crediticia.
- e) Por aparte, mediante informe No. 2002-2006 del 20 de diciembre de 2006, se le comunicó al Banco de Comercio, S. A., la infracción al artículo 11 del Reglamento de Encaje Bancario por sobrepasar el límite máximo mensual de 14 días con deficiencia de encaje. La Superintendencia de Bancos confirmó la infracción indicada mediante resolución No. 22-2007.
- f) En informe No. 1182-2006 del 18 de diciembre de 2006, le fue comunicada al Banco de Comercio, S. A., la infracción al inciso e) del artículo 45 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros, por transferir acciones emitidas por la entidad Transacciones Universales, S. A., a Inmobiliaria de Comercio, S. A., entidad vinculada a miembros del Consejo de Administración de dicha entidad bancaria que a la vez también eran accionistas del citado banco. Sobre las acciones indicadas se requirió la constitución de reservas de valuación por Q5,820,007.82 para cubrir el deterioro del valor en libros de las mismas. Dicha infracción fue confirmada por la Superintendencia de Bancos mediante Resolución No. 30-2007, instruyendo al Banco de Comercio, S. A., que revirtiera la transferencia de acciones y que constituyera reservas de valuación citadas. Además, se impuso una sanción de 20,200 unidades de multa, equivalentes a US\$20,200.00.
- g) Derivado de la valuación de créditos de préstamos otorgados en el mes de noviembre de 2006 por el Banco de Comercio, S. A., se establecieron factores de riesgo que ponían en riesgo la recuperabilidad de los mismos, por lo que mediante informe No. 1977-2006 del 26 de diciembre de 2006, fue comunicada a la entidad bancaria la infracción al artículo 50 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros; y, se le requirió la constitución de reservas de valuación para activos crediticios por Q11,600,000.00, con base en el tercer párrafo del artículo 53 de la misma ley. Dicha infracción fue confirmada por la Superintendencia de Bancos mediante Resolución No. 29-2007, instruyéndole que constituyera las reservas de valuación indicadas e imponiéndole una sanción de 20,200 unidades de multa, equivalentes a US\$20,200.00.
- h) Además, en la valuación indicada, se estableció financiamiento en exceso a un solo deudor, por lo que mediante informe No. 1985-2006 del 18 de diciembre de 2006, se comunicó al Banco de Comercio, S. A., la infracción al inciso a) del artículo 47 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros, al otorgar financiamiento a una sola persona jurídica, de carácter privado, por un monto que excedía del 15% de su patrimonio computable. Dicha infracción



fue confirmada por la Superintendencia de Bancos mediante Resolución No. 13-2007, imponiéndole una sanción de 10,100 unidades de multa, equivalentes a US\$10,100.00.

- i) En diciembre de 2006, el Banco de Comercio, S. A., presentó 30 días de desencaje en moneda nacional; lo que provocó que sobrepasara el 20% del promedio mensual del encaje diario requerido, por lo que, mediante informe No. 5-2007 del 2 de enero de 2007, se le comunicó a dicha entidad bancaria la infracción al artículo 11 del Reglamento de Encaje Bancario. La Superintendencia de Bancos confirmó la infracción indicada mediante resolución No. 27-2007.
- j) Por aparte, mediante informe No. 6-2007 del 2 de enero de 2007, se le comunicó al Banco de Comercio, S. A., la deficiencia en la posición mensual de encaje en moneda nacional de Q30,812,168.26, correspondiente al mes de diciembre de 2006; y, debido a que dicha entidad bancaria sobrepasó los límites de deficiencias de encaje y la intensidad de dichas deficiencias, fue establecida una multa de Q1,617,638.83. Dicha deficiencia y multa fue confirmada por la Superintendencia de Bancos mediante Resolución No. 23-2007.
- k) Adicionalmente, mediante informe No. 80-2007 del 12 de enero de 2007, fue comunicada a la entidad bancaria la infracción al artículo 50 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros; y, se le requirió la constitución de reservas de valuación para activos crediticios por Q87,060,779.81, con base en el tercer párrafo del artículo 53 de la misma ley. Dicha infracción fue confirmada por la Superintendencia de Bancos en Resolución No. 32-2007, instruyéndole que constituyera las reservas de valuación indicadas e imponiéndole una sanción de 40,400 unidades de multa, equivalentes a US\$40,400.00.
- l) En memorial recibido en la Presidencia del Banco de Guatemala el 11 de enero de 2007, el Presidente del Consejo de Administración y Gerente General del Banco de Comercio, S. A. notificaron a la Junta Monetaria que la citada entidad bancaria incurrió en las causales contempladas en el artículo 75 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros, por lo que solicitó a la autoridad monetaria proceder a suspender de inmediato sus operaciones, argumentando que la crisis de confianza del público usuario en el sistema financiero, ocasionó que una importante mayoría de sus clientes y depositantes hayan prescindido de sus servicios, así como que la suspensión de operaciones del Banco del Café, S. A., y la corrida bancaria de los depósitos de otro banco del sistema, eran hechos extraordinarios e imposibles de prever y evitar, ajenos totalmente a los actos de su administración. Según manifestó el Banco de Comercio, S. A. en su memorial, como resultado de los sucesos indicados, su obligación de encaje respecto de las obligaciones depositarias se cumplió de forma irregular en los meses de diciembre 2006 y enero 2007; y, que la desconfianza del público agotó la cuenta de disponibilidades, situando los recursos disponibles en el mínimo requerido para participar en la Cámara de Compensación. Por otro lado, la entidad bancaria argumentó que la aplicación del régimen de reservas requerido por el fiscalizador bancario la había llevado a una deficiencia patrimonial superior al 50% del patrimonio requerido de conformidad con la ley.
- m) Mediante informe No. 33-2007 del 12 de enero de 2007, elevado a consideración de la Junta Monetaria en oficio 135-2007, de esa misma fecha, la Superintendencia de Bancos le





informó a la autoridad monetaria que, después del análisis realizado, se estableció que los argumentos presentados por el Banco de Comercio, S. A., no eran ciertos; sin embargo, le informó que dicho banco, en una actitud unilateral, arbitraria e ilegal, contraviniendo lo dispuesto en el artículo 43 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros y poniendo en grave riesgo al sistema bancario nacional en general y al sistema de pagos en particular, no abrió sus puertas al público el día 12 de enero de 2007 para realizar sus operaciones y para la prestación de servicios. Asimismo, le comunicó que las razones por las cuales el Banco de Comercio, S. A., presentaba una situación financiera deficiente, eran la gestión crediticia imprudente, la gestión de tesorería irresponsable y la insuficiencia de medidas para mitigar el riesgo de liquidez. En ese contexto, la Superintendencia de Bancos, con base en lo estipulado en la Ley de Bancos y Grupos Financieros, recomendó a la Junta Monetaria que suspendiera las operaciones del Banco de Comercio, S. A.

## **2. Resolución que suspendió las operaciones del Banco de Comercio, S. A.**

En Resolución número JM-13-2007, dictada por la Junta Monetaria el 12 de enero de 2007, se resolvió, entre otros asuntos, suspender de inmediato las operaciones de Banco de Comercio, Sociedad Anónima, y nombrar la Junta de Exclusión de Activos y Pasivos del Banco de Comercio, Sociedad Anónima, con la facultades que le confiere la Ley de Bancos y Grupos Financieros, el Reglamento de la Junta de Exclusión de Activos y Pasivos y las demás leyes y disposiciones reglamentarias aplicables.





## VI. ANEXOS

1. Banco de Guatemala - Balance General Condensado
  - 2.1 Sistema Bancario - Principales Rubros del Balance General
  - 2.2 Sistema Bancario - Principales Rubros del Estado de Resultados
  - 2.3 Sociedades Financieras Privadas - Principales Rubros del Balance General
  - 2.4 Sociedades Financieras Privadas - Principales Rubros del Estado de Resultados
  - 2.5 Entidades Fuera de Plaza - Principales Rubros del Balance General
  - 2.6 Entidades Fuera de Plaza - Principales Rubros del Estado de Resultados
  - 2.7 Almacenes Generales de Depósito - Principales Rubros de Balance General
  - 2.8 Almacenes Generales de Depósito - Principales Rubros del Estado de Resultados
  - 2.9 Compañías de Seguros - Principales Rubros del Balance General
  - 2.10 Compañías de Seguros - Principales Rubros del Estado de Resultados
  - 2.11 Compañías de Fianzas - Principales Rubros del Balance General
  - 2.12 Compañías de Fianzas - Principales Rubros del Estado de Resultados
  - 2.13 Casas de Cambio - Principales Rubros del Balance General
  - 2.14 Casas de Cambio - Principales Rubros del Estado de Resultados
  - 2.15 Empresas Especializadas en Servicios Financieros - Principales Rubros del Balance General
  - 2.16 Empresas Especializadas en Servicios Financieros - Principales Rubros del Estado de Resultados
  - 2.17 Casas de Bolsa - Principales Rubros del Balance General
  - 2.18 Casas de Bolsa - Principales Rubros del Estado de Resultados
- 3.1 Sistema Bancario - Comparación del Activo, Pasivo y Capital
- 3.2 Sociedades Financieras Privadas - Comparación del Activo, Pasivo y Capital
- 3.3 Entidades Fuera de Plaza - Comparación del Activo, Pasivo y Capital
- 3.4 Almacenes Generales de Depósito - Comparación del Activo, Pasivo y Capital
- 3.5 Compañías de Seguros - Comparación del Activo, Pasivo y Capital
- 3.6 Compañías de Fianzas - Comparación del Activo, Pasivo y Capital
- 3.7 Casas de Cambio - Comparación del Activo, Pasivo y Capital
- 4.1 Sistema Bancario - Indicadores Financieros
- 4.2 Sociedades Financieras Privadas - Indicadores Financieros
- 4.3 Entidades Fuera de Plaza - Indicadores Financieros
- 4.4 Compañías de Seguros - Indicadores Financieros
- 4.5 Compañías de Fianzas - Indicadores Financieros
- 5.1 Sistema Bancario - Integración de Fideicomisos
- 5.2 Sociedades Financieras Privadas – Integración de Fideicomisos
- 6.0 Bancos y Sociedades Financieras – Cédulas Hipotecarias –FHA-

**BANCO DE GUATEMALA**  
**BALANCE GENERAL CONDENSADO**  
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 1

|                                                                                       | DIC-2006        | MAR-2007        | VARIACION      |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| <b>ACTIVO</b>                                                                         |                 |                 |                |
| <b>CON NO RESIDENTES</b>                                                              | <b>34,382.4</b> | <b>36,276.0</b> | <b>1,893.6</b> |
| Oro Monetario                                                                         | 1,065.7         | 1,123.5         | 57.8           |
| Tenencia de Unidades Internacionales de Cuenta                                        | 42.9            | 40.7            | -2.2           |
| Numerario del Exterior                                                                | 478.5           | 43.8            | -434.7         |
| Depósitos en el Exterior                                                              | 45.7            | 135.2           | 89.5           |
| Inversiones en Valores del Exterior                                                   | 29,173.0        | 31,306.0        | 2,133.0        |
| Acuerdos de Pago y Convenios de Compensación y Crédito Recíproco                      | 14.3            | 7.1             | -7.2           |
| Otros Activos                                                                         | 176.5           | 181.6           | 5.1            |
| Aportaciones a Organismos Financieros Internacionales                                 | 3,385.9         | 3,438.1         | 52.2           |
| <b>CON RESIDENTES</b>                                                                 | <b>22,801.0</b> | <b>24,812.1</b> | <b>2,011.1</b> |
| Inversiones en Moneda Nacional                                                        | 4.2             | 50.9            | 46.7           |
| Crédito Interno                                                                       | 291.3           | 291.3           | 0.0            |
| Bonos del Tesoro de la República adquiridos por el FOPA, según resolución JM-123-2006 | 456.5           | 462.3           | 5.8            |
| Bonos del Tesoro Recibidos para cubrir Deficiencias Netas                             | 2,123.2         | 2,123.2         | 0.0            |
| Restauraciones de Patrimonio por Cobrar al Estado                                     | 18,333.3        | 18,726.7        | 393.4          |
| Otros Activos                                                                         | 1,592.5         | 3,157.7         | 1,565.2        |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO</b>                                                               | <b>57,183.4</b> | <b>61,088.1</b> | <b>3,904.7</b> |
| <b>PASIVO</b>                                                                         |                 |                 |                |
| <b>CON NO RESIDENTES</b>                                                              | <b>2,776.8</b>  | <b>2,825.9</b>  | <b>49.1</b>    |
| Obligaciones a Corto Plazo                                                            | 0.0             | 0.0             | 0.0            |
| Obligaciones a Mediano y Largo Plazo                                                  | 0.0             | 0.0             | 0.0            |
| Obligaciones con Organismos Financieros Internacionales                               | 2,776.8         | 2,825.9         | 49.1           |
| <b>CON RESIDENTES</b>                                                                 | <b>51,369.2</b> | <b>54,831.4</b> | <b>3,462.2</b> |
| Numerario Nacional                                                                    | 15,772.0        | 17,975.3        | 2,203.3        |
| Depósitos Monetarios                                                                  | 9,175.2         | 7,527.8         | -1,647.4       |
| Pasivos Cuasimonetarios                                                               | 1,217.3         | 1,218.2         | 0.9            |
| Títulos del Banco Central                                                             | 16,138.2        | 15,860.2        | -278.0         |
| Depósitos del Gobierno General                                                        | 7,915.2         | 9,071.0         | 1,155.8        |
| Cuenta de Revaluaciones Cambiarias                                                    | 0.0             | 0.0             | 0.0            |
| Otros Pasivos                                                                         | 1,151.3         | 3,178.9         | 2,027.6        |
| <b>PATRIMONIO</b>                                                                     | <b>3,037.4</b>  | <b>3,430.8</b>  | <b>393.4</b>   |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                                                      | <b>57,183.4</b> | <b>61,088.1</b> | <b>3,904.7</b> |
| Cuentas de Orden                                                                      | 478,121.3       | 557,889.9       |                |



**SISTEMA BANCARIO**  
**PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE MARZO DE 2007**  
**(Cifras en millones de Quetzales)**

**ANEXO 2.1**

**ACTIVO NETO**

|                                              | DISPONIBILI-<br>DADES | INVERSIONES<br>TEMPORALES | CARTERA DE<br>CREDITOS | INVERSIONES A<br>LARGO PLAZO | OTRAS<br>INVERSIONES 1/ | INMUEBLES Y<br>MUEBLES | CARGOS<br>DIFERIDOS 2/ | OTROS<br>ACTIVOS 3/ | TOTAL DE<br>ACTIVO 4/ |
|----------------------------------------------|-----------------------|---------------------------|------------------------|------------------------------|-------------------------|------------------------|------------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>NACIONALES</b>                            |                       |                           |                        |                              |                         |                        |                        |                     |                       |
| EL CREDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA | 261.8                 | 693.2                     | 622.5                  | 201.8                        | 313.7                   | 282.2                  | 37.8                   | 147.0               | 2,559.9               |
| INMOBILIARIO, S. A.                          | 150.1                 | 0.2                       | 635.0                  | 3.6                          | 24.2                    | 37.5                   | 12.9                   | 43.2                | 906.7                 |
| G&T CONTINENTAL, S. A.                       | 2,845.8               | 1,940.3                   | 8,597.8                | 4,419.1                      | 41.7                    | 319.3                  | 71.1                   | 314.0               | 18,549.0              |
| DE LOS TRABAJADORES                          | 208.0                 | 5.3                       | 1,991.9                | 73.1                         | 5.9                     | 84.0                   | 11.5                   | 19.6                | 2,399.3               |
| INDUSTRIAL, S. A.                            | 4,173.8               | 1,500.3                   | 12,521.9               | 8,647.5                      | 38.2                    | 877.9                  | 727.5                  | 407.7               | 28,894.8              |
| DE DESARROLLO RURAL, S. A.                   | 2,412.5               | 913.3                     | 9,638.1                | 3,171.8                      | 120.6                   | 204.4                  | 78.7                   | 401.2               | 16,940.7              |
| INTERNACIONAL, S. A.                         | 434.9                 | 184.5                     | 1,692.1                | 23.8                         | 10.5                    | 119.2                  | 44.6                   | 52.0                | 2,561.5               |
| DEL CAFÉ, S. A.                              |                       |                           |                        |                              |                         |                        |                        |                     |                       |
| DEL QUETZAL, S. A.                           | 352.0                 | 10.0                      | 853.1                  | 459.9                        | 0.8                     | 11.6                   | 21.3                   | 44.6                | 1,753.2               |
| DE EXPORTACION, S. A.                        | 489.8                 | 195.5                     | 1,502.1                | 491.3                        | 14.7                    | 169.5                  | 7.9                    | 42.9                | 2,913.8               |
| REFORMADOR, S. A.                            | 1,105.8               | 312.0                     | 3,654.5                | 1,099.8                      | 10.8                    | 162.6                  | 10.9                   | 70.6                | 6,427.0               |
| UNO, S. A.                                   | 881.9                 | 65.5                      | 2,058.9                | 11.0                         | 1.1                     | 36.9                   | 10.6                   | 99.0                | 3,165.0               |
| CORPORATIVO, S. A.                           | 90.4                  | 54.5                      | 569.8                  | 0.6                          | 5.2                     | 3.6                    | 7.8                    | 45.7                | 777.5                 |
| AMERICANO, S. A.                             | 25.8                  | 0.5                       | 160.2                  | 9.8                          | 10.4                    | 0.7                    | 0.8                    | 4.7                 | 212.9                 |
| VIVIBANCO, S. A.                             | 30.1                  | 65.2                      | 26.9                   | 159.0                        | 14.3                    | 10.5                   | 1.7                    | 50.4                | 358.1                 |
| DE LA REPUBLICA, S. A.                       | 78.5                  | 0.8                       | 601.5                  | 84.2                         | 1.2                     | 76.1                   | 6.3                    | 29.1                | 877.7                 |
| SCI, S. A.                                   | 210.3                 | 26.3                      | 806.2                  | 37.1                         | 0.7                     | 114.4                  | 12.2                   | 9.8                 | 1,217.0               |
| PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.            | 68.6                  | --                        | 319.0                  | 23.3                         | 0.0                     | 10.1                   | 3.5                    | 9.0                 | 433.6                 |
| DE ANTIGUA, S. A.                            | 49.9                  | 62.8                      | 447.1                  | --                           | --                      | 12.4                   | 14.7                   | 44.0                | 630.8                 |
| DE AMERICA CENTRAL, S. A.                    | 495.9                 | 119.0                     | 1,973.4                | 0.8                          | 0.1                     | 2.2                    | 0.2                    | 20.7                | 2,612.3               |
| CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.                | 691.7                 | 895.4                     | 2,373.3                | 281.5                        | 2.0                     | 48.9                   | 45.5                   | 21.0                | 4,359.2               |
| AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.            | 1,001.3               | 391.6                     | 3,944.2                | 1,597.3                      | 49.0                    | 212.6                  | 37.4                   | 453.1               | 7,686.5               |
| DE CRÉDITO, S. A.                            | 86.2                  | --                        | 263.4                  | 1.7                          | 7.1                     | 15.1                   | 4.5                    | 6.2                 | 384.2                 |
| <b>EXTRANJEROS</b>                           |                       |                           |                        |                              |                         |                        |                        |                     |                       |
| CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA               | 367.7                 | 448.2                     | 108.4                  | 116.7                        | --                      | 3.6                    | 3.6                    | 17.7                | 1,066.0               |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>16,512.8</b>       | <b>7,884.5</b>            | <b>55,361.4</b>        | <b>20,914.7</b>              | <b>672.4</b>            | <b>2,815.3</b>         | <b>1,172.9</b>         | <b>2,352.8</b>      | <b>107,686.8</b>      |

