

Superintendencia de Bancos

**INFORME TRIMESTRAL
SISTEMA FINANCIERO**



Al 31 de marzo 2008

Tabla de contenido

I. ANTECEDENTES.....	1
II. ASPECTOS GENERALES.....	1
III. SITUACIÓN FINANCIERA.....	3
1. BANCO DE GUATEMALA.....	3
2. SISTEMA BANCARIO	5
2.1 ACTIVOS.....	5
2.1.1 Destino de la cartera crediticia	10
2.2 PASIVOS	16
2.2.1 Variación y estructura de las obligaciones depositarias	21
2.3 CONCENTRACIÓN DEL SISTEMA BANCARIO.....	22
2.4 GESTIÓN DE RIESGOS.....	26
2.4.1 Riesgo de liquidez	26
2.4.2 Riesgo de crédito	27
2.5 SOLVENCIA PATRIMONIAL	31
2.6 RENTABILIDAD.....	32
3. SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS.....	32
3.1 ACTIVOS.....	32
3.1.1 Destino de la cartera crediticia	34
3.2 PASIVOS	36
3.3 GESTIÓN DE RIESGOS	38
3.3.1 Riesgo de liquidez	38
3.3.2 Riesgo de crédito	38
3.4 SOLVENCIA PATRIMONIAL	40
3.5 RENTABILIDAD.....	41
4. ENTIDADES FUERA DE PLAZA O ENTIDADES OFF-SHORE	41
4.1 ACTIVOS.....	42
4.1.1 Destino de la cartera crediticia	44
4.2 PASIVOS	46
4.2.1 Estructura de las Obligaciones Depositarias	48
4.3 GESTIÓN DE RIESGOS.....	49
4.3.1 Riesgo de liquidez	49
4.3.2 Riesgo de crédito	50
4.4 SOLVENCIA PATRIMONIAL	52
4.5 RENTABILIDAD.....	52
5. INFORMACIÓN AGREGADA DEL SISTEMA	53
5.1 CARTERA DE CRÉDITOS	53
5.1.1 Destino de la cartera crediticia	54
5.2 FIDEICOMISOS	56
5.2.1 Sistema bancario.....	56

5.2.2	Sociedades financieras	57
6.	ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO	58
6.1	NIVEL DE OPERACIONES	58
6.2	PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	59
7.	COMPAÑÍAS ASEGURADORAS	60
7.1	NIVEL DE OPERACIONES	60
7.2	CONCENTRACIÓN DE LAS COMPAÑÍAS DE SEGUROS	62
7.3	PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	64
7.4	SINIESTRALIDAD	65
7.4.1	Siniestralidad de seguros de vida	67
7.4.2	Siniestralidad de seguros de accidentes y enfermedades	67
7.4.3	Siniestralidad de seguros de daños	68
7.5	MARGEN DE SOLVENCIA Y FONDO DE GARANTÍA	70
7.6	REASEGURO	71
8	COMPAÑÍAS AFIANZADORAS	72
8.1	NIVEL DE OPERACIONES	72
8.2	PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	73
8.3	RECLAMACIONES	73
8.4	ESTADO DE RESPONSABILIDAD POR FIANZAS EN VIGOR	74
9	CASAS DE CAMBIO	74
9.1	NIVEL DE OPERACIONES	74
9.2	PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	75
10	EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN SERVICIOS FINANCIEROS	75
10.1	NIVEL DE OPERACIONES	75
10.2	RESULTADO DE OPERACIONES	76
10.3	SITUACIÓN DE RENTABILIDAD	76
11	CASAS DE BOLSA	76
11.1	NIVEL DE OPERACIONES	76
11.2	RESULTADO DE OPERACIONES	77
11.3	SITUACIÓN DE RENTABILIDAD	77
12	OTRAS INSTITUCIONES SUPERVISADAS	77
13	GRUPOS FINANCIEROS	78

IV. LUCHA CONTRA EL LAVADO DE DINERO Y EL FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE DE 2008

79

1.	RELACIÓN CON ORGANISMOS INTERNACIONALES	79
1.1	GRUPO EGMONT	79
1.2	GRUPO DE ACCIÓN FINANCIERA –GAFI–	79
1.3	GRUPO DE ACCIÓN FINANCIERA DEL CARIBE –GAFIC–	80
1.4	GRUPO DE ACCIÓN FINANCIERA DE SUDAMÉRICA -GAFISUD-	80
2.	INTERCAMBIO DE INFORMACIÓN	81
3.	ACTIVIDADES DE SUPERVISIÓN EN LA LUCHA CONTRA EL LAVADO DE DINERO Y EL FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO	82
3.1	ACTIVIDAD DE ANÁLISIS	82
3.2	CAPACITACIONES IMPARTIDAS Y RECIBIDAS	83

3.3	DENUNCIAS E INTERCAMBIO DE INFORMACIÓN CON EL MINISTERIO PÚBLICO.....	83
-----	---	----

V.	ANEXOS	84
----	--------------	----

I. ANTECEDENTES

Conforme al inciso h) del artículo 9 del Decreto Número 18-2002 del Congreso de la República de Guatemala, 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 del 2008; 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 2008, 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 122 entidades, entre bancos, sociedades financieras, almacenes generales de depósito, compañías aseguradoras, compañías afianzadoras, casas de cambio, entidades off-shore, casas de bolsa, empresas emisoras de tarjetas de crédito, empresas de arrendamiento financiero y factoraje, entre otras. La composición del sistema financiero al 31 de marzo de 2008 se ilustra en el cuadro siguiente.

**Instituciones Financieras Legalmente Autorizadas para Operar en el País y que se Encuentran Bajo la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos
A Marzo de 2008**

Tipo de Institución	Cantidad
Banco de Guatemala	1
Instituciones Bancarias	20 ^{a/}
Sociedades Financieras	16
Compañías Almacenadoras	15
Compañías de Seguros	17
Compañías de Fianzas	11
Casas de Cambio	1
Entidades Fuera de Plaza (Entidades Off-Shore)	9
Casas de Bolsa	15
Empresas Emisoras de Tarjetas de Crédito	8
Empresas de Arrendamiento Financiero y Fatoraje	5
Empresas Remesadoras	1
Otras	3 ^{b/}
Total	122

a/ La Junta Monetaria mediante resolución JM-21-2008, autorizó la fusión por absorción del Banco Uno, S. A. por Banco Cuscatlán de Guatemala, S. A. Además, mediante resolución JM-21-2008, autorizó al Banco Cuscatlán de Guatemala, S. A., el cambio de su denominación social por la de Banco Citibank de Guatemala, S. A.

b/ Instituto de Fomento de Hipotecas Aseguradas, Departamento de Monte de Piedad de El Crédito Hipotecario Nacional de Guatemala, e Interconsumo, 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 de Guatemala, 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 413 entidades, así:

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

Institución	Número de personas obligadas
Instituciones Bancarias	22 ^{a/}
Sociedades Financieras	15 ^{b/}
Casas de Cambio	2
Casas de Bolsa	27
Empresas Emisoras de Tarjetas de Crédito	11
Operadores de Tarjeta de Crédito	2
Entidades Fuera de Plaza (Entidades Off-Shore)	11 ^{c/}
Empresas Remesadoras	26
Compañías de Seguros	17
Compañías de Fianzas	11
Canje de Cheques	1
Factoraje	2
Arrendadoras	9
Compañías Almacenadoras	15
Casas de Empeño	1
Financiadoras	1
Cooperativas	239
Otras	1
	413

a/ Incluye a Banco del Café, S. A. al que aún se les solicita información a través del representante judicial nombrado.

b/ No incluye a Corporación Financiera Nacional -CORFINA-.

c/ Incluye a Bancafe International Bank Limited e Investment & Commerce Bank Limited.

III. SITUACIÓN FINANCIERA¹

1. BANCO DE GUATEMALA

Al 31 de marzo de 2008, el total del activo ascendió a Q62,238.9 millones, el cual se incrementó en Q1,902.2 millones (3.1%) comparado con el nivel alcanzado a diciembre de 2007, resultado del incremento de los activos con no residentes por Q166.4 millones y de Q1,735.8 millones de activos con residentes.

¹ Por razones de redondeo algunas cifras pueden presentar leves diferencias.

El incremento de los activos con no residentes se debió principalmente a la variación observada en el precio internacional del oro y al aumento por valuación del oro con respecto al tipo de cambio con el Dólar de los Estados Unidos de Norteamérica. Asimismo, las aportaciones a Organismos Financieros Internacionales se incrementaron, por la apreciación del tipo de cambio de los Derechos Especiales de Giro –DEG- con respecto al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica y por la apreciación del tipo de cambio del Dólar con respecto al Quetzal.

Con respecto a los activos con residentes, su variación se debió al aumento observado de los otros activos, principalmente por el diferencial por valuación de activos y pasivos en moneda extranjera.

En el caso del pasivo, éste se ubicó en Q57,759.1 millones, el cual se incrementó en Q1,502.3 millones (2.7%) comparado con el nivel alcanzado a diciembre de 2007, resultado del aumento de los pasivos con no residentes por Q107.3 millones y de los pasivos con residentes por Q1,395.0 millones.

El incremento observado de los pasivos con no residentes se debió al aumento de las obligaciones con Organismos Financieros Internacionales por Q107.3 millones, debido a la apreciación del tipo de cambio del DEG con respecto al Dólar de los Estados Unidos de Norte América y a la apreciación del tipo de cambio de dicha moneda con respecto al Quetzal.

Por otro lado, el incremento de los pasivos con residentes, se debió, principalmente, al resultado neto de una disminución por Q1,294.0 millones en el numerario nacional, por retiro de billetes de circulación del Banco de Guatemala y por el incremento observado en los títulos del Banco Central por Q659.3 millones y de Otros Pasivos por Q1,932.9 millones. La variación observada en los otros pasivos se debió, principalmente, al diferencial por valuación de activos y pasivos en moneda extranjera y por fluctuaciones sobre activos externos en los Derechos Especiales de Giro –DEG- y por fluctuaciones por aportes en moneda nacional, ambos con el Fondo Monetario Internacional.

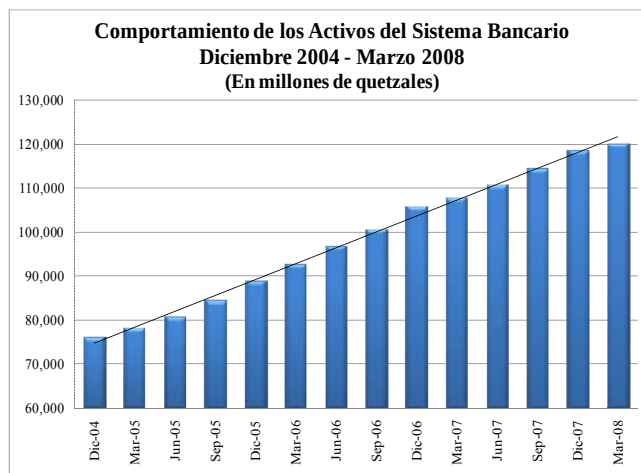
El patrimonio al 31 de marzo de 2008 alcanzó un monto de Q4,479.8 millones, mostrando un incremento de Q1,049.0 millones respecto a lo observado al 31 de marzo de 2007. Dicho incremento obedece al aumento de las reservas de valuación –diferenciales cambiarios- por el aumento del valor de los activos en moneda extranjera, derivado del incremento del tipo de cambio, la revaluación de activos –oro monetario- por el incremento del valor del oro derivado del aumento del precio internacional del oro y al resultado obtenido en el período analizado.

2. SISTEMA BANCARIO

2.1 Activos

Los activos totales del sistema bancario continuaron mostrando una tendencia creciente, registrando a marzo de 2008, un monto de Q119,936.1 millones, cifra superior en Q1,543.6 millones al nivel alcanzado a diciembre de 2007 (Q118,392.5 millones).

Sobre el particular, se observa que el crecimiento alcanzado durante el primer trimestre de 2008 se ubicó en 1.3%; por encima del monto observado los activos observado al 31 de diciembre de 2007, siendo el rubro de cartera de créditos el que tuvo el mayor dinamismo.



En efecto, la cartera de créditos neta alcanzó la cantidad de Q70,270.0 millones, superior en Q1,286.4 millones al monto alcanzado en diciembre de 2007, dicho crecimiento es equivalente al 1.9%.

Estructura y Variación de Activos del Sistema Bancario (Cifras en millones de quetzales)

Rubro	Dic 2007	%	Mar 2008	%	Variación	%
Disponibilidades	18,078.4	15.3%	17,966.2	15.0%	-112.2	-0.6%
Inversiones	24,417.1	20.6%	24,613.9	20.5%	196.8	0.8%
Cartera de Créditos	68,983.6	58.3%	70,270.0	58.6%	1,286.4	1.9%
Bienes Realizables y Otras Inversiones	647.1	0.5%	583.6	0.5%	-63.5	-9.8%
Otros Activos	6,266.3	5.3%	6,502.4	5.4%	236.1	3.8%
Total	118,392.5	100%	119,936.1	100%	1,543.6	1.3%

Por otro lado, las inversiones alcanzaron el monto de Q24,613.9 millones, mayor en Q196.8 millones a saldo observado en diciembre de 2007, lo que corresponde a un incremento del 0.8%, compuestas principalmente por valores del Gobierno y depósitos a plazo en el Banco Central. Por otro lado, las disponibilidades disminuyeron Q112.3 millones, (0.6%), al pasar de Q18,078.4 millones en diciembre de 2007 a Q17,966.2 millones a marzo de 2008; variación que fue el resultado neto, principalmente, de un incremento de las disponibilidades

en bancos del exterior y a la disminución observada en las disponibilidades registradas, tanto en la caja como en el banco central, así como la reducción en los cheques y giros a compensar.

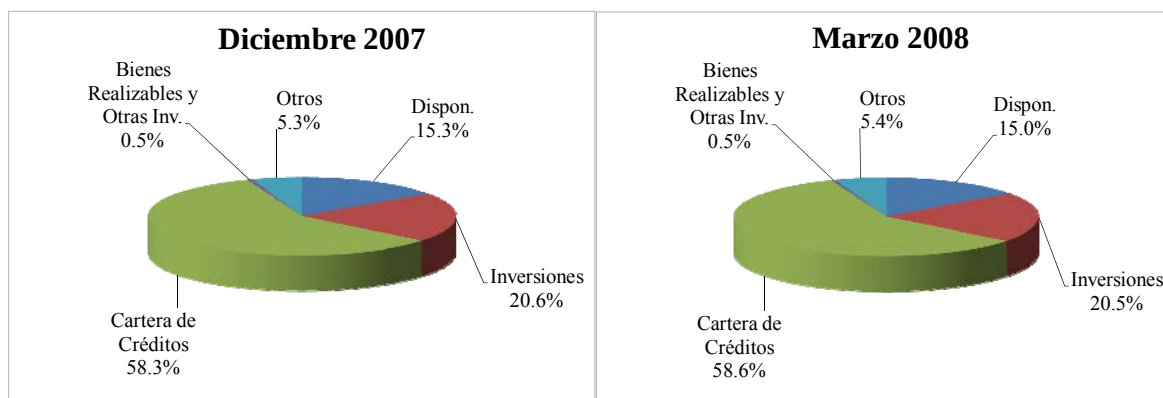
Por su parte, al 31 de marzo de 2008, los bienes realizables netos, que incluyen otras inversiones, alcanzaron Q583.6 millones, que comparados con Q647.1 millones registrados de diciembre de 2007 experimentaron una disminución de Q63.5 millones, equivalente a 9.8%. Dicha disminución se registró principalmente en otras inversiones, específicamente en el rubro de Fondos de Amortización, el cual tuvo una reducción de 62.0 millones.

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 58.6% en marzo de 2008, superior al 58.3% registrado en diciembre de 2007.

Al mes de marzo de 2008, las inversiones representan un 20.5% del activo total, inferior a la participación mostrada en diciembre de 2007 (20.6%); mientras que las disponibilidades representan un 15.0% a marzo de 2008, inferior al 15.3% registrado en diciembre de 2007. Los restantes activos representan el 5.9%, mayor al porcentaje observado en diciembre de 2007 (5.8%).

Es importante resaltar que dentro de las inversiones totales, el 19.3% corresponde a cédulas hipotecarias del Instituto de Fomento de Hipotecas Aseguradas –FHA-, las cuales se incrementaron Q454.4 millones, al pasar de Q4,129.2 millones en diciembre de 2007 a Q4,583.6 millones en marzo de 2008, lo que denota una evolución favorable de estos valores, los cuales, por un lado, son garantizados por el Instituto de Fomento de Hipotecas Aseguradas –FHA-; y por otro, conllevan un tratamiento fiscal especial, incentivo que facilita el acceso a la vivienda de la población en general.

Estructura de Activos del Sistema Bancario

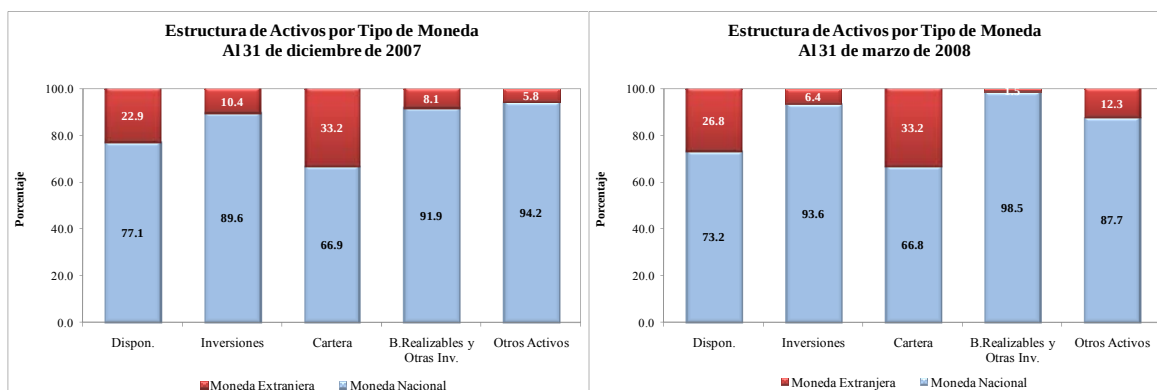


Analizando la estructura horizontal de activos por tipo de moneda, como se puede observar en los siguientes cuadros, al 31 de marzo de 2008, el 74.5% de los activos corresponde a moneda nacional y el restante 25.5% corresponde a moneda extranjera, mientras que en diciembre de 2007, dichas proporciones eran de un 74.7% y 25.3%, respectivamente, lo cual indica un leve incremento de la participación de los activos en moneda extranjera.

Estructura de Activos por Tipo de Moneda
Al 31 de diciembre 2007 y 31 de marzo 2007
(Millones de quetzales)

Rubro	Moneda Nacional		Moneda Extranjera	
	Dic-07	Mar-08	Dic-07	Mar-08
Disponibilidades	77.1%	73.2%	22.9%	26.8%
Inversiones	89.6%	93.6%	10.4%	6.4%
Cartera de Créditos	66.9%	66.8%	33.2%	33.2%
Bienes Realizables y Otras Inversiones	91.9%	98.5%	8.1%	1.5%
Otros Activos	94.2%	87.7%	5.8%	12.3%
Total	74.7%	74.5%	25.3%	25.5%

En efecto, las disponibilidades en moneda nacional representaban a diciembre 2007 un 77.1% y en moneda extranjera un 22.9%, mientras que para marzo de 2008 los porcentajes son de un 73.2% y un 26.8%, respectivamente. De igual forma, las inversiones en moneda nacional, para diciembre 2007, representaban un 89.6% y en moneda extranjera un 10.4%, y para marzo de 2008 dichos porcentajes son de un 93.6% y 6.4%, respectivamente. La cartera de créditos representa a diciembre de 2007 en moneda nacional un 66.8% y en moneda extranjera un 33.2% (iguales porcentajes para marzo 2008). Por otro lado, los bienes realizables y las otras inversiones, a diciembre 2007, representaban un 91.9% en moneda nacional y un 8.1% en moneda extranjera, mientras que para marzo 2008 dichos porcentajes son de un 98.5% y 1.5%, respectivamente. Por último, a marzo de 2008, los otros activos en moneda nacional representan un 87.7% y en moneda extranjera un 12.3%, mientras que para diciembre de 2007 representaron el 94.2% y 5.8%, respectivamente.