**PASIVO Y CAPITAL**

|                                              | DEPOSITOS       | CREDITOS<br>OBTENIDOS | OBLIGACIONES<br>FINANCIERAS | PROVISIONES  | CREDITOS<br>DIFERIDOS | OTROS<br>PASIVOS 5/ | OTRAS CTAS.<br>ACREEDORAS | CAPITAL<br>CONTABLE | TOTALES DE<br>RUBROS 4/ |
|----------------------------------------------|-----------------|-----------------------|-----------------------------|--------------|-----------------------|---------------------|---------------------------|---------------------|-------------------------|
| <b>NACIONALES</b>                            |                 |                       |                             |              |                       |                     |                           |                     |                         |
| EL CREDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA | 1,959.7         | --                    | 56.1                        | 21.9         | 1.2                   | 266.3               | 92.6                      | 162.1               | 2,559.9                 |
| INMOBILIARIO, S. A.                          | 761.0           | --                    | --                          | 0.8          | 0.0                   | 25.7                | 34.9                      | 84.3                | 906.7                   |
| G&T CONTINENTAL, S. A.                       | 13,281.0        | 3,213.6               | 201.2                       | 8.0          | 9.7                   | 462.1               | 94.6                      | 1,278.8             | 18,549.0                |
| DE LOS TRABAJADORES                          | 1,760.0         | 125.0                 | 22.5                        | 25.6         | 0.2                   | 67.6                | 20.0                      | 378.4               | 2,399.3                 |
| INDUSTRIAL, S. A.                            | 20,466.6        | 4,388.3               | 1,198.1                     | 14.3         | 10.5                  | 388.1               | 48.1                      | 2,380.8             | 28,894.8                |
| DE DESARROLLO RURAL, S. A.                   | 14,401.8        | 158.0                 | 489.5                       | 40.2         | 0.5                   | 561.9               | 152.2                     | 1,136.7             | 16,940.7                |
| INTERNACIONAL, S. A.                         | 1,919.6         | 180.5                 | 116.0                       | 6.0          | 9.7                   | 106.6               | 8.6                       | 214.5               | 2,561.5                 |
| DEL CAFÉ, S. A.                              |                 |                       |                             |              |                       |                     |                           |                     |                         |
| DEL QUETZAL, S. A.                           | 1,264.8         | 126.6                 | 107.7                       | 1.9          | 0.5                   | 105.7               | 9.6                       | 136.5               | 1,753.2                 |
| DE EXPORTACION, S. A.                        | 1,954.7         | 273.6                 | 126.8                       | 3.2          | 1.1                   | 65.0                | 6.2                       | 483.2               | 2,913.8                 |
| REFORMADOR, S. A.                            | 4,436.6         | 1,203.3               | --                          | 4.2          | 3.0                   | 210.9               | 37.6                      | 531.4               | 6,427.0                 |
| UNO, S. A.                                   | 2,164.7         | 502.8                 | 5.1                         | 3.8          | 0.0                   | 134.9               | 36.6                      | 317.3               | 3,165.0                 |
| CORPORATIVO, S. A.                           | 572.5           | 78.0                  | 9.2                         | 0.9          | 0.1                   | 40.3                | 11.0                      | 65.4                | 777.5                   |
| AMERICANO, S. A.                             | 77.8            | 6.6                   | 78.6                        | 0.1          | 0.0                   | 5.5                 | 0.4                       | 43.8                | 212.9                   |
| VIVIBANCO, S. A.                             | 193.9           | 26.9                  | --                          | 1.3          | 0.0                   | 23.9                | 43.6                      | 68.4                | 358.1                   |
| DE LA REPUBLICA, S. A.                       | 614.7           | 17.5                  | 86.0                        | 2.0          | 0.0                   | 22.9                | 10.6                      | 124.0               | 877.7                   |
| SCI, S. A.                                   | 910.8           | 89.7                  | --                          | 1.7          | 0.3                   | 77.1                | 2.0                       | 135.3               | 1,217.0                 |
| PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.            | 336.7           | --                    | 9.6                         | 1.5          | 2.3                   | 13.1                | 5.4                       | 65.0                | 433.6                   |
| DE ANTIGUA, S. A.                            | 499.7           | --                    | --                          | 6.2          | --                    | 29.1                | 35.0                      | 60.8                | 630.8                   |
| DE AMERICA CENTRAL, S. A.                    | 2,046.2         | 176.7                 | --                          | 4.4          | 0.7                   | 125.3               | 11.6                      | 247.4               | 2,612.3                 |
| CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.                | 3,634.1         | 211.3                 | --                          | 7.9          | 0.3                   | 205.3               | 11.9                      | 288.5               | 4,359.2                 |
| AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.            | 5,770.8         | 853.0                 | 64.1                        | 13.1         | 1.9                   | 271.8               | 48.7                      | 663.0               | 7,686.5                 |
| DE CRÉDITO, S. A.                            | 237.9           | --                    | --                          | 1.4          | 0.0                   | 34.2                | 2.0                       | 108.6               | 384.2                   |
| <b>EXTRANJEROS</b>                           |                 |                       |                             |              |                       |                     |                           |                     |                         |
| CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA               | 614.3           | 156.2                 | --                          | 5.9          | 0.0                   | 79.9                | 6.9                       | 202.8               | 1,066.0                 |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>79,879.7</b> | <b>11,787.6</b>       | <b>2,570.4</b>              | <b>176.3</b> | <b>42.1</b>           | <b>3,323.2</b>      | <b>730.2</b>              | <b>9,177.3</b>      | <b>107,686.8</b>        |

Nota: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable recibida de las entidades.

1/Incluye: Activos extraordinarios.

2/Incluye: Gastos anticipados.

3/Incluye: Cuentas por cobrar, productos financieros por cobrar y sucursales, casa matriz y departamentos adscritos.

4/Incluye: Moneda nacional y extranjera.

5/Incluye: Títulos de capitalización, cuentas por pagar, gastos financieros por pagar y sucursales, casa matriz y departamentos adscritos.



**SISTEMA BANCARIO**  
**PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2007**  
**(Cifras en millones de Quetzales)**

**ANEXO 2.2**

|                                                 | PRODUCTOS<br>FINANCIEROS | PRODUCTOS<br>SERVICIOS | OTROS PROD.<br>DE OPERAC. 1/ | PRODUCTOS<br>EXTRAORD. | GASTOS<br>FINANCIEROS | OTROS GTOS.<br>DE OPERAC. 2/ | GASTOS DE<br>ADMN. 3/ | GASTOS<br>EXTRAORD. | RESULTADO 4/ |
|-------------------------------------------------|--------------------------|------------------------|------------------------------|------------------------|-----------------------|------------------------------|-----------------------|---------------------|--------------|
| <b>NACIONALES</b>                               |                          |                        |                              |                        |                       |                              |                       |                     |              |
| EL CREDITO HIPOTECARIO NACIONAL<br>DE GUATEMALA | 40.3                     | 50.5                   | 0.8                          | 1.0                    | 12.1                  | 3.1                          | 31.5                  | 34.1                | 11.7         |
| INMOBILIARIO, S. A.                             | 21.6                     | 0.7                    | 1.2                          | 5.0                    | 8.4                   | 0.6                          | 11.0                  | 0.1                 | 8.3          |
| G&T CONTINENTAL, S. A.                          | 224.0                    | 26.0                   | 112.0                        | 0.4                    | 110.8                 | 77.0                         | 124.1                 | 2.1                 | 48.5         |
| DE LOS TRABAJADORES                             | 101.9                    | 1.2                    | 4.0                          | 0.0                    | 31.3                  | 5.9                          | 48.9                  | 0.0                 | 20.9         |
| INDUSTRIAL, S. A.                               | 323.1                    | 43.9                   | 205.9                        | 8.2                    | 149.0                 | 108.8                        | 187.2                 | 8.1                 | 128.0        |
| DE DESARROLLO RURAL, S. A.                      | 403.3                    | 31.1                   | 67.9                         | 2.0                    | 121.8                 | 41.9                         | 186.8                 | 0.9                 | 153.1        |
| INTERNACIONAL, S. A.                            | 42.4                     | 4.9                    | 17.7                         | 0.4                    | 12.3                  | 8.2                          | 38.3                  | 0.4                 | 6.3          |
| DEL CAFÉ, S. A.                                 |                          |                        |                              |                        |                       |                              |                       |                     |              |
| DEL QUETZAL, S. A.                              | 33.3                     | 3.5                    | 15.5                         | 0.0                    | 14.9                  | 3.2                          | 21.6                  | 0.0                 | 12.5         |
| DE EXPORTACION, S. A.                           | 40.2                     | 2.3                    | 15.8                         | 0.0                    | 12.2                  | 8.0                          | 26.6                  | 0.0                 | 11.5         |
| REFORMADOR, S. A.                               | 75.9                     | 3.6                    | 40.1                         | 0.3                    | 30.5                  | 22.9                         | 43.0                  | 0.0                 | 23.6         |
| UNO, S. A.                                      | 112.1                    | 12.1                   | 34.7                         | 21.8                   | 26.5                  | 5.3                          | 109.2                 | 0.3                 | 39.4         |
| CORPORATIVO, S. A.                              | 15.2                     | 0.9                    | 3.0                          | 0.1                    | 4.6                   | 0.8                          | 12.0                  | 0.0                 | 1.7          |
| AMERICANO, S. A.                                | 2.8                      | 0.3                    | 2.8                          | 0.0                    | 1.0                   | 1.3                          | 1.5                   | --                  | 2.1          |
| VIVIBANCO, S. A.                                | 10.8                     | 0.5                    | 0.5                          | 0.3                    | 2.5                   | 0.7                          | 6.0                   | 0.2                 | 2.7          |
| DE LA REPUBLICA, S. A.                          | 29.0                     | 5.3                    | 5.6                          | 0.4                    | 13.4                  | 2.1                          | 20.5                  | 0.3                 | 4.0          |
| SCI, S. A.                                      | 20.6                     | 1.9                    | 12.3                         | 0.4                    | 12.9                  | 5.0                          | 16.3                  | --                  | 1.0          |
| PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.               | 20.8                     | 0.4                    | 0.8                          | 0.5                    | 5.2                   | 0.3                          | 13.0                  | 0.3                 | 3.7          |
| DE ANTIGUA, S. A.                               | 66.6                     | 6.7                    | 0.5                          | 3.6                    | 13.0                  | 1.1                          | 61.3                  | --                  | 2.1          |
| DE AMERICA CENTRAL, S. A.                       | 31.1                     | 3.5                    | 18.8                         | 0.0                    | 15.0                  | 9.9                          | 17.7                  | --                  | 10.9         |
| CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.                   | 47.1                     | 8.2                    | 31.8                         | --                     | 29.8                  | 12.3                         | 31.9                  | --                  | 13.1         |
| AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.               | 112.2                    | 19.7                   | 44.5                         | 2.7                    | 25.3                  | 16.0                         | 84.4                  | 0.0                 | 53.4         |
| DE CRÉDITO, S. A.                               | 7.5                      | 3.5                    | 1.7                          | 0.0                    | 4.1                   | 0.6                          | 5.5                   | --                  | 2.6          |
| <b>EXTRANJEROS</b>                              |                          |                        |                              |                        |                       |                              |                       |                     |              |
| CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA                  | 16.0                     | 4.8                    | 16.2                         | --                     | 6.3                   | 6.5                          | 18.0                  | 0.1                 | 6.2          |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>1,797.8</b>           | <b>235.7</b>           | <b>654.3</b>                 | <b>46.9</b>            | <b>662.8</b>          | <b>341.5</b>                 | <b>1,116.1</b>        | <b>47.0</b>         | <b>567.3</b> |

Nota: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable recibida de las entidades.

1/Incluye: Productos de operac. en moneda ext., urbanización y vivienda, promoción de empresas, dividendos y particip. y de ejercicios anteriores.

2/Incluye: Gastos de operac. en moneda ext., urbanización y vivienda, promoción de empresas, de ejercicios anteriores, I.S.R. y estimac. por fluctuaciones del precio del mercado.

3/Incluye: Gastos de administración y gastos por servicios.

4/Incluye: Moneda nacional y moneda extranjera.



SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS  
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL  
AL 31 DE MARZO DE 2007  
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.3

ACTIVO NETO

|                                   | DISPONIBILI-<br>DADES | INVERSIONES<br>TEMPORALES | CARTERA DE<br>CREDITOS | INVERSIONES A<br>LARGO PLAZO | OTRAS<br>INVERSIONES 1/ | INMUEBLES Y<br>MUEBLES | CARGOS<br>DIFERIDOS 2/ | OTROS<br>ACTIVOS 3/ | TOTAL ACTIVO<br>/4 |
|-----------------------------------|-----------------------|---------------------------|------------------------|------------------------------|-------------------------|------------------------|------------------------|---------------------|--------------------|
| GUATEMALTECA, S. A.               | 26.2                  | 407.2                     | 302.6                  | 0.3                          | 51.9                    | 3.8                    | 5.7                    | 16.6                | 814.3              |
| INDUSTRIAL, S. A.                 | 7.0                   | 16.3                      | 10.3                   | 569.6                        | 60.6                    | 0.0                    | 0.1                    | 10.0                | 674.0              |
| DE INVERSIÓN, S. A.               | 25.6                  | --                        | 150.0                  | 19.4                         | 18.1                    | 0.3                    | 0.6                    | 6.2                 | 220.2              |
| DEL PAÍS, S. A.                   | 2.8                   | --                        | 77.7                   | 0.2                          | 9.8                     | 0.1                    | 0.7                    | 2.1                 | 93.4               |
| DE OCCIDENTE, S. A.               | 11.4                  | 55.7                      | 75.3                   | 90.2                         | 33.8                    | 47.6                   | 0.1                    | 1.8                 | 316.0              |
| DE CAPITALES, S. A.               | 0.7                   | 3.5                       | 20.8                   | 11.9                         | 1.4                     | --                     | 0.0                    | 2.5                 | 40.6               |
| SUMMA, S. A.**                    | 2.2                   | --                        | 36.6                   | 0.8                          | 3.0                     | 0.4                    | 1.8                    | 1.3                 | 46.1               |
| SAN MIGUEL, S. A.                 | 22.1                  | 18.3                      | 69.9                   | 50.6                         | 3.3                     | 0.8                    | 0.1                    | 0.8                 | 165.9              |
| AGROMERCANTIL, S. A.              | 3.6                   | --                        | 3.2                    | 38.9                         | 1.9                     | --                     | 0.7                    | 0.3                 | 48.8               |
| UNO, S. A.                        | 6.6                   | 6.3                       | --                     | 0.2                          | --                      | --                     | 0.0                    | 0.1                 | 13.2               |
| DE NEGOCIOS CORPORATIVOS, S. A. * | 0.0                   | --                        | 12.3                   | 0.2                          | 5.3                     | 0.5                    | 0.0                    | 9.3                 | 27.7               |
| CONSOLIDADA, S. A.                | 61.3                  | 46.2                      | 383.3                  | 55.6                         | 173.2                   | --                     | 0.1                    | 1.6                 | 721.2              |
| LATINOAMERICANA, S. A.            | 5.1                   | 1.0                       | 55.4                   | --                           | 11.8                    | 0.6                    | 1.2                    | 8.0                 | 83.1               |
| CORPORATIVA, S. A.                | 0.7                   | --                        | 39.4                   | --                           | 1.0                     | 0.0                    | 0.0                    | 1.1                 | 42.2               |
| CREDICORP, S. A.                  | 2.4                   | 6.4                       | 10.0                   | 132.0                        | 4.5                     | 0.1                    | 0.8                    | 1.9                 | 158.1              |
| G & T CONTINENTAL, S. A.          | 22.6                  | 81.4                      | 167.2                  | 833.7                        | 13.6                    | 3.9                    | 0.7                    | 33.9                | 1,157.0            |
| TOTAL                             | 200.2                 | 642.3                     | 1,414.1                | 1,803.6                      | 393.0                   | 58.2                   | 12.7                   | 97.6                | 4,621.6            |

PASIVO Y CAPITAL

|                                   | DEPOSITOS | CREDITOS<br>OBTENIDOS | OBLIGACIONES<br>FINANCIERAS | PROVISIONES | CREDITOS<br>DIFERIDOS | OTROS<br>PASIVOS 5/ | OTRAS CTAS.<br>ACREEDORAS | CAPITAL<br>CONTABLE | TOTAL<br>RUBROS 4/ |
|-----------------------------------|-----------|-----------------------|-----------------------------|-------------|-----------------------|---------------------|---------------------------|---------------------|--------------------|
| GUATEMALTECA, S. A.               | --        | 3.8                   | 708.4                       | 0.3         | 0.3                   | 10.8                | 5.0                       | 85.7                | 814.3              |
| INDUSTRIAL, S. A.                 | --        | --                    | 603.9                       | 0.0         | 0.0                   | 1.2                 | 0.6                       | 68.3                | 674.0              |
| DE INVERSIÓN, S. A.               | --        | 9.8                   | 165.5                       | 0.1         | --                    | 1.9                 | 0.5                       | 42.4                | 220.2              |
| DEL PAÍS, S. A.                   | --        | --                    | 57.5                        | 0.2         | --                    | 3.3                 | 1.4                       | 31.1                | 93.4               |
| DE OCCIDENTE, S. A.               | --        | 16.0                  | 140.0                       | 1.0         | 0.0                   | 3.9                 | 8.9                       | 146.2               | 316.0              |
| DE CAPITALES, S. A.               | --        | --                    | 14.2                        | --          | 0.0                   | 0.8                 | 0.0                       | 25.6                | 40.6               |
| SUMMA, S. A.**                    | --        | --                    | 26.3                        | 0.3         | 0.8                   | 2.1                 | 0.1                       | 16.4                | 46.1               |
| SAN MIGUEL, S. A.                 | --        | 16.8                  | 99.0                        | 0.4         | --                    | 1.0                 | 0.4                       | 48.3                | 165.9              |
| AGROMERCANTIL, S. A.              | --        | 0.9                   | 34.8                        | --          | --                    | 0.0                 | 0.1                       | 12.9                | 48.8               |
| UNO, S. A.                        | --        | --                    | --                          | --          | --                    | 4.3                 | 0.1                       | 8.8                 | 13.2               |
| DE NEGOCIOS CORPORATIVOS, S. A. * | --        | --                    | 4.6                         | 0.0         | --                    | 1.9                 | --                        | 21.2                | 27.7               |
| CONSOLIDADA, S. A.                | --        | --                    | 580.8                       | 1.5         | 0.0                   | 4.3                 | 1.4                       | 133.2               | 721.2              |
| LATINOAMERICANA, S. A.            | --        | --                    | 66.0                        | 0.0         | 0.3                   | 1.2                 | 2.8                       | 12.9                | 83.1               |
| CORPORATIVA, S. A.                | --        | --                    | 26.7                        | --          | 2.9                   | 0.4                 | 1.1                       | 11.0                | 42.2               |
| CREDICORP, S. A.                  | --        | 20.4                  | 102.2                       | 0.6         | 0.3                   | 2.3                 | 1.8                       | 30.5                | 158.1              |
| G & T CONTINENTAL, S. A.          | --        | 0.5                   | 1,036.8                     | 0.8         | --                    | 7.3                 | 2.4                       | 109.2               | 1,157.0            |
| TOTAL                             | 0.0       | 68.2                  | 3,666.7                     | 5.2         | 4.6                   | 46.8                | 26.5                      | 803.6               | 4,621.6            |

Nota: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable recibida de las entidades.

1/Incluye: Activos extraordinarios.

2/Incluye: Gastos anticipados.

3/Incluye: Cuentas por cobrar, productos financieros por cobrar y sucursales, casa matriz y departamentos adscritos.

4/Incluye: Moneda nacional y moneda extranjera.

5/Incluye: Títulos de capitalización, cuentas por pagar, gastos financieros por pagar y sucursales, casa matriz y departamentos adscritos.

\* Antes Corporación Financiera Americana, S.A.

\*\* Antes Financiera Reforma, S.A.



**SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS**  
**PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2007**  
**(Cifras en millones de Quetzales)**

**ANEXO 2.4**

|                                   | PRODUCTOS<br>FINANCIEROS | PRODUCTOS<br>SERVICIOS | OTROS PROD.<br>DE OPERAC. 1/ | PRODUCTOS<br>EXTRAORD. | GASTOS<br>FINANCIEROS | OTROS GTOS.<br>DE OPERAC. 2/ | GASTOS DE<br>ADMON. 3/ | GASTOS<br>EXTRAORD. | RESULTADO 4/ |
|-----------------------------------|--------------------------|------------------------|------------------------------|------------------------|-----------------------|------------------------------|------------------------|---------------------|--------------|
| GUATEMALTECA, S. A.               | 12.1                     | 0.2                    | 5.6                          | --                     | 9.2                   | 3.9                          | 2.5                    | 0.0                 | 2.2          |
| INDUSTRIAL, S. A.                 | 13.1                     | 0.9                    | 2.9                          | --                     | 7.8                   | 2.0                          | 1.3                    | --                  | 5.8          |
| DE INVERSIÓN, S. A.               | 3.4                      | 0.0                    | 2.8                          | 0.1                    | 1.8                   | 1.5                          | 1.0                    | 0.0                 | 1.9          |
| DEL PAÍS, S. A.                   | 2.6                      | 0.4                    | 0.7                          | --                     | 1.5                   | 0.1                          | 1.1                    | --                  | 1.0          |
| DE OCCIDENTE, S. A.               | 5.4                      | 1.2                    | 0.4                          | 1.3                    | 3.0                   | 0.5                          | 3.8                    | 0.1                 | 0.9          |
| DE CAPITALES, S. A.               | 0.7                      | 0.0                    | 0.4                          | --                     | 0.4                   | 0.0                          | 0.5                    | --                  | 0.2          |
| SUMMA, S. A.**                    | 2.1                      | 0.0                    | 0.7                          | --                     | 1.2                   | 0.5                          | 1.1                    | --                  | 0.0          |
| SAN MIGUEL, S. A.                 | 2.6                      | 0.1                    | 1.1                          | 0.0                    | 1.4                   | 0.6                          | 1.1                    | --                  | 0.6          |
| AGROMERCANTIL, S. A.              | 1.0                      | 0.0                    | 0.2                          | 0.0                    | 0.5                   | 0.0                          | 0.1                    | 0.0                 | 0.7          |
| UNO, S. A.                        | 0.1                      | 0.0                    | --                           | --                     | --                    | --                           | 0.1                    | 0.0                 | 0.1          |
| DE NEGOCIOS CORPORATIVOS, S. A. * | 1.2                      | --                     | 0.1                          | --                     | --                    | 0.0                          | 0.3                    | --                  | 0.9          |
| CONSOLIDADA, S. A.                | 7.9                      | 3.2                    | 5.7                          | --                     | 3.9                   | 4.8                          | 1.6                    | --                  | 6.6          |
| LATINOAMERICANA, S. A.            | 1.9                      | --                     | 0.8                          | --                     | 1.3                   | 0.3                          | 1.1                    | --                  | 0.0          |
| CORPORATIVA, S. A.                | 1.0                      | --                     | 0.0                          | --                     | 0.5                   | 0.0                          | 0.2                    | --                  | 0.4          |
| CREDICORP, S. A.                  | 5.0                      | 0.1                    | 1.0                          | --                     | 1.8                   | 0.4                          | 1.4                    | --                  | 2.5          |
| G & T CONTINENTAL, S. A.          | 25.5                     | 0.9                    | 1.2                          | --                     | 17.6                  | 1.3                          | 1.9                    | 0.0                 | 6.9          |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>85.8</b>              | <b>7.0</b>             | <b>23.7</b>                  | <b>1.4</b>             | <b>52.0</b>           | <b>15.9</b>                  | <b>18.9</b>            | <b>0.1</b>          | <b>30.9</b>  |

Nota: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable recibida de las entidades.

1/Incluye: Productos de operac. en moneda ext., urbanización y vivienda, promoción de empresas, dividendos y particip. y de ejercicios anteriores.

2/Incluye: Gastos de operac. en moneda ext., urbaniz. y vivienda, promo. de empresas, de ejercicios ant., I.S.R. y estimac. por fluctuaciones del precio del mercado.

3/Incluye: Gastos de administración y gastos por servicios.

4/Incluye: Moneda nacional y moneda extranjera.

\* Antes Corporación Financiera Americana, S.A.

\*\* Antes Financiera Reforma, S.A.



**ENTIDADES FUERA DE PLAZA O ENTIDADES OFF-SHORE**  
**PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE MARZO DE 2007**  
**(Cifras en millones de Quetzales)**

**ANEXO 2.5**

**ACTIVO NETO**

|                                       | DISPONIBILI-<br>DADES | INVERSIONES<br>TEMPORALES | CARTERA DE<br>CREDITOS | INVERSIONES A<br>LARGO PLAZO | OTRAS<br>INVERSIONES | INMUEBLES Y<br>MUEBLES | CARGOS<br>DIFERIDOS | OTROS<br>ACTIVOS | TOTAL DE<br>ACTIVO |
|---------------------------------------|-----------------------|---------------------------|------------------------|------------------------------|----------------------|------------------------|---------------------|------------------|--------------------|
| WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED | 679.4                 | 188.3                     | 2,632.9                | 971.6                        | 3.1                  | 3.1                    | 1.4                 | 41.2             | 4,521.1            |
| OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION   | 33.3                  | 315.5                     | 454.7                  | --                           | --                   | 0.5                    | 0.3                 | 11.4             | 815.7              |
| INVESTMENT & COMMERCE BANK LIMITED    | 22.7                  | 19.9                      | 111.8                  | --                           | --                   | 0.3                    | 0.2                 | 0.8              | 155.8              |
| MERCOM BANK LTD.                      | 109.3                 | --                        | 1,985.9                | 231.6                        | 7.1                  | 0.0                    | 1.3                 | 22.9             | 2,358.2            |
| CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED        | 155.2                 | 310.5                     | 2,214.9                | 253.8                        | --                   | 36.2                   | 12.6                | 21.7             | 3,005.0            |
| BANEX INTERNATIONAL BANK CORP.        | 58.1                  | 119.1                     | 523.6                  | 75.9                         | --                   | 0.0                    | 0.4                 | 5.7              | 782.8              |
| BAC BANK INC.                         | 55.0                  | 253.8                     | 719.3                  | --                           | --                   | 0.2                    | 0.5                 | 6.2              | 1,035.1            |
| GTC BANK INC.                         | 219.5                 | 701.6                     | 4,006.5                | 452.4                        | --                   | 7.6                    | 5.5                 | 50.8             | 5,443.9            |
| TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED      | 60.2                  | 48.5                      | 1,043.9                | 242.7                        | 1.1                  | 2.6                    | 0.1                 | 10.5             | 1,409.5            |
| THE OXXY BANK, LTD.                   | 13.5                  | 44.1                      | 40.7                   | 16.5                         | --                   | 0.2                    | 0.9                 | 5.9              | 121.7              |
| BANCAFE INTERNATIONAL BANK LTD.       | --                    | --                        | --                     | --                           | --                   | --                     | --                  | --               | --                 |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>1,406.2</b>        | <b>2,001.3</b>            | <b>13,734.2</b>        | <b>2,244.5</b>               | <b>11.2</b>          | <b>50.8</b>            | <b>23.3</b>         | <b>177.3</b>     | <b>19,648.9</b>    |

**PASIVO Y CAPITAL**

|                                       | DEPOSITOS       | CREDITOS<br>OBTENIDOS | OBLIGACIONES<br>FINANCIERAS | CTAS. POR<br>PAGAR | PROVISIONES | CREDITOS<br>DIFERIDOS | OTROS<br>PASIVOS | OTRAS CTAS.<br>ACREEDORAS | CAPITAL<br>CONTABLE | TOTALES DE<br>RUBROS |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------------|-----------------------------|--------------------|-------------|-----------------------|------------------|---------------------------|---------------------|----------------------|
| WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED | 4,038.5         | --                    | --                          | 29.2               | 2.7         | 7.3                   | 48.6             | --                        | 394.8               | 4,521.1              |
| OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION   | 501.2           | 130.0                 | --                          | 1.8                | 0.4         | 0.2                   | 6.2              | --                        | 176.0               | 815.7                |
| INVESTMENT & COMMERCE BANK LIMITED    | 98.9            | 14.0                  | --                          | 17.9               | 0.0         | --                    | 0.0              | --                        | 25.0                | 155.8                |
| MERCOM BANK LTD.                      | 1,942.9         | --                    | --                          | 38.6               | 0.1         | 0.2                   | 26.5             | 5.3                       | 344.6               | 2,358.2              |
| CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED        | 2,563.2         | 69.2                  | --                          | 30.6               | 1.2         | --                    | 18.4             | --                        | 322.3               | 3,005.0              |
| BANEX INTERNATIONAL BANK CORP.        | 635.7           | --                    | --                          | 21.8               | 0.0         | --                    | 12.4             | --                        | 112.9               | 782.8                |
| BAC BANK INC.                         | 919.9           | --                    | --                          | 0.8                | 1.0         | --                    | 7.8              | --                        | 105.7               | 1,035.1              |
| GTC BANK INC.                         | 3,986.7         | 841.0                 | --                          | 138.3              | 0.9         | --                    | 22.3             | --                        | 454.7               | 5,443.9              |
| TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED      | 1,166.4         | 46.2                  | --                          | 3.0                | --          | 1.3                   | 15.7             | 1.7                       | 175.3               | 1,409.5              |
| THE OXXY BANK, LTD.                   | 94.7            | --                    | --                          | 0.4                | 0.1         | 0.3                   | 0.7              | --                        | 25.5                | 121.7                |
| BANCAFE INTERNATIONAL BANK LTD.       | --              | --                    | --                          | --                 | --          | --                    | --               | --                        | --                  | --                   |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>15,947.9</b> | <b>1,100.4</b>        | <b>0</b>                    | <b>282.4</b>       | <b>6.3</b>  | <b>9.4</b>            | <b>158.6</b>     | <b>7.0</b>                | <b>2,136.8</b>      | <b>19,648.9</b>      |

Nota: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable recibida de las entidades.



**ENTIDADES FUERA DE PLAZA O ENTIDADES OFF-SHORE  
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS  
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2007  
(Cifras en millones de Quetzales)**

**ANEXO 2.6**

|                                          | PRODUCTOS<br>FINANCIEROS | PRODUCTOS<br>SERVICIOS | OTROS PROD.<br>DE OPERAC. | PRODUCTOS<br>EXTRAORD. | GASTOS<br>FINANCIEROS | OTROS GTOS.<br>DE OPERAC. | GASTOS DE<br>ADMN. | GASTOS<br>EXTRAORD. | RESULTADO    |
|------------------------------------------|--------------------------|------------------------|---------------------------|------------------------|-----------------------|---------------------------|--------------------|---------------------|--------------|
| WESTRUST BANK (INTERNATIONAL)<br>LIMITED | 79.5                     | 2.4                    | 0.0                       | 0.0                    | 44.0                  | 0.0                       | 9.4                | --                  | 28.4         |
| OCCIDENTE INTERNATIONAL<br>CORPORATION   | 18.0                     | 0.0                    | 0.2                       | 0.0                    | 12.6                  | 0.0                       | 2.4                | --                  | 3.2          |
| INVESTMENT & COMMERCE BANK<br>LIMITED    | 3.4                      | 0.1                    | 0.0                       | --                     | 2.4                   | 0.3                       | 0.9                | --                  | ( 0.2)       |
| MERCOM BANK LTD.                         | 54.1                     | 0.5                    | 0.0                       | 10.9                   | 23.5                  | 0.3                       | 2.8                | 0.3                 | 38.7         |
| CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED           | 55.3                     | --                     | 5.4                       | --                     | 33.0                  | --                        | 9.5                | --                  | 18.2         |
| BANEX INTERNATIONAL BANK CORP.           | 23.0                     | 0.1                    | --                        | --                     | 9.8                   | --                        | 0.9                | --                  | 12.4         |
| BAC BANK INC.                            | 17.0                     | 0.3                    | --                        | --                     | 9.8                   | --                        | 4.2                | --                  | 3.3          |
| GTC BANK INC.                            | 94.4                     | --                     | --                        | --                     | 70.2                  | --                        | 8.3                | --                  | 15.9         |
| TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED         | 29.0                     | 0.3                    | --                        | --                     | 18.0                  | 0.0                       | 2.9                | --                  | 8.4          |
| THE OXXY BANK, LTD.                      | 3.1                      | --                     | --                        | --                     | 1.9                   | --                        | 1.0                | --                  | 0.2          |
| BANCAFE INTERNATIONAL BANK LTD.          | --                       | --                     | --                        | --                     | --                    | --                        | --                 | --                  | --           |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>376.8</b>             | <b>3.6</b>             | <b>5.6</b>                | <b>10.9</b>            | <b>225.2</b>          | <b>0.7</b>                | <b>42.2</b>        | <b>0.3</b>          | <b>128.5</b> |

Nota: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable recibida de las entidades.





ALMACENES GENERALES DE DEPOSITO  
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL  
AL 31 DE MARZO DE 2007  
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.7

ACTIVO NETO

|                                                                       | DISPONIBILIDADES | INVERSIONES | PRESTAMOS Y<br>ANTICIPOS A CLIENTES | CUENTAS POR COBRAR | OTROS ACTIVOS | ACTIVOS FIJOS | CARGOS DIFERIDOS | TOTAL ACTIVO |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|-------------------------------------|--------------------|---------------|---------------|------------------|--------------|
| ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA | 16.3             | 5,000.0     | --                                  | 333.1              | 2,587.0       | 269.4         | 647.7            | 8,853.4      |
| ALMACENADORA GUATEMALTECA S. A.                                       | 708.4            | 1,575.0     | --                                  | 753.7              | 520.3         | 41,202.2      | 273.7            | 45,033.3     |
| ALMACENES GENERALES, S. A.                                            | 2,417.8          | --          | --                                  | 400.8              | 18.9          | 27.7          | 98.8             | 2,963.9      |
| ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.                                         | 7,215.6          | --          | --                                  | 2,187.4            | 200.3         | 17,853.8      | 811.6            | 28,268.7     |
| CENTRAL ALMACENADORA, S. A.                                           | 411.1            | 1,430.0     | --                                  | 2,278.4            | 110.1         | 5,613.7       | 129.5            | 9,972.8      |
| CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.                                   | 1,436.4          | --          | --                                  | 78.7               | 510.5         | 298.2         | 1,911.0          | 4,234.7      |
| ALMACENADORA DEL NORTE, S. A.                                         | --               | --          | --                                  | --                 | --            | --            | --               | --           |
| ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.                                          | 1,198.6          | 6,538.5     | --                                  | 3,334.7            | 105.7         | 4,129.6       | 325.6            | 15,632.6     |
| ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.                                     | 702.4            | --          | --                                  | 1,047.3            | 1,760.3       | 9,205.2       | 366.8            | 13,082.0     |
| ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.                                          | 2,249.4          | 3.4         | --                                  | 1,600.1            | 364.0         | 13,794.7      | 1,828.6          | 19,840.1     |
| ALMACENADORA DE LA NACION, S. A.                                      | 17.2             | 209.3       | --                                  | --                 | 332.3         | --            | --               | 558.8        |
| ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.                                       | 1,532.5          | 1,350.0     | --                                  | 200.4              | 2,325.7       | 5,244.3       | 2,254.0          | 12,906.9     |
| ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.                                  | 3,728.6          | --          | --                                  | 84.8               | 3.0           | 23.4          | 184.6            | 4,024.4      |
| ALMACENES Y SILOS, S. A.                                              | 1,405.7          | --          | 1,160.0                             | 244.5              | 4,051.3       | 6,973.1       | 268.6            | 14,103.2     |
| ALMACENADORA TECÚN UMÁN S. A.                                         | 77.6             | 3,530.9     | --                                  | 137.5              | --            | 56.8          | 50.1             | 3,852.9      |
| ALMACENADORA PELICANO, S. A.                                          | 2,132.1          | --          | --                                  | 1,351.9            | 5.9           | 3,171.3       | 248.5            | 6,909.7      |
| TOTAL                                                                 | 25,249.9         | 19,637.0    | 1,160.0                             | 14,033.3           | 12,895.1      | 107,863.3     | 9,398.7          | 190,237.3    |

PASIVO Y CAPITAL

|                                                                       | EXIGIBILIDADES A CORTO<br>PLAZO | OTRAS EXIGIBILIDADES | EXIGIBILIDADES A MEDIANO<br>Y LARGO PLAZO | CREDITOS DIFERIDOS | UTILIDADES DIFERIDAS | OTRAS CTAS. ACREEDORAS | CAPITAL CONTABLE | TOTAL RUBROS |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------|-------------------------------------------|--------------------|----------------------|------------------------|------------------|--------------|
| ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA | 73.9                            | 517.7                | --                                        | --                 | --                   | 97.7                   | 8,164.1          | 8,853.4      |
| ALMACENADORA GUATEMALTECA S. A.                                       | 495.3                           | 639.7                | --                                        | --                 | --                   | 717.2                  | 43,181.1         | 45,033.3     |
| ALMACENES GENERALES, S. A.                                            | 151.3                           | 11.8                 | --                                        | --                 | --                   | 396.8                  | 2,404.1          | 2,963.9      |
| ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.                                         | 1,235.4                         | 211.2                | --                                        | --                 | --                   | 1,986.5                | 24,835.5         | 28,268.7     |
| CENTRAL ALMACENADORA, S. A.                                           | 521.5                           | 1,013.7              | 694.4                                     | --                 | --                   | 2,163.4                | 5,579.8          | 9,972.8      |
| CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.                                   | 251.3                           | 275.3                | --                                        | --                 | --                   | 55.9                   | 3,652.2          | 4,234.7      |
| ALMACENADORA DEL NORTE, S. A.                                         | --                              | --                   | --                                        | --                 | --                   | --                     | --               | --           |
| ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.                                          | 6,166.5                         | 1,503.7              | --                                        | --                 | --                   | 582.2                  | 7,380.1          | 15,632.6     |
| ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.                                     | 1,268.8                         | 1,744.2              | --                                        | --                 | --                   | 996.2                  | 9,072.8          | 13,082.0     |
| ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.                                          | 2,070.6                         | 798.9                | 694.8                                     | --                 | --                   | 908.7                  | 15,367.0         | 19,840.1     |
| ALMACENADORA DE LA NACION, S. A.                                      | --                              | --                   | --                                        | --                 | --                   | --                     | 558.8            | 558.8        |
| ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.                                       | 372.6                           | 450.3                | 7,511.1                                   | --                 | --                   | 161.8                  | 4,411.1          | 12,906.9     |
| ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.                                  | 87.4                            | 120.9                | --                                        | --                 | --                   | 61.1                   | 3,754.9          | 4,024.4      |
| ALMACENES Y SILOS, S. A.                                              | 8,656.0                         | --                   | --                                        | --                 | --                   | 159.0                  | 5,288.3          | 14,103.2     |
| ALMACENADORA TECÚN UMÁN S. A.                                         | 160.6                           | --                   | --                                        | --                 | --                   | 209.4                  | 3,482.9          | 3,852.9      |
| ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.                                          | 559.0                           | 273.1                | --                                        | --                 | --                   | 1,391.2                | 4,686.3          | 6,909.7      |
| TOTAL                                                                 | 22,070.2                        | 7,560.7              | 8,900.3                                   | 0.0                | 0.0                  | 9,887.2                | 141,818.9        | 190,237.3    |

Nota: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable recibida de las entidades.



**ALMACENES GENERALES DE DEPOSITO  
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS  
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2007  
(Cifras en miles de Quetzales)**

**ANEXO 2.8**

|                                                                          | PRODUCTOS DE<br>OPERACIÓN | PRODUCTOS<br>EXTRAORD. | GASTOS DE<br>OPERACIÓN | GASTOS<br>EXTRAORD. | IMPUESTO SOBRE<br>LA RENTA | RESULTADO DEL<br>EJERCICIO |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------|------------------------|---------------------|----------------------------|----------------------------|
| ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO<br>HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA | 999.9                     | 4.0                    | 568.7                  | 7.0                 | --                         | 428.3                      |
| ALMACENADORA GUATEMALTECA S. A.                                          | 3,280.0                   | 7.4                    | 2,568.7                | 2.9                 | 164.4                      | 551.5                      |
| ALMACENES GENERALES, S. A.                                               | 1,745.9                   | 21.9                   | 1,693.6                | --                  | --                         | 74.1                       |
| ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.                                            | 12,227.5                  | 0.4                    | 5,996.5                | 113.3               | 611.4                      | 5,506.4                    |
| CENTRAL ALMACENADORA, S. A.                                              | 3,370.5                   | 36.0                   | 2,131.7                | --                  | 395.1                      | 879.5                      |
| CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.                                      | 922.8                     | --                     | 805.4                  | 0.6                 | --                         | 116.8                      |
| ALMACENADORA DEL NORTE, S. A.                                            | --                        | --                     | --                     | --                  | --                         | --                         |
| ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.                                             | 3,443.0                   | 158.9                  | 2,963.5                | 0.7                 | --                         | 637.7                      |
| ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.                                        | 3,656.3                   | 21.2                   | 3,459.9                | 0.4                 | 67.5                       | 150.1                      |
| ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.                                             | 3,776.6                   | --                     | 3,505.2                | 63.8                | 64.3                       | 143.2                      |
| ALMACENADORA DE LA NACION, S. A.                                         | 2.1                       | --                     | 23.5                   | --                  | --                         | (21.4)                     |
| ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.                                          | 2,810.3                   | --                     | 2,652.3                | --                  | 49.0                       | 109.0                      |
| ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.                                     | 469.4                     | 0.0                    | 316.7                  | 31.4                | --                         | 121.2                      |
| ALMACENES Y SILOS, S. A.                                                 | 2,711.5                   | 8.4                    | 2,540.7                | 22.0                | --                         | 157.2                      |
| ALMACENADORA TECÚN UMÁN S. A.                                            | 109.3                     | 0.5                    | 102.6                  | --                  | --                         | 7.2                        |
| ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.                                             | 3,001.9                   | 0.5                    | 2,158.9                | 0.4                 | --                         | 843.2                      |
| <b>TOTAL</b>                                                             | <b>42,526.9</b>           | <b>258.7</b>           | <b>31,487.9</b>        | <b>242.3</b>        | <b>1,351.7</b>             | <b>9,703.8</b>             |

**PRINCIPALES RUBROS DE CUENTAS DE ORDEN  
AL 31 DE MARZO DE 2007  
(Cifras en miles de Quetzales)**

|                                                                          | BODEGA<br>PROPIA | BODEGA<br>HABILITADA | BODEGA<br>FISCAL   | MERCADERIA EN<br>REMATE | TOTALES            |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------------|--------------------|-------------------------|--------------------|
| ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO<br>HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA | 3,617.8          | 10,677.2             | 25,504.5           | 26.4                    | 39,825.8           |
| ALMACENADORA GUATEMALTECA S. A.                                          | 141,558.4        | 31,431.8             | 56,341.0           | --                      | 229,331.2          |
| ALMACENES GENERALES, S. A.                                               | 13,134.5         | --                   | 56,382.8           | --                      | 69,517.4           |
| ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.                                            | 54,686.8         | 153,650.7            | 243,739.0          | 131.6                   | 452,208.1          |
| CENTRAL ALMACENADORA, S. A.                                              | 29,103.3         | 53,445.6             | 71,445.8           | 3,000.0                 | 156,994.8          |
| CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.                                      | 13,640.6         | 632.4                | 100,319.0          | 104.2                   | 114,696.2          |
| ALMACENADORA DEL NORTE, S. A.                                            | --               | --                   | --                 | --                      | 0.0                |
| ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.                                             | 31,853.4         | 10,460.0             | 151,713.0          | --                      | 194,026.4          |
| ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.                                        | 20,204.7         | --                   | 134,180.7          | --                      | 154,385.4          |
| ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.                                             | 83,082.1         | 67,487.9             | 76,011.7           | --                      | 226,581.8          |
| ALMACENADORA DE LA NACION, S. A.                                         | --               | --                   | --                 | --                      | 0.0                |
| ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.                                          | 7,367.8          | 3,877.9              | 38,875.6           | --                      | 50,121.3           |
| ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.                                     | 11,492.5         | 12,803.0             | --                 | 440.6                   | 24,736.1           |
| ALMACENES Y SILOS, S. A.                                                 | 74,561.9         | 264,953.9            | 11,506.2           | --                      | 351,021.9          |
| ALMACENADORA TECÚN UMÁN S. A.                                            | --               | --                   | 404.2              | --                      | 404.2              |
| ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.                                             | 44,285.5         | --                   | 238,349.3          | --                      | 282,634.8          |
| <b>TOTAL</b>                                                             | <b>528,589.2</b> | <b>609,420.5</b>     | <b>1,204,773.0</b> | <b>3,702.8</b>          | <b>2,346,485.5</b> |

Nota: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable recibida de las entidades.