Asimismo, al realizar un análisis de la estructura vertical de activos clasificados por tipo de moneda, como se muestra en los cuadros siguientes, al 31 de marzo de 2008, la cartera de créditos tiene una participación del 52.5% del total de activos en moneda nacional, mientras que en moneda extranjera le corresponde el 76.3% (52.1% y 76.3% a diciembre 2007, respectivamente). Las inversiones tiene una participación del 24.8% en moneda nacional y de un 5.0% en moneda extranjera (24.7% y 8.5% a diciembre de 2007, respectivamente). Le siguen en importancia las disponibilidades, las cuales participan con el 14.7% del total de activos en moneda nacional, mientras que en moneda extranjera representan el 15.7% (15.8% y 13.8% a diciembre de 2007, respectivamente). A los restantes activos les corresponde el 7.9% a moneda nacional y el 3.0% a moneda extranjera (7.4% y 1.4% a diciembre de 2007, respectivamente).

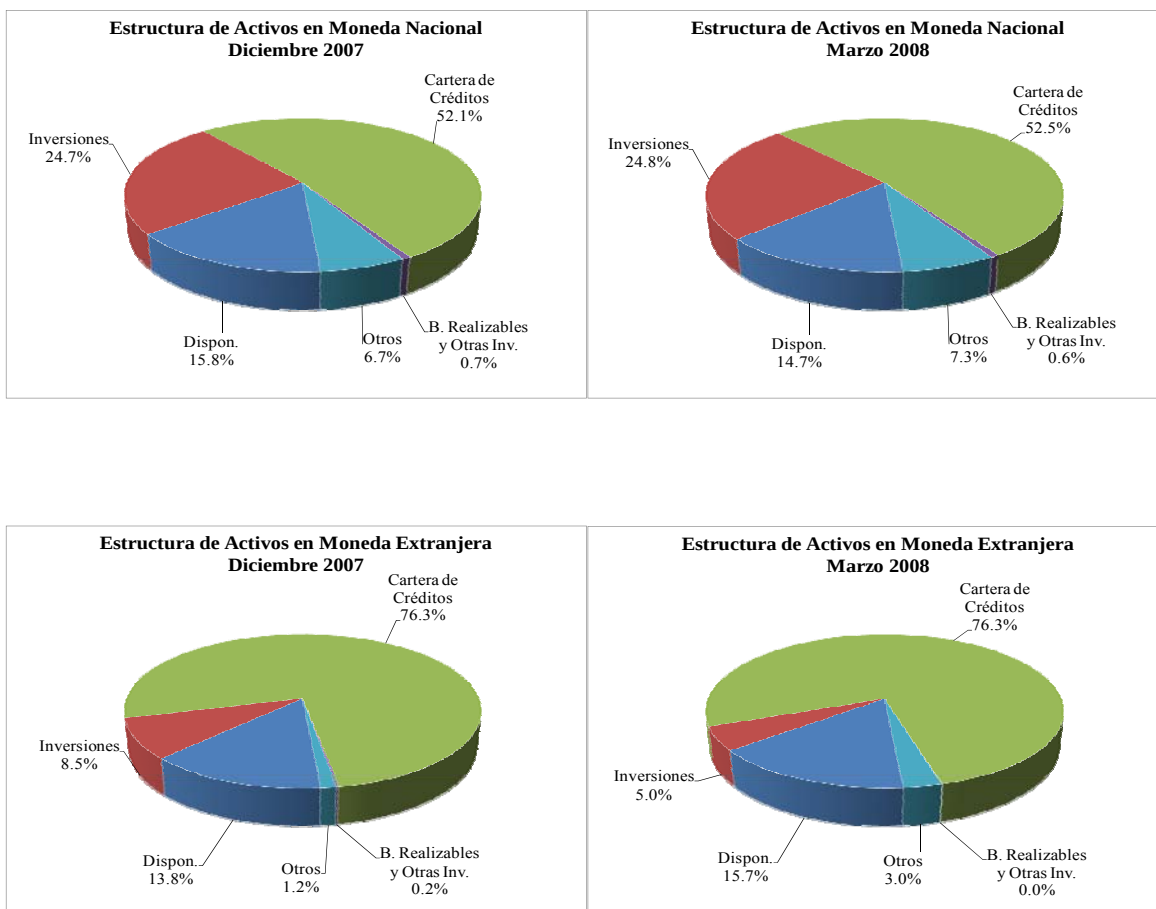
Activos por Tipo de Moneda
Al 31 de diciembre de 2007
 (Cifras en millones de quetzales)

Rubro	Moneda Nacional	%	Moneda Extranjera	%	Total
Disponibilidades	13,933.0	15.8%	4,145.4	13.8%	18,078.4
Inversiones	21,883.2	24.7%	2,533.9	8.5%	24,417.1
Cartera de Créditos	46,115.2	52.1%	22,868.4	76.3%	68,983.6
Bienes Realizables y Otras Inversiones	594.5	0.7%	52.6	0.2%	647.1
Otros Activos	5,904.3	6.7%	362.0	1.2%	6,266.3
Total	88,430.2	100.0%	29,962.3	100.0%	118,392.5

Activos por Tipo de Moneda
Al 31 de marzo de 2008
(Cifras en millones de quetzales)

Rubro	Moneda Nacional	%	Moneda Extranjera	%	Total
Disponibilidades	13,157.7	14.7%	4,808.4	15.7%	17,966.2
Inversiones	22,174.5	24.8%	1,524.9	5.0%	23,699.4
Cartera de Créditos	46,945.1	52.5%	23,324.9	76.3%	70,270.0
Bienes Realizables y Otras Inversiones	575.1	0.6%	8.6	0.0%	583.7
Otros Activos	6,505.8	7.3%	911.2	3.0%	7,417.0
Total	89,358.2	100.0%	30,577.9	100.0%	119,936.1

Estructura de Activos por Tipo de Moneda



2.1.1 Destino de la cartera crediticia

Al 31 de marzo de 2008, la cartera total bruta del sistema bancario se ubicó en Q71,490.7 millones, mayor en Q1,335.3 millones respecto a lo observado a diciembre de 2007 (Q70,155.5 millones), crecimiento equivalente al 1.9%.

Al analizar la cartera crediticia por destino económico del sistema bancario, de acuerdo a las cifras contables presentadas por las entidades, se puede observar en la tabla siguiente que los sectores de mayor crecimiento, en términos absolutos, al 31 de marzo de 2008 comparados con el 31 de diciembre de 2007, son: en primer lugar el crédito destinado al rubro de consumo que se incrementó en Q697.6 millones, seguido del crédito destinado a la construcción con Q340.3 millones, el sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con Q194.9 millones, el sector comercio con Q103.3 millones, la agricultura con Q80.6 millones, el rubro de transferencias con Q63.1 millones, el sector de transporte y almacenamiento con Q49.0 millones, el sector de electricidad, gas y agua con Q40.4 millones y la explotación de minas y canteras con Q5.7 millones. En contraste, el sector de servicios comunales, sociales y personales en Q41.4 millones, la industria manufacturera Q20.4 millones y otros destinos Q177.9 millones.

Con respecto a la cartera crediticia por destino económico, analizando su variación en forma relativa, al 31 de marzo de 2008 respecto al 31 de diciembre de 2007, el sector de transporte y almacenamiento muestra el mayor incremento con un 5.7%, seguido del sector de explotación de minas y canteras con un 4.7%, el rubro de transferencias con un 4.2%, el crédito destinado al consumo con un 3.9%, el sector construcción un 3.5%, los servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con un 2.5%, la agricultura con el 2.2%, el sector de electricidad, gas y agua con el 2.0% y el comercio con el 0.7%. Por el contrario, el crédito destinado a la industria manufacturera disminuyó un 0.3%, el sector de servicios comunales, sociales y personales un 1.7% y otros destinos con un 10.8%.

Cartera Crediticia Bruta por Destino Económico ²
(Cifras en millones de quetzales)

ACTIVIDAD	DIC 2007	%	MAR 2008	%	VARIACIÓN	
					ABSOLUTA	RELATIVA
Consumo	17,897.3	25.5%	18,594.8	26.0%	697.6	3.9%
Transferencias	1,500.1	2.1%	1,563.2	2.2%	63.1	4.2%
Otros Destinos	1,649.4	2.4%	1,471.4	2.1%	-177.9	-10.8%
Agricultura	3,738.3	5.3%	3,818.9	5.3%	80.6	2.2%
Explotación de Minas y Canteras	123.2	0.2%	128.9	0.2%	5.7	4.7%
Industria Manufacturera	7,571.2	10.8%	7,550.9	10.6%	-20.4	-0.3%
Electricidad, Gas y Agua	2,044.1	2.9%	2,084.5	2.9%	40.4	2.0%
Construcción	9,604.2	13.7%	9,944.5	13.9%	340.3	3.5%
Comercio	15,014.5	21.4%	15,117.8	21.1%	103.3	0.7%
Transporte y Almacenamiento	865.5	1.2%	914.5	1.3%	49.0	5.7%
Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas	7,765.4	11.1%	7,960.3	11.1%	194.9	2.5%
Servicios Comunes, Sociales y Personales	2,382.3	3.4%	2,340.9	3.3%	-41.4	-1.7%
TOTAL	70,155.5	100%	71,490.7	100%	1,335.3	1.9%

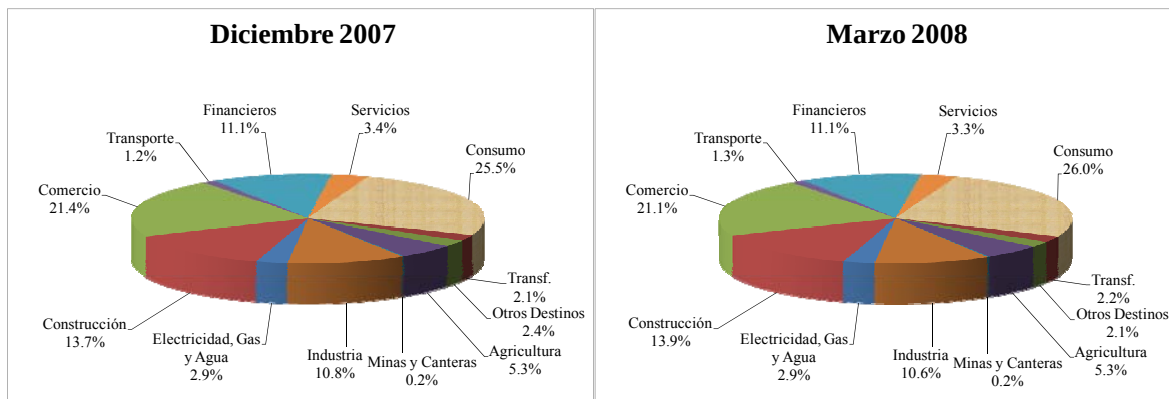
En lo que respecta a la estructura de saldos de la cartera de créditos por destino económico acumulada a marzo de 2008, de acuerdo a cifras contables, es importante resaltar que la mayor participación corresponde al rubro de consumo con 26.0% (25.5% en diciembre de 2007). Por otra parte, el crédito dirigido al sector comercio representa el 21.1%, al sector construcción el 13.9%, y el sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas el 11.1% (21.4%, 13.7% y 11.1% a diciembre de 2007, respectivamente). El financiamiento bancario a la industria manufacturera, la agricultura y el sector de servicios comunales, sociales y personales participan con el 10.6%, 5.3% y 3.3% respectivamente (10.8%, 5.3% y 3.4% a diciembre de 2007, respectivamente).

Por último, el resto de los sectores, dentro de los cuales se incluyen: el sector de electricidad, gas y agua, el rubro de transferencias, el transporte y almacenamiento, explotación de minas y canteras y otros destinos representan un 8.7% de la cartera crediticia total (8.8% a diciembre de 2007).

² Al momento de la impresión del documento, una entidad bancaria del sistema no había presentado la información oportunamente; por ello se estimó con cifras de la estructura observada a diciembre de 2007 y cifras de balance a marzo de 2008.

Gráficamente:

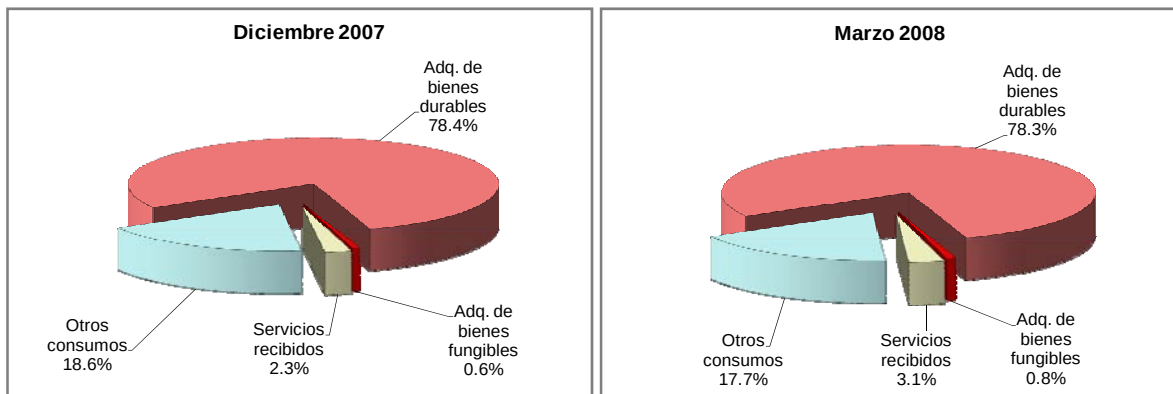
Cartera Crediticia por Destino Económico



Dado que el crédito destinado al consumo y a los sectores de comercio y construcción, presentan la mayor importancia relativa dentro de la estructura de cartera por destino económico, a continuación se analizan en forma detallada.

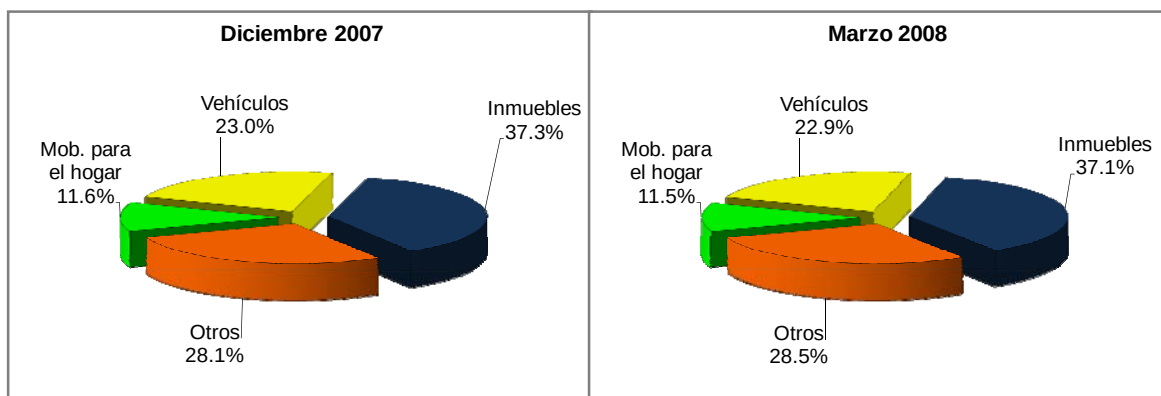
Para el caso del crédito destinado al consumo (26.0% del total al 31 de marzo de 2008), la mayor participación corresponde a la adquisición de bienes durables con un 78.3% (78.4% a diciembre de 2007), donde sobresale la adquisición de inmuebles y vehículos; los servicios recibidos con el 3.1% (2.3% a diciembre de 2007) tales como tratamientos médicos, viajes, honorarios profesionales y alquileres, entre otros; la adquisición de bienes fungibles con el 0.8% (0.6% a diciembre de 2007) los que corresponden a la adquisición de medicinas y otros; y los otros consumos con el 17.7% (18.6% a diciembre de 2007). Dicha estructura, no varió sustancialmente respecto a la observada en diciembre de 2007, tal como se observa en las gráficas siguientes.

Cartera Crediticia Destinada al Consumo



Con respecto al crédito destinado al consumo de bienes durables, a marzo de 2008, es importante mencionar que la mayor proporción, 37.1%, corresponde a la adquisición de inmuebles (37.3% a diciembre de 2007), el 22.9% corresponde a la adquisición de vehículos de uso personal (23.0% a diciembre de 2007), el 11.5% a mobiliario para el hogar (11.6% a diciembre de 2007) y el restante 28.5% a otros consumos de bienes durables (28.1% a diciembre de 2007), lo anterior se muestra en las gráficas siguientes.

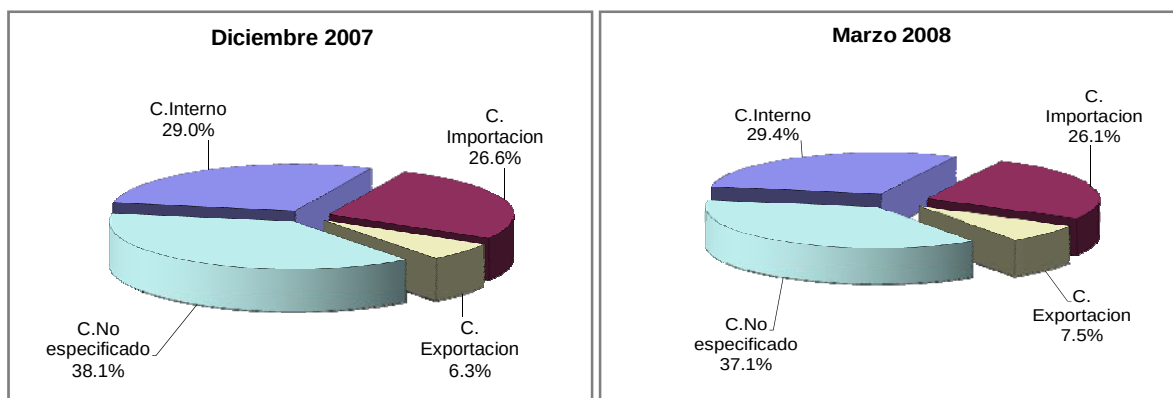
Cartera Crediticia Destinada al Consumo de Bienes Durables



En el caso del sector comercio (21.1% del total al 31 de marzo de 2008), al rubro de comercio interno le corresponde un 29.4% (29.0% en diciembre de 2007) del total del sector, seguido del rubro de comercio de importación con el 26.1% (26.6% en diciembre de 2007), el rubro de comercio de exportación con el 7.5% (6.3% en diciembre de 2007) y el comercio

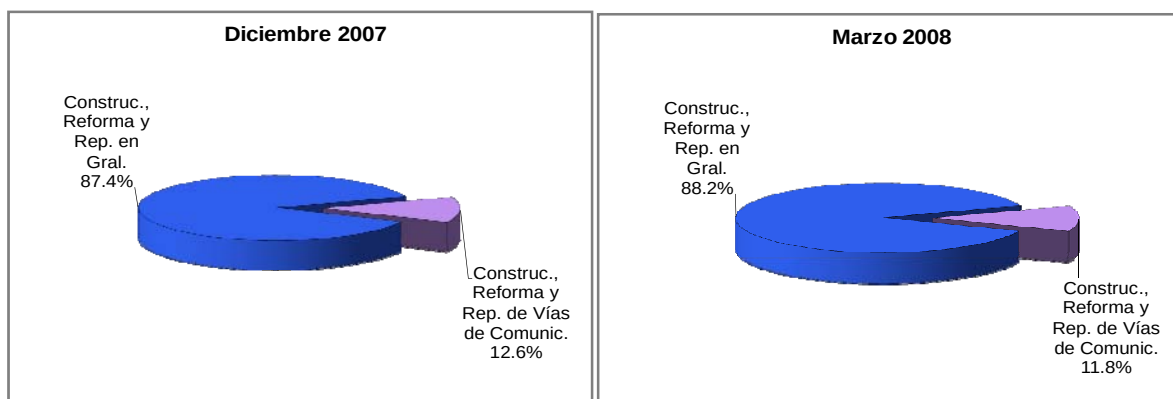
no especificado³ el restante 37.1% (38.1% a diciembre de 2007), tal como se observa en las gráficas siguientes.

Cartera Crediticia Destinada al Sector Comercio



En el caso del sector construcción (13.9% del total al 31 de marzo de 2008), éste se subdivide en dos grandes rubros: el de la construcción, reforma y reparación en general y el de la construcción, reforma y reparación de vías de comunicación. Al primer rubro le corresponde el 88.2% del total del sector (87.4% a diciembre 2007), dentro del cual se incluyen trabajos en edificios, viviendas, oficinas y bodegas y otros. El segundo rubro le corresponde el restante 11.8% (12.6% a diciembre 2007), que incluye los trabajos en aeropuertos y pistas de aviación, carreteras, puertos muelles y canales, tal como se muestra en las gráficas siguientes.

Cartera Crediticia Destinada al Sector Construcción



³ El rubro de comercio no especificado se subdivide en comercio interno, comercio de importación, comercio de exportación.