COMPAÑÍAS DE SEGUROS  
 PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL  
 AL 31 DE MARZO DE 2007  
 (Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.9

ACTIVO NETO

|                                                            | INVERSIONES    | DISPONIBI-<br>LIDADES | PRIMAS X<br>COBRAR | INSTITUCIONES<br>DE SEGUROS | DEUDORES<br>VARIOS | BIENES<br>MUEBLES | OTROS<br>ACTIVOS | CARGOS<br>DIFERIDOS | TOTAL ACTIVO   |
|------------------------------------------------------------|----------------|-----------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------|------------------|---------------------|----------------|
| DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISION DE EL CHN DE GUATEMALA | 99.2           | --                    | 9.8                | 0.1                         | 5.3                | 0.2               | --               | 0.2                 | 114.8          |
| COMERCIAL ASEGURADORA SUIZO AMERICANA S. A.                | --             | --                    | --                 | --                          | --                 | --                | --               | --                  |                |
| SEGUROS G&T, S. A. *                                       | 378.7          | 44.9                  | 168.3              | 3.4                         | 64.3               | 12.2              | 0.3              | 17.0                | 689.2          |
| EMPRESA GUATEMALTECA CIGNA DE SEGUROS, S. A.               | 54.7           | 1.1                   | 5.4                | --                          | 1.4                | 0.9               | --               | 0.6                 | 64.2           |
| SEGUROS UNIVERSALES, S. A.                                 | 95.3           | 1.5                   | 67.6               | 13.8                        | 7.6                | 2.8               | 0.3              | 15.5                | 204.3          |
| LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA, CIA. DE SEGUROS, S.A.       | 52.8           | 35.1                  | 36.7               | 4.6                         | 4.5                | 1.3               | --               | 2.4                 | 137.4          |
| COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.                    | 226.6          | 6.5                   | 4.4                | 0.9                         | 7.9                | 0.5               | 0.0              | 5.9                 | 252.7          |
| SEGUROS ALIANZA, S. A.                                     | 28.9           | 4.0                   | 28.0               | 0.1                         | 0.6                | 0.2               | --               | 0.5                 | 62.5           |
| ASEGURADORA GENERAL, S. A.                                 | 361.7          | 33.2                  | 58.3               | 24.7                        | 64.5               | 5.2               | 0.0              | 12.4                | 560.0          |
| SEGUROS EL ROBLE, S. A.                                    | 206.0          | 8.1                   | 98.5               | 1.3                         | 19.8               | 4.9               | 0.2              | 11.2                | 349.9          |
| ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.                            | 21.6           | 0.7                   | 2.9                | --                          | 0.1                | 0.3               | --               | 0.6                 | 26.2           |
| SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.                                | 361.4          | 3.4                   | 26.3               | 6.1                         | 4.3                | 7.1               | 0.1              | 9.7                 | 418.3          |
| ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.                                | 28.5           | 1.5                   | 15.4               | 1.3                         | 6.3                | 0.7               | --               | 1.5                 | 55.2           |
| SEGUROS TIKAL, S. A.                                       | 39.7           | 0.8                   | 7.9                | 0.7                         | 5.1                | 1.5               | --               | 1.6                 | 57.2           |
| COLUMNNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.                       | 70.3           | 6.3                   | 3.2                | 3.1                         | 1.3                | 0.7               | --               | 1.2                 | 86.0           |
| ASEGURADORA DE LA NACIÓN, S. A.                            | 67.3           | 2.9                   | 24.4               | 6.5                         | 3.0                | 0.9               | --               | 1.2                 | 106.2          |
| SEGUROS AGROMERCANTIL, SOCIEDAD ANONIMA                    | 25.9           | 0.9                   | 43.0               | 1.7                         | 1.5                | 0.5               | --               | 3.3                 | 76.8           |
| SEGUROS DEL PAIS, S. A.                                    | 46.2           | 0.3                   | 21.8               | 2.7                         | 8.7                | 0.3               | --               | 2.3                 | 82.3           |
| <b>TOTAL</b>                                               | <b>2,164.7</b> | <b>151.2</b>          | <b>622.1</b>       | <b>71.0</b>                 | <b>206.1</b>       | <b>40.2</b>       | <b>0.9</b>       | <b>87.1</b>         | <b>3,343.3</b> |

PASIVO Y CAPITAL

|                                                            | RESERVAS TEC. Y MATE.<br>A/C CIA. | Y MATE.<br>A/C REASEG. | OBLIGACIONES<br>CONTRACTUALES | INSTITUCIO-<br>NES DE<br>SEGUROS | ACREEDORES<br>VARIOS | OTROS<br>PASIVOS 1/ | CREDITOS<br>DIFERIDOS | CAPITAL<br>CONTABLE | TOTAL<br>RUBROS |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------|------------------------|-------------------------------|----------------------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------|
| DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISION DE EL CHN DE GUATEMALA | 37.8                              | ( 8.4)                 | 1.2                           | 18.4                             | 7.1                  | 2.9                 | 0.1                   | 55.8                | 114.8           |
| COMERCIAL ASEGURADORA SUIZO AMERICANA S. A.                | --                                | --                     | --                            | --                               | --                   | --                  | --                    | --                  |                 |
| SEGUROS G&T, S. A. *                                       | 437.3                             | (95.9)                 | 61.4                          | 43.3                             | 94.2                 | 3.1                 | 0.1                   | 145.5               | 689.2           |
| EMPRESA GUATEMALTECA CIGNA DE SEGUROS, S. A.               | 22.4                              | ( 0.2)                 | --                            | 0.4                              | 6.9                  | 4.1                 | --                    | 30.6                | 64.2            |
| SEGUROS UNIVERSALES, S. A.                                 | 121.6                             | ( 6.6)                 | 2.8                           | 2.6                              | 24.7                 | 8.8                 | --                    | 50.4                | 204.3           |
| LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA, CIA. DE SEGUROS, S.A.       | 54.7                              | (34.8)                 | 4.9                           | 25.1                             | 14.3                 | 1.7                 | --                    | 71.6                | 137.4           |
| COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.                    | 209.0                             | ( 1.0)                 | 6.0                           | 0.5                              | 6.8                  | --                  | 0.2                   | 31.2                | 252.7           |
| SEGUROS ALIANZA, S. A.                                     | 18.2                              | ( 2.8)                 | 0.2                           | 3.8                              | 8.6                  | 1.3                 | --                    | 33.2                | 62.5            |
| ASEGURADORA GENERAL, S. A.                                 | 262.7                             | (25.3)                 | 82.5                          | 46.6                             | 82.4                 | 4.6                 | 0.3                   | 106.2               | 560.0           |
| SEGUROS EL ROBLE, S. A.                                    | 192.0                             | (59.4)                 | 8.9                           | 28.6                             | 59.6                 | 7.5                 | --                    | 112.8               | 349.9           |
| ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.                            | 14.5                              | ( 4.5)                 | 3.1                           | 0.5                              | 1.5                  | 0.2                 | --                    | 10.9                | 26.2            |
| SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.                                | 322.5                             | (11.1)                 | 0.8                           | 11.8                             | 25.2                 | 7.5                 | 7.1                   | 54.5                | 418.4           |
| ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.                                | 22.7                              | ( 1.8)                 | --                            | 2.6                              | 6.6                  | 0.5                 | --                    | 24.5                | 55.2            |
| SEGUROS TIKAL, S. A.                                       | 23.2                              | ( 5.7)                 | 0.8                           | 4.2                              | 6.3                  | 0.1                 | --                    | 28.3                | 57.2            |
| COLUMNNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.                       | 25.6                              | ( 0.4)                 | 5.8                           | 1.6                              | 8.3                  | 3.2                 | --                    | 42.0                | 86.0            |
| ASEGURADORA DE LA NACIÓN, S. A.                            | 91.8                              | (66.5)                 | 1.0                           | 10.2                             | 17.5                 | 4.0                 | --                    | 48.3                | 106.2           |
| SEGUROS AGROMERCANTIL, SOCIEDAD ANONIMA                    | 43.3                              | (25.1)                 | 0.0                           | 4.3                              | 23.7                 | 0.8                 | --                    | 29.8                | 76.8            |
| SEGUROS DEL PAIS, S. A.                                    | 35.3                              | ( 6.6)                 | 0.4                           | 0.9                              | 11.4                 | 0.7                 | --                    | 40.3                | 82.4            |
| <b>TOTAL</b>                                               | <b>1,934.5</b>                    | <b>(356.2)</b>         | <b>179.6</b>                  | <b>205.5</b>                     | <b>405.1</b>         | <b>51.1</b>         | <b>7.8</b>            | <b>915.9</b>        | <b>3,343.3</b>  |

Nota: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable recibida de las entidades.  
 1/Incluye: Documentos por pagar y préstamos por pagar.  
 \* Antes Compañía de Seguros Generales G Y T, S. A.



**COMPAÑÍAS DE SEGUROS**  
**PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2007**  
**(Cifras en millones de Quetzales)**

**ANEXO 2.10**

|                                                            | PRIMAS<br>NETAS<br>1/ | PRIMAS<br>CEDIDAS | PRIMA NETA<br>RETENIDA<br>DEVENGADA | GASTOS DE<br>ADQUISICION<br>2/ | GASTOS POR<br>SINIESTROS<br>3/ | GASTOS DE<br>ADMÓN.<br>4/ | PRODUCTOS DE<br>INVERSIONES<br>5/ | OTROS<br>PRODUCTOS<br>6/ | OTROS GASTOS<br>6/ | RESULTADO   |
|------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-----------------------------------|--------------------------|--------------------|-------------|
| DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISION DE EL CHN DE GUATEMALA | 40.1                  | 26.9              | 12.0                                | 1.4                            | 2.6                            | 0.3                       | 1.7                               | 0.5                      | 0.1                | 9.9         |
| COMERCIAL ASEGURADORA SUIZO AMERICANA S. A.                | --                    | --                | --                                  | --                             | --                             | --                        | --                                | --                       | --                 | --          |
| SEGUROS G&T, S. A. *                                       | 220.2                 | 60.5              | 145.5                               | 34.1                           | 90.5                           | 15.7                      | 9.6                               | 8.4                      | 0.2                | 23.1        |
| EMPRESA GUATEMALTECA CIGNA DE SEGUROS, S. A.               | 18.2                  | 0.1               | 18.4                                | 2.2                            | 11.2                           | 2.8                       | 0.9                               | 0.1                      | 0.0                | 3.0         |
| SEGUROS UNIVERSALES, S. A.                                 | 60.0                  | 5.6               | 50.9                                | 9.4                            | 32.5                           | 4.8                       | 1.7                               | 2.3                      | 1.6                | 6.5         |
| LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA, CIA. DE SEGUROS, S.A.       | 41.6                  | 25.0              | 15.7                                | ( 0.1)                         | 7.7                            | 3.4                       | 1.1                               | 1.8                      | 1.1                | 6.5         |
| COMPAÑIA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.                    | 30.7                  | 2.0               | 23.0                                | 4.3                            | 16.2                           | 5.0                       | 5.4                               | 1.2                      | 0.2                | 3.8         |
| SEGUROS ALIANZA, S. A.                                     | 18.7                  | 5.3               | 11.5                                | 2.6                            | 6.1                            | 0.7                       | 0.6                               | 1.0                      | 1.2                | 2.6         |
| ASEGURADORA GENERAL, S. A.                                 | 113.4                 | 31.6              | 76.9                                | 14.0                           | 54.0                           | 9.3                       | 6.1                               | 2.3                      | 0.3                | 7.7         |
| SEGUROS EL ROBLE, S. A.                                    | 94.9                  | 30.0              | 58.8                                | 12.7                           | 41.5                           | 7.2                       | 5.1                               | 3.4                      | 0.8                | 5.3         |
| ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.                            | 6.5                   | 2.7               | 3.2                                 | ( 0.2)                         | 2.3                            | 0.7                       | 0.2                               | 0.3                      | --                 | 0.9         |
| SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.                                | 37.3                  | 7.8               | 27.3                                | 5.7                            | 14.8                           | 9.1                       | 5.1                               | 1.6                      | 1.2                | 3.2         |
| ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.                                | 16.3                  | 2.2               | 13.9                                | 2.4                            | 6.9                            | 3.3                       | 0.3                               | 0.3                      | 0.2                | 1.8         |
| SEGUROS TIKAL, S. A.                                       | 5.9                   | 2.0               | 5.3                                 | 0.3                            | 4.4                            | 1.9                       | 0.7                               | 0.9                      | 0.4                | 0.0         |
| COLUMNA, COMPAÑIA DE SEGUROS, S. A.                        | 17.8                  | 1.6               | 15.2                                | 2.2                            | 6.5                            | 1.5                       | 1.1                               | 0.2                      | 2.1                | 4.2         |
| ASEGURADORA DE LA NACIÓN, S. A.                            | 36.3                  | 24.2              | 12.2                                | 1.5                            | 6.5                            | 2.8                       | 1.1                               | 0.9                      | 0.2                | 3.3         |
| SEGUROS AGROMERCANTIL, SOCIEDAD ANONIMA                    | 28.7                  | 17.2              | 9.9                                 | 1.8                            | 6.3                            | 1.5                       | 0.4                               | 1.5                      | 0.1                | 2.1         |
| SEGUROS DEL PAIS, S. A.                                    | 8.5                   | ( 2.2)            | 11.6                                | 2.9                            | 6.5                            | 2.7                       | 0.5                               | 2.9                      | 1.7                | 1.3         |
| <b>TOTAL</b>                                               | <b>795.1</b>          | <b>242.3</b>      | <b>511.2</b>                        | <b>97.1</b>                    | <b>316.3</b>                   | <b>72.6</b>               | <b>41.5</b>                       | <b>29.6</b>              | <b>11.2</b>        | <b>85.1</b> |

Nota: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable recibida de las entidades.

1/Incluye: Seguro directo y reaseguro tomado, menos devoluciones y cancelaciones de primas.

2/Incluye: Gastos de adquisición y renovación netos de comisiones y participaciones por reaseguro cedido.

3/Incluye: Gastos por obligaciones contractuales, recuperaciones por reaseguro cedido, salvamentos y recuperaciones, y participación de reaseguradoras en salvamentos y recuperaciones.

4/Incluye: Dedución por derechos de emisión y el ISR.

5/Incluye: Deduciones de gastos por inversiones.

6/Incluye: Productos y gastos de ejercicios anteriores e ISR.

\* Antes Compañía de Seguros Generales G Y T, S. A.



**COMPAÑÍAS DE FIANZAS**  
**PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE MARZO DE 2007**  
**(Cifras en miles de Quetzales)**

**ANEXO 2.11**

**ACTIVO NETO**

|                                                      | INVERSIONES      | DISPONIBILIDADES | PRIMAS X COBRAR | INSTITUCIONES DE FIANZAS | DEUDORES VARIOS | BIENES MUEBLES | OTROS ACTIVOS | CARGOS DIFERIDOS | TOTAL ACTIVO     |
|------------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|--------------------------|-----------------|----------------|---------------|------------------|------------------|
| DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CHN DE GUATEMALA       | 59,146.8         | 2.0              | 597.2           | 32.0                     | 1,571.6         | 262.4          | 2.7           | --               | 61,614.7         |
| AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.                      | 4,294.6          | 105.2            | 322.3           | 12.5                     | 242.2           | 36.2           | 13.6          | 347.2            | 5,373.8          |
| AFIANZADORA G&T, S. A. *                             | 62,701.7         | 7,584.7          | 12,390.7        | 473.4                    | 5,264.0         | 174.2          | 7.5           | 5,704.4          | 94,300.5         |
| COMERCIAL AFIANZADORA, S. A.                         | --               | --               | --              | --                       | --              | --             | --            | --               | --               |
| LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA CIA. DE FIANZAS, S. A. | 6,015.9          | 222.6            | 89.6            | 7.1                      | 45.4            | --             | --            | 99.9             | 6,480.6          |
| FIANZAS UNIVERSALES, S. A.                           | 32,008.7         | 1,491.8          | 3,302.1         | 2,815.8                  | 7,790.9         | 1,677.4        | 9.5           | 1,666.2          | 50,762.3         |
| FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.                          | 10,600.2         | 238.2            | 405.0           | 4.5                      | 124.5           | 1.0            | --            | 83.8             | 11,457.1         |
| FIANZAS EL ROBLE, S. A.                              | 29,097.8         | 620.0            | 1,829.8         | 128.9                    | 783.9           | 139.0          | --            | 492.1            | 33,091.5         |
| AFIANZADORA GENERAL, S. A.                           | 27,991.0         | 2,387.0          | 10,327.4        | 3,152.8                  | 52,133.6        | 265.4          | --            | 363.6            | 96,620.8         |
| CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.             | 19,413.8         | 1,349.8          | 498.6           | 401.1                    | 1,726.6         | 78.5           | --            | 71.4             | 23,539.8         |
| AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.                         | 16,126.4         | 7.9              | 462.0           | 14.8                     | 139.2           | 88.6           | --            | 651.1            | 17,489.9         |
| AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.                      | 2,200.0          | 541.1            | 44.8            | 231.8                    | 95.2            | --             | --            | --               | 3,112.9          |
| <b>TOTAL</b>                                         | <b>269,597.1</b> | <b>14,550.2</b>  | <b>30,269.5</b> | <b>7,274.7</b>           | <b>69,917.0</b> | <b>2,722.7</b> | <b>33.3</b>   | <b>9,479.6</b>   | <b>403,844.0</b> |

**PASIVO Y CAPITAL**

|                                                      | +-- RESERVAS TECNICAS --+<br>A/C CIA. | A/C REAFIAN.      | OBLIGACIONES CONTRACTUALES | INSTITUCIONES DE FIANZAS | ACREEDORES VARIOS | OTROS PASIVOS 1/ | CREDITOS DIFERIDOS | CAPITAL CONTABLE | TOTAL RUBROS     |
|------------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|----------------------------|--------------------------|-------------------|------------------|--------------------|------------------|------------------|
| DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CHN DE GUATEMALA       | 10,584.6                              | (3,534.7)         | --                         | 139.0                    | 462.6             | 236.8            | 6.9                | 53,719.5         | 61,614.7         |
| AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.                      | 1,446.0                               | (707.9)           | 343.2                      | 1,016.0                  | 267.3             | 31.9             | 85.6               | 2,891.7          | 5,373.8          |
| AFIANZADORA G&T, S. A. *                             | 67,586.8                              | (24,625.8)        | 785.2                      | 13,306.0                 | 8,813.6           | 1,124.6          | 2.7                | 27,307.6         | 94,300.5         |
| COMERCIAL AFIANZADORA, S. A.                         | --                                    | --                | --                         | --                       | --                | --               | --                 | --               | --               |
| LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA CIA. DE FIANZAS, S. A. | 1,220.7                               | (1,041.3)         | --                         | 276.8                    | 63.8              | 50.1             | --                 | 5,910.4          | 6,480.5          |
| FIANZAS UNIVERSALES, S. A.                           | 17,551.3                              | (10,815.1)        | 9,077.7                    | 10,788.9                 | 6,594.8           | 288.9            | --                 | 17,275.9         | 50,762.3         |
| FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.                          | 7,008.1                               | (4,984.9)         | 192.6                      | 399.0                    | 2,751.2           | 95.8             | --                 | 5,995.3          | 11,457.1         |
| FIANZAS EL ROBLE, S. A.                              | 29,744.5                              | (21,885.1)        | 14,467.2                   | 1,139.4                  | 2,150.3           | 171.0            | --                 | 7,304.2          | 33,091.5         |
| AFIANZADORA GENERAL, S. A.                           | 33,568.5                              | (4,872.7)         | 42.9                       | 3,682.4                  | 18,238.7          | 12,002.1         | --                 | 33,958.9         | 96,620.8         |
| CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.             | 5,832.8                               | (3,588.0)         | --                         | 4,103.6                  | 3,404.6           | 71.6             | 697.1              | 13,018.2         | 23,539.8         |
| AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.                         | 6,588.0                               | (2,684.8)         | --                         | 1,472.6                  | 6,652.9           | 180.2            | --                 | 5,281.1          | 17,489.9         |
| AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.                      | 331.9                                 | (257.3)           | --                         | 347.4                    | 261.5             | --               | --                 | 2,429.3          | 3,112.9          |
| <b>TOTAL</b>                                         | <b>181,463.0</b>                      | <b>(78,997.7)</b> | <b>24,908.7</b>            | <b>36,671.2</b>          | <b>49,661.3</b>   | <b>14,253.0</b>  | <b>792.3</b>       | <b>175,092.2</b> | <b>403,844.0</b> |

Nota: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable recibida de las entidades.

1/Incluye: Documentos por pagar y préstamos por pagar.

\*Antes Afianzadora G Y T, S. A.



**COMPAÑÍAS DE FIANZAS**  
**PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2007**  
**(Cifras en miles de Quetzales)**

**ANEXO 2.12**

|                                                      | PRIMAS<br>NETAS<br>1/ | PRIMAS<br>CEDIDAS | PRIMA NETA<br>RETENIDA<br>DEVENGADA | GASTOS DE<br>ADQUISICION<br>2/ | GASTOS POR<br>RECLAMACIONES<br>3/ | GASTOS DE<br>ADMN.<br>4/ | PRODUCTOS DE<br>INVERSIONES<br>5/ | OTROS<br>PRODUCTOS<br>6/ | OTROS GASTOS<br>6/ | RESULTADO       |
|------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|-----------------------------------|--------------------------|--------------------|-----------------|
| DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CHN DE GUATEMALA       | 2,353.8               | 48.0              | 2,545.2                             | 21.9                           | --                                | 572.5                    | 1,069.4                           | 14.0                     | 1.1                | 3,033.1         |
| AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.                      | 412.7                 | 312.4             | 93.0                                | (72.1)                         | 7.6                               | 184.9                    | 71.5                              | 14.4                     | 0.0                | 58.5            |
| AFIANZADORA G&T, S. A. *                             | 13,342.3              | 5,851.9           | 8,107.5                             | 2,918.7                        | 3,106.3                           | 1,374.5                  | 1,057.6                           | 2,802.7                  | 774.8              | 3,793.4         |
| COMERCIAL AFIANZADORA, S. A.                         | --                    | --                | --                                  | --                             | --                                | --                       | --                                | --                       | --                 | --              |
| LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA CIA. DE FIANZAS, S. A. | 123.6                 | 71.5              | (12.5)                              | ( 7.9)                         | 3.0                               | 22.0                     | 72.1                              | 3.7                      | 9.8                | 36.4            |
| FIANZAS UNIVERSALES, S. A.                           | 7,013.7               | 2,367.7           | 4,176.9                             | 997.5                          | 430.5                             | 2,539.7                  | 429.8                             | 2,518.9                  | 868.8              | 2,289.2         |
| FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.                          | 955.8                 | 474.1             | 453.7                               | 70.5                           | 0.8                               | 9.8                      | 124.5                             | 14.6                     | 171.9              | 339.9           |
| FIANZAS EL ROBLE, S. A.                              | 2,857.0               | 1,594.6           | 1,110.5                             | (125.0)                        | 186.2                             | 715.6                    | 315.8                             | 133.8                    | 10.2               | 773.1           |
| AFIANZADORA GENERAL, S. A.                           | 5,441.6               | 321.1             | 2,560.3                             | 179.7                          | 35.7                              | 220.3                    | 45.6                              | 79.5                     | 88.5               | 2,161.2         |
| CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.             | 956.8                 | 636.6             | 298.2                               | (108.6)                        | 76.9                              | 450.2                    | 360.1                             | 325.4                    | 196.8              | 368.4           |
| AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.                         | 1,475.7               | 745.2             | 659.8                               | ( 2.2)                         | 303.9                             | 239.6                    | 246.6                             | 196.9                    | --                 | 562.1           |
| AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.                      | 113.4                 | 86.6              | 17.8                                | (14.0)                         | 0.2                               | 25.2                     | 42.8                              | --                       | 1.3                | 47.9            |
| <b>TOTAL</b>                                         | <b>35,046.3</b>       | <b>12,509.7</b>   | <b>20,010.3</b>                     | <b>3,858.6</b>                 | <b>4,151.1</b>                    | <b>6,354.1</b>           | <b>3,835.8</b>                    | <b>6,103.9</b>           | <b>2,123.1</b>     | <b>13,463.2</b> |

Nota: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable recibida de las entidades.

1/Incluye: Fianzas directas y reafianzamiento tomado, menos devoluciones y cancelaciones de primas.

2/Incluye: Gastos de adquisición y renovación netos de comisiones y participaciones por reafianzamiento cedido.

3/Incluye: Gastos por obligaciones contractuales, reclamaciones y gastos recuperados por reafianzamiento cedido, recuperaciones por fianzas pagadas, y participación de reafianzadoras en recuperaciones.

4/Incluye: Deducción por derechos de emisión y el ISR.

5/Incluye: Deducción de gastos por inversiones.

6/Incluye: Variaciones en estimaciones de reclamaciones, productos y gastos de ejercicios anteriores e ISR.

\* Antes Afianzadora G Y T, S. A.



**CASAS DE CAMBIO**  
**PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE MARZO DE 2007**  
**(Cifras en miles de Quetzales)**

**ANEXO 2.13**

**ACTIVO NETO**

|                               | DISPONIBILIDADES | INVERSIONES | OTROS ACTIVOS  | INMUEBLES Y MUEBLES | CARGOS DIFERIDOS | TOTAL ACTIVO    |
|-------------------------------|------------------|-------------|----------------|---------------------|------------------|-----------------|
| CASA DE CAMBIO FOREX, S. A.   | --               | --          | --             | --                  | --               | --              |
| MONEX, S. A.                  | --               | --          | --             | --                  | --               | --              |
| LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A. | 8,963.3          | --          | 445.6          | 53.8                | 462.6            | 9,925.3         |
| CORPORACION DE DIVISAS, S.A.  | 20.3             | --          | 1,974.0        | 37.8                | 220.7            | 2,252.8         |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>8,983.7</b>   | <b>0</b>    | <b>2,419.6</b> | <b>91.6</b>         | <b>683.3</b>     | <b>12,178.1</b> |

**PASIVO Y CAPITAL**

|                               | OBLIGACIONES INMEDIATAS | OBLIGACIONES DIVERSAS | CRÉDITOS OTRAS ENTIDADES | OTROS PASIVOS | CAPITAL CONTABLE | TOTAL PASIVO Y CAPITAL |
|-------------------------------|-------------------------|-----------------------|--------------------------|---------------|------------------|------------------------|
| CASA DE CAMBIO FOREX, S. A.   | --                      | --                    | --                       | --            | --               | --                     |
| MONEX, S. A.                  | --                      | --                    | --                       | --            | --               | --                     |
| LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A. | 4,571.6                 | 369.9                 | --                       | 851.8         | 4,131.9          | 9,925.3                |
| CORPORACION DE DIVISAS, S.A.  | --                      | 3.0                   | --                       | 7.1           | 2,242.7          | 2,252.8                |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>4,571.6</b>          | <b>372.9</b>          |                          | <b>858.9</b>  | <b>6,374.7</b>   | <b>12,178.1</b>        |

Nota: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable recibida de las entidades.



**CASAS DE CAMBIO**  
**PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2007**  
**(Cifras en miles de Quetzales)**

**ANEXO 2.14**

|                               | PRODUCTOS<br>CAMBIARIOS Y FINAN. | PRODUCTOS<br>EXTRAORDINARIOS | OTROS GASTOS DE<br>OPERACIÓN | GASTOS CAMBIARIOS<br>Y FINANCIEROS | GASTOS<br>EXTRAORDINARIOS | IMPUESTO SOBRE<br>LA RENTA | UTILIDAD (PERDIDA)<br>NETA |
|-------------------------------|----------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------------|---------------------------|----------------------------|----------------------------|
| CASA DE CAMBIO FOREX, S. A.   | --                               | --                           | --                           | --                                 | --                        | --                         | --                         |
| MONEX, S. A.                  | --                               | --                           | --                           | --                                 | --                        | --                         | --                         |
| LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A. | 965.2                            | 62.7                         | 678.3                        | 122.0                              | --                        | 70.5                       | 157.0                      |
| CORPORACION DE DIVISAS, S.A.  | 25.3                             | --                           | 5.7                          | --                                 | --                        | --                         | 19.6                       |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>990.5</b>                     | <b>62.7</b>                  | <b>684.0</b>                 | <b>122.0</b>                       | <b>0.0</b>                | <b>70.5</b>                | <b>176.6</b>               |

Nota: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable recibida de las entidades.





EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN SERVICIOS FINANCIEROS  
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL

AL 31 DE MARZO DE 2007

Cifras en Millones de Quetzales

ACTIVO NET

ANEXO 2.15

|                                                                     | Disponibilidades | Inversiones<br>Temporales | Cartera de<br>Créditos | Inversiones a<br>Largo Plazo | Otras<br>Inversiones | Inmuebles y<br>Muebles | Cargos<br>Diferidos | Otros<br>Activos | Total de<br>Activo 1/ |
|---------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------------|------------------------|------------------------------|----------------------|------------------------|---------------------|------------------|-----------------------|
| TARJETAS CUSCATLAN, S. A.                                           | 25.6             | 2.7                       | 397.5                  | 50.0                         | 0.0                  | 16.5                   | 0.5                 | 13.8             | 506.7                 |
| SINGERSA, S. A.                                                     | 0.6              | 0.8                       | 0.0                    | 0.0                          | 0.0                  | 0.3                    | 0.2                 | 0.3              | 2.1                   |
| CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.                                      | 53.0             | 107.7                     | 455.5                  | 0.0                          | 0.0                  | 32.6                   | 0.0                 | 285.5            | 934.3                 |
| TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.                                        | 2.3              | 0.0                       | 0.0                    | 0.0                          | 0.0                  | 0.0                    | 0.0                 | 0.7              | 3.0                   |
| CONTECNICA, S. A.                                                   | 31.4             | 0.0                       | 369.6                  | 52.3                         | 0.0                  | 10.5                   | 1.3                 | 88.0             | 553.1                 |
| TARJETAS DE CREDITO DE OCCIDENTE, S. A.                             | 16.3             | 0.0                       | 48.6                   | 0.3                          | 0.0                  | 1.5                    | 17.4                | 2.4              | 86.6                  |
| LEASING CUSCATLAN DE GUATEMALA, S. A.                               | 0.7              | 0.0                       | 0.0                    | 0.0                          | 0.0                  | 62.9                   | 0.0                 | 6.1              | 69.7                  |
| NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.                     | 1.0              | 0.0                       | 0.0                    | 0.0                          | 0.0                  | 2.5                    | 0.7                 | 2.1              | 6.3                   |
| INTERCONSUMO, S. A.                                                 | 0.3              | 0.0                       | 89.7                   | 0.5                          | 0.0                  | 0.8                    | 0.9                 | 3.6              | 95.8                  |
| G&T CONTICREDIT, S. A.                                              | 10.9             | 82.8                      | 181.6                  | 37.4                         | 0.0                  | 2.9                    | 0.6                 | 18.2             | 334.5                 |
| TARJETAS DE CREDITO DE GUATEMALA, S. A.                             | 3.5              | 89.0                      | 15.1                   | 23.7                         | 0.0                  | 0.0                    | 0.0                 | 3.4              | 134.7                 |
| OCCIDENTE CORPORATION USA                                           | 4.5              | 9.9                       | 0.0                    | 0.0                          | 0.0                  | 0.2                    | 0.7                 | 0.9              | 16.2                  |
| RECURSOS INMOBILIARIOS Y SERVICIOS DIVERSOS<br>ESPECIALIZADOS, S.A. | 1.5              | 0.0                       | 117.3                  | 6.0                          | 0.0                  | 0.0                    | 0.0                 | 24.4             | 149.1                 |
| SERVICIOS MULTIPLES DE INVERSION, S. A.                             | 3.2              | 0.0                       | 0.1                    | 31.8                         | 0.0                  | 162.3                  | 0.0                 | 33.9             | 231.3                 |
| <b>Total</b>                                                        | 154.6            | 292.9                     | 1,675.0                | 202.1                        | 0.0                  | 293.0                  | 22.3                | 483.3            | 3,123.2               |

PASIVO Y CAPITAL

|                                                                     | Depósitos | Créditos<br>Obtenidos | Obligaciones<br>Financieras | Ctas. por Pagar | Provisiones | Créditos<br>Diferidos | Otros Pasivos | Otras Ctas.<br>Acreedoras | Capital<br>Contable | Total de<br>Rubros |
|---------------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------|-----------------------------|-----------------|-------------|-----------------------|---------------|---------------------------|---------------------|--------------------|
| TARJETAS CUSCATLAN, S. A.                                           | 0.0       | 269.5                 | 86.0                        | 59.6            | 2.5         | 16.7                  | 0.8           | 7.8                       | 63.8                | 506.7              |
| SINGERSA, S. A.                                                     | 0.0       | 0.0                   | 0.0                         | 0.0             | 0.0         | 0.0                   | 0.0           | 0.0                       | 2.0                 | 2.1                |
| CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.                                      | 0.0       | 135.2                 | 403.8                       | 60.0            | 17.0        | 26.2                  | 7.4           | 0.0                       | 284.7               | 934.3              |
| TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.                                        | 0.0       | 0.0                   | 0.0                         | 0.1             | 0.0         | 0.0                   | 0.0           | 0.0                       | 2.9                 | 3.0                |
| CONTECNICA, S. A.                                                   | 0.0       | 252.3                 | 134.5                       | 36.8            | 1.0         | 0.0                   | 0.0           | 0.0                       | 128.5               | 553.1              |
| TARJETAS DE CREDITO DE OCCIDENTE, S. A.                             | 0.0       | 50.1                  | 0.0                         | 13.7            | 0.3         | 0.0                   | 0.0           | 0.0                       | 22.4                | 86.6               |
| LEASING CUSCATLAN DE GUATEMALA, S. A.                               | 0.0       | 46.1                  | 0.0                         | 8.0             | 0.2         | 0.0                   | 0.0           | 0.0                       | 15.3                | 69.7               |
| NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.                     | 0.0       | 0.0                   | 0.0                         | 0.2             | 0.2         | 0.0                   | 0.0           | 0.0                       | 5.9                 | 6.3                |
| INTERCONSUMO, S. A.                                                 | 0.0       | 65.8                  | 0.0                         | 2.3             | 0.7         | 0.0                   | 0.0           | 13.8                      | 13.3                | 95.8               |
| G&T CONTICREDIT, S. A.                                              | 0.0       | 85.2                  | 152.4                       | 18.3            | 1.7         | 0.0                   | 0.2           | 3.0                       | 73.7                | 334.5              |
| TARJETAS DE CREDITO DE GUATEMALA, S. A.                             | 0.0       | 0.0                   | 93.0                        | 2.7             | 0.0         | 0.0                   | 0.1           | 0.2                       | 38.8                | 134.7              |
| OCCIDENTE CORPORATION USA                                           | 0.0       | 0.0                   | 0.0                         | 2.6             | 0.0         | 0.0                   | 0.0           | 0.0                       | 13.6                | 16.2               |
| RECURSOS INMOBILIARIOS Y SERVICIOS DIVERSOS<br>ESPECIALIZADOS, S.A. | 0.0       | 104.1                 | 0.0                         | 0.5             | 0.6         | 0.0                   | 0.0           | 21.7                      | 22.3                | 149.1              |
| SERVICIOS MULTIPLES DE INVERSION, S. A.                             | 0.0       | 196.4                 | 0.0                         | 2.0             | 0.0         | 0.0                   | 0.0           | 0.0                       | 32.9                | 231.3              |
| <b>Total</b>                                                        | 0.0       | 1,204.7               | 869.7                       | 206.7           | 24.2        | 42.9                  | 8.6           | 46.5                      | 720.0               | 3,123.2            |

NOTA: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable recibida de las entidades.

1/ Incluye: Moneda Nacional y Extranjera.



**EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN SERVICIOS FINANCIEROS  
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS**

**AL 31 DE MARZO DE 2007**

**Cifras en Millones de Quetzales**

**ANEXO 2.16**

|                                                                     | Productos<br>Financieros | Productos<br>Servicios | Otros Prod. de<br>Operación | Productos<br>Extraordinarios | Gastos<br>Financieros | Otros Gtos. de<br>Operaciones | Gastos de<br>Administración | Gastos<br>Extraordinarios | Resultado1/  |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------|-------------------------------|-----------------------------|---------------------------|--------------|
| TARJETAS CUSCATLAN, S. A.                                           | 42.7                     | 5.6                    | 5.3                         | 0.2                          | 10.9                  | 3.6                           | 30.0                        | 0.0                       | 9.3          |
| SINGERSA, S. A.                                                     | 0.6                      | 0.0                    | 0.0                         | 0.0                          | 0.0                   | 0.0                           | 0.3                         | 0.0                       | 0.4          |
| CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.                                      | 122.4                    | 18.4                   | 1.3                         | 0.0                          | 11.2                  | 7.1                           | 72.1                        | 0.0                       | 51.7         |
| TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.                                        | 0.0                      | 0.0                    | 0.0                         | 0.1                          | 0.0                   | 0.0                           | 0.0                         | 0.0                       | 0.1          |
| CONTECNICA, S. A.                                                   | 12.8                     | 35.4                   | 4.8                         | 1.1                          | 5.9                   | 3.9                           | 22.5                        | 0.0                       | 21.8         |
| TARJETAS DE CREDITO DE OCCIDENTE, S. A.                             | 1.7                      | 1.3                    | 0.9                         | 0.6                          | 1.0                   | 0.8                           | 2.3                         | 0.0                       | 0.4          |
| LEASING CUSCATLAN DE GUATEMALA, S. A.                               | 0.0                      | 8.7                    | 0.0                         | 0.0                          | 0.1                   | 2.0                           | 5.3                         | 0.0                       | 1.3          |
| NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.                     | 0.0                      | 0.9                    | 0.0                         | 0.0                          | 0.0                   | 0.0                           | 0.9                         | 0.0                       | 0.0          |
| INTERCONSUMO, S. A.                                                 | 7.2                      | 0.0                    | 0.0                         | 0.0                          | 2.8                   | 0.0                           | 3.0                         | 0.2                       | 1.3          |
| G&T CONTICREDIT, S. A.                                              | 12.1                     | 7.6                    | 2.3                         | 0.2                          | 4.9                   | 3.1                           | 9.4                         | 0.0                       | 4.8          |
| TARJETAS DE CREDITO DE GUATEMALA, S. A.                             | 3.7                      | 0.6                    | 0.7                         | 0.1                          | 2.3                   | 0.1                           | 1.5                         | 0.0                       | 1.1          |
| OCCIDENTE CORPORATION USA                                           | 0.0                      | 2.6                    | 0.5                         | 0.0                          | 0.0                   | 0.2                           | 2.5                         | 0.0                       | 0.5          |
| RECURSOS INMOBILIARIOS Y SERVICIOS DIVERSOS<br>ESPECIALIZADOS, S.A. | 2.4                      | 0.1                    | 6.8                         | 0.2                          | 0.5                   | 2.0                           | 2.1                         | 0.0                       | 5.0          |
| SERVICIOS MULTIPLES DE INVERSION, S. A.                             | 0.6                      | 25.9                   | 1.1                         | 0.2                          | 4.5                   | 3.3                           | 10.8                        | 1.3                       | 8.0          |
| <b>Total</b>                                                        | <b>206.3</b>             | <b>107.1</b>           | <b>23.6</b>                 | <b>2.6</b>                   | <b>44.0</b>           | <b>26.1</b>                   | <b>162.6</b>                | <b>1.4</b>                | <b>105.5</b> |

NOTA: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable recibida de las entidades.

1/ Incluye: Moneda Nacional y Extranjera.



**CASAS DE BOLSA**  
**PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE MARZO DE 2007**  
**(Cifras en miles de Quetzales)**

**ANEXO 2.17**

**ACTIVO NETO**

|                                                           | DISPONIBILI-<br>DADES | INVERSIONES<br>TEMPORALES | CARTERA DE<br>CREDITOS | INVERSIONES A<br>LARGO PLAZO | OTRAS<br>INVERSIONES | INMUEBLES Y<br>MUEBLES | CARGOS<br>DIFERIDOS | OTROS<br>ACTIVOS | TOTAL DE<br>ACTIVO 1/ |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------|------------------------|------------------------------|----------------------|------------------------|---------------------|------------------|-----------------------|
| AGROVALORES, S. A.                                        | 71.6                  | 950.0                     | --                     | 287.0                        | --                   | --                     | 18.5                | 43.4             | 1,370.4               |
| ACTIVIDADES EMPRESARIALES S. A.                           | 598.8                 | --                        | --                     | --                           | --                   | --                     | --                  | 0.0              | 598.9                 |
| SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN<br>VALORES, S. A. | 413.6                 | 100.0                     | --                     | 23.7                         | --                   | 1.0                    | 29.4                | 19.1             | 586.9                 |
| BANEX VALORES, S. A.                                      | 375.6                 | --                        | --                     | 116.0                        | --                   | --                     | 27.8                | 10.0             | 529.4                 |
| ASESORES BURSATILES DE OCCIDENTE, S. A.                   | 1,108.2               | 10,371.3                  | --                     | 7,027.5                      | --                   | 8,009.5                | 10.6                | 1,605.9          | 28,132.9              |
| ASESORIA EN VALORES, S. A.                                | 914.9                 | --                        | --                     | 1,010.9                      | --                   | --                     | --                  | 1,024.3          | 2,950.2               |
| CONTIVALORES, S. A.                                       | 65.7                  | --                        | --                     | 3,806.2                      | --                   | --                     | 1.0                 | 32.6             | 3,905.5               |
| VALORES DEL PAIS S. A.                                    | 482.5                 | --                        | --                     | 1,073.2                      | --                   | 4.0                    | --                  | 46.6             | 1,606.2               |
| BAC VALORES GUATEMALA, S. A.                              | 62.7                  | 4,024.5                   | --                     | --                           | --                   | 17.9                   | 3.9                 | 894.1            | 5,003.0               |
| CUSCATLAN VALORES, S. A.                                  | 1,048.0               | --                        | --                     | 625.0                        | --                   | 17.5                   | 65.6                | 38.3             | 1,794.4               |
| CONESERSA, S. A.                                          | 58.9                  | 1,303.0                   | --                     | 261.5                        | --                   | 10.3                   | 2.9                 | 99.5             | 1,736.1               |
| CASA DE BOLSA G & T CONTINENTAL, S. A.                    | 508.9                 | 2,741.9                   | --                     | 121.7                        | --                   | --                     | 170.5               | 159.3            | 3,702.4               |
| INTERNACIONAL CASA DE BOLSA, S. A.                        | 617.2                 | --                        | --                     | 126.4                        | --                   | --                     | 7.8                 | 13.7             | 765.1                 |
| MERCADO DE TRANSACCIONES S. A.                            | 1,472.8               | --                        | --                     | 455.0                        | --                   | 12.6                   | 31.4                | 93.3             | 2,065.1               |
| <b>TOTAL</b>                                              | <b>7,799.2</b>        | <b>19,490.7</b>           | <b>0</b>               | <b>14,934.1</b>              | <b>0</b>             | <b>8,072.7</b>         | <b>369.4</b>        | <b>4,080.3</b>   | <b>54,746.5</b>       |