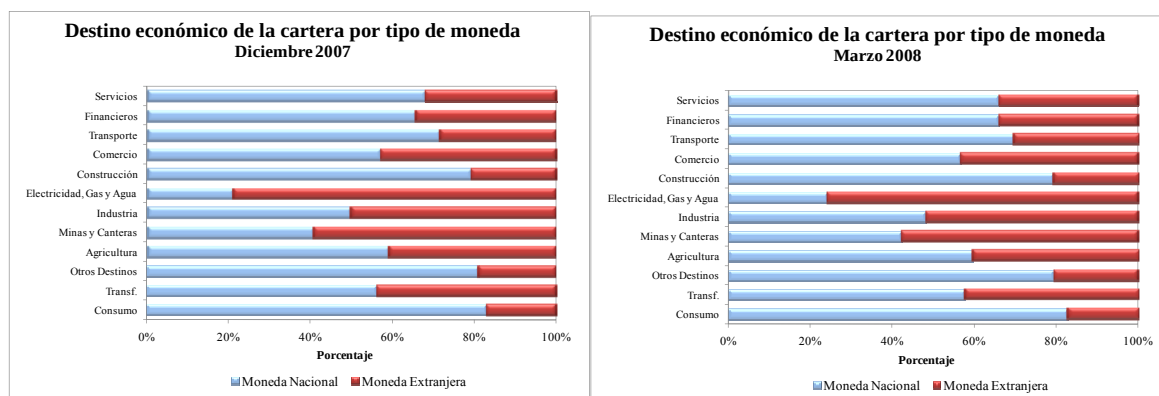
Al examinar la cartera de créditos bruta por destino económico, clasificada por tipo de moneda, al 31 de marzo de 2008, muestra que el 66.9% corresponde a moneda nacional y el 33.1% a moneda extranjera (porcentajes similares a diciembre de 2007).

Cartera Crediticia Bruta por Destino Económico por Clase de Moneda⁴

(Cifras en millones de quetzales)

ACTIVIDAD	Moneda Nacional				Moneda Extranjera				Variación			
	Dic-07		Mar-08		Dic-07		Mar-08		Moneda Nacional		Moneda Extranjera	
	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Consumo	14,307.0	30.9%	14,869.2	31.5%	2,923.7	12.8%	3,062.2	13.1%	562.3	3.9%	138.5	4.7%
Transferencias	838.6	1.8%	891.2	1.9%	654.6	2.9%	652.9	2.8%	52.6	6.3%	-1.7	-0.3%
Otros Destinos	1,335.7	2.9%	1,170.3	2.5%	313.3	1.4%	301.1	1.3%	-165.4	-12.4%	-12.1	-3.9%
Agricultura	2,209.8	4.8%	2,278.3	4.8%	1,528.0	6.7%	1,540.1	6.6%	68.5	3.1%	12.1	0.8%
Minas y Canteras	50.1	0.1%	54.4	0.1%	73.1	0.3%	74.5	0.3%	4.3	8.7%	1.4	1.9%
Industria	3,769.3	8.1%	3,640.3	7.7%	3,799.7	16.6%	3,908.5	16.7%	-129.0	-3.4%	108.8	2.9%
Electricidad, Gas y Agua	432.2	0.9%	499.0	1.1%	1,611.9	7.0%	1,558.5	6.7%	66.8	15.5%	-53.4	-3.3%
Construcción	7,574.6	16.3%	7,873.7	16.7%	1,978.1	8.6%	2,042.4	8.7%	299.2	3.9%	64.4	3.3%
Comercio	8,525.4	18.4%	8,531.8	18.1%	6,404.4	27.9%	6,505.8	27.8%	6.4	0.1%	101.4	1.6%
Transporte	619.4	1.3%	636.1	1.3%	244.3	1.1%	277.2	1.2%	16.7	2.7%	32.9	13.5%
Financieros	5,059.5	10.9%	5,187.9	11.0%	2,631.8	11.5%	2,671.7	11.4%	128.4	2.5%	39.9	1.5%
Servicios	1,612.7	3.5%	1,536.8	3.3%	755.2	3.3%	792.3	3.4%	-75.8	-4.7%	37.2	4.9%
TOTAL	46,334.2	100%	47,169.2	100%	22,917.9	100%	23,387.3	100%	835.0	1.8%	469.3	2.0%

Al analizarse por cada uno de los destinos económicos se observa que la estructura por moneda presenta una diferente composición. En efecto, para el caso del crédito destinado al consumo, el 82.9% del saldo corresponde a moneda nacional y el restante 17.1% a moneda extranjera (83.0% y 17.0% a diciembre de 2007, respectivamente).



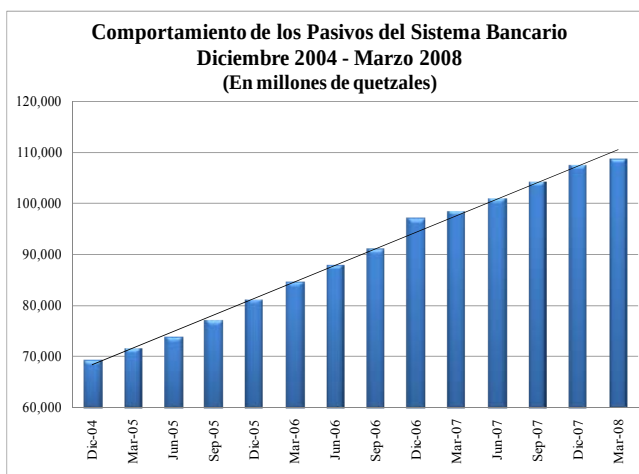
Asimismo, el sector comercio muestra una participación en moneda nacional del 56.7% y en moneda extranjera el 43.3% (57.1% y 42.9% a diciembre 2007, respectivamente); para el

⁴ Al momento de la impresión del documento, una entidad bancaria del sistema no había presentado la información oportunamente.

sector construcción la proporción de cartera en moneda nacional es del 79.4% y en moneda extranjera el 20.6% (79.3% y 20.7% a diciembre de 2007, respectivamente). Cabe comentar que para el sector de la industria manufacturera la proporción por moneda es bastante similar, el 48.2% corresponde a moneda nacional y el 51.8% a moneda extranjera, (49.8% y 50.2% a diciembre de 2007, respectivamente), situación que se puede observar en las gráficas siguientes.

2.2 Pasivos

Al 31 de marzo de 2008, los pasivos del sistema bancario alcanzaron un saldo de Q108,669.2 millones, superior en Q1,165.0 millones con respecto a diciembre de 2007, crecimiento equivalente al 1.1%. El aumento observado se evidenció principalmente en los niveles de captaciones a través de las obligaciones depositarias, las que mostraron un incremento de Q1,042.9 millones con respecto a diciembre de 2007, dinamismo consistente con el comportamiento observado en los activos netos, lo que refleja la confianza de los depositantes en el sistema bancario, pues, en promedio mensual, las obligaciones depositarias se incrementaron en Q347.6 millones.



Estructura y Variación de los Pasivos del Sistema Bancario (Cifras en millones de quetzales)

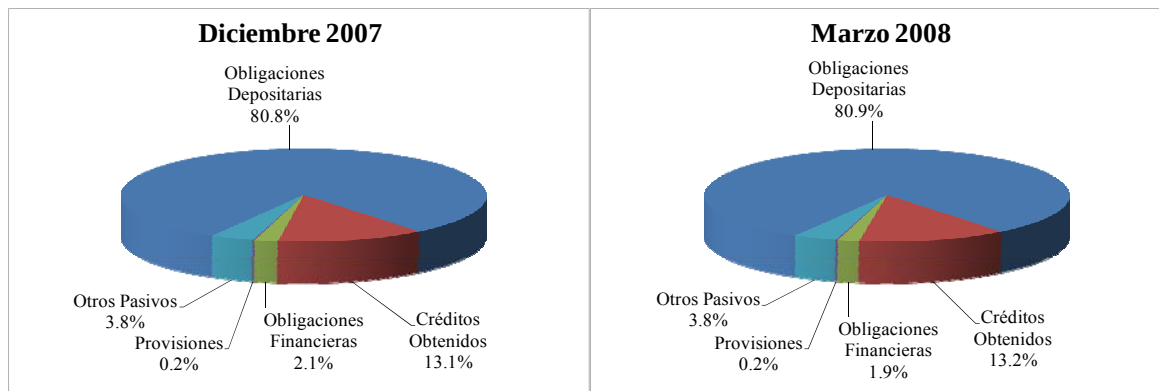
Rubro	Dic 2007	%	Mar 2008	%	Variación	
					Absoluta	Relativa
Obligaciones Depositarias	86,904.0	80.8%	87,946.9	80.9%	1,042.9	1.2%
Créditos Obtenidos	14,057.1	13.1%	14,332.7	13.2%	275.6	2.0%
Obligaciones Financieras	2,218.8	2.1%	2,059.2	1.9%	-159.6	-7.2%
Provisiones	198.9	0.2%	216.9	0.2%	18.0	9.0%
Otros Pasivos	4,125.4	3.8%	4,113.5	3.8%	-11.9	-0.3%
Total	107,504.2	100%	108,669.2	100%	1,165.0	1.1%

En efecto, las obligaciones depositarias, principal rubro del pasivo, pasaron de Q86,904.0 millones en diciembre de 2007 a Q87,946.9 millones en marzo de 2008, representando un crecimiento equivalente al 1.2%. Según el tipo de moneda, las obligaciones depositarias en moneda extranjera, que representan el 14.0% de los depósitos totales, se ubicaron en Q12,288.5 millones (US\$1,613.7 millones⁵), alcanzando un crecimiento de Q331.3 millones con respecto a diciembre de 2007 (equivalente al 2.8%). A su vez, los depósitos en moneda nacional, que representan el restante 86.0%, se ubicaron en Q75,658.4 millones, mostrando un crecimiento de 1.0% con respecto a diciembre de 2007, equivalente a Q711.6 millones.

En lo que respecta a la estructura de los pasivos del sistema bancario, el principal rubro lo constituyen las obligaciones depositarias, que representan un 80.9% del pasivo (80.8% en diciembre de 2007), seguido de los créditos obtenidos con un 13.2% (13.1% en diciembre de 2007), las obligaciones financieras con un 1.9% (2.1% en diciembre de 2007), mientras que, otras cuentas por pagar y provisiones constituyen un 4.0% del total de los pasivos (igual porcentaje a diciembre de 2007).

Derivado de lo anterior, se puede mencionar que la estructura de fondeo de las instituciones bancarias no tuvo variaciones significativas con respecto a diciembre de 2007, tal y como se observa en las gráficas siguientes.

Estructura de Pasivos del Sistema Bancario



Analizando la estructura horizontal de los pasivos totales de los bancos por tipo de moneda, al 31 de diciembre de 2007, se observa que la mayor proporción corresponde a pasivos en moneda nacional con el 75.0% y el restante 25.0% corresponde a pasivos en moneda extranjera, mientras que para marzo de 2008 representan el 74.6% y 25.4%, respectivamente.

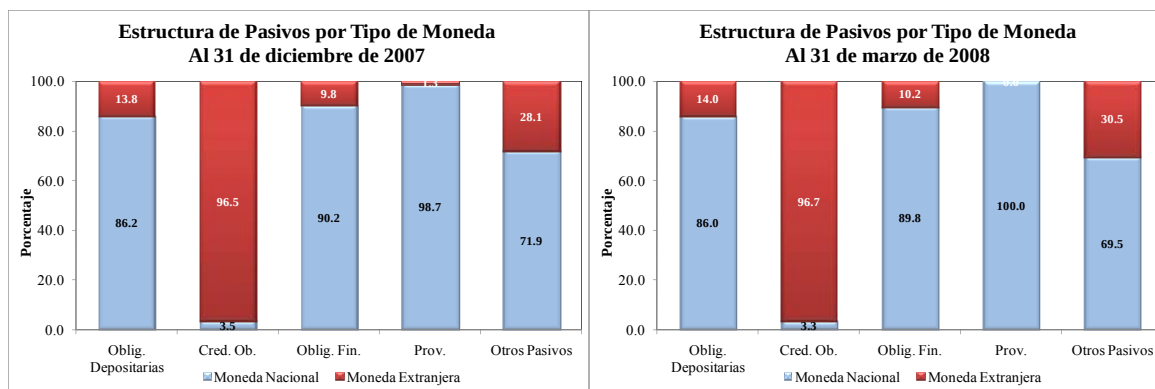
⁵ Tipo de cambio de referencia al 31 de marzo de 2008: Q7.61489 por US\$1.00.

Estructura de Pasivos por Tipo de Moneda
Al 31 de diciembre 2007 y 31 de marzo 2008
(En millones de quetzales)

Rubro	Moneda Nacional		Moneda Extranjera	
	Dic-07	Mar-08	Dic-07	Mar-08
Obligaciones Depositarias	86.2%	86.0%	13.8%	14.0%
Créditos Obtenidos	3.5%	3.3%	96.5%	96.7%
Obligaciones Financieras	90.2%	89.8%	9.8%	10.2%
Provisiones	98.7%	100.0%	1.3%	0.0%
Otros Pasivos	71.9%	69.5%	28.1%	30.5%
Total	75.0%	74.6%	25.0%	25.4%

Al 31 de marzo de 2008, la captación de recursos, a través de obligaciones depositarias, por parte de las instituciones bancarias, se hace principalmente en moneda nacional, representando el 86.0% del total y el restante 14.0% en moneda extranjera (86.2% y 13.8% a diciembre de 2007, respectivamente). Por otro lado, los créditos obtenidos en su mayoría son realizados en moneda extranjera, ya que representan el 96.7% del total (96.5% para diciembre de 2007). Con respecto a las obligaciones financieras, otro medio de captación de recursos, el 89.8% son realizadas en moneda nacional y el 10.2 % en moneda extranjera (90.2% y 9.8% a diciembre de 2007, respectivamente).

Estructura de Pasivos por Tipo de Moneda



Por otra parte, en los cuadros siguientes, se puede observar que de los Q108,669.2 millones de los pasivos bancarios, al 31 de marzo de 2008, Q81,061.3 millones corresponden a moneda nacional, de los cuales el 93.3% (Q75,658.4 millones) pertenecen a obligaciones depositarias; mientras que de Q27,609.9 millones en moneda extranjera, el 44.5% (Q12,288.5 millones) corresponde a obligaciones depositarias. Estos porcentajes de participación son similares a los que se observan al 31 de diciembre de 2007; por lo que se puede afirmar que las obligaciones depositarias representan la principal fuente de captación de recursos por parte de las instituciones bancarias.

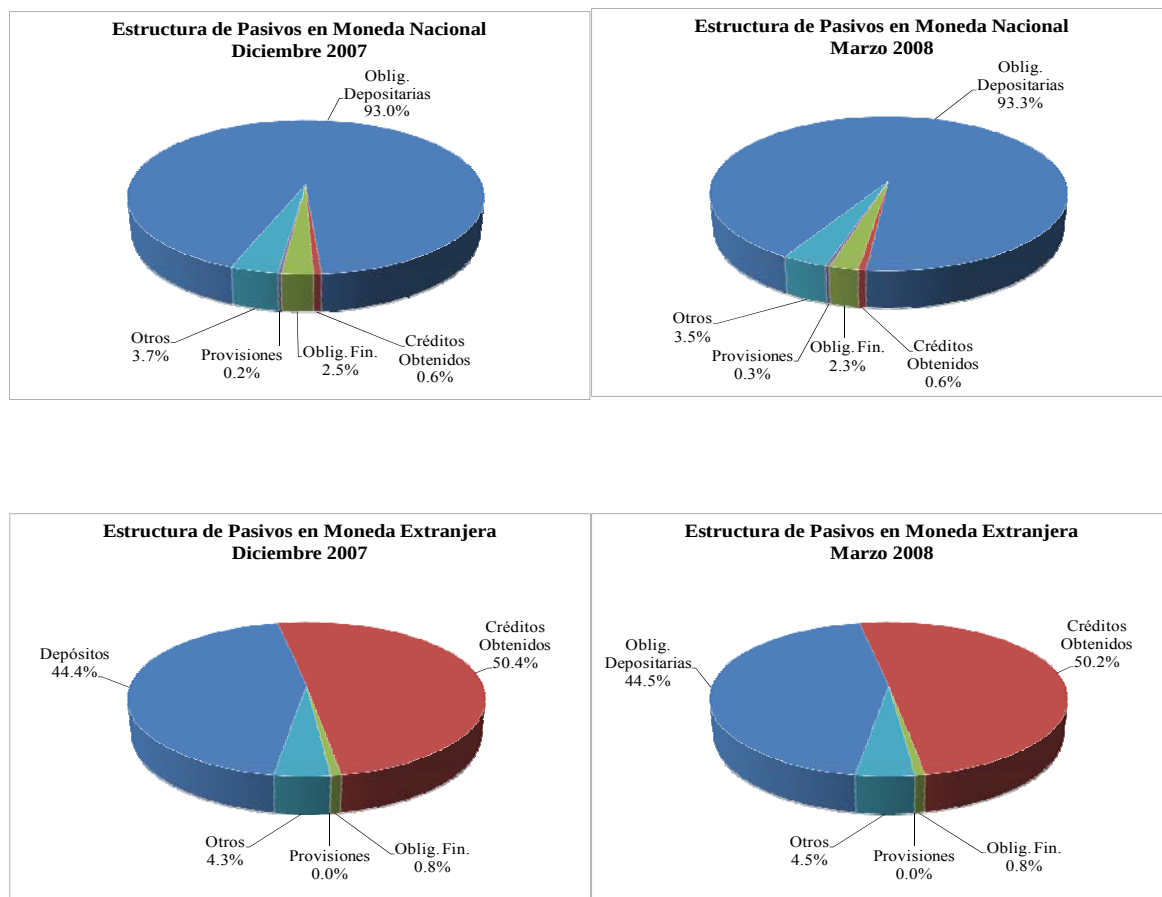
No obstante, es importante destacar que los créditos obtenidos en moneda extranjera, también representan una fuente importante de fondeo por parte de las instituciones bancarias, ya que de los Q27,607.9 millones en moneda extranjera, el 50.2% proviene de esa fuente. Similar comportamiento se observa al 31 de diciembre de 2007. El resto de captaciones por parte de las instituciones bancarias constituyen porcentajes relativamente bajos si se compara con los rubros indicados.

**Pasivos por Tipo de Moneda
Al 31 de diciembre de 2007
(Cifras en millones de quetzales)**

Rubro	Moneda Nacional	%	Moneda Extranjera	%	Total
Obligaciones Depositarias	74,946.8	93.0%	11,957.2	44.4%	86,904.0
Créditos Obtenidos	485.5	0.6%	13,571.5	50.4%	14,057.1
Obligaciones Financieras	2,001.9	2.5%	216.911	0.8%	2,218.8
Provisiones	196.3	0.2%	2.7	0.0%	198.9
Otros Pasivos	2,966.8	3.7%	1,158.6	4.3%	4,125.5
Total	80,597.3	100.0%	26,907.0	100.0%	107,504.2

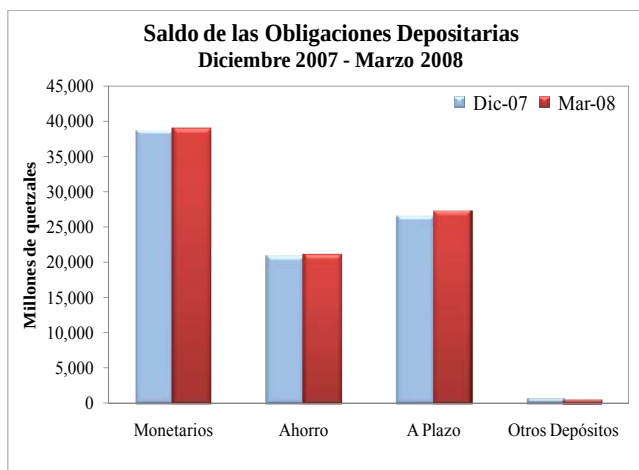
**Pasivos por Tipo de Moneda
Al 31 de marzo de 2008
(Cifras en millones de quetzales)**

Rubro	Moneda Nacional	%	Moneda Extranjera	%	Total
Obligaciones Depositarias	75,658.4	93.3%	12,288.5	44.5%	87,946.9
Créditos Obtenidos	476.9	0.6%	13,855.8	50.2%	14,332.7
Obligaciones Financieras	1,849.0	2.3%	210.247	0.8%	2,059.2
Provisiones	216.9	0.3%	0.0	0.0%	216.9
Otros Pasivos	2,860.1	3.5%	1,253.4	4.5%	4,113.5
Total	81,061.3	100.0%	27,607.9	100.0%	108,669.2

Estructura de Pasivos por Tipo de Moneda

2.2.1 Variación y estructura de las obligaciones depositarias

La variación de los saldos de los diferentes tipos de depósitos con respecto a diciembre de 2007, se observa en la siguiente tabla. Los depósitos a plazo se incrementaron un 2.9%, pues de Q26,619.9 millones en diciembre de 2007 pasaron a Q27,390.0 millones en marzo de 2008. Por su parte, los depósitos monetarios se incrementaron un 0.8% (Q297.9 millones), pasando de Q38,804.3 millones en diciembre de 2007 a Q39,102.2 millones, en marzo de 2008; los depósitos de ahorro pasaron de Q20,942.6 millones a Q21,004.3 millones (crecimiento de un 0.3%) y los otros depósitos disminuyeron un 16.2% (Q86.9 millones), influenciado este último por la reducción observada de los depósitos a la orden en un 27.0%.



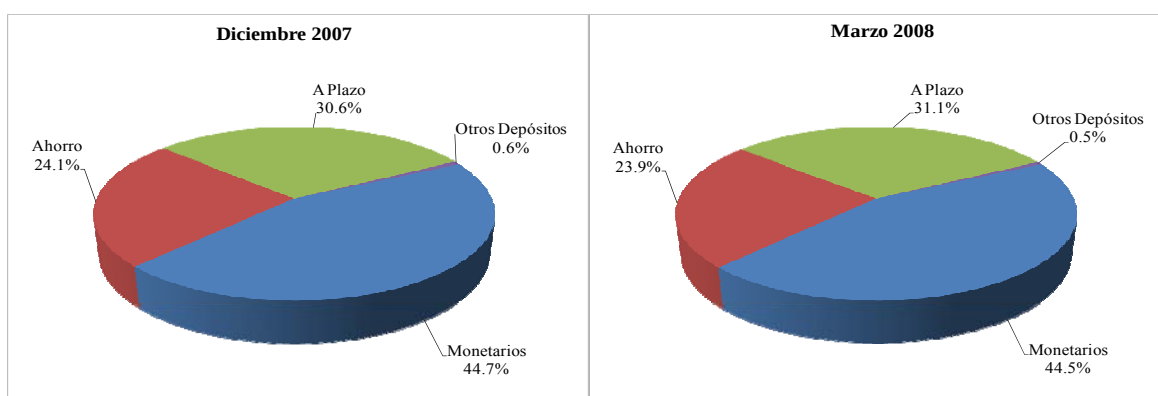
Estructura y Variación de las Obligaciones Depositarias (Cifras en millones de quetzales)

Tipo	Dic 2007	%	Mar 2008	%	Variación	%
Monetarios	38,804.3	44.7%	39,102.2	44.5%	297.9	0.8%
Ahorro	20,942.6	24.1%	21,004.3	23.9%	61.7	0.3%
A plazo	26,619.9	30.6%	27,390.0	31.1%	770.1	2.9%
Otros depósitos	537.2	0.6%	450.3	0.5%	-86.9	-16.2%
Total	86,904.0	100.0%	87,946.9	100.0%	1,042.9	1.2%

En cuanto a la estructura de los depósitos, en la siguiente tabla se observa que al 31 de marzo de 2008, el 44.5%, equivalente a Q39,102.2 millones, corresponde a depósitos monetarios, cuya participación disminuyó levemente respecto a diciembre de 2007, cuando representaban el 44.7%, a pesar del incremento observado en su saldo; por su parte, los depósitos de ahorro representan el 23.9%, equivalente a Q21,004.3 millones, cuya participación también disminuyó respecto de diciembre de 2007 (en un 0.2%); mientras que los depósitos a plazo muestran un saldo de Q27,390.0 millones, los cuales mostraron un crecimiento en su participación dentro de la estructura, pues pasaron de un 30.6% en

diciembre de 2007 a un 31.1% en marzo de 2008; y, por último, el 0.5% equivalente a Q450.3 millones, que corresponden al rubro de otros depósitos (depósitos a la orden y depósitos con restricciones) redujeron su participación comparado con diciembre de 2007 (0.6%). El incremento de la participación de los depósitos a plazo evidencia la preferencia del público por mantener recursos a plazos mayores, coadyuvando a la estabilidad de las fuentes de fondeo del sistema bancario, favoreciendo con ello al crecimiento del financiamiento a largo plazo.

Estructura de las Obligaciones Depositarias



2.3 Concentración del Sistema Bancario

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 80.3% de los activos se concentran en 5 bancos (77.8% a diciembre de 2007), lo cual se asocia a que estos bancos también cuentan con el mayor capital contable, representando el 75.0% 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.

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 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
α_i =	Cuota de participación de mercado de cada unidad bancaria
i =	Unidad bancaria

Al aplicar el Índice Herfindahl Hirschman (HHI) para medir la concentración bancaria en Guatemala, tomando como base los rubros de activos, cartera de créditos y depósitos se obtienen los resultados siguientes:

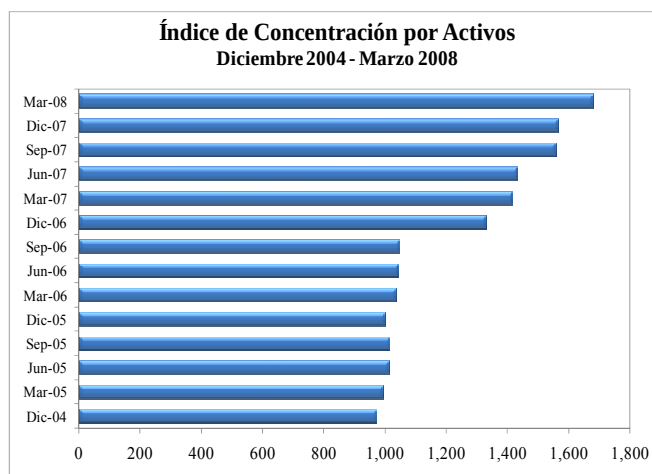
**Índice de Concentración
A las fechas indicadas**

	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
Jun-07	1,430.9	1,282.4	1,427.1	24
Sep-07	1,557.4	1,427.1	1,514.8	22
Dic-07	1,564.1	1,442.7	1,506.8	21
Mar-08	1,679.9	1,545.5	1,634.8	20

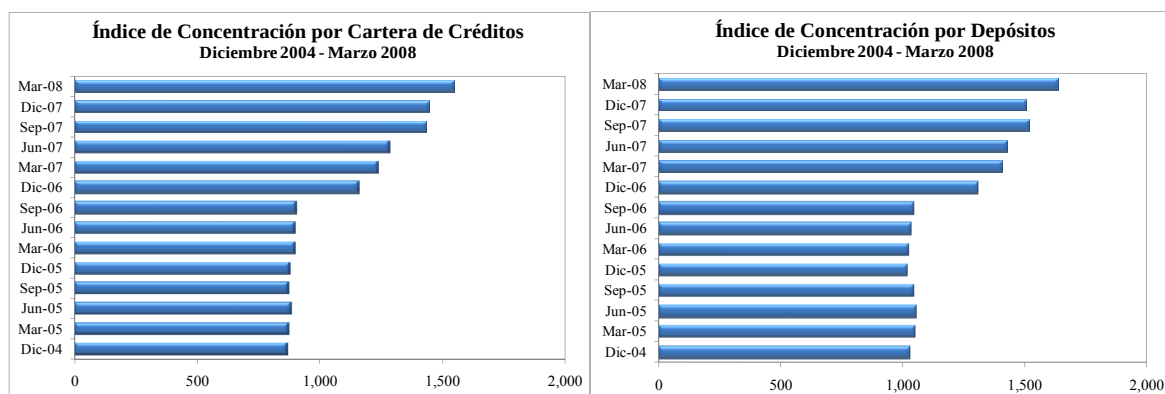
Calculado con el Índice Herfindahl-Hirschman

Como se observa en el cuadro anterior, de acuerdo al Índice Herfindahl Hirschman (HHI), a marzo de 2008 se registró un incremento en la concentración (HHI para activos a marzo de 2008 es de 1,679.9. Es importante comentar que a partir de diciembre de 2006 el índice se incrementó, derivado de la reducción de la cantidad de instituciones que integran el sistema bancario⁶, situación que se observa en la gráfica siguiente.

⁶ La reducción se debe a la suspensión de operaciones del Banco del Café, S. A., la fusión por absorción del Banco de Occidente por parte del Banco Industrial, S. A., la suspensión de operaciones del Banco de Comercio, S. A. y la absorción de sus operaciones por parte del Banco Industrial, la fusión por absorción del Banco SCI por el Banco Reformador, del Banco de la Exportación por el Banco G&T Continental, S. A., la fusión por absorción del Banco Corporativo por parte del Banco Agromercantil y la fusión por absorción del Banco del Quetzal por parte del Banco Industrial.



Asimismo, el valor de HHI para la cartera de créditos y los depósitos a marzo de 2008 dio como resultado 1,545.5 y 1,634.8, respectivamente (1,442.7 y 1,506.8 en diciembre de 2007), 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, aunque con una tendencia a una elevada concentración de mercado. El comportamiento del HHI se puede observar en las gráficas siguientes.

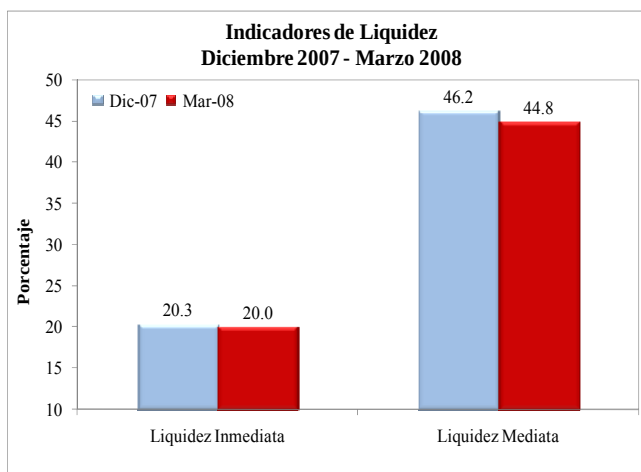


2.4 Gestión de riesgos

2.4.1 Riesgo de liquidez

En lo que respecta a la liquidez legal, durante el primer trimestre de 2008, los bancos del sistema presentaron posiciones promedio de encaje legal positivas, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera. El encaje computable efectivo con relación a los depósitos del sistema bancario se ubicó en 13.0%.

Al 31 de marzo de 2008, el sistema bancario presenta un indicador de liquidez inmediata de 20.0% inferior en 0.3 puntos porcentuales al registrado en diciembre de 2007 (20.3%). Dicho indicador, representa la proporción de recursos de inmediata disponibilidad que la entidad posee para hacer frente a sus obligaciones de captación.

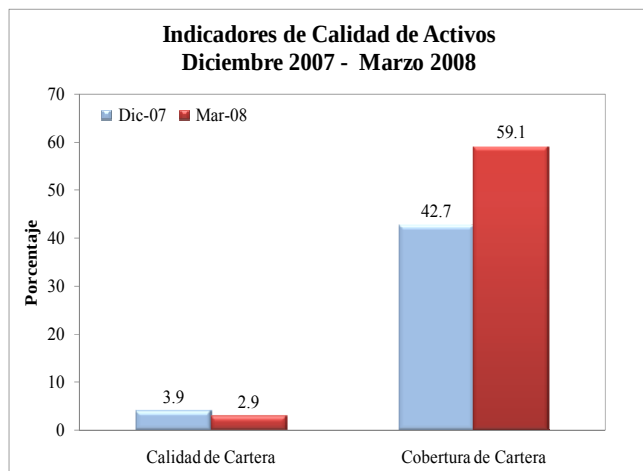


Asimismo, el indicador de liquidez mediata, medido por medio de la razón de activos líquidos (disponibilidades e inversiones totales) con relación a las obligaciones depositarias, más las obligaciones financieras, más las cuentas por pagar se ubicó en 44.8%, menor al registrado en diciembre de 2007 (46.2%), hecho consistente con el comportamiento mostrado por las inversiones totales las cuales se redujeron 2.9% durante el primer trimestre de 2008.

Respecto al indicador de liquidez mediata, cabe indicar que, dicha relación se calculaba, hasta el 31 de diciembre de 2007, dividiendo la suma de las disponibilidades más las inversiones temporales entre la suma de los depósitos más las obligaciones financieras más las cuentas por pagar. Derivado de la entrada en vigencia del nuevo del nuevo Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos, aplicable a los bancos, a partir del 1 de enero de 2008, el cálculo se hace con el rubro de inversiones totales, debido a que las inversiones temporales ya no son clasificadas en forma separada de las inversiones de largo plazo.

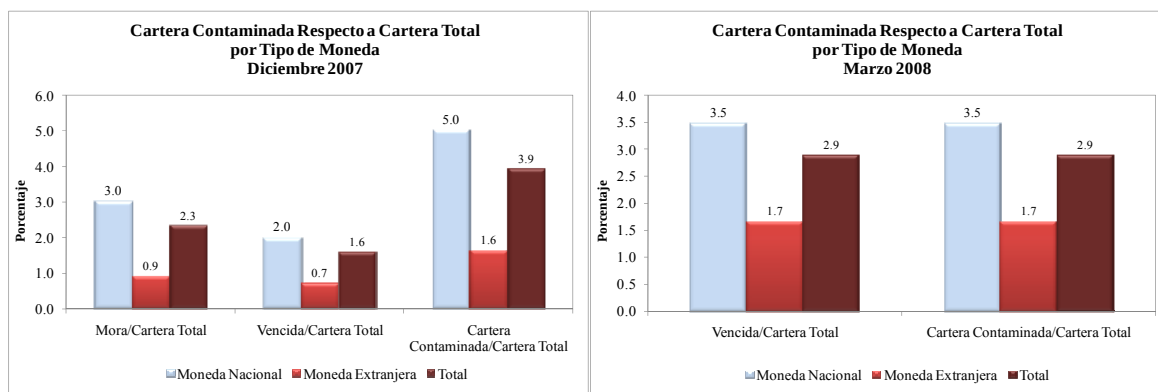
2.4.2 Riesgo de crédito

Durante el primer trimestre de 2008, la actividad crediticia de las instituciones bancarias continuó incrementándose, mostrando una mejora en los indicadores de la cartera en riesgo. Por un lado, el nivel de cartera contaminada del sistema disminuyó con relación a diciembre de 2007 al pasar de 3.9% a 2.9%; y por otro lado, se incrementó la cobertura de la cartera crediticia en riesgo, a través de provisiones, al pasar de 42.7% en diciembre de 2007 a 59.1% en marzo de 2008.



Cabe mencionar que la calidad de la cartera (medida como un indicador de cartera contaminada respecto a cartera total) era calculada, hasta diciembre de 2007, dividiendo la cartera en mora más la cartera vencida entre la cartera total. A partir de enero de 2008, por la entrada en vigencia del nuevo Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos, aplicable a los bancos, dicho calculo se modificó, ya que ahora se divide la cartera vencida entre la cartera total, debido a que el rubro de cartera en mora ya no es considerado en el manual. Según dicho manual, entre otras consideraciones, un crédito deberá registrarse contablemente como vencido, a los 90 días calendario de atraso en el pago de por lo menos una de las cuotas de capital, intereses, comisiones y otros recargos, contados a partir de las fechas pactadas; sin importar la situación legal de crédito.

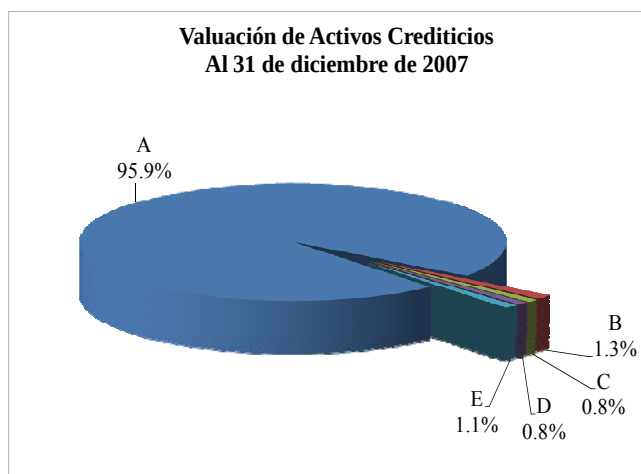
Al 31 de marzo de 2008, al evaluar el nivel de la cartera contaminada por tipo de moneda se observó que, en moneda nacional, la proporción de la cartera contaminada respecto a la cartera total es del 3.5%, mientras que en moneda extranjera dicha proporción es de 1.7%, tal como se observa en las gráficas siguientes.



Cabe indicar que, tomando en cuenta los criterios establecidos en el nuevo Manual de Instrucciones Contables, parte de la cartera en mora registrada a diciembre de 2007, pasó a formar parte de la cartera vencida registrada a partir de enero de 2008, lo cual explica, en cierta medida, el incremento observado del indicador de cartera vencida respecto a cartera total.

2.4.2.1 Valuación de activos crediticios⁷

En lo que respecta a la valuación de activos crediticios⁸ de los bancos referida al 31 de diciembre de 2007; el 95.9% del total de activos crediticios fue clasificado en categoría “A”, en la cual el riesgo de crédito es considerado como normal, el 1.3% en categoría “B”, es decir con riesgo superior al normal y el 2.8% 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 Crediticios⁹ (Cifras en millones de quetzales)

Categoría	Sep 2007	%	Dic 2007	%	Variación
A	62,133.3	95.7%	67,786.8	95.9%	5,653.5
B	1,084.5	1.7%	925.2	1.3%	-159.3
C	597.4	0.9%	584.7	0.8%	-12.7
D	384.6	0.6%	600.2	0.8%	215.6
E	736.9	1.1%	757.9	1.1%	21.0
Total	64,936.7	100.0%	70,654.7	100.0%	5,718.0

⁷ Al momento de la impresión del documento una entidad bancaria del sistema no había presentado la información oportunamente.

⁸ Incluye la cartera de créditos y otros activos crediticios.

⁹ 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.

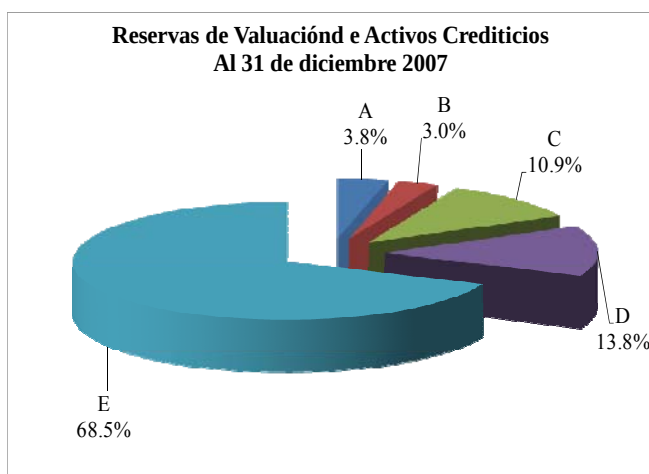
Al comparar la valuación de activos crediticios realizada en septiembre de 2007 con la de diciembre de 2007, se puede observar que la participación de la cartera en categoría “A” se incrementó en 0.2 puntos porcentuales, mientras que la participación de la cartera de la categoría “B” disminuyó 0.4 puntos porcentuales.

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

Reservas de Autovaluación de Activos Crediticios
(Cifras en millones de quetzales)

Categoría	Sep 2007	%	Dic 2007	%
A	52.5	6.6%	26.8	3.8%
B	34.5	4.4%	21.5	3.0%
C	75.1	9.5%	77.2	10.9%
D	113.1	14.3%	98.1	13.8%
E	514.9	65.2%	487.0	68.5%
Total	790.1	100.0%	710.6	100.0%

Como puede observarse en el cuadro anterior, a septiembre de 2007, en las categorías de la “B” a la “E” se establecieron reservas por Q737.6 millones que representa el 26.3% del monto valuado a esa misma fecha (Q 2,803.4 millones) en comparación a diciembre de 2007, en que se establecieron reservas por Q683.8 millones, las cuales representaron el 23.8% del monto valuado (Q2,867.9 millones).



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

A partir de la 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; así:

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 es la mora.

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, de acuerdo con la clasificación por morosidad, prevista en el reglamento, a partir de 2007, el 100% del monto de los activos crediticios de los deudores empresariales mayores ya fue valuado utilizando como criterios de clasificación la capacidad de pago y la mora.