**PASIVO Y CAPITAL**

|                                                           | DEPOSITOS | CREDITOS<br>OBTENIDOS | OBLIGACIONES<br>FINANCIERAS | CTAS. POR<br>PAGAR | PROVISIONES  | CREDITOS<br>DIFERIDOS | OTROS<br>PASIVOS | OTRAS CTAS.<br>ACREEDORAS | CAPITAL<br>CONTABLE | TOTALES DE<br>RUBROS |
|-----------------------------------------------------------|-----------|-----------------------|-----------------------------|--------------------|--------------|-----------------------|------------------|---------------------------|---------------------|----------------------|
| AGROVALORES, S. A.                                        | --        | --                    | --                          | 3.4                | --           | --                    | --               | --                        | 1,367.0             | 1,370.4              |
| ACTIVIDADES EMPRESARIALES S. A.                           | --        | --                    | --                          | 21.3               | 23.8         | --                    | --               | --                        | 553.8               | 598.9                |
| SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN<br>VALORES, S. A. | --        | --                    | --                          | 3.0                | 10.4         | --                    | --               | --                        | 573.5               | 586.9                |
| BANEX VALORES, S. A.                                      | --        | --                    | --                          | 5.3                | --           | --                    | --               | --                        | 524.0               | 529.4                |
| ASESORES BURSATILES DE OCCIDENTE, S. A.                   | --        | 1,525.0               | 11,254.0                    | 481.2              | 210.4        | --                    | 19.9             | --                        | 14,642.5            | 28,132.9             |
| ASESORIA EN VALORES, S. A.                                | --        | --                    | --                          | 1,384.4            | --           | --                    | --               | --                        | 1,565.8             | 2,950.2              |
| CONTIVALORES, S. A.                                       | --        | 1,455.9               | --                          | 1,076.3            | --           | --                    | --               | --                        | 1,373.3             | 3,905.5              |
| VALORES DEL PAIS S. A.                                    | --        | --                    | --                          | 417.9              | --           | --                    | --               | --                        | 1,188.3             | 1,606.2              |
| BAC VALORES GUATEMALA, S. A.                              | --        | --                    | --                          | 766.7              | 68.1         | --                    | --               | --                        | 4,168.2             | 5,003.0              |
| CUSCATLAN VALORES, S. A.                                  | --        | --                    | --                          | 40.2               | 12.1         | --                    | --               | --                        | 1,742.1             | 1,794.4              |
| CONESERSA, S. A.                                          | --        | --                    | --                          | 23.7               | 38.7         | --                    | --               | --                        | 1,673.7             | 1,736.1              |
| CASA DE BOLSA G & T CONTINENTAL, S. A.                    | --        | --                    | --                          | 298.3              | --           | --                    | --               | --                        | 3,404.1             | 3,702.4              |
| INTERNACIONAL CASA DE BOLSA, S. A.                        | --        | --                    | --                          | 11.3               | 104.3        | --                    | --               | --                        | 649.5               | 765.1                |
| MERCADO DE TRANSACCIONES S. A.                            | --        | --                    | --                          | 97.4               | 2.6          | --                    | --               | --                        | 1,965.1             | 2,065.1              |
| <b>TOTAL</b>                                              | <b>0</b>  | <b>2,980.9</b>        | <b>11,254.0</b>             | <b>4,630.6</b>     | <b>470.4</b> | <b>0</b>              | <b>19.9</b>      | <b>0</b>                  | <b>35,390.8</b>     | <b>54,746.5</b>      |

Nota: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable recibida de las entidades.

1/Incluye: Moneda nacional y extranjera.



**CASAS DE BOLSA**  
**PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2007**  
**(Cifras en miles de Quetzales)**

**ANEXO 2.18**

|                                                          | PRODUCTOS<br>FINANCIEROS | PRODUCTOS<br>SERVICIOS | OTROS PROD.<br>DE OPERAC. | PRODUCTOS<br>EXTRAORD. | GASTOS<br>FINANCIEROS | OTROS GTOS.<br>DE OPERAC. | GASTOS DE<br>ADMN. | GASTOS<br>EXTRAORD. | RESULTADO 1/ |
|----------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------|---------------------------|------------------------|-----------------------|---------------------------|--------------------|---------------------|--------------|
| BANEX VALORES, S.A.                                      | --                       | 83.4                   | --                        | 0.0                    | 12.6                  | --                        | 70.8               | 0.0                 | --           |
| SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES<br>EN VALORES, S.A. | 1.7                      | 54.0                   | --                        | --                     | --                    | --                        | 46.7               | --                  | 8.9          |
| ACTIVIDADES EMPRESARIALES S. A.                          | 1.1                      | 15.0                   | --                        | --                     | --                    | 0.8                       | 11.0               | --                  | 4.4          |
| AGROVALORES, S. A.                                       | 22.0                     | 80.0                   | 34.3                      | 0.0                    | --                    | 1.4                       | 62.8               | --                  | 72.1         |
| ASESORES BURSATILES DE OCCIDENTE, S. A.                  | 606.9                    | --                     | 278.8                     | --                     | 286.6                 | 10.2                      | 385.2              | --                  | 203.8        |
| ASESORIA EN VALORES, S. A.                               | 6.3                      | 24.0                   | 4.2                       | --                     | --                    | --                        | 32.1               | --                  | 2.4          |
| CONTIVALORES, S. A.                                      | 2.3                      | 71.8                   | --                        | --                     | 44.0                  | --                        | 27.9               | --                  | 2.3          |
| VALORES DEL PAIS S. A.                                   | 12.1                     | --                     | 3.7                       | --                     | 1.4                   | 0.8                       | 81.1               | --                  | (67.5)       |
| CUSCATLAN VALORES, S. A.                                 | --                       | 157.9                  | --                        | --                     | --                    | 20.4                      | 124.4              | --                  | 13.1         |
| CONESERSA, S. A.                                         | 402.5                    | --                     | --                        | 0.0                    | 7.3                   | 20.1                      | 243.5              | --                  | 131.6        |
| BAC VALORES GUATEMALA, S. A.                             | 173.7                    | 411.4                  | --                        | --                     | --                    | 185.6                     | 264.5              | --                  | 134.9        |
| MERCADO DE TRANSACCIONES S. A.                           | 249.2                    | 205.8                  | 62.7                      | --                     | --                    | 30.5                      | 365.7              | --                  | 121.5        |
| <b>TOTAL</b>                                             | <b>1,477.8</b>           | <b>1,103.4</b>         | <b>383.8</b>              | <b>0.0</b>             | <b>351.9</b>          | <b>269.9</b>              | <b>1,715.6</b>     | <b>0.0</b>          | <b>627.6</b> |

Nota: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable recibida de las entidades.

1/Incluye: Moneda nacional y moneda extranjera.



**SISTEMA BANCARIO**  
**COMPARACIÓN DEL ACTIVO, PASIVO Y CAPITAL**  
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 3.1

|                                              | ACTIVOS          |                  |                | PASIVOS         |                 |                | CAPITAL        |                |              |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
|                                              | 31/12/2006       | 31/03/2007       | Variación      | 31/12/2006      | 31/03/2007      | Variación      | 31/12/2006     | 31/03/2007     | Variación    |
| EL CREDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA | 2,810.5          | 2,559.9          | (250.6)        | 2,658.9         | 2,397.8         | (261.1)        | 151.7          | 162.1          | 10.5         |
| INMOBILIARIO, S. A.                          | 1,081.2          | 906.7            | (174.5)        | 1,000.0         | 822.3           | (177.7)        | 81.2           | 84.3           | 3.1          |
| G&T CONTINENTAL, S. A.                       | 17,172.1         | 18,549.0         | 1,376.9        | 15,923.9        | 17,270.2        | 1,346.3        | 1,248.2        | 1,278.8        | 30.6         |
| DE LOS TRABAJADORES                          | 2,433.5          | 2,399.3          | (34.2)         | 2,067.1         | 2,020.9         | (46.2)         | 366.4          | 378.4          | 12.0         |
| INDUSTRIAL, S. A.                            | 27,165.1         | 28,894.8         | 1,729.6        | 24,828.7        | 26,514.0        | 1,685.3        | 2,336.5        | 2,380.8        | 44.3         |
| DE DESARROLLO RURAL, S. A.                   | 17,014.9         | 16,940.7         | (74.1)         | 16,065.5        | 15,804.0        | (261.5)        | 949.4          | 1,136.7        | 187.3        |
| INTERNACIONAL, S. A.                         | 2,699.0          | 2,561.5          | (137.4)        | 2,490.8         | 2,347.0         | (143.8)        | 208.2          | 214.5          | 6.3          |
| DEL CAFÉ, S. A.                              | --               | --               | --             | --              | --              | --             | --             | --             | --           |
| DEL QUETZAL, S. A.                           | 1,922.8          | 1,753.2          | (169.6)        | 1,780.5         | 1,616.7         | (163.8)        | 142.3          | 136.5          | ( 5.8)       |
| DE EXPORTACION, S. A.                        | 2,954.3          | 2,913.8          | (40.5)         | 2,477.7         | 2,430.6         | (47.1)         | 476.6          | 483.2          | 6.6          |
| REFORMADOR, S. A.                            | 6,120.4          | 6,427.0          | 306.6          | 5,687.4         | 5,895.6         | 208.2          | 433.0          | 531.4          | 98.4         |
| CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA               | 1,121.9          | 1,066.0          | (55.9)         | 925.2           | 863.2           | (62.1)         | 196.6          | 202.8          | 6.2          |
| UNO, S. A.                                   | 2,944.9          | 3,165.0          | 220.1          | 2,667.1         | 2,847.7         | 180.6          | 277.8          | 317.3          | 39.4         |
| CORPORATIVO, S. A.                           | 852.3            | 777.5            | (74.8)         | 789.1           | 712.1           | (77.0)         | 63.2           | 65.4           | 2.2          |
| AMERICANO, S. A.                             | 213.0            | 212.9            | ( 0.1)         | 171.3           | 169.1           | ( 2.2)         | 41.7           | 43.8           | 2.1          |
| DE COMERCIO, S. A.                           | 1,183.1          | --               | (1,183.1)      | 1,059.5         | --              | (1,059.5)      | 123.5          | --             | (123.5)      |
| VIVIBANCO, S. A.                             | 355.6            | 358.1            | 2.5            | 285.1           | 289.7           | 4.6            | 70.5           | 68.4           | ( 2.2)       |
| DE LA REPUBLICA, S. A.                       | 933.1            | 877.7            | (55.4)         | 813.0           | 753.6           | (59.4)         | 120.1          | 124.0          | 4.0          |
| SCI, S. A.                                   | 1,339.2          | 1,217.0          | (122.3)        | 1,204.7         | 1,081.6         | (123.1)        | 134.5          | 135.3          | 0.8          |
| PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.            | 415.9            | 433.6            | 17.7           | 374.6           | 368.6           | ( 6.0)         | 41.3           | 65.0           | 23.7         |
| DE ANTIGUA, S. A.                            | 729.4            | 630.8            | (98.6)         | 670.7           | 570.1           | (100.6)        | 58.7           | 60.8           | 2.1          |
| DE AMERICA CENTRAL, S. A.                    | 2,708.0          | 2,612.3          | (95.7)         | 2,471.5         | 2,364.9         | (106.6)        | 236.5          | 247.4          | 10.9         |
| CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.                | 3,844.0          | 4,359.2          | 515.2          | 3,569.8         | 4,070.7         | 500.9          | 274.2          | 288.5          | 14.3         |
| AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.            | 7,303.5          | 7,686.5          | 383.1          | 6,755.4         | 7,023.5         | 268.1          | 548.0          | 663.0          | 115.0        |
| DE CRÉDITO, S. A.                            | 380.6            | 384.2            | 3.6            | 273.1           | 275.6           | 2.4            | 107.5          | 108.6          | 1.2          |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>105,698.2</b> | <b>107,686.8</b> | <b>1,988.5</b> | <b>97,010.4</b> | <b>98,509.5</b> | <b>1,499.0</b> | <b>8,687.8</b> | <b>9,177.3</b> | <b>489.5</b> |

Nota: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable recibida de las entidades.



**SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS  
COMPARACIÓN DEL ACTIVO, PASIVO Y CAPITAL  
(Cifras en millones de Quetzales)**

**ANEXO 3.2**

|                                   | ACTIVOS        |                |                | PASIVOS        |                |                | CAPITAL      |              |               |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|--------------|---------------|
|                                   | 31/12/2006     | 31/03/2007     | Variación      | 31/12/2006     | 31/03/2007     | Variación      | 31/12/2006   | 31/03/2007   | Variación     |
| GUATEMALTECA, S. A.               | 853.3          | 814.3          | (39.0)         | 769.9          | 728.6          | (41.3)         | 83.5         | 85.7         | 2.2           |
| INDUSTRIAL, S. A.                 | 644.4          | 674.0          | 29.5           | 579.5          | 605.7          | 26.2           | 64.9         | 68.3         | 3.3           |
| DE INVERSIÓN, S. A.               | 223.1          | 220.2          | ( 2.9)         | 182.7          | 177.8          | ( 4.9)         | 40.5         | 42.4         | 1.9           |
| DEL PAÍS, S. A.                   | 136.8          | 93.4           | (43.4)         | 106.7          | 62.3           | (44.4)         | 30.1         | 31.1         | 1.0           |
| DE OCCIDENTE, S. A.               | 349.2          | 316.0          | (33.2)         | 204.0          | 169.9          | (34.1)         | 145.2        | 146.2        | 0.9           |
| DE CAPITALES, S. A.               | 52.5           | 40.6           | (11.9)         | 27.1           | 15.0           | (12.1)         | 25.4         | 25.6         | 0.2           |
| SUMMA, S. A.**                    | 49.6           | 46.1           | ( 3.5)         | 33.2           | 29.6           | ( 3.6)         | 16.4         | 16.4         | 0.0           |
| SAN MIGUEL, S. A.                 | 179.2          | 165.9          | (13.4)         | 131.5          | 117.5          | (14.0)         | 47.7         | 48.3         | 0.6           |
| AGROMERCANTIL, S. A.              | 51.3           | 48.8           | ( 2.5)         | 37.1           | 35.8           | ( 1.3)         | 14.2         | 12.9         | ( 1.3)        |
| UNO, S. A.                        | 14.3           | 13.2           | ( 1.1)         | 5.6            | 4.4            | ( 1.2)         | 8.7          | 8.8          | 0.1           |
| DE NEGOCIOS CORPORATIVOS, S. A. * | 27.9           | 27.7           | ( 0.3)         | 7.7            | 6.5            | ( 1.2)         | 20.3         | 21.2         | 0.9           |
| CONSOLIDADA, S. A.                | 682.9          | 721.2          | 38.3           | 533.1          | 588.0          | 54.8           | 149.7        | 133.2        | (16.5)        |
| LATINOAMERICANA, S. A.            | 86.4           | 83.1           | ( 3.3)         | 73.5           | 70.2           | ( 3.3)         | 12.8         | 12.9         | 0.0           |
| CORPORATIVA, S. A.                | 45.8           | 42.2           | ( 3.7)         | 35.2           | 31.1           | ( 4.0)         | 10.7         | 11.0         | 0.4           |
| CREDICORP, S. A.                  | 151.7          | 158.1          | 6.5            | 119.4          | 127.6          | 8.2            | 32.2         | 30.5         | ( 1.8)        |
| G & T CONTINENTAL, S. A.          | 1,205.4        | 1,157.0        | (48.4)         | 1,101.2        | 1,047.8        | (53.4)         | 104.2        | 109.2        | 5.0           |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>4,754.0</b> | <b>4,621.6</b> | <b>(132.3)</b> | <b>3,947.5</b> | <b>3,818.0</b> | <b>(129.5)</b> | <b>806.5</b> | <b>803.6</b> | <b>( 2.9)</b> |

Nota: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable recibida de las entidades.

\* Antes Corporación Financiera Americana, S.A.

\*\* Antes Financiera Reforma, S.A.



ENTIDADES FUERA DE PLAZA O ENTIDADES OFF-SHORE  
COMPARACIÓN DEL ACTIVO, PASIVO Y CAPITAL  
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 3.3

|                                       | ACTIVOS         |                 |                | PASIVOS         |                 |                | CAPITAL        |                |            |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|------------|
|                                       | 31/12/2006      | 31/03/2007      | Variación      | 31/12/2006      | 31/03/2007      | Variación      | 31/12/2006     | 31/03/2007     | Variación  |
| WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED | 4,526.8         | 4,521.1         | ( 5.7)         | 4,145.3         | 4,126.3         | (19.1)         | 381.5          | 394.8          | 13.4       |
| OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION   | 815.3           | 815.7           | 0.4            | 641.1           | 639.8           | ( 1.4)         | 174.2          | 176.0          | 1.8        |
| INVESTMENT & COMMERCE BANK LIMITED    | 238.7           | 155.8           | (82.9)         | 207.6           | 130.8           | (76.7)         | 31.1           | 25.0           | ( 6.2)     |
| MERCOM BANK LTD.                      | 2,522.0         | 2,358.2         | (163.9)        | 2,154.7         | 2,013.6         | (141.1)        | 367.4          | 344.6          | (22.8)     |
| CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED        | 2,899.0         | 3,005.0         | 106.0          | 2,564.5         | 2,682.7         | 118.1          | 334.5          | 322.3          | (12.2)     |
| BANEX INTERNATIONAL BANK CORP.        | 903.8           | 782.8           | (121.0)        | 797.8           | 669.9           | (127.9)        | 106.0          | 112.9          | 6.9        |
| BAC BANK INC.                         | 1,081.1         | 1,035.1         | (46.0)         | 979.3           | 929.4           | (49.9)         | 101.8          | 105.7          | 3.9        |
| GTC BANK INC.                         | 5,276.8         | 5,443.9         | 167.1          | 4,842.4         | 4,989.2         | 146.7          | 434.4          | 454.7          | 20.4       |
| TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED      | 1,543.1         | 1,409.5         | (133.6)        | 1,366.9         | 1,234.2         | (132.7)        | 176.2          | 175.3          | ( 0.9)     |
| THE OXXY BANK, LTD.                   | 154.7           | 121.7           | (33.0)         | 129.8           | 96.2            | (33.5)         | 25.0           | 25.5           | 0.5        |
| BANCAFE INTERNATIONAL BANK LTD.       | --              | --              | --             | --              | --              | --             | --             | --             | --         |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>19,961.4</b> | <b>19,648.9</b> | <b>(312.6)</b> | <b>17,829.4</b> | <b>17,512.1</b> | <b>(317.4)</b> | <b>2,132.0</b> | <b>2,136.8</b> | <b>4.8</b> |

Nota: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable recibida de las entidades.



**ALMACENES GENERALES DE DEPOSITO  
COMPARACIÓN DEL ACTIVO, PASIVO Y CAPITAL  
(Cifras en miles de Quetzales)**

**ANEXO 3.4**

|                                                                       | ACTIVOS          |                  |                   | PASIVOS         |                 |                  | CAPITAL          |                  |                  |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                                       | 31/12/2006       | 31/03/2007       | Variación         | 31/12/2006      | 31/03/2007      | Variación        | 31/12/2006       | 31/03/2007       | Variación        |
| ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA | 8,854.7          | 8,853.4          | ( 1.3)            | 722.3           | 689.3           | (32.9)           | 8,132.4          | 8,164.1          | 31.7             |
| ALMACENADORA GUATEMALTECA S. A.                                       | 47,118.7         | 45,033.3         | (2,085.5)         | 1,354.1         | 1,852.2         | 498.1            | 45,764.6         | 43,181.1         | (2,583.5)        |
| ALMACENES GENERALES, S. A.                                            | 2,927.6          | 2,963.9          | 36.3              | 597.6           | 559.8           | (37.8)           | 2,329.9          | 2,404.1          | 74.1             |
| ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.                                         | 26,967.2         | 28,268.7         | 1,301.5           | 7,638.1         | 3,433.2         | (4,205.0)        | 19,329.0         | 24,835.5         | 5,506.4          |
| CENTRAL ALMACENADORA, S. A.                                           | 10,817.8         | 9,972.8          | (845.0)           | 5,317.5         | 4,393.0         | (924.5)          | 5,500.3          | 5,579.8          | 79.5             |
| CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.                                   | 3,994.4          | 4,234.7          | 240.3             | 458.9           | 582.5           | 123.6            | 3,535.4          | 3,652.2          | 116.8            |
| ALMACENADORA DEL NORTE, S. A.                                         | 11,652.5         | --               | (11,652.5)        | --              | --              | --               | 11,652.5         | --               | (11,652.5)       |
| ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.                                          | 16,293.1         | 15,632.6         | (660.5)           | 9,550.7         | 8,252.5         | (1,298.2)        | 6,742.4          | 7,380.1          | 637.7            |
| ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.                                     | 13,258.2         | 13,082.0         | (176.2)           | 4,335.4         | 4,009.2         | (326.2)          | 8,922.8          | 9,072.8          | 150.1            |
| ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.                                          | 19,572.0         | 19,840.1         | 268.0             | 4,383.3         | 4,473.1         | 89.8             | 15,188.8         | 15,367.0         | 178.2            |
| ALMACENADORA DE LA NACION, S. A.                                      | 580.3            | 558.8            | (21.4)            | --              | --              | --               | 580.3            | 558.8            | (21.4)           |
| ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.                                       | 11,441.4         | 12,906.9         | 1,465.5           | 7,139.3         | 8,495.8         | 1,356.5          | 4,302.1          | 4,411.1          | 109.0            |
| ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.                                  | 3,725.4          | 4,024.4          | 299.0             | 91.7            | 269.5           | 177.8            | 3,633.8          | 3,754.9          | 121.2            |
| ALMACENES Y SILOS, S. A.                                              | 14,695.0         | 14,103.2         | (591.7)           | 9,196.1         | 8,815.0         | (381.1)          | 5,498.9          | 5,288.3          | (210.6)          |
| ALMACENADORA TECÚN UMÁN S. A.                                         | 3,802.8          | 3,852.9          | 50.1              | 327.1           | 370.0           | 42.9             | 3,475.7          | 3,482.9          | 7.2              |
| ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.                                          | 5,891.8          | 6,909.7          | 1,017.9           | 2,048.6         | 2,223.4         | 174.7            | 3,843.1          | 4,686.3          | 843.2            |
| <b>TOTAL</b>                                                          | <b>201,592.8</b> | <b>190,237.3</b> | <b>(11,355.5)</b> | <b>53,160.8</b> | <b>48,418.4</b> | <b>(4,742.4)</b> | <b>148,432.0</b> | <b>141,818.9</b> | <b>(6,613.1)</b> |

Nota: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable recibida de las entidades.