2.5 Solvencia patrimonial

Al 31 de marzo de 2008, los bancos del sistema mostraron una posición patrimonial positiva de Q2,033.1 millones, mostrando un incremento de Q159.5 millones (8.5%) respecto a la posición observada en diciembre de 2007 (Q1,873.5 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 9.2% en diciembre de 2007 a 9.4% en marzo de 2008; 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 15.8%, mayor al observado en diciembre de 2007 (15.5%). 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 12.5% en marzo de 2008, mayor en 0.3 puntos porcentuales al observado en diciembre de 2007 (12.2%).

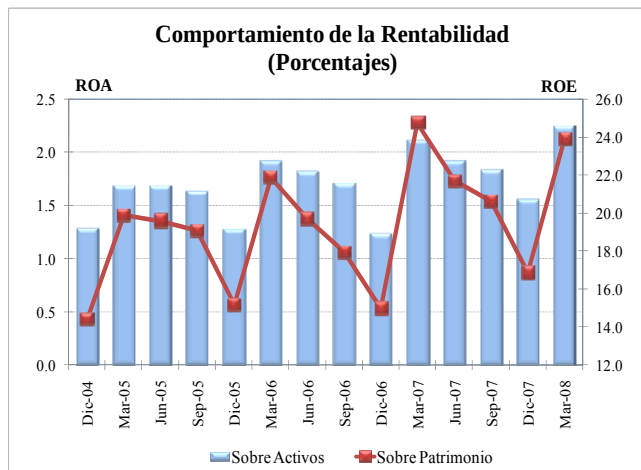
El capital contable, que provee respaldo a los depositantes para cubrir pérdidas no esperadas en que pudieran incurrir los bancos, se incrementó en Q378.6 millones, respecto al nivel observado en diciembre de 2007, crecimiento equivalente al 3.5%, alcanzando un saldo de Q11,266.9 millones al 31 de marzo de 2008. Dicho incremento se debió, principalmente, al incremento del capital pagado, el cual aumentó en parte, por la capitalización de utilidades de diciembre de 2007.

Como ya se conoce, 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.

2.6 Rentabilidad

Las utilidades del sistema bancario alcanzaron un total de Q672.8 millones, superiores en 18.6% al nivel obtenido a marzo de 2007 (Q567.3 millones). Dicho incremento se ve influenciado, entre otros, por el aumento en 50.2% en el margen de inversión¹⁰, por la reducción en el margen de servicios¹¹ en un 4.6%.

Asimismo, la rentabilidad anualizada¹² por los bancos del sistema, medida a través de los indicadores financieros de rentabilidad sobre activos (ROA) y rentabilidad sobre patrimonio (ROE), se situó en 2.2% y 23.9%, respectivamente, similares a los observados en marzo de 2007 (2.1% y 24.7%, 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.

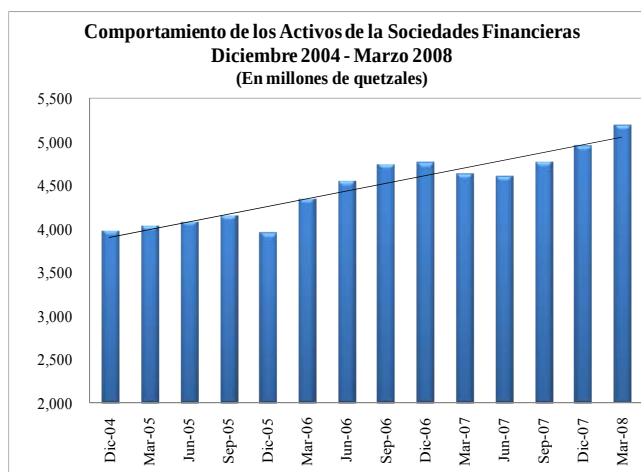


3. SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS

3.1 Activos

Al 31 de marzo de 2008 el nivel de activos de las sociedades financieras privadas se ubicó en Q5,188.8 millones, cifra superior en Q237.5 millones al nivel alcanzado al 31 de diciembre de 2007 (Q4,951.3 millones).

Sobre el particular, es de señalar que al comparar el nivel de los activos netos a marzo de 2008, en relación al nivel alcanzado en diciembre de 2007, se observa un crecimiento del 4.8%;



¹⁰ Resultado neto de los productos financieros menos los gastos financieros.

¹¹ Resultado neto de los productos por servicios menos los gastos por servicios.

¹² Para anualizar los resultados obtenidos hasta el periodo de análisis, se divide dicho resultado entre el número de meses transcurridos y luego se multiplica por 12.

siendo las disponibilidades, las otras inversiones y los otros activos los que mostraron el mayor incremento.

**Estructura y Variación de Activos de las Sociedades Financieras
(Cifras en millones de quetzales)**

Rubro	Dic 2007	%	Mar 2008	%	Variación	%
Disponibilidades	153.7	3.1%	235.7	4.5%	82.0	53.4%
Inversiones	2,931.0	59.2%	3,090.5	59.6%	159.5	5.4%
Cartera de Créditos	1,296.7	26.2%	1,276.6	24.6%	-20.0	-1.5%
Activos Extraordinarios y Otras Inversiones	397.6	8.0%	415.9	8.0%	18.3	4.6%
Otros Activos	172.3	3.5%	170.1	3.3%	-2.2	-1.3%
Total	4,951.3	100%	5,188.8	100%	237.6	5%

En efecto, las disponibilidades¹³ se incrementaron en Q82.0 millones, al pasar de Q153.7 millones en diciembre de 2007 a Q235.7 millones en marzo de 2008, incremento equivalente a un 53.4%, siendo las disponibilidades en bancos del exterior las que mostraron el mayor incremento (Q72.1 millones). Las otras inversiones mostraron un incremento de Q26.7 millones, crecimiento equivalente a un 7.4% y los otros activos mostraron un incremento de Q171.8 millones, los cuales pasaron de Q172.3 millones en diciembre de 2007 a Q344.1 millones en marzo de 2008. Por otro lado, las inversiones totales pasaron de Q2,931.0 millones en diciembre de 2007 a Q3,090.5 millones en marzo de 2008, mostrando un crecimiento de Q159.5 millones, equivalente al 5.4%, mientras que la cartera de créditos disminuyó en Q20.0 millones, equivalente a un 1.5%, al pasar de Q1,296.7 millones en diciembre de 2007 a Q1,276.6 millones a marzo de 2008.

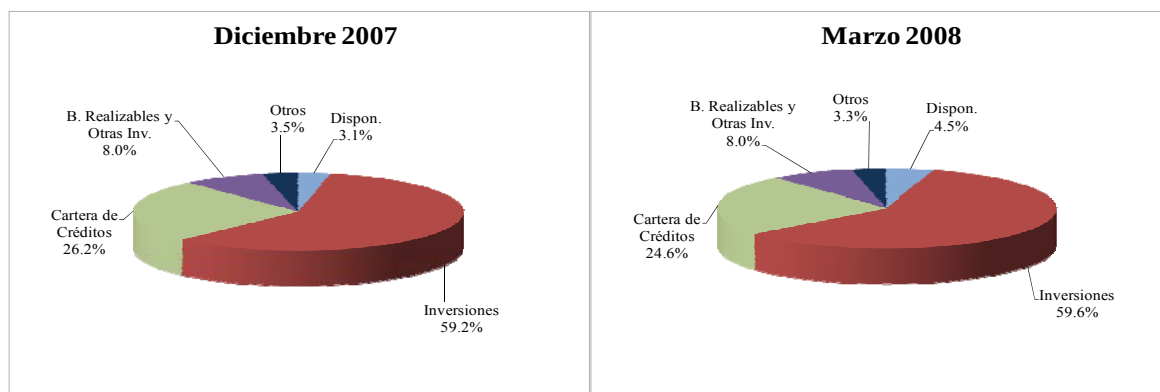
En lo que respecta a la estructura porcentual de los principales rubros del activo, en la siguiente tabla se puede observar que las inversiones totales ascienden a Q3,090.5 millones y continúan siendo el principal componente del activo de las sociedades financieras, con una participación que alcanzó el 59.6% a marzo de 2008, aunque superior al 59.2% registrado en diciembre de 2007. La cartera de créditos mostró una disminución de su participación al pasar de 26.2% en diciembre de 2007 a 24.6% en marzo de 2008.

Por otro lado, las otras inversiones, las cuales incluyen los bienes realizables, mantuvieron su participación en 8.0%. Las disponibilidades mostraron un incremento en su participación, pues pasaron de un 3.1% en diciembre de 2007 a 4.5% en marzo de 2008 y los otros activos disminuyeron su participación en 0.2 puntos porcentuales respecto de diciembre 2007.

¹³ Las disponibilidades incluyen los rubros de caja, depósitos en el banco central y en bancos del país y del exterior, los cheques y giros a compensar, giros sobre el exterior y los productos financieros por cobrar, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera.

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

Estructura de Activos de las Sociedades Financieras



3.1.1 Destino de la cartera crediticia

Al 31 de marzo de 2008, la cartera bruta total de las sociedades financieras se ubicó en Q1,309.9 millones, menor en Q9.5 millones respecto a lo observado en diciembre de 2007 (Q1,319.4 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 2008 respecto del 31 de diciembre de 2007, son: en primer lugar el sector comercio con Q13.6 millones, seguido por el sector construcción con Q4.4 millones, la agricultura con Q2.3 millones, la explotación de minas y canteras con Q2.0 millones, el sector de transporte y almacenamiento con Q1.3 millones, los servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con Q1.3 millones y el rubro de transferencias con Q1.1 millones. Por el contrario, los sectores que mostraron una variación negativa, son: el sector de servicios comunales, sociales y personales con Q29.8 millones, la industria manufacturera con Q4.3 millones, el crédito destinado a consumo con Q1.2 millones y el rubro de otros destinos con Q0.2 millones. Cabe comentar que el sector de electricidad, gas y agua no mostró una variación absoluta relevante.

Al analizar el crecimiento por destino en forma relativa, de diciembre de 2007 a marzo de 2008, el crédito destinado al comercio mostró el mayor crecimiento con un 10.1%, seguido del rubro de transferencias con un 7.2%, del sector de transporte y almacenamiento con 6.6%, la agricultura con un 1.2%, el sector construcción con 1.1% y el sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas con un 0.8%. En contraste, los sectores que mostraron una variación relativa negativa fueron: el sector de servicios comunales, sociales y personales con un 29.6%, seguido de la industria manufacturera con 2.2%, el crédito destinado a consumo con un 1.5%, el sector de electricidad, gas y agua con el 1.0% y otros destinos con un 2.2%.

Cartera Crediticia Bruta por Destino Económico ¹⁴
(Cifras en millones de quetzales)

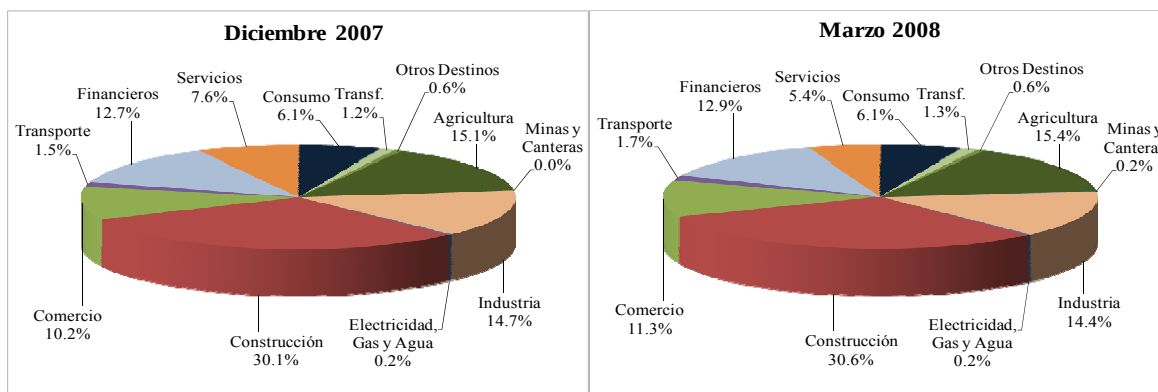
ACTIVIDAD	Dic 2007	%	Mar 2008	%	VARIACIÓN	
					ABSOLUTA	RELATIVA
Consumo	80.8	6.1%	79.6	6.1%	-1.2	-1.5%
Transferencias	15.3	1.2%	16.4	1.3%	1.1	7.2%
Otros Destinos	7.8	0.6%	7.7	0.6%	-0.2	-2.2%
Agricultura	199.3	15.1%	201.6	15.4%	2.3	1.2%
Explotación de Minas y Canteras	0.0	0.0%	2.0	0.2%	2.0	100.0%
Industria Manufacturera	193.5	14.7%	189.2	14.4%	-4.3	-2.2%
Electricidad, Gas y Agua	3.0	0.2%	3.0	0.2%	0.0	-1.0%
Construcción	396.8	30.1%	401.2	30.6%	4.4	1.1%
Comercio	134.6	10.2%	148.2	11.3%	13.6	10.1%
Transporte y Almacenamiento	20.3	1.5%	21.6	1.7%	1.3	6.6%
Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas	167.2	12.7%	168.5	12.9%	1.3	0.8%
Servicios Comunes, Sociales y Personales	100.6	7.6%	70.8	5.4%	-29.8	-29.6%
TOTAL	1,319.4	100%	1,309.9	100%	-9.5	-0.7%

En lo que respecta a la estructura del destino de la cartera crediticia acumulada al 31 de marzo de 2008, es importante resaltar que la mayor participación corresponde al sector construcción con un 30.6% (30.1% a diciembre de 2007), seguido por la agricultura con un 15.4% (15.1% en diciembre de 2007), la industria manufacturera con un 14.4% (14.7% en diciembre de 2007), el sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con un 12.9% (12.7% en diciembre de 2007) y el sector comercio con el 11.3% (10.2% en diciembre de 2007). Por otra parte, el crédito dirigido al consumo contribuye con un 6.1%, el sector de servicios comunales, sociales y personales con el 5.4%, el sector de transporte y almacenamiento con un 1.7% y el rubro de transferencias con un 1.3% (6.1%, 7.6%, 1.5% y 1.2% a diciembre de 2007, respectivamente). Por último, el resto de los sectores, dentro de los cuales se incluyen: electricidad, gas y agua, explotación de minas y canteras y otros destinos representan un 0.9% de la cartera crediticia total (0.8% a diciembre de 2007).

¹⁴ No incluye Corfina para ambas fechas.

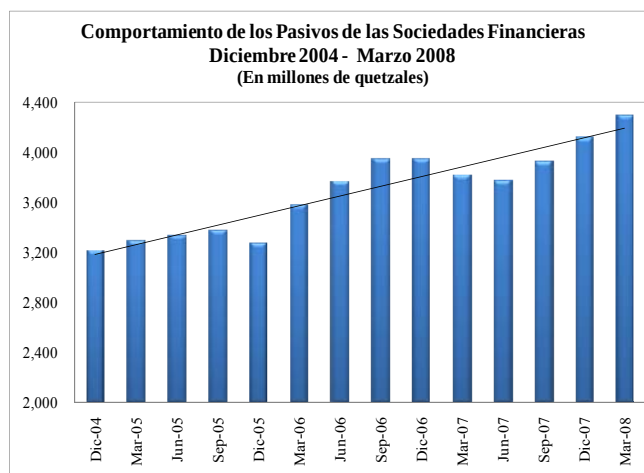
Gráficamente:

Cartera Crediticia por Destino Económico



3.2 Pasivos

Al 31 de marzo de 2008, los pasivos de las sociedades financieras alcanzaron un saldo de Q4,297.8 millones, superior en Q180.4 millones respecto a diciembre de 2007; crecimiento equivalente a un 4.4%. El incremento observado se evidenció principalmente en los niveles de captaciones a través de las obligaciones financieras, las cuales se incrementaron Q192.4 millones y de los créditos obtenidos los cuales se aumentaron Q4.1 millones, ambos rubros respecto de diciembre de 2007.

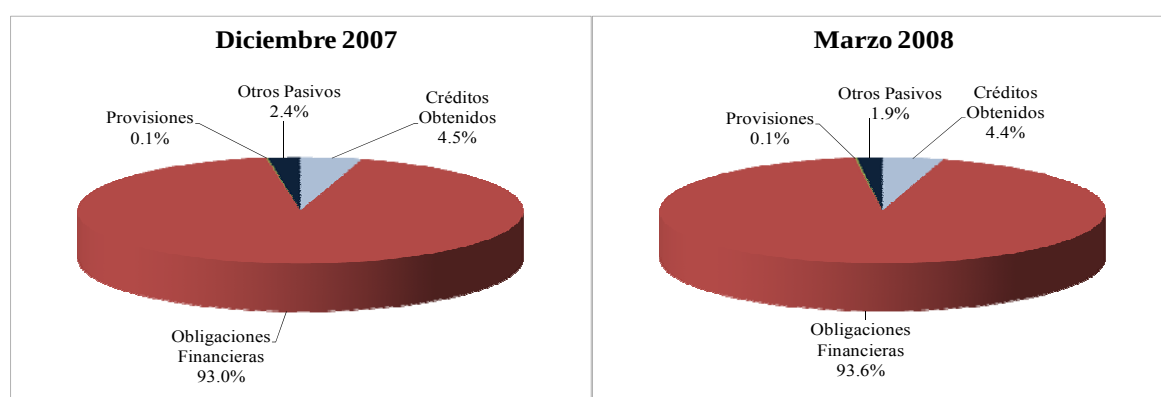


En lo que respecta a la estructura de los pasivos de las sociedades financieras, el principal rubro lo constituyen las obligaciones financieras, que representan el 93.6% del pasivo total (93.0% a diciembre de 2007); seguidas de los créditos obtenidos con 4.4% (4.5% a diciembre de 2007), los otros pasivos con 1.9% (2.4% a diciembre de 2007) y las provisiones con el 0.1% (igual porcentaje a diciembre de 2007). Cabe resaltar que las captaciones de las sociedades financieras, se concentran prácticamente en las obligaciones financieras y representan el 77.5% del total de los activos, equivalente a Q4,022.3 millones a marzo de 2008.

Estructura y Variación de Pasivos de las Sociedades Financieras (Cifras en millones de quetzales)

Rubro	Dic 2007	%	Mar 2008	%	Variación	%
Depósitos	0.0	0.0%	0.0	0.0%	-	-
Créditos Obtenidos	184.7	4.5%	188.8	4.4%	4.1	2.2%
Obligaciones Financieras	3,829.9	93.0%	4,022.3	93.6%	192.4	5.0%
Provisiones	4.8	0.1%	6.1	0.1%	1.3	28.0%
Otros Pasivos	98.1	2.4%	80.6	1.9%	-17.5	-17.8%
TOTAL	4,117.4	100.0%	4,297.8	100.0%	180.4	4.4%

Estructura de Pasivos de las Sociedades Financieras

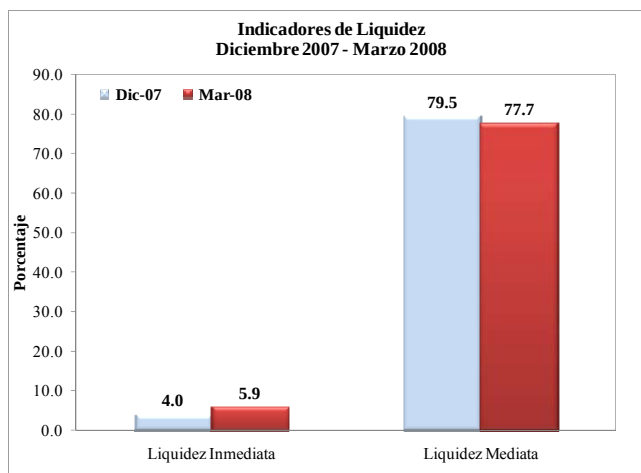


3.3 Gestión de Riesgos

3.3.1 Riesgo de liquidez

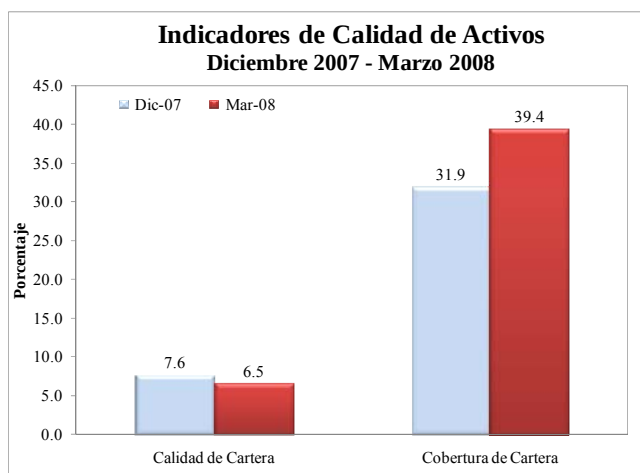
La liquidez inmediata¹⁵ se situó en 5.9% a marzo de 2008 mayor a la registrada en diciembre de 2007 (4.0%), debido principalmente al incremento observado en las disponibilidades (53.4%), pues éstas se incrementaron en Q82.0 millones.

Asimismo, la liquidez mediana¹⁶ de las sociedades financieras, a marzo de 2008, se ubicó en 77.7%, evidenciando una reducción en comparación con diciembre de 2007 (79.5%), influenciado por el efecto del mayor incremento registrado en las obligaciones financieras en comparación con el aumento observado en las disponibilidades.



3.3.2 Riesgo de crédito

Durante el primer trimestre de 2008, la evolución de la calidad de cartera de las instituciones financieras mostró una mejora, respecto a diciembre de 2007. Por un lado, el nivel de cartera contaminada del sistema disminuyó con relación a diciembre de 2007 al pasar de 7.6% a 6.5%, y también se incrementó la cobertura de la cartera crediticia en riesgo, a través de provisiones, al pasar de 31.9% en diciembre de 2007 a 39.4% en marzo de 2008.



Es importante mencionar que la calidad de la cartera (medida como un indicador de cartera contaminada respecto a cartera total) era calculada, hasta diciembre de 2007, dividiendo la cartera en mora más la cartera vencida entre la cartera total. A partir de enero de 2008, por la

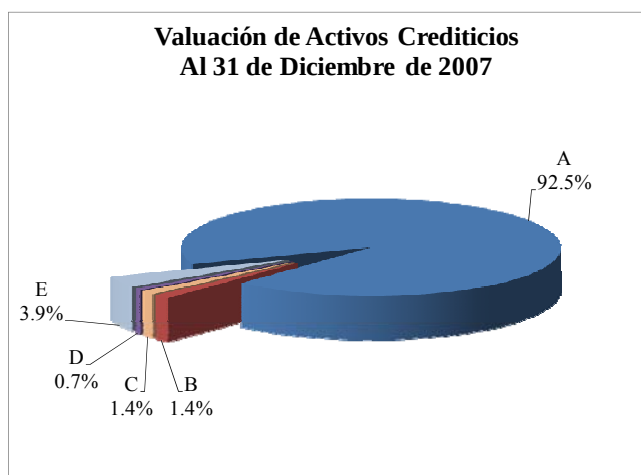
¹⁵ Medido de la misma manera que los bancos.

¹⁶ Indicador que resulta de dividir la sumatoria de las disponibilidades más las inversiones totales entre la sumatoria de depósitos, más obligaciones financieras, más las cuentas por pagar.

vigencia del nuevo Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos, aplicable a las sociedades financieras, dicho calculo se hace dividiendo la cartera vencida entre la cartera total, debido a que el rubro de cartera en mora ya no es considerado en el manual. Según dicho manual, entre otras consideraciones, un crédito deberá registrarse contablemente como vencido, a los 90 días calendario de atraso en el pago de por lo menos una de las cuotas de capital, intereses, comisiones y otros recargos, contados a partir de las fechas pactadas; sin importar la situación legal de crédito.

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 2007, el 92.5% del total de activos crediticios fue clasificado en categoría “A” (90.2% a septiembre de 2007), en la cual el riesgo de crédito es considerado como normal, el 1.4% en categoría “B” (3.7% a septiembre de 2007), es decir con riesgo superior al normal y el 6.1% del total de activos crediticios fue clasificado en categorías de la “C” a la “E” (igual porcentaje a septiembre de 2007) que se refieren a créditos con grado creciente de pérdidas esperadas.



Valuación de Activos Crediticios¹⁷ Septiembre – Diciembre 2007¹⁸ (Cifras en millones de quetzales)

CATEGORÍA	Sep 2007	%	Dic 2007	%	VARIACIÓN
A	1,200.1	90.2%	1,224.5	92.5%	24.4
B	48.7	3.7%	19.1	1.4%	-29.6
C	17.9	1.3%	18.3	1.4%	0.4
D	20.6	1.5%	9.8	0.7%	-10.8
E	43.3	3.3%	51.8	3.9%	8.5
TOTAL	1,330.6	100.0%	1,323.5	100.0%	-7.1

¹⁷ No incluye a Corfina para ambas fechas.

¹⁸ 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.

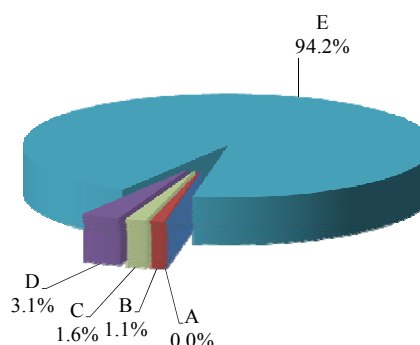
Asimismo, derivado de la valuación realizada por las propias entidades, éstas establecieron las reservas de valuación respectivas cuyo resumen es el siguiente:

Reservas por Autovaluación de Activos Crediticios
Septiembre – Diciembre 2007
 (Cifras en millones de quetzales)

CATEGORÍA	Sep 2007	%	Dic 2007	%
A	-	0.0%	-	0.0%
B	0.9	2.5%	0.3	1.1%
C	1.9	5.2%	0.5	1.6%
D	2.5	6.9%	1.0	3.1%
E	31.1	85.4%	29.4	94.2%
TOTAL	36.4	100.0%	31.2	100.0%

Como puede observarse en el cuadro anterior, en las categorías de la “B” a la “E” se establecieron reservas por Q 31.2 millones que representan el 31.5% del monto valuado al 31 de diciembre de 2007 (Q99.0 millones), porcentaje mayor al observado en septiembre de 2007 (27.9%).

Reservas de Valuación de Activos Crediticios
Al 31 de Diciembre de 2007



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 2008 una posición patrimonial positiva de Q535.0 millones, la que se incrementó en Q74.5 millones con respecto a la presentada al 31 de diciembre de 2007 (Q460.5 millones). Dicho incremento se debió al resultado neto de un aumento del patrimonio computable por Q67.3 millones y una disminución del patrimonio requerido por Q7.2 millones.

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 16.8% en diciembre de 2007 a 17.2% en marzo de 2008; 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 68.0%, mayor al observado en diciembre de 2007 (62.8%). 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 21.8% en diciembre de 2007 a 22.2% en marzo de 2008.

Adicionalmente, el capital contable de las sociedades financieras se incrementó en Q57.2 millones, pasando de Q833.9 millones en diciembre de 2007 a Q891.1 millones en marzo de 2008, dicho incremento se debió principalmente, al aumento del capital pagado, en parte por capitalización de utilidades del año 2007.

3.5 Rentabilidad

Las utilidades obtenidas por las sociedades financieras al 31 de marzo de 2008 alcanzaron un total de Q28.0 millones, las cuales son menores a las alcanzadas en la misma fecha de 2007 (Q30.9 millones). La disminución en las utilidades fue influenciado, entre otros, por la reducción en Q7.7 millones resultado del margen de otros productos y gastos de operación.

Asimismo, la rentabilidad obtenida por las sociedades financieras, medida a través de los indicadores financieros de rentabilidad sobre patrimonio –ROE- y rentabilidad sobre activos –ROA-, se situaron en 12.6% y 2.2%, respectivamente, menores a los observados en marzo de 2007 (15.4% y 2.7%, 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 de Guatemala, así como por el Reglamento para su Autorización y Funcionamiento en Guatemala, contenido en 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.

Al 31 de marzo de 2008, las entidades fuera de plaza que están autorizadas por la Junta

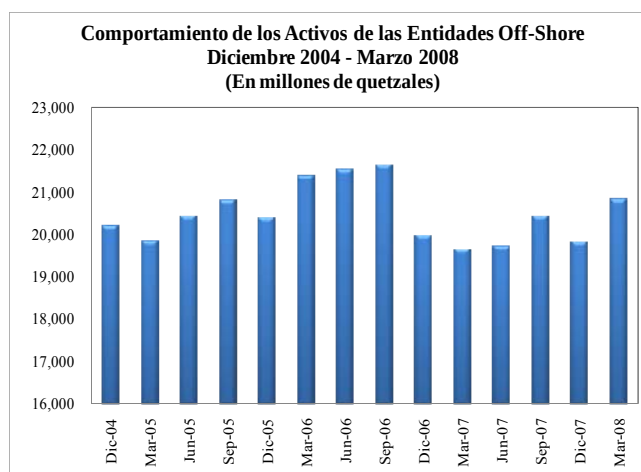
Monetaria para operar en Guatemala, son las siguientes¹⁹:

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
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 o entidades off-shore al 31 de marzo de 2008, ascendieron a Q20,792.0 millones equivalentes a US\$2,730.4²⁰ millones, cifra mayor en Q960.5 millones al nivel alcanzado a diciembre de 2007 (Q19,831.5 millones)²¹ y representan el 17.3% de los activos de los bancos del sistema.

Sobre el particular, cabe señalar que el nivel de crecimiento de los activos netos a marzo de 2008 respecto de diciembre de 2007 se ubicó en 4.8%.



Al analizar la variación de los activos netos de las entidades fuera de plaza, se observa que las disponibilidades se incrementaron en Q1,125.6 millones, al pasar de Q1,403.9 millones a Q2,529.5 millones, crecimiento equivalente al 80.2%. Dicha variación se observa principalmente en rubros relativos a las disponibilidades en bancos del país y bancos del exterior. Asimismo, la cartera de créditos se incrementó en Q390.3 millones, pues pasó de Q13,950.5 millones en diciembre de 2007 a Q14,340.8 millones en marzo de 2008. Por otro lado, las inversiones totales se redujeron en Q794.9 millones, movimiento registrado principalmente en títulos valores del Gobierno y Entidades Oficiales. Los bienes realizables, los cuales incluyen otras inversiones, se incrementaron en Q0.4 millones y los otros activos

¹⁹ De acuerdo a la Ley de Bancos y Grupos Financieros, estas entidades únicamente pueden actuar formando parte de un grupo financiero, debidamente autorizado por la Junta Monetaria.

²⁰ Tipo de cambio de referencia al 31 de marzo de 2008: Q7.61489 por US\$1.00.

²¹ El total de los activos de las entidades fuera de plaza representan 17.4% de los activos del sistema bancario.

se incrementaron en Q239.1 millones, de diciembre 2007 a marzo de 2008, influenciado por el aumento observado en las cuentas por cobrar en Q146.7 millones y de los muebles e inmuebles en Q84.7 millones.

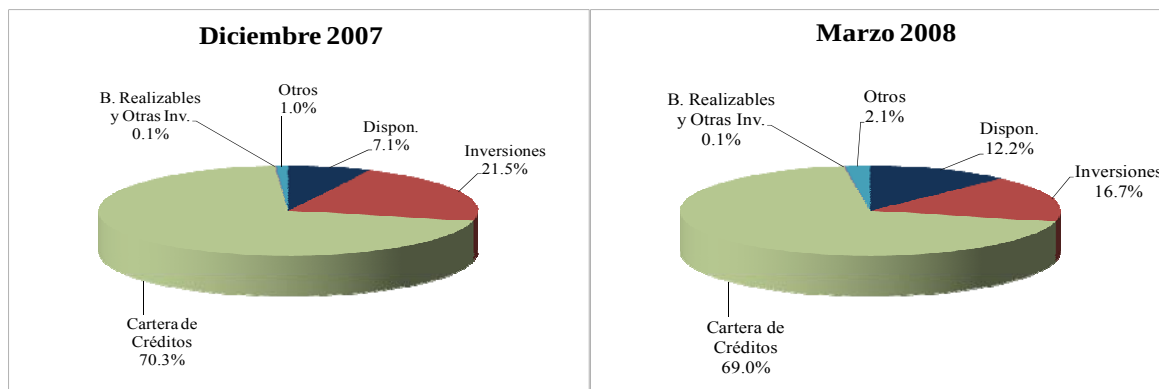
Estructura y Variación de Activos de las Entidades Fuera de Plaza (Cifras en millones de quetzales)

Rubro	Dic 2007	%	Mar 2008	%	Variación	%
Disponibilidades	1,403.9	7.1%	2,529.5	12.2%	1,125.6	80.2%
Inversiones	4,257.3	21.5%	3,462.4	16.7%	-794.9	-18.7%
Cartera de Créditos	13,950.5	70.3%	14,340.8	69.0%	390.3	2.8%
Bienes Realizables y Otras Inversiones	16.6	0.1%	17.0	0.1%	0.4	2.4%
Otros Activos	203.2	1.0%	442.3	2.1%	239.1	117.7%
Total	19,831.5	100%	20,792.0	100%	960.5	4.8%

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 69.0%, menor a la participación observada en diciembre de 2007 (70.3%) influenciada por el incremento de la participación de las disponibilidades, las cuales incrementaron su participación en 5.1 puntos porcentuales. Asimismo, las inversiones totales muestran una participación de un 16.7%, menor a la observada en diciembre de 2007 (21.5%).

En la siguiente gráfica se puede apreciar la composición de los activos de las entidades fuera de plaza a diciembre de 2007 y marzo de 2008.

Estructura de Activos de las Entidades Fuera de Plaza



4.1.1 Destino de la cartera crediticia

Al 31 de marzo de 2008, la cartera total bruta de las entidades fuera de plaza se ubicó en Q14,512.1 millones, mayor en Q411.1 millones respecto a lo observado en diciembre de 2007 (Q14,101.0 millones), crecimiento equivalente al 2.9%. 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 2008 respecto del 31 de diciembre del 2007, son: en primer lugar el crédito destinado al sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con Q286.9 millones, seguido por el sector comercio con Q200.7 millones, el crédito destinado al consumo con Q45.5 millones, la agricultura con Q39.3 millones, el rubro de transferencias con Q9.1 millones y el sector de transporte y almacenamiento con Q3.6 millones. Al contrario, los sectores que tuvieron variaciones absolutas negativas fueron: la industria manufacturera con Q93.6 millones, seguido del sector de servicios comunales, sociales y personales con Q58.3 millones, el sector de electricidad, gas y agua con Q9.7 millones, el sector construcción con Q8.4 millones y otros destinos con Q4.0 millones. Cabe mencionar que el sector de explotación de minas y canteras no mostró variación absoluta relevante.

Por otro lado, al analizar el crecimiento de la cartera crediticia por destino en forma relativa, de diciembre de 2007 a marzo de 2008, el sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas es el más dinámico ya que se incrementó en un 11.9%, seguido del sector comercio con un 8.5%, la agricultura un 5.2%, el crédito destinado al consumo con un 1.8%, el sector de transporte y almacenamiento en un 1.6% y el rubro de transferencias un 1.0%. En contraste, los sectores que tuvieron una variación relativa negativa fueron: los servicios comunales, sociales y personales con un 10.3%, seguido por la industria manufacturera con un 4.8%, el sector de electricidad, gas y agua se redujo un 1.6%, la construcción un 0.6% y otros destino el 1.2%.

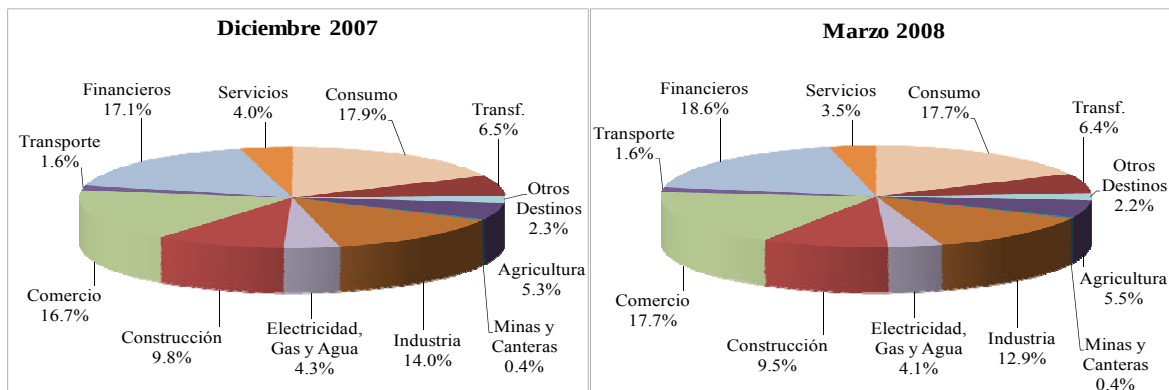
Cartera Crediticia Bruta por Destino Económico
(Cifras en millones de quetzales)

Actividad	Dic 2007	%	Mar 2008	%	Variación	
					Absoluta	Relativa
Consumo	2,517.9	17.9%	2,563.4	17.7%	45.5	1.8%
Transferencias	913.9	6.5%	923.0	6.4%	9.1	1.0%
Otros Destinos	326.3	2.3%	322.3	2.4%	-4.0	-1.2%
Agricultura	753.5	5.3%	792.9	5.5%	39.3	5.2%
Explotación de Minas y Canteras	60.8	0.4%	60.9	0.4%	0.0	0.0%
Industria Manufacturera	1,968.7	14.0%	1,875.1	12.9%	-93.6	-4.8%
Electricidad, Gas y Agua	600.4	4.3%	590.8	4.1%	-9.7	-1.6%
Construcción	1,387.8	9.8%	1,379.4	9.5%	-8.4	-0.6%
Comercio	2,360.8	16.7%	2,561.5	17.7%	200.7	8.5%
Transporte y Almacenamiento	231.0	1.6%	234.6	1.6%	3.6	1.6%
Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas	2,416.4	17.1%	2,703.2	18.6%	286.9	11.9%
Servicios Comunales, Sociales y Personales	563.4	4.0%	505.1	3.5%	-58.3	-10.3%
TOTAL	14,101.0	100.0%	14,512.1	100.2%	411.1	2.9%

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 2008, corresponde al sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con un 18.6% (17.1% a diciembre 2007), seguido del crédito destinado al consumo con el 17.7%% (17.9% a diciembre de 2007), el sector comercio con el 17.7% (16.7% en diciembre de 2007), la industria manufacturera con el 12.9% (14.0% a diciembre de 2007) y el sector construcción el 9.5% (9.8% a diciembre de 2007). Por otra parte, el rubro de transferencias representa el 6.4%, la agricultura el 5.5%, el sector electricidad, gas y agua el 4.1% y el sector de servicios comunales sociales y personales el 3.5% (6.5%, 5.3%, 4.3% y 4.0% a diciembre de 2007, respectivamente). Por último, el resto de los sectores, dentro de los cuales se incluyen: transporte y almacenamiento, explotación de minas y canteras y otros destinos representan el 4.1% de la cartera crediticia total (4.4% a diciembre de 2007).

Gráficamente:

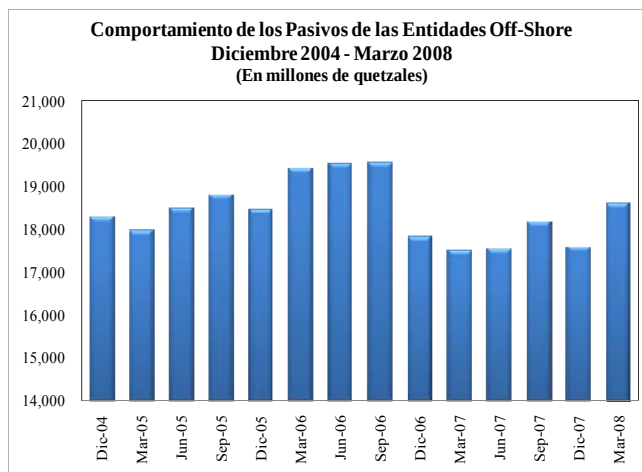
Cartera Crediticia por Destino Económico



4.2 Pasivos

Al 31 de marzo de 2008, los pasivos de las entidades fuera de plaza alcanzaron un saldo de Q18,612.4 millones²², equivalentes a US\$2,444.2 millones²³, mayor en Q1,018.2 millones con respecto al saldo observado en diciembre de 2007, incremento equivalente a un 5.8%.

Al analizar la variación de los pasivos netos de las entidades fuera de plaza, el incremento principal corresponde a las obligaciones depositarias, los cuales pasaron de Q16,561.9 millones en diciembre de 2007 a Q17,638.1 millones en marzo de 2008, incremento de Q1,076.2 millones que equivalen al 6.5%. Dicho incremento se observó principalmente en los depósitos a plazo. Por el contrario, los créditos obtenidos pasaron de Q618.5 millones en diciembre de 2007 a Q501.1 millones en marzo de 2008, disminución de Q117.4 millones, equivalente a un 19.0%, observado principalmente en los créditos obtenidos de instituciones financieras nacionales.



²² El total de los pasivos de las entidades fuera de plaza representan 17.1% de los pasivos del sistema bancario.