**COMPAÑÍAS DE SEGUROS**  
**COMPARACIÓN DEL ACTIVO, PASIVO Y CAPITAL**  
 (Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 3.5

|                                                            | ACTIVOS        |                |               | PASIVOS        |                |               | CAPITAL      |              |             |
|------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|--------------|--------------|-------------|
|                                                            | 31/12/2006     | 31/03/2007     | Variación     | 31/12/2006     | 31/03/2007     | Variación     | 31/12/2006   | 31/03/2007   | Variación   |
| DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISION DE EL CHN DE GUATEMALA | 93.8           | 114.8          | 21.0          | 42.5           | 59.0           | 16.5          | 51.2         | 55.8         | 4.5         |
| SEGUROS G&T, S. A. *                                       | 745.5          | 689.2          | (56.3)        | 598.9          | 543.7          | (55.2)        | 146.7        | 145.5        | ( 1.1)      |
| EMPRESA GUATEMALTECA CIGNA DE SEGUROS, S. A.               | 63.7           | 64.2           | 0.5           | 33.5           | 33.6           | 0.2           | 30.3         | 30.6         | 0.3         |
| SEGUROS UNIVERSALES, S. A.                                 | 199.8          | 204.3          | 4.5           | 155.9          | 153.9          | ( 2.0)        | 43.9         | 50.4         | 6.5         |
| LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA, CIA. DE SEGUROS, S.A.       | 152.8          | 137.4          | (15.4)        | 84.4           | 65.8           | (18.7)        | 68.3         | 71.6         | 3.3         |
| COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.                    | 249.6          | 252.7          | 3.2           | 222.1          | 221.5          | ( 0.6)        | 27.4         | 31.2         | 3.8         |
| SEGUROS ALIANZA, S. A.                                     | 49.5           | 62.4           | 12.9          | 18.9           | 29.3           | 10.3          | 30.6         | 33.2         | 2.6         |
| ASEGURADORA GENERAL, S. A.                                 | 536.7          | 560.0          | 23.2          | 438.2          | 453.7          | 15.5          | 98.5         | 106.2        | 7.7         |
| SEGUROS EL ROBLE, S. A.                                    | 392.7          | 349.9          | (42.8)        | 273.0          | 237.2          | (35.8)        | 119.7        | 112.8        | ( 6.9)      |
| ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.                            | 26.0           | 26.2           | 0.2           | 15.9           | 15.2           | ( 0.7)        | 10.0         | 10.9         | 0.9         |
| SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.                                | 423.9          | 418.4          | ( 5.5)        | 368.5          | 363.9          | ( 4.6)        | 55.4         | 54.5         | ( 0.9)      |
| ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.                                | 52.2           | 55.2           | 2.9           | 29.5           | 30.7           | 1.2           | 22.7         | 24.5         | 1.8         |
| SEGUROS TIKAL, S. A.                                       | 62.7           | 57.2           | ( 5.5)        | 34.4           | 28.9           | ( 5.5)        | 28.3         | 28.3         | 0.0         |
| COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.                        | 82.8           | 86.0           | 3.3           | 41.9           | 44.0           | 2.2           | 40.9         | 42.0         | 1.1         |
| ASEGURADORA DE LA NACIÓN, S. A.                            | 97.2           | 106.2          | 9.1           | 52.2           | 57.9           | 5.7           | 45.0         | 48.3         | 3.3         |
| SEGUROS AGROMERCANTIL, SOCIEDAD ANONIMA                    | 67.2           | 76.8           | 9.7           | 38.6           | 47.0           | 8.4           | 28.5         | 29.8         | 1.3         |
| SEGUROS DEL PAIS, S. A.                                    | 89.9           | 82.3           | ( 7.6)        | 50.9           | 42.1           | ( 8.8)        | 39.0         | 40.3         | 1.2         |
| <b>TOTAL</b>                                               | <b>3,385.9</b> | <b>3,343.3</b> | <b>(42.6)</b> | <b>2,499.4</b> | <b>2,427.4</b> | <b>(72.0)</b> | <b>886.5</b> | <b>915.9</b> | <b>29.4</b> |

Nota: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable recibida de las entidades.

\* Antes Compañía de Seguros Generales G Y T, S. A.



COMPAÑÍAS DE FIANZAS  
COMPARACIÓN DEL ACTIVO, PASIVO Y CAPITAL  
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 3.6

|                                                      | ACTIVOS          |                  |                  | PASIVOS          |                  |                | CAPITAL          |                  |                   |
|------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|-------------------|
|                                                      | 31/12/2006       | 31/03/2007       | Variación        | 31/12/2006       | 31/03/2007       | Variación      | 31/12/2006       | 31/03/2007       | Variación         |
| DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CHN DE GUATEMALA       | 63,920.5         | 61,614.7         | (2,305.8)        | 7,968.2          | 7,895.2          | (73.0)         | 55,952.3         | 53,719.5         | (2,232.7)         |
| AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.                      | 5,435.4          | 5,373.8          | (61.6)           | 2,602.2          | 2,482.1          | (120.1)        | 2,833.2          | 2,891.7          | 58.5              |
| AFIANZADORA G&T, S. A. *                             | 106,921.2        | 94,300.5         | (12,620.7)       | 68,937.5         | 66,992.9         | (1,944.6)      | 37,983.6         | 27,307.6         | (10,676.1)        |
| COMERCIAL AFIANZADORA, S. A.                         | --               | --               | --               | --               | --               | --             | --               | --               | --                |
| LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA CIA. DE FIANZAS, S. A. | 6,451.4          | 6,480.5          | 29.1             | 494.9            | 570.2            | 75.2           | 5,956.5          | 5,910.4          | (46.1)            |
| FIANZAS UNIVERSALES, S. A.                           | 51,920.2         | 50,762.3         | (1,157.9)        | 34,396.2         | 33,486.4         | (909.8)        | 17,524.0         | 17,275.9         | (248.1)           |
| FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.                          | 12,618.0         | 11,457.1         | (1,160.9)        | 5,862.6          | 5,461.8          | (400.8)        | 6,755.4          | 5,995.3          | (760.1)           |
| FIANZAS EL ROBLE, S. A.                              | 33,411.7         | 33,091.5         | (320.2)          | 26,104.1         | 25,787.3         | (316.8)        | 7,307.6          | 7,304.2          | ( 3.4)            |
| AFIANZADORA GENERAL, S. A.                           | 89,108.1         | 96,620.8         | 7,512.7          | 56,838.8         | 62,661.9         | 5,823.1        | 32,269.3         | 33,958.9         | 1,689.6           |
| CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.             | 22,306.6         | 23,539.8         | 1,233.2          | 9,656.9          | 10,521.7         | 864.8          | 12,649.7         | 13,018.2         | 368.4             |
| AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.                         | 15,809.1         | 17,489.9         | 1,680.8          | 9,881.0          | 12,208.8         | 2,327.8        | 5,928.2          | 5,281.1          | (647.1)           |
| AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.                      | 2,980.5          | 3,112.9          | 132.4            | 599.0            | 683.5            | 84.5           | 2,381.4          | 2,429.3          | 47.9              |
| <b>TOTAL</b>                                         | <b>410,882.7</b> | <b>403,843.9</b> | <b>(7,038.8)</b> | <b>223,341.4</b> | <b>228,751.7</b> | <b>5,410.3</b> | <b>187,541.3</b> | <b>175,092.2</b> | <b>(12,449.1)</b> |

Nota: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable recibida de las entidades.

\* Antes Afianzadora G Y T, S. A.



**CASAS DE CAMBIO**  
**COMPARACIÓN DEL ACTIVO, PASIVO Y CAPITAL**  
(Cifras en miles de Quetzales)

**ANEXO 3.7**

|                               | ACTIVOS        |                 |                | PASIVOS        |                |                | CAPITAL        |                |                |
|-------------------------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                               | 31/12/2006     | 31/03/2007      | Variación      | 31/12/2006     | 31/03/2007     | Variación      | 31/12/2006     | 31/03/2007     | Variación      |
| CASA DE CAMBIO FOREX, S. A.   | --             | --              | --             | --             | --             | --             | --             | --             | --             |
| MONEX, S. A.                  | 983.0          | --              | (983.0)        | 32.5           | --             | (32.5)         | 950.5          | --             | (950.5)        |
| LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A. | 5,696.9        | 9,925.3         | 4,228.5        | 1,718.0        | 5,793.4        | 4,075.4        | 3,978.8        | 4,131.9        | 153.1          |
| CORPORACION DE DIVISAS, S.A.  | 2,251.6        | 2,252.8         | 1.2            | 28.5           | 10.0           | (18.4)         | 2,223.1        | 2,242.7        | 19.6           |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>8,931.5</b> | <b>12,178.1</b> | <b>3,246.6</b> | <b>1,779.0</b> | <b>5,803.4</b> | <b>4,024.4</b> | <b>7,152.5</b> | <b>6,374.7</b> | <b>(777.8)</b> |

Nota: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable recibida de las entidades.



**SISTEMA BANCARIO  
INDICADORES FINANCIEROS  
AL 31 DE MARZO DE 2007**

**ANEXO 4.1**

|                                              | LIQUIDEZ                                      |                    |                  | SOLVENCIA                        |                                              |                                          | RENTABILIDAD                  |                            | CALIDAD DE ACTIVOS                                       |                                           |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------|------------------|----------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
|                                              | Encaje Computable en relación a los Depósitos | Liquidez Inmediata | Liquidez Mediata | Patrimonio en relación a Activos | Patrimonio en relación a Cartera de Créditos | Patrimonio en relación a las Captaciones | Rentabilidad sobre Patrimonio | Rentabilidad sobre Activos | Cartera Crediticia en Riesgo en Relación a Cartera Bruta | Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo |
| EL CREDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA | 15.94                                         | 12.99              | 42.64            | 6.33                             | 18.77                                        | 8.04                                     | 28.92                         | 1.83                       | 46.92                                                    | 59.52                                     |
| INMOBILIARIO, S. A.                          | 15.30                                         | 19.73              | 19.21            | 9.30                             | 12.71                                        | 11.08                                    | 39.54                         | 3.68                       | 8.60                                                     | 50.51                                     |
| G&T CONTINENTAL, S. A.                       | 13.13                                         | 21.11              | 34.38            | 6.89                             | 14.62                                        | 9.48                                     | 15.17                         | 1.05                       | 3.13                                                     | 54.82                                     |
| DE LOS TRABAJADORES                          | 14.53                                         | 11.67              | 11.57            | 15.77                            | 18.52                                        | 21.23                                    | 22.11                         | 3.49                       | 6.27                                                     | 39.90                                     |
| INDUSTRIAL, S. A.                            | 12.35                                         | 19.27              | 25.82            | 8.24                             | 18.85                                        | 10.99                                    | 21.50                         | 1.77                       | 4.18                                                     | 20.39                                     |
| DE DESARROLLO RURAL, S. A.                   | 14.28                                         | 16.20              | 21.59            | 6.71                             | 11.51                                        | 7.63                                     | 53.86                         | 3.61                       | 1.24                                                     | 196.30                                    |
| INTERNACIONAL, S. A.                         | 11.23                                         | 21.36              | 29.11            | 8.38                             | 12.29                                        | 10.54                                    | 11.82                         | 0.99                       | 4.52                                                     | 67.92                                     |
| DEL CAFÉ, S. A.                              | 0.00                                          |                    |                  |                                  |                                              |                                          |                               |                            |                                                          |                                           |
| DEL QUETZAL, S. A.                           | 11.88                                         | 25.65              | 24.62            | 7.79                             | 15.81                                        | 9.95                                     | 36.71                         | 2.86                       | 7.30                                                     | 16.61                                     |
| DE EXPORTACION, S. A.                        | 11.93                                         | 23.53              | 32.11            | 16.58                            | 31.32                                        | 23.22                                    | 9.49                          | 1.57                       | 4.16                                                     | 63.13                                     |
| REFORMADOR, S. A.                            | 13.11                                         | 24.92              | 30.69            | 8.27                             | 14.39                                        | 11.98                                    | 17.74                         | 1.47                       | 3.19                                                     | 32.35                                     |
| CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA               | 17.97                                         | 59.87              | 117.76           | 19.03                            | 186.92                                       | 33.02                                    | 12.22                         | 2.33                       | 1.43                                                     | 4.23                                      |
| UNO, S. A.                                   | 10.34                                         | 40.65              | 41.37            | 10.02                            | 14.52                                        | 14.62                                    | 49.73                         | 4.99                       | 19.00                                                    | 30.37                                     |
| CORPORATIVO, S. A.                           | 14.61                                         | 15.54              | 23.37            | 8.42                             | 11.31                                        | 11.25                                    | 10.24                         | 0.86                       | 23.71                                                    | 6.53                                      |
| AMERICANO, S. A.                             | 12.11                                         | 16.52              | 16.30            | 20.57                            | 26.34                                        | 27.99                                    | 18.94                         | 3.90                       | 4.34                                                     | 84.43                                     |
| VIVIBANCO, S. A.                             | 17.51                                         | 15.52              | 43.95            | 19.09                            | 229.73                                       | 35.27                                    | 15.97                         | 3.05                       | 8.51                                                     | 114.84                                    |
| DE LA REPUBLICA, S. A.                       | 13.28                                         | 11.20              | 11.00            | 14.13                            | 20.37                                        | 17.70                                    | 12.79                         | 1.81                       | 8.94                                                     | 13.51                                     |
| SCI, S. A.                                   | 12.62                                         | 23.09              | 24.12            | 11.12                            | 16.59                                        | 14.86                                    | 3.10                          | 0.34                       | 6.30                                                     | 18.88                                     |
| PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.            | 13.21                                         | 19.81              | 19.24            | 14.99                            | 20.25                                        | 18.78                                    | 23.04                         | 3.45                       | 13.52                                                    | 4.66                                      |
| DE ANTIGUA, S. A.                            | 14.67                                         | 9.98               | 21.64            | 9.63                             | 12.79                                        | 12.16                                    | 13.50                         | 1.30                       | 35.28                                                    | 16.65                                     |
| DE AMERICA CENTRAL, S. A.                    | 9.92                                          | 24.24              | 28.43            | 9.47                             | 12.43                                        | 12.09                                    | 17.60                         | 1.67                       | 4.31                                                     | 20.63                                     |
| CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.                | 9.95                                          | 19.03              | 41.61            | 6.62                             | 12.03                                        | 7.94                                     | 18.18                         | 1.20                       | 0.76                                                     | 131.55                                    |
| AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.            | 13.00                                         | 17.16              | 22.92            | 8.63                             | 16.76                                        | 11.36                                    | 32.20                         | 2.78                       | 2.53                                                     | 12.10                                     |
| DE CRÉDITO, S. A.                            | 13.08                                         | 36.22              | 31.83            | 28.27                            | 41.09                                        | 45.66                                    | 9.52                          | 2.69                       | 10.13                                                    | 3.43                                      |
| <b>INSTITUCIONES BANCARIAS</b>               | <b>13.17</b>                                  | <b>20.03</b>       | <b>28.57</b>     | <b>8.52</b>                      | <b>16.22</b>                                 | <b>11.13</b>                             | <b>24.73</b>                  | <b>2.11</b>                | <b>5.22</b>                                              | <b>40.96</b>                              |

Nota: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable de las entidades.



**SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS  
INDICADORES FINANCIEROS  
AL 31 DE MARZO DE 2007**

**ANEXO 4.2**

|                                   | LIQUIDEZ           |                  | SOLVENCIA                        |                                              |                                          | RENTABILIDAD                  |                            | CALIDAD DE ACTIVOS                                       |                                           |
|-----------------------------------|--------------------|------------------|----------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
|                                   | Liquidez Inmediata | Liquidez Mediate | Patrimonio en relación a Activos | Patrimonio en relación a Cartera de Créditos | Patrimonio en relación a las Captaciones | Rentabilidad sobre Patrimonio | Rentabilidad sobre Activos | Cartera Crediticia en Riesgo en Relación a Cartera Bruta | Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo |
| GUATEMALTECA, S. A.               | 3.70               | 60.87            | 10.52                            | 27.46                                        | 12.10                                    | 10.44                         | 1.10                       | 16.78                                                    | 18.09                                     |
| INDUSTRIAL, S. A.                 | 1.16               | 3.86             | 10.13                            | 635.22                                       | 11.31                                    | 34.20                         | 3.47                       | 5.11                                                     | 79.99                                     |
| DE INVERSIÓN, S. A.               | 15.46              | 15.29            | 19.25                            | 27.78                                        | 25.61                                    | 18.31                         | 3.53                       | 0.70                                                     | 240.00                                    |
| DEL PAÍS, S. A.                   | 4.90               | 4.68             | 33.28                            | 38.29                                        | 54.12                                    | 12.64                         | 4.21                       | 42.58                                                    | 10.05                                     |
| DE OCCIDENTE, S. A.               | 8.15               | 46.84            | 46.25                            | 192.46                                       | 104.36                                   | 2.57                          | 1.19                       | 0.20                                                     | 443.50                                    |
| DE CAPITALES, S. A.               | 4.62               | 28.92            | 63.00                            | 123.15                                       | 180.37                                   | 2.64                          | 1.66                       | 1.44                                                     | 0.00                                      |
| SUMMA, S. A.**                    | 8.48               | 7.94             | 35.70                            | 44.65                                        | 62.56                                    | 0.25                          | 0.09                       | 3.84                                                     | 15.76                                     |
| SAN MIGUEL, S. A.                 | 22.29              | 40.37            | 29.13                            | 69.13                                        | 48.79                                    | 5.24                          | 1.53                       | 0.20                                                     | 0.00                                      |
| AGROMERCANTIL, S. A.              | 10.33              | 10.31            | 26.50                            | 398.48                                       | 37.13                                    | 22.47                         | 5.95                       | 30.83                                                    | 0.00                                      |
| UNO, S. A.                        | 0.00               | 296.60           | 66.53                            | 0.00                                         | 0.00                                     | 4.55                          | 3.03                       | 0.00                                                     | 0.00                                      |
| DE NEGOCIOS CORPORATIVOS, S. A. * | 0.52               | 0.39             | 76.67                            | 171.77                                       | 463.93                                   | 17.83                         | 13.67                      | 0.00                                                     | 0.00                                      |
| CONSOLIDADA, S. A.                | 10.55              | 18.46            | 18.47                            | 34.74                                        | 22.93                                    | 19.70                         | 3.64                       | 1.63                                                     | 0.00                                      |
| LATINOAMERICANA, S. A.            | 7.79               | 9.16             | 15.47                            | 22.19                                        | 19.49                                    | 1.01                          | 0.16                       | 19.62                                                    | 22.64                                     |
| CORPORATIVA, S. A.                | 2.51               | 2.50             | 26.15                            | 25.33                                        | 41.23                                    | 13.31                         | 3.48                       | 45.09                                                    | 21.32                                     |
| CREDICORP, S. A.                  | 2.35               | 8.52             | 19.27                            | 304.27                                       | 29.80                                    | 33.21                         | 6.40                       | 10.68                                                    | 0.00                                      |
| G & T CONTINENTAL, S. A.          | 2.18               | 9.98             | 9.44                             | 59.95                                        | 10.53                                    | 25.26                         | 2.38                       | 18.66                                                    | 43.95                                     |
| <b>SOCIEDADES FINANCIERAS</b>     | <b>5.46</b>        | <b>22.80</b>     | <b>17.39</b>                     | <b>55.32</b>                                 | <b>21.92</b>                             | <b>15.38</b>                  | <b>2.67</b>                | <b>11.28</b>                                             | <b>23.51</b>                              |

Nota: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable de las entidades.

\*Antes Corporación Financiera Americana, S.A.

\*\* Antes Financiera Reforma, S.A.