²³ Tipo de Cambio de referencia al 31 de marzo de 2008: Q7.61489 por US\$1.00.

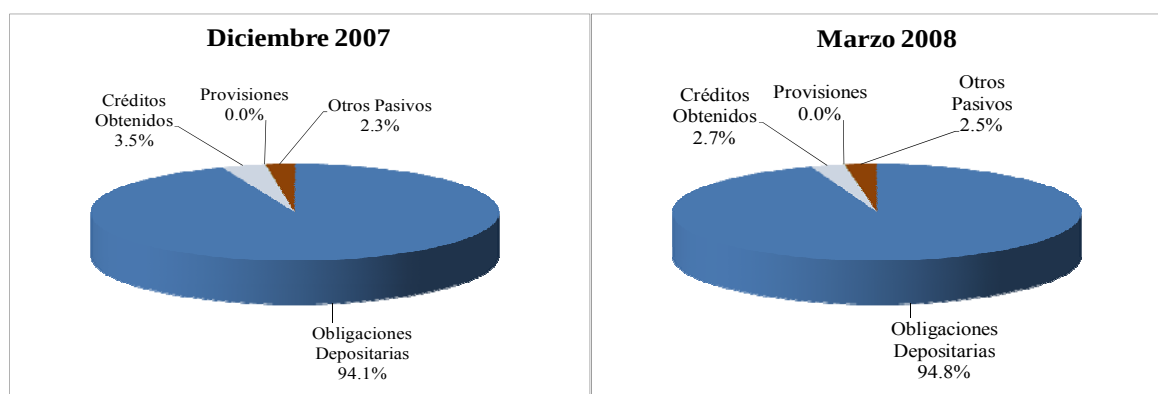
Estructura y Variación de Pasivos de las Entidades Fuera de Plaza (Cifras en millones de quetzales)

Rubro	Dic 2007	%	Mar 2008	%	Variación	%
Obligaciones Depositarias	16,561.9	94.1%	17,638.1	94.8%	1,076.2	6.5%
Créditos Obtenidos	618.5	3.5%	501.1	2.7%	-117.4	-19.0%
Provisiones	5.7	0.0%	6.7	0.0%	1.0	17.5%
Otros Pasivos	408.1	2.4%	466.5	2.5%	58.4	14.3%
Total	17,594.2	100%	18,612.4	100%	1,018.2	5.8%

En lo que respecta a la estructura de los pasivos de las entidades fuera de plaza, el principal rubro lo constituyen las obligaciones depositarias, que representan un 94.8% del pasivo (94.1% a diciembre de 2007), seguido por los créditos obtenidos con un 2.7% (3.5% a diciembre de 2007), mientras que los restantes pasivos constituyen un 2.5% del total (2.4% en diciembre de 2007).

Tal y como se observa en las gráficas siguientes, de diciembre de 2007 a marzo de 2008, la estructura de fondeo de las entidades fuera de plaza tuvo variaciones, incrementándose la participación de las obligaciones depositarias y reduciéndose la participación de los créditos obtenidos.

Estructura de Pasivos de las Entidades Fuera de Plaza



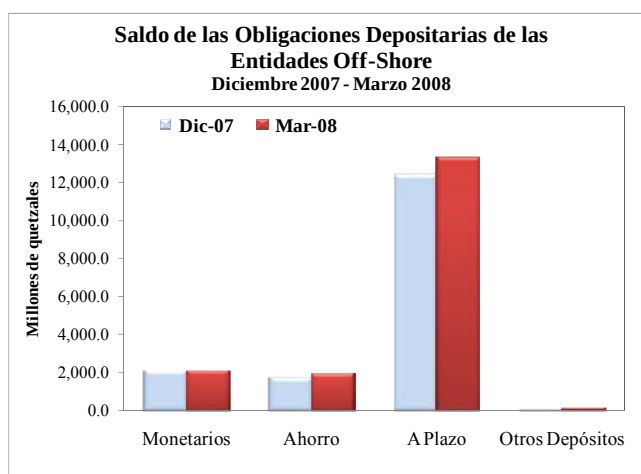
4.2.1 Estructura de las Obligaciones Depositarias

En cuanto a la estructura de las obligaciones depositarias, en la siguiente tabla se observa que el 12.1%, equivalente a Q2,138.2 millones, corresponde a depósitos monetarios, cuya participación disminuyó respecto de diciembre de 2007, fecha en la cual representaban el 13.2%; por su parte los depósitos de ahorro representan el 11.2%, equivalente a Q1,967.9 millones, cuya participación se incrementó respecto de diciembre de 2007 (10.8%); mientras que el 75.7%, equivalente a Q13,346.8 millones, son depósitos a plazo, los cuales registraron un incremento en su participación dentro de la estructura comparado con el 75.2% que representaban a diciembre de 2007; y, por último, el 1.0% equivalente a Q185.2 millones, corresponden al rubro de otros depósitos los cuales también incrementaron su participación en comparación con diciembre de 2007 (0.8%).

Estructura y Variación de las Obligaciones Depositarias
(Cifras en millones de quetzales)

Tipo	Dic 2007	%	Mar 2008	%	Variación	%
Monetarios	2,178.9	13.2%	2,138.2	12.1%	-40.7	-1.9%
Ahorro	1,787.0	10.8%	1,967.9	11.2%	180.9	10.1%
A plazo	12,462.3	75.2%	13,346.8	75.7%	884.5	7.1%
Otros depósitos	133.7	0.8%	185.2	1.0%	51.5	38.5%
Total	16,561.9	100.0%	17,638.1	100.0%	1,076.2	6.5%

En lo que respecta a la variación de los saldos de los diferentes tipos de depósitos con respecto a diciembre de 2007, se observa una variación positiva en los rubros de depósitos a plazo, de ahorro y de otros depósitos, mientras que los depósitos monetarios mostraron una variación negativa. En la siguiente tabla se puede observar que, en términos absolutos, los depósitos a plazo registraron el mayor incremento con Q884.5 millones, seguido por los depósitos de ahorro con Q180.9 millones y los otros depósitos con Q51.5 millones; mientras los depósitos monetarios se redujeron en Q40.7 millones.



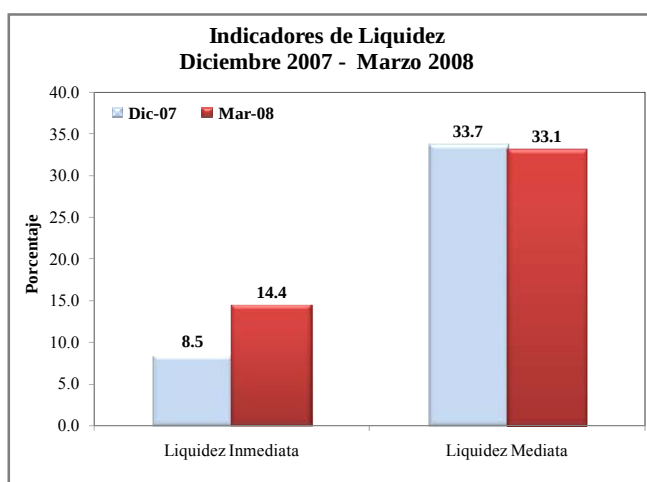
Por otra parte, al analizar la variación relativa se observa que el mayor incremento relativo fue registrado por el rubro de otros depósitos con 38.5%, seguido por los depósitos de ahorro con un 10.1% y los depósitos a plazo con un 7.1%. Por el contrario, los depósitos monetarios muestran una variación relativa negativa de 1.9%, todos respecto a diciembre de 2007.

4.3 Gestión de riesgos

4.3.1 Riesgo de liquidez

La liquidez inmediata de las entidades fuera de plaza, a marzo de 2008, se situó en 14.4%, mayor a la observada en diciembre de 2007 (8.5%), debido al incremento observado de las disponibilidades (se incrementaron un 81.2%) y la liquidez mediata se ubicó en 33.1%, inferior a la observada en diciembre 2007 (33.7%).

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.

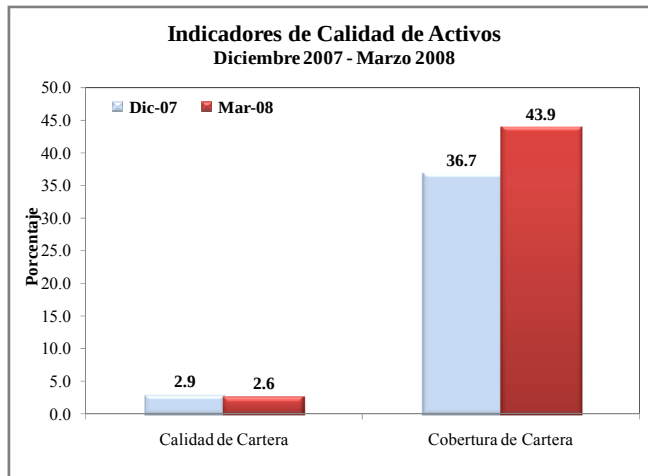


Es importante mencionar que, conforme Resolución de la Junta Monetaria JM-86-2007, del 18 de abril de 2007, se requirió a las entidades fuera de plaza o entidades off-shore, la presentación, en forma mensual, de la información del “Estado de Reserva de Liquidez”; disposición que entró en vigencia a partir del 1 de junio de 2007. De acuerdo con dicha disposición, la información deberán presentarla a la Superintendencia de Bancos, dentro de los dos primeros días hábiles del mes siguiente a que corresponda.

Cabe comentar que, de acuerdo a datos presentados por las entidades fuera de plaza, en los meses del primer trimestre del año 2008, ninguna entidad presentó deficiencia de reserva de liquidez. En efecto, la reserva de liquidez computable, en forma consolidada, al 31 de marzo de 2008, mostró un monto de US\$618.2 millones, la reserva de liquidez requerida fue de US\$327.6 millones y, consecuentemente, se observó una posición de reserva de liquidez positiva de US\$290.6 millones, equivalente a Q2,212.9 millones.

4.3.2 Riesgo de crédito

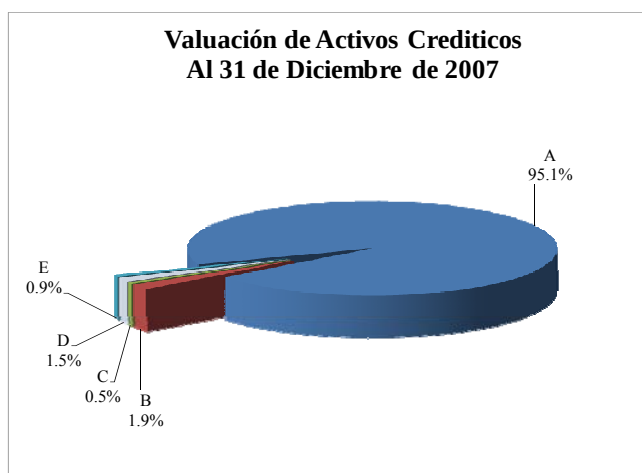
Durante el primer trimestre de 2008, la evolución de la calidad de cartera de las entidades fuera de plaza mostró una mejora, respecto a diciembre de 2007. Por un lado, el nivel de cartera contaminada del sistema disminuyó con relación a diciembre de 2007 al pasar de 2.9% a 2.6%, y también se incrementó la cobertura de la cartera crediticia en riesgo, a través de provisiones, al pasar de 36.7% en diciembre de 2007 a 43.9% en marzo de 2008.



Es importante mencionar que la calidad de la cartera (medida como un indicador de cartera contaminada respecto a cartera total) era calculada, hasta diciembre de 2007, dividiendo la cartera en mora más la cartera vencida entre la cartera total. A partir de enero de 2008, por la entrada en vigencia del nuevo Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos, aplicable a las entidades fuera de plaza, dicho calculo se hace dividiendo la cartera vencida entre la cartera total, debido a que el rubro de cartera en mora ya no es considerado en el manual. Según dicho manual, entre otras consideraciones, indica que un crédito deberá registrarse contablemente como vencido, a los 90 días calendario de atraso en el pago de por lo menos una de las cuotas de capital, intereses, comisiones y otros recargos, contados a partir de las fechas pactadas; sin importar la situación legal de crédito.

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 2007; se observa que el 95.1% del total de activos crediticios fue clasificado en categoría "A" (96.7% a septiembre de 2007), el 1.9% en categoría "B" (1.1% a septiembre de 2007) y el restante 3.0% fue clasificado en las categorías de la "C" a la "E" (2.2% a septiembre de 2007).



Valuación de Activos Crediticios (Cifras en millones de quetzales)

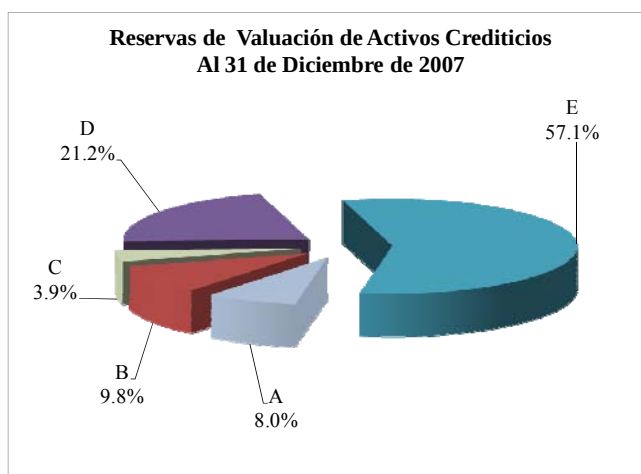
Categoría	Sep 2007	%	Dic 2007	%	VARIACIÓN
A	13,842.7	96.7%	13,626.7	95.1%	-216.0
B	160.4	1.1%	275.8	1.9%	115.4
C	74.1	0.5%	78.2	0.5%	4.1
D	157.3	1.1%	217.0	1.5%	59.7
E	75.3	0.5%	127.5	0.9%	52.2
Total	14,309.8	100.0%	14,325.3	100.0%	15.5

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

Reservas por Autoevaluación de Activos Crediticios (Cifras en millones de quetzales)

Categoría	Sep 2007	%	Dic 2007	%
A	1.0	1.7%	6.3	8.0%
B	2.2	3.8%	7.7	9.8%
C	10.1	17.3%	3.0	3.9%
D	12.6	21.5%	16.6	21.2%
E	32.6	55.7%	44.8	57.1%
Total	58.5	100.0%	78.4	100.0%

Como puede observarse en el cuadro anterior, en las categorías de la “B” a la “E” se establecieron reservas por Q72.1 millones, equivalentes a 10.3% de la cartera valuada en esas categorías (Q698.6 millones), inferior al porcentaje observado en septiembre de 2007 (12.3%).



4.4 Solvencia Patrimonial²⁴

La solvencia patrimonial legal de las entidades fuera de plaza, calculada de la misma manera que la de los bancos, refleja al 31 de marzo de 2008 una posición patrimonial positiva de Q633.9 millones, la que disminuyó en Q91.6 millones con respecto a la presentada al 31 de diciembre de 2007 (Q725.6 millones). Dicha reducción se debió al resultado neto de una reducción del patrimonio computable por Q37.9 millones y un incremento del patrimonio requerido por Q53.7 millones.

Por otro lado, la solvencia patrimonial técnica de las entidades fuera de plaza se puede medir por indicadores financieros. En efecto, el indicador que relaciona el patrimonio con el total de activos pasó de 11.3% en diciembre de 2007 a 10.5% en marzo de 2008; 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 15.0%, menor al observado en diciembre de 2007 (15.9%). 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 13.5% en diciembre de 2007 a 12.4% en marzo de 2008.

Adicionalmente, el capital contable de las entidades fuera de plaza disminuyó en Q34.7 millones, pasando de Q2,214.3 millones en diciembre de 2007 a Q2,179.6 millones en marzo de 2008, dicha disminución se debió principalmente, a la reducción del capital pagado.

4.5 Rentabilidad

Al 31 de marzo de 2008, las utilidades de las entidades fuera de plaza alcanzaron un total de Q82.8 millones, menor en Q45.7 millones al nivel alcanzado a marzo de 2007 (Q128.5 millones). Dicho resultado obedece principalmente a la disminución del margen de inversiones por Q20.4 millones y el margen de otros productos y gastos de operación por Q16.4 millones, ambos respecto a marzo de 2007.

Asimismo, la rentabilidad anualizada obtenida por las entidades fuera de plaza, medida a través del indicador financiero de rentabilidad sobre patrimonio (ROE), se situó en 15.1%, menor en 9 puntos porcentuales al observado en marzo de 2007 (24.1%). Adicionalmente, el indicador de rentabilidad sobre activos (ROA), se situó en 1.6%, también menor al observado en marzo de 2007 (2.6%).

²⁴ Para diciembre de 2007 y marzo de 2008, no incluye la entidad Investment & Commerce Bank Limited.

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 2008 en Q85,887.4 millones, superior en Q1,656.7 millones al monto alcanzado en diciembre de 2007, crecimiento equivalente al 2.0%.

Al respecto, cabe señalar que la cartera del sistema bancario representa el 81.8% del total (81.9% en diciembre de 2007), las entidades fuera de plaza el 16.7% (16.6% en diciembre de 2007) y las sociedades financieras el 1.5% (igual porcentaje en diciembre de 2007) tal como se observa en la tabla siguiente.

Cartera de Créditos del Sistema Financiero
(Cifras en millones de quetzales)

Entidades	Dic 2007	%	Mar 2008	%
Sistema Bancario	68,983.6	81.9%	70,270.0	81.8%
Sociedades Financieras	1,296.7	1.5%	1,276.6	1.5%
Entidades Fuera de Plaza	13,950.5	16.6%	14,340.8	16.7%
Total	84,230.7	100%	85,887.4	100%

Durante el primer trimestre de 2008 las entidades fuera de plaza presentaron el mayor crecimiento de la cartera de créditos neta, al aumentar un 2.8%; seguido del sistema bancario, cuyo crecimiento se ubicó en 1.9% y las sociedades financieras presentaron un decrecimiento de 1.5%.

Variación de la Cartera de Créditos Total
(Cifras en millones de quetzales)

Entidades	Dic 2007	Mar 2008	Variación	%
Sistema Bancario	68,983.6	70,270.0	1,286.4	1.9%
Sociedades Financieras	1,296.7	1,276.6	-20.1	-1.5%
Entidades Fuera de Plaza	13,950.5	14,340.8	390.3	2.8%
Total	84,230.7	85,887.4	1,656.7	2.0%

5.1.1 Destino de la cartera crediticia

Al 31 de marzo de 2008, de acuerdo a las cifras contables presentadas por las entidades, el total de la cartera bruta del sistema financiero ascendió a Q87,312.8 millones, superior en Q1,737.0 millones al observado a diciembre de 2007 (Q85,575.8 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 2008 respecto al 31 de diciembre del 2007, son: en primer lugar el crédito destinado a consumo con Q741.8 millones, seguido del sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas con Q483.1 millones, la construcción con Q336.3 millones, el sector comercio con Q317.6 millones, la agricultura con Q122.3 millones, el rubro de transferencias con Q73.3 millones, el sector de transporte y almacenamiento con Q53.9 millones, el sector de electricidad, gas y agua con Q30.7 millones y la explotación de minas y canteras con Q7.8 millones. En contraste, los sectores que mostraron variaciones negativas fueron: el sector de servicios comunales, sociales y personales con Q129.4 millones, seguido de la industria manufacturera con Q118.3 millones y otros destinos con Q182.1 millones, todos respecto a diciembre de 2007.

Asimismo, al analizar el crecimiento anual por sector en forma relativa, respecto a diciembre de 2007, el sector de transporte y almacenamiento mostro un incremento del 4.8%, seguido del sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas con el 4.7%, la explotación de minas y canteras con un 4.2%, el crédito destinado al consumo con el 3.6%, el rubro de transferencias con el 3.0%, el sector de la construcción con el 3.0%, la agricultura el 2.6%, el sector comercio el 1.8% y el sector de electricidad, gas y agua con el 1.2%. Por el contrario, el sector de servicios comunales, sociales y personales disminuyó el 4.2%, la industria manufacturera se redujo el 1.2% y otros destinos el 9.2%, todos respecto a diciembre de 2007.