# **ENTIDADES FUERA DE PLAZA O ENTIDADES OFF-SHORE** **INDICADORES FINANCIEROS** **AL 31 DE MARZO DE 2007**

**ANEXO 4.3**

|                                       | <b>LIQUIDEZ</b>    |                  | <b>SOLVENCIA</b>                 |                                              |                                          | <b>RENTABILIDAD</b>           |                            | <b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>                                |                                           |
|---------------------------------------|--------------------|------------------|----------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
|                                       | Liquidez Inmediata | Liquidez Mediate | Patrimonio en relación a Activos | Patrimonio en relación a Cartera de Créditos | Patrimonio en relación a las Captaciones | Rentabilidad sobre Patrimonio | Rentabilidad sobre Activos | Cartera Crediticia en Riesgo en Relación a Cartera Bruta | Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo |
| WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED | 16.82              | 21.33            | 8.73                             | 14.85                                        | 9.78                                     | 28.73                         | 2.51                       | 0.67                                                     | 139.09                                    |
| OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION   | 6.65               | 69.37            | 21.57                            | 38.38                                        | 35.12                                    | 7.21                          | 1.55                       | 0.00                                                     | *****                                     |
| INVESTMENT & COMMERCE BANK LIMITED    | 22.93              | 36.48            | 16.02                            | 22.33                                        | 25.24                                    | ( 2.47)                       | ( 0.40)                    | 11.12                                                    | 0.00                                      |
| MERCOM BANK LTD.                      | 5.63               | 5.52             | 14.61                            | 17.20                                        | 17.74                                    | 44.89                         | 6.56                       | 2.32                                                     | 36.80                                     |
| CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED        | 6.05               | 17.95            | 10.73                            | 14.36                                        | 12.58                                    | 22.62                         | 2.43                       | 0.87                                                     | 155.84                                    |
| BANEX INTERNATIONAL BANK CORP.        | 9.14               | 26.95            | 14.43                            | 21.34                                        | 17.77                                    | 43.82                         | 6.32                       | 4.43                                                     | 23.72                                     |
| BAC BANK INC.                         | 5.98               | 33.54            | 10.21                            | 14.55                                        | 11.49                                    | 12.63                         | 1.29                       | 1.77                                                     | 53.27                                     |
| GTC BANK INC.                         | 5.50               | 22.33            | 8.35                             | 11.32                                        | 11.41                                    | 13.98                         | 1.17                       | 3.82                                                     | 7.42                                      |
| TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED      | 5.16               | 9.30             | 12.44                            | 16.57                                        | 15.03                                    | 19.17                         | 2.38                       | 4.90                                                     | 26.96                                     |
| THE OXXY BANK, LTD.                   | 14.21              | 60.49            | 20.94                            | 62.01                                        | 26.92                                    | 3.43                          | 0.72                       | 3.87                                                     | 25.81                                     |
| BANCAFE INTERNATIONAL BANK LTD.       | 0.00               | 0.00             | 0.00                             | 0.00                                         | 0.00                                     | 0.00                          | 0.00                       | 0.00                                                     | 0.00                                      |
| <b>SISTEMA DE OFF-SHORE</b>           | <b>8.82</b>        | <b>20.99</b>     | <b>10.87</b>                     | <b>15.43</b>                                 | <b>13.40</b>                             | <b>24.05</b>                  | <b>2.62</b>                | <b>3.07</b>                                              | <b>33.69</b>                              |

Nota: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable de las entidades.



# COMPAÑÍAS DE SEGUROS INDICADORES FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2007

ANEXO 4.4

|                                                            | LIQUIDEZ      | SOLVENCIA                        | RENTABILIDAD                  |                            |                                   | SINIESTRALIDAD |
|------------------------------------------------------------|---------------|----------------------------------|-------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|----------------|
|                                                            | Liquidez      | Patrimonio en relación a Activos | Rentabilidad sobre Patrimonio | Rentabilidad sobre Activos | Resultado de Operación de Seguros | Siniestralidad |
| DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISION DE EL CHN DE GUATEMALA | 193.77        | 48.58                            | 71.19                         | 34.59                      | 79.03                             | 92.73          |
| SEGUROS G&T, S. A. *                                       | 121.41        | 21.12                            | 63.31                         | 13.37                      | 10.20                             | 46.64          |
| EMPRESA GUATEMALTECA CIGNA DE SEGUROS, S. A.               | 186.40        | 47.61                            | 39.48                         | 18.80                      | 16.17                             | 38.25          |
| SEGUROS UNIVERSALES, S. A.                                 | 111.80        | 24.68                            | 51.89                         | 12.81                      | 11.49                             | 43.57          |
| LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA, CIA. DE SEGUROS, S.A.       | 203.25        | 52.12                            | 36.36                         | 18.95                      | 37.38                             | 46.79          |
| COMPAÑIA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.                    | 111.17        | 12.34                            | 48.58                         | 6.00                       | 11.91                             | 47.27          |
| SEGUROS ALIANZA, S. A.                                     | 210.60        | 53.12                            | 31.08                         | 16.51                      | 23.98                             | 62.92          |
| ASEGURADORA GENERAL, S. A.                                 | 120.17        | 18.97                            | 29.06                         | 5.51                       | 7.44                              | 41.80          |
| SEGUROS EL ROBLE, S. A.                                    | 140.68        | 32.22                            | 18.76                         | 6.05                       | 4.55                              | 37.34          |
| ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.                            | 166.52        | 41.77                            | 32.47                         | 13.56                      | 19.95                             | 37.49          |
| SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.                                | 109.41        | 13.03                            | 23.22                         | 3.02                       | 10.08                             | 54.28          |
| ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.                                | 172.94        | 44.43                            | 29.15                         | 12.95                      | 11.70                             | 52.94          |
| SEGUROS TIKAL, S. A.                                       | 186.69        | 49.49                            | .11                           | .05                        | (10.25)                           | (32.60)        |
| COLUMNA, COMPAÑIA DE SEGUROS, S. A.                        | 184.13        | 48.84                            | 40.14                         | 19.60                      | 40.29                             | 62.34          |
| ASEGURADORA DE LA NACIÓN, S. A.                            | 178.07        | 45.46                            | 27.51                         | 12.51                      | 21.08                             | 82.50          |
| SEGUROS AGROMERCANTIL, SOCIEDAD ANONIMA                    | 155.25        | 38.77                            | 28.07                         | 10.88                      | 6.76                              | 42.78          |
| SEGUROS DEL PAIS, S. A.                                    | 182.98        | 48.89                            | 12.28                         | 6.00                       | .09                               | 29.04          |
| <b>PROMEDIO</b>                                            | <b>131.65</b> | <b>27.39</b>                     | <b>37.17</b>                  | <b>10.18</b>               | <b>13.05</b>                      | <b>48.64</b>   |

Nota: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable de las entidades.

\* Antes Compañía de Seguros Generales G Y T, S. A.



# COMPAÑÍAS DE FIANZAS INDICADORES FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2007

ANEXO 4.5

|                                                      | LIQUIDEZ      | SOLVENCIA                           |                                  | RENTABILIDAD                  |                            |                                   | SINIESTRALIDAD |
|------------------------------------------------------|---------------|-------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|----------------|
|                                                      | Liquidez      | Responsabilidad en fianzas en vigor | Patrimonio en relación a Activos | Rentabilidad sobre Patrimonio | Rentabilidad sobre Activos | Resultado de Operación de Fianzas | Siniestralidad |
| DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CHN DE GUATEMALA       | 776.86        | 51.02                               | 87.19                            | 22.58                         | 19.69                      | 118.66                            | 100.00         |
| AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.                      | 200.51        | 82.38                               | 53.81                            | 8.09                          | 4.36                       | 47.40                             | 96.93          |
| AFIANZADORA G&T, S. A. *                             | 132.20        | 11.03                               | 28.96                            | 55.57                         | 16.09                      | 36.04                             | 52.53          |
| COMERCIAL AFIANZADORA, S. A.                         | .00           | .00                                 | .00                              | .00                           | .00                        | .00                               | .00            |
| LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA CIA. DE FIANZAS, S. A. | 1,119.05      | 98.53                               | 91.20                            | 2.46                          | 2.24                       | (340.94)                          | 90.25          |
| FIANZAS UNIVERSALES, S. A.                           | 136.79        | 1.28                                | 34.03                            | 53.00                         | 18.04                      | 25.77                             | 35.00          |
| FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.                          | 208.14        | 39.68                               | 52.33                            | 22.68                         | 11.87                      | 109.59                            | 99.92          |
| FIANZAS EL ROBLE, S. A.                              | 125.88        | 17.79                               | 22.07                            | 42.34                         | 9.35                       | 65.59                             | 81.43          |
| AFIANZADORA GENERAL, S. A.                           | 153.19        | 23.79                               | 35.15                            | 25.46                         | 8.95                       | 84.76                             | 97.65          |
| CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.             | 219.25        | 47.91                               | 55.30                            | 11.32                         | 6.26                       | 80.45                             | 38.50          |
| AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.                         | 137.13        | 38.71                               | 30.20                            | 42.57                         | 12.85                      | 80.62                             | 68.21          |
| AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.                      | 422.63        | 95.83                               | 78.04                            | 7.89                          | 6.15                       | 275.76                            | 98.96          |
| <b>PROMEDIO</b>                                      | <b>170.33</b> | <b>37.74</b>                        | <b>43.36</b>                     | <b>30.76</b>                  | <b>13.34</b>               | <b>56.58</b>                      | <b>63.95</b>   |

Nota: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable de las entidades.

\* Antes Afianzadora G Y T, S. A.





**SISTEMA BANCARIO  
INTEGRACION DE FIDEICOMISOS  
AL 31 DE MARZO DE 2007  
(Cifras en millones de Quetzales)**

**ANEXO 5.1**

|                                              | ESTATALES |                        | MUNICIPALES |                        | PRIVADOS   |                        | TOTALES    |                        |
|----------------------------------------------|-----------|------------------------|-------------|------------------------|------------|------------------------|------------|------------------------|
|                                              | No.       | PATRIMONIO<br>RECIBIDO | No.         | PATRIMONIO<br>RECIBIDO | No.        | PATRIMONIO<br>RECIBIDO | No.        | PATRIMONIO<br>RECIBIDO |
| EL CREDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA | 15        | 3,884.8                | 1           | 481.4                  | 2          | 0.1                    | 18         | 4,366.2                |
| BANCO DE LOS TRABAJADORES                    | 3         | 146.3                  | 0           | 0.0                    | 5          | 0.3                    | 8          | 146.6                  |
| BANCO INMOBILIARIO, S. A.                    | 1         | 0.0                    | 0           | 0.0                    | 0          | 0.0                    | 1          | 0.0                    |
| BANCO INDUSTRIAL, S. A.                      | 3         | 23.3                   | 5           | 35.4                   | 47         | 426.5                  | 55         | 485.2                  |
| BANCO DE DESARROLLO RURAL, S. A.             | 24        | 1,706.2                | 4           | 1.0                    | 29         | 166.8                  | 57         | 1,874.0                |
| BANCO INTERNACIONAL, S. A.                   | 0         | 0.0                    | 0           | 0.0                    | 5          | 168.1                  | 5          | 168.1                  |
| BANCO DEL CAFÉ, S. A.                        | 0         | 0.0                    | 0           | 0.0                    | 0          | 0.0                    | 0          | 0.0                    |
| BANCO DEL QUETZAL, S. A.                     | 0         | 0.0                    | 0           | 0.0                    | 6          | 1,599.8                | 6          | 1,599.8                |
| BANCO DE EXPORTACION, S. A.                  | 0         | 0.0                    | 0           | 0.0                    | 3          | 148.5                  | 3          | 148.5                  |
| CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA               | 0         | 0.0                    | 0           | 0.0                    | 0          | 0.0                    | 0          | 0.0                    |
| BANCO REFORMADOR, S. A.                      | 0         | 0.0                    | 1           | 0.0                    | 9          | 102.6                  | 10         | 102.6                  |
| BANCO UNO, S. A.                             | 1         | 291.6                  | 0           | 0.0                    | 0          | 0.0                    | 1          | 291.6                  |
| BANCO CORPORATIVO, S. A.                     | 1         | 0.0                    | 0           | 0.0                    | 2          | 59.8                   | 3          | 59.8                   |
| VIVIBANCO, S. A.                             | 1         | 19.3                   | 0           | 0.0                    | 8          | 25.9                   | 9          | 45.2                   |
| BANCO DE LA REPUBLICA, S. A.                 | 2         | 56.1                   | 0           | 0.0                    | 5          | 7.4                    | 7          | 63.5                   |
| BANCO PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.      | 0         | 0.0                    | 0           | 0.0                    | 0          | 0.0                    | 0          | 0.0                    |
| BANCO AMERICANO, S. A.                       | 0         | 0.0                    | 0           | 0.0                    | 11         | 26.7                   | 11         | 26.7                   |
| BANCO SCI, S. A.                             | 0         | 0.0                    | 0           | 0.0                    | 0          | 0.0                    | 0          | 0.0                    |
| BANCO DE ANTIGUA, S. A.                      | 0         | 0.0                    | 0           | 0.0                    | 0          | 0.0                    | 0          | 0.0                    |
| BANCO DE AMERICA CENTRAL, S. A.              | 0         | 0.0                    | 0           | 0.0                    | 1          | 1.1                    | 1          | 1.1                    |
| BANCO CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.          | 0         | 0.0                    | 0           | 0.0                    | 2          | 1.5                    | 2          | 1.5                    |
| BANCO AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.      | 4         | 643.9                  | 0           | 0.0                    | 4          | 41.1                   | 8          | 685.0                  |
| BANCO G&T CONTINENTAL, S. A.                 | 4         | 44.3                   | 2           | 4.1                    | 7          | 223.7                  | 13         | 272.0                  |
| BANCO DE CRÉDITO, S. A.                      | 0         | 0.0                    | 0           | 0.0                    | 0          | 0.0                    | 0          | 0.0                    |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>59</b> | <b>6,815.6</b>         | <b>13</b>   | <b>521.8</b>           | <b>146</b> | <b>2,999.8</b>         | <b>218</b> | <b>10,337.3</b>        |



**SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS  
INTEGRACION DE FIDEICOMISOS  
AL 31 DE MARZO DE 2007  
(Cifras en millones de Quetzales)**

**ANEXO 5.2**

|                                            | ESTATALES |                        | MUNICIPALES |                        | PRIVADOS   |                        | TOTALES    |                        |
|--------------------------------------------|-----------|------------------------|-------------|------------------------|------------|------------------------|------------|------------------------|
|                                            | No.       | PATRIMONIO<br>RECIBIDO | No.         | PATRIMONIO<br>RECIBIDO | No.        | PATRIMONIO<br>RECIBIDO | No.        | PATRIMONIO<br>RECIBIDO |
| FINANCIERA GUATEMALTECA, S. A.             | 0         | 0.0                    | 0           | 0.0                    | 29         | 652.7                  | 29         | 652.7                  |
| FINANCIERA INDUSTRIAL, S. A.               | 0         | 0.0                    | 0           | 0.0                    | 62         | 2,801.4                | 62         | 2,801.4                |
| FINANCIERA DE INVERSIÓN, S. A.             | 0         | 0.0                    | 0           | 0.0                    | 1          | 6.1                    | 1          | 6.1                    |
| FINANCIERA DEL PAÍS, S. A.                 | 0         | 0.0                    | 0           | 0.0                    | 30         | 426.4                  | 30         | 426.4                  |
| FINANCIERA DE OCCIDENTE, S. A.             | 0         | 0.0                    | 2           | 82.2                   | 27         | 461.2                  | 29         | 543.4                  |
| FINANCIERA DE CAPITALES, S. A.             | 0         | 0.0                    | 0           | 0.0                    | 28         | 98.0                   | 28         | 98.0                   |
| FINANCIERA SUMMA, S. A.                    | 0         | 0.0                    | 0           | 0.0                    | 2          | 25.5                   | 2          | 25.5                   |
| FINANCIERA SAN MIGUEL, S. A.               | 0         | 0.0                    | 0           | 0.0                    | 5          | 22.8                   | 5          | 22.8                   |
| FINANCIERA AGROMERCANTIL, S. A.            | 0         | 0.0                    | 0           | 0.0                    | 15         | 412.5                  | 15         | 412.5                  |
| FINANCIERA UNO, S. A.                      | 0         | 0.0                    | 1           | 205.8                  | 0          | 0.0                    | 1          | 205.8                  |
| FINANCIERA DE NEGOCIOS CORPORATIVOS, S. A. | 0         | 0.0                    | 0           | 0.0                    | 0          | 0.0                    | 0          | 0.0                    |
| FINANCIERA CONSOLIDADA, S. A.              | 0         | 0.0                    | 0           | 0.0                    | 29         | 1,015.4                | 29         | 1,015.4                |
| FINANCIERA LATINOAMERICANA, S. A.          | 0         | 0.0                    | 0           | 0.0                    | 0          | 0.0                    | 0          | 0.0                    |
| FINANCIERA CORPORATIVA, S. A.              | 0         | 0.0                    | 0           | 0.0                    | 4          | 68.1                   | 4          | 68.1                   |
| FINANCIERA CREDICORP, S. A.                | 0         | 0.0                    | 0           | 0.0                    | 11         | 1.9                    | 11         | 1.9                    |
| FINANCIERA G & T CONTINENTAL, S. A.        | 0         | 0.0                    | 0           | 0.0                    | 44         | 1,090.6                | 44         | 1,090.6                |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>0</b>  | <b>0.0</b>             | <b>3</b>    | <b>288.0</b>           | <b>287</b> | <b>7,082.6</b>         | <b>290</b> | <b>7,370.6</b>         |



**BANCOS Y SOCIEDADES FINANCIERAS  
CEDULAS HIPOTECARIAS FHA  
AL 31 DE MARZO DE 2007**

(Cifras en millones de Quetzales)

**ANEXO 6**

| <b>BANCOS</b>                                | <b>31/12/2006</b> | <b>31/03/2007</b> | <b>VARIACION</b> |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| EL CREDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA | 34.6              | 37.1              | 2.4              |
| BANCO DE LOS TRABAJADORES                    | 0.0               | 0.0               | 0.0              |
| BANCO INMOBILIARIO, S. A.                    | 0.0               | 0.0               | 0.0              |
| BANCO INDUSTRIAL, S. A.                      | 533.2             | 540.4             | 7.3              |
| BANCO DE DESARROLLO RURAL, S. A.             | 109.7             | 236.6             | 126.9            |
| BANCO INTERNACIONAL, S. A.                   | 4.9               | 4.8               | - 0.1            |
| BANCO DEL CAFÉ, S. A.                        | 0.0               | 0.0               | 0.0              |
| BANCO DEL QUETZAL, S. A.                     | 439.0             | 361.7             | -77.3            |
| BANCO DE EXPORTACION, S. A.                  | 0.0               | 0.0               | 0.0              |
| CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA               | 0.0               | 0.0               | 0.0              |
| BANCO REFORMADOR, S. A.                      | 255.1             | 449.2             | 194.1            |
| BANCO UNO, S. A.                             | 0.0               | 0.0               | 0.0              |
| BANCO CORPORATIVO, S. A.                     | 0.0               | 0.0               | 0.0              |
| VIVIBANCO, S. A.                             | 25.7              | 16.1              | - 9.6            |
| BANCO DE LA REPUBLICA, S. A.                 | 48.4              | 49.6              | 1.2              |
| BANCO PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.      | 13.2              | 15.4              | 2.2              |
| BANCO AMERICANO, S. A.                       | 0.0               | 7.0               | 7.0              |
| BANCO SCI, S. A.                             | 0.0               | 0.0               | 0.0              |
| BANCO DE ANTIGUA, S. A.                      | 0.0               | 0.0               | 0.0              |
| BANCO DE AMERICA CENTRAL, S. A.              | 0.0               | 0.0               | 0.0              |
| BANCO CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.          | 96.2              | 148.7             | 52.5             |
| BANCO AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.      | 530.7             | 550.6             | 19.8             |
| BANCO G&T CONTINENTAL, S. A.                 | 1,079.0           | 1,109.3           | 30.2             |
| BANCO DE CRÉDITO, S. A.                      | 0.0               | 0.0               | 0.0              |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>3,169.7</b>    | <b>3,526.4</b>    | <b>356.7</b>     |

| <b>SOCIEDADES FINANCIERAS</b>              | <b>31/12/2006</b> | <b>31/03/2007</b> | <b>VARIACION</b> |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| FINANCIERA GUATEMALTECA, S. A.             | 62.1              | 60.6              | - 1.5            |
| FINANCIERA INDUSTRIAL, S. A.               | 3.5               | 3.1               | - 0.4            |
| FINANCIERA DE INVERSIÓN, S. A.             | 8.6               | 0.0               | - 8.6            |
| FINANCIERA DEL PAÍS, S. A.                 | 2.4               | 0.0               | - 2.4            |
| FINANCIERA DE OCCIDENTE, S. A.             | 0.0               | 0.0               | 0.0              |
| FINANCIERA DE CAPITALES, S. A.             | 0.0               | 2.1               | 2.1              |
| FINANCIERA SUMMA, S. A.                    | 0.0               | 0.0               | 0.0              |
| FINANCIERA SAN MIGUEL, S. A.               | 29.0              | 31.3              | 2.4              |
| FINANCIERA AGROMERCANTIL, S. A.            | 30.4              | 26.8              | - 3.5            |
| FINANCIERA UNO, S. A.                      | 0.0               | 0.0               | 0.0              |
| FINANCIERA DE NEGOCIOS CORPORATIVOS, S. A. | 0.0               | 0.0               | 0.0              |
| FINANCIERA CONSOLIDADA, S. A.              | 0.0               | 0.0               | 0.0              |
| FINANCIERA LATINOAMERICANA, S. A.          | 0.0               | 0.0               | 0.0              |
| FINANCIERA CORPORATIVA, S. A.              | 0.0               | 0.0               | 0.0              |
| FINANCIERA CREDICORP, S. A.                | 35.1              | 32.1              | - 3.0            |
| FINANCIERA G & T CONTINENTAL, S. A.        | 0.0               | 0.0               | 0.0              |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>171.0</b>      | <b>156.0</b>      | <b>-15.0</b>     |