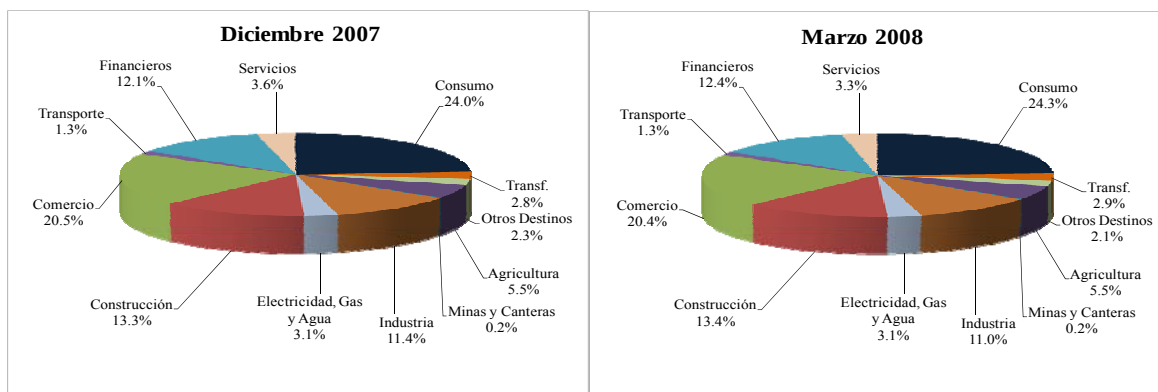
Cartera Crediticia Bruta del Sistema Financiero Por Destino Económico
(Cifras en millones de quetzales)

Actividad	Dic 2007	%	Mar 2008	%	Variación	
					Absoluta	Relativa
Consumo	20,495.9	24.0%	21,237.8	24.3%	741.8	3.6%
Transferencias	2,429.4	2.8%	2,502.7	2.9%	73.3	3.0%
Otros Destinos	1,983.5	2.3%	1,801.4	2.1%	-182.1	-9.2%
Agricultura	4,691.1	5.5%	4,813.4	5.5%	122.3	2.6%
Explotación de Minas y Canteras	184.0	0.2%	191.8	0.2%	7.8	4.2%
Industria Manufacturera	9,733.5	11.4%	9,615.2	11.0%	-118.3	-1.2%
Electricidad, Gas y Agua	2,647.6	3.1%	2,678.2	3.1%	30.7	1.2%
Construcción	11,388.8	13.3%	11,725.0	13.4%	336.3	3.0%
Comercio	17,510.0	20.5%	17,827.6	20.4%	317.6	1.8%
Transporte y Almacenamiento	1,116.8	1.3%	1,170.7	1.3%	53.9	4.8%
Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas	10,349.0	12.1%	10,832.1	12.4%	483.1	4.7%
Servicios Comunes, Sociales y Personales	3,046.3	3.6%	2,916.9	3.3%	-129.4	-4.2%
TOTAL	85,575.8	100.0%	87,312.8	100.0%	1,737.0	2.0%

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 2008, corresponde al rubro de consumo con 24.3% (24.0% a diciembre de 2007), seguido por el sector comercio con 20.4% (20.5% a diciembre de 2007), la construcción con 13.4% (13.3% en diciembre de 2007), el sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios a empresas con el 12.4% (12.1% en diciembre 2007) y la industria manufacturera con 11.0% (11.4% a diciembre 2007); los cuales constituyen el 81.5% de la cartera de créditos total del sistema financiero (sistema bancario, sociedades financieras y entidades fuera de plaza), mayor al observado en diciembre de 2007 (81.3%).

Le siguen en importancia, los sectores de agricultura, el sector de servicios comunales, sociales y personales, electricidad, gas y agua y el rubro de transferencias y con el 5.5%, 3.3%, 3.1% y 2.9%, respectivamente (5.5%, 3.6%, 3.1% y 2.8% a diciembre de 2007, 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 3.7% restante (igual porcentaje a diciembre de 2007).

Cartera por Destino Económico del Sistema Financiero



5.2 Fideicomisos

5.2.1 Sistema bancario

Al 31 de marzo de 2008, tal como se observa en la siguiente tabla, el patrimonio fideicometido de los fideicomisos en los bancos se ubicó en Q10,569.1 millones, menor en Q34.9 millones al observado a diciembre de 2007 (Q10,604.0 millones).

Fideicomisos del Sistema Bancario
(Cifras en millones de quetzales)

Fideicomitente	Dic 2007	Mar 2008	VARIACIÓN	%
Estatel	6,672.1	7,033.6	361.5	5.4%
Municipal	519.3	36.0	-483.3	-93.1%
Privado	3,412.6	3,499.5	86.9	2.5%
Total Sistema	10,604.0	10,569.1	-34.9	-0.3%

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 2008, el 66.5% son fideicomisos estatales (62.9% en diciembre de 2007), el 33.1% fideicomisos privados (32.2% en diciembre de 2007) y el 0.3% son fideicomisos municipales (4.9% en diciembre de 2007).

Fideicomisos por Fideicomitente del Sistema Bancario
(Cifras en millones de quetzales)

Fideicomitente	Dic 2007	%	Mar 2008	%
Estatual	6,672.1	62.9%	7,033.6	66.5%
Municipal	519.3	4.9%	36.0	0.3%
Privado	3,412.6	32.2%	3,499.5	33.1%
Total Sistema	10,604.0	100.0%	10,569.1	100.0%

5.2.2 Sociedades financieras

Al 31 de marzo de 2008, las sociedades financieras contaban con fideicomisos los cuales presentaban un saldo de patrimonio fideicometido de Q7,805.3 millones, superior en Q73.8 millones al saldo registrado en diciembre de 2007 (Q7,731.5 millones).

Fideicomisos Sociedades Financieras
(Cifras en millones de quetzales)

Fideicomitente	Dic 2007	Mar 2008	Variación	%
Estatual	11.2	0.0	-11.2	-100.0%
Municipal	271.6	278.7	7.1	2.6%
Privado	7,448.7	7,526.6	77.9	1.0%
Total	7,731.5	7,805.3	73.8	1.0%

Del saldo total registrado a marzo de 2008, el 96.4% son fideicomisos privados (96.3% en diciembre de 2007), el 3.6% son fideicomisos municipales (3.5% en diciembre de 2007) y el 0.0% son fideicomisos estatales (0.1% a diciembre de 2007).

**Fideicomisos por Fideicomitente de las Sociedades Financieras
(Cifras en millones de quetzales)**

Fideicomitente	Dic 2007	%	Mar 2008	%
Estatual	11.2	0.1%	0.0	0.0%
Municipal	271.6	3.5%	278.7	3.6%
Privado	7,448.7	96.3%	7,526.6	96.4%
Total Sistema	7,731.5	100.0%	7,805.3	100.0%

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 2008 se ubicaron en Q2,566.0 millones. Dichas mercaderías tuvieron un incremento de Q354.9 millones (equivalente al 16.1%) con respecto al nivel presentado al 31 de diciembre de 2007 (Q2,211.1 millones), crecimiento que se debió a la incremento de los depósitos en las bodegas habilitadas por Q241.4 millones, en bodegas propias por Q102.0 millones, en bodegas fiscales por Q9.4 millones y mercaderías en remate por Q2.1 millones.

**Mercaderías en Depósito
(Cifras en millones de quetzales)**

Descripción	Dic 2007	Mar 2008	Variación
Bodegas Propias	439.5	541.5	102.0
Bodegas Habilitadas	398.3	639.7	241.4
Bodegas Fiscales	1,369.6	1,379.0	9.4
En Remate	3.7	5.8	2.1
Total	2,211.1	2,566.0	354.9

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 53.7% del total de mercaderías en depósito (61.9% en diciembre de 2007), en tanto que las mercaderías en

bodegas propias (incluyendo mercadería en remate) y en bodegas habilitadas representan el 21.3% y 24.9%, respectivamente (20.1% y 18.0% en diciembre de 2007). De tal manera que el riesgo de depósito se considera moderado, en vista que el 75.1% 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 24.9% se encuentra depositado en bodegas habilitadas en donde los almacenes generales de depósito tienen dicho control en forma indirecta (18.0% en diciembre de 2007).

**Composición de las Mercaderías en Depósito
(Cifras en millones de quetzales)**

Descripción	Dic 2007	%	Mar 2008	%
Bodegas Propias	439.5	19.9%	541.5	21.1%
Bodegas Habilitadas	398.3	18.0%	639.7	24.9%
Bodegas Fiscales	1,369.6	61.9%	1,379.0	53.7%
En Remate	3.7	0.2%	5.8	0.2%
Total	2,211.1	100.0%	2,566.0	100.0%

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 Q3,150.7 millones (Q2,713.5 millones a diciembre de 2007), integrados por seguros contratados por Q1,242.1 millones (Q1,249.0 millones en diciembre de 2007) y los endosados a favor de las almacenadoras por los depositantes por Q1,908.6 millones (Q1,464.5 millones a diciembre de 2007). En ese sentido, el riesgo de cobertura se considera adecuado toda vez que los seguros, en su conjunto, superan el monto de las mercaderías en depósito de Q2,566.0 millones, cobertura equivalente al 122.8%, similar al porcentaje observado en diciembre de 2007 (122.7%).

6.2 Principales rubros de los estados financieros

Los activos netos de los almacenes generales de depósito se ubicaron en Q187.9 millones al 31 de marzo de 2008, inferiores en Q6.5 millones (3.3%) respecto a lo observado a diciembre de 2007 (Q194.4 millones), en tanto que sus pasivos ascendieron a Q45.6 millones, monto inferior en Q3.8 millones (7.7%) al observado a diciembre de 2007 (Q49.4 millones), y el capital contable a Q142.3 millones, inferior en Q2.7 millones (1.9%) al observado a diciembre de 2007 (Q145.0 millones).

Las utilidades obtenidas por los almacenes generales de depósito al 31 de marzo de 2008 ascendieron a Q5.4 millones, inferiores en Q4.3 millones a las observadas a marzo de 2007

(Q9.7 millones). Al respecto, la rentabilidad anualizada respecto al capital de 15.2% (26.8% a diciembre de 2007) se considera satisfactoria ya que es superior al rendimiento del capital en operaciones alternas de inversión.

7. COMPAÑÍAS ASEGURADORAS

7.1 Nivel de operaciones

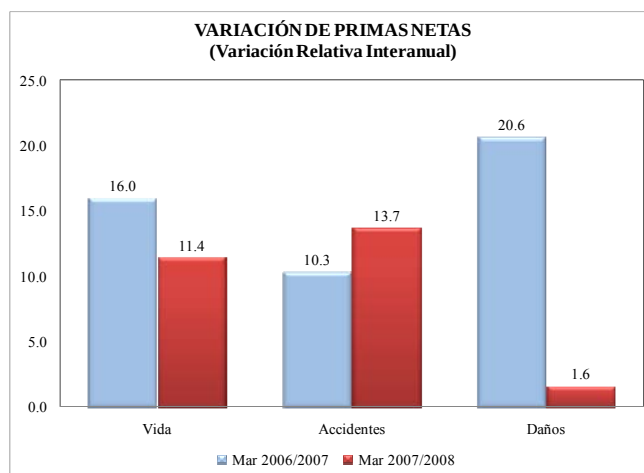
El mercado asegurador presentó, al 31 de marzo de 2008, la siguiente variación en las primas netas:

Primas Netas
(Cifras en millones de Quetzales)

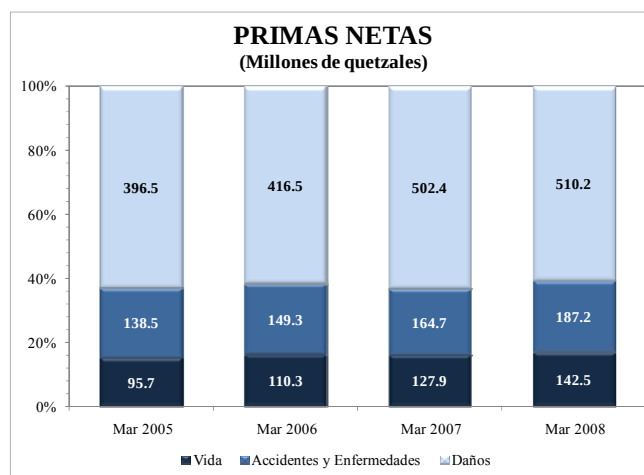
Ramo	Primas Netas		Variación	
	Mar 2007	Mar 2008	Absoluta	Relativa
Vida	127.9	142.5	14.6	11.4%
Accidentes y enfermedades	164.7	187.2	22.5	13.7%
Daños	502.4	510.2	7.8	1.6%
Total	795.0	839.9	44.9	5.6%

Como se puede observar, el total del flujo de ingresos de las compañías aseguradoras se incrementó en 5.6% (Q44.9 millones) respecto al observado en marzo de 2007. Dicho flujo se originó principalmente en el ramo de accidentes y enfermedades con un incremento de Q22.5 millones, respecto al observado a marzo de 2007, seguido por el ramo de vida con Q14.6 millones y el ramo de daños con Q7.8 millones.

Por otro lado, en términos relativos, el ramo de accidentes muestra el mayor dinamismo, pues tuvo un crecimiento interanual de 13.7% de marzo de 2007 a marzo de 2008, mayor al observado en el período de marzo 2006 a marzo 2007 (10.3%). El ramo de vida creció un 11.4% y el ramo de daños un 1.6%; crecimientos menores a los observados en el período de marzo de 2006 a marzo de 2007, 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 2008, un 60.7% del total (63.2% en marzo de 2007), mientras que el ramo de accidentes y enfermedades el 22.3% (20.7% a marzo de 2007) y el ramo de vida el restante 17.0% (16.1% a marzo de 2007).



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 una participación del 53.3% a marzo de 2008 (47.3% a marzo de 2007).

7.2 Concentración de las Compañías de Seguros

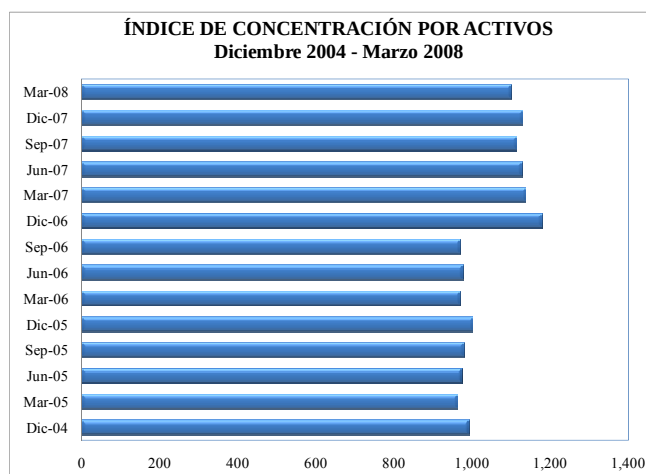
En lo referente a la concentración de las compañías de seguros, aproximadamente el 67.3% de los activos de las mismas se concentran en 5 compañías (68.0% a diciembre de 2007), porcentajes similares al analizarse dicha concentración por las primas netas emitidas, las cuales se concentraron en un 67.0% en 5 compañías a marzo de 2008, menor al observado a diciembre de 2007 (69.8%).

Al calcular el Índice Herfindahl Hirschman (HHI) para medir la concentración de las compañías de seguros en Guatemala, tomando como base los rubros de activos y el total de primas netas se obtuvieron los resultados siguientes:

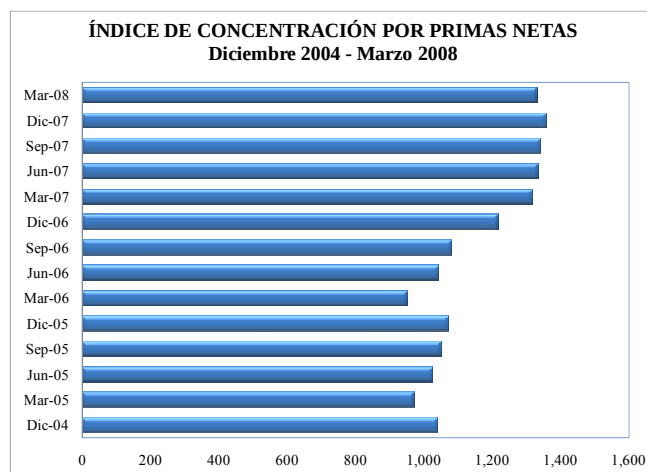
Índice de Concentración En las Fechas Indicadas

Fecha	Activos	Primas Netas	No. Compañías Aseguradoras
Dic-04	990.8	1,036.2	18
Mar-05	962.1	969.5	18
Jun-05	973.1	1,022.4	18
Sep-05	980.1	1,047.1	18
Dic-05	1,002.0	1,069.4	18
Mar-06	968.6	951.9	18
Jun-06	976.2	1,040.3	18
Sep-06	971.2	1,078.5	18
Dic-06	1,179.9	1,214.4	17
Mar-07	1,136.3	1,315.7	17
Jun-07	1,328.7	1,330.9	17
Sep-07	1,112.9	1,340.6	17
Dic-07	1,128.1	1,356.1	17
Mar-08	1,099.5	1,329.8	17

Como se observa en el cuadro anterior, de acuerdo al Índice Herfindahl Hirschman (HHI), de diciembre 2004 a diciembre de 2007 se observa una concentración moderada (HHI para activos a marzo de 2008 es de 1,099.5).



Asimismo, el valor de HHI para el total de primas netas emitidas por las compañías de seguros, a marzo de 2008 dio como resultado un índice de 1,329.8 menor al observado en diciembre de 2007 (1,356.1), lo que indica que el mercado asegurador de Guatemala, medido a través de dichos rubros, al igual que el resultado obtenido con el rubro de los activos, es un mercado clasificado con concentración moderada. El comportamiento del HHI de las primas netas se puede observar en la gráfica siguiente.



7.3 Principales rubros de los estados financieros

Los activos netos de las compañías aseguradoras se ubicaron en Q3,561.7 millones, representando una reducción de Q32.1 millones, equivalentes a 0.9%, con relación al nivel presentado al 31 de diciembre de 2007 (Q3,593.8 millones). Las inversiones constituyen el principal activo de las compañías aseguradoras con una participación del 65.9% del total de activos a marzo de 2008, las cuales respaldan las reservas técnicas y matemáticas y las obligaciones contractuales pendientes de pago. Dichas inversiones pasaron de Q2,295.9 millones a Q2,345.5 millones de diciembre de 2007 a marzo de 2008. 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 2007	%	Mar 2008	%
Disponibilidades	169.1	4.7%	135.6	3.8%
Inversiones	2,295.9	63.9%	2,345.5	65.9%
Primas por cobrar	703.0	19.6%	725.2	20.4%
Otros activos	425.8	11.8%	355.4	10.0%
Total	3,593.8	100.0%	3,561.7	100.0%

Por su parte, las primas por cobrar, con una participación del 20.4% del total de activos a marzo de 2008, pasaron de Q703.0 millones en diciembre de 2007 a Q725.2 millones en marzo de 2008; al respecto cabe agregar que el período promedio de cobro de primas al 31 de marzo de 2008 es de 82 días, similar al observado en diciembre de 2007 (82 días); pero ambos superiores al estándar de 45 días²⁵.

Con respecto a los pasivos, el principal componente lo representan las reservas técnicas y matemáticas (68.3%), como se muestra en el cuadro siguiente.

²⁵ 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)**

Rubro	Dic 2007	%	Mar 2008	%
Reservas técnicas y matemáticas	1,676.0	64.0%	1,730.0	68.3%
Acreedores varios	357.6	13.7%	377.0	14.9%
Obligaciones contractuales	253.2	9.7%	189.4	7.5%
Otros pasivos	330.7	12.6%	235.9	9.3%
Total	2,617.5	100.0%	2,532.3	100.0%

Dichas reservas se ubicaron en Q1,730.0 millones, mostrando un aumento de Q54.0 millones, con respecto al nivel presentado a diciembre de 2007 (Q1,676.0 millones), encontrándose respaldadas con las inversiones, las cuales se ubicaron en Q2,345.5 millones.

Con respecto al capital de las compañías aseguradoras, éste se ubicó en Q1,029.4 millones, superior en Q51.5 millones al observado a diciembre de 2007 (Q977.9 millones).

Las utilidades de las empresas aseguradoras, a marzo de 2008, se ubicaron en Q111.2 millones, superiores en Q26.1 millones a las observadas en marzo de 2007 (Q85.1 millones), lo cual obedece principalmente al mayor nivel de de operaciones mostrado en el incremento de las primas netas, las cuales se incrementaron en 5.6% en relación a marzo de 2007.

Con respecto a la rentabilidad obtenida por las compañías aseguradoras, medida a través del indicador financiero de rentabilidad anualizada sobre patrimonio (ROE), esta se situó en 43.2% mayor en 6 puntos porcentuales a la obtenida en marzo del 2007 (37.2%). Asimismo, el indicador de rentabilidad anualizada sobre activos (ROA), se situó en 12.5%, también inferior al observado en marzo de 2007 (10.2%).

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.

7.4 Siniestralidad

El total de siniestros y obligaciones contractuales netos al 31 de marzo de 2008 asciende a Q454.8 millones, el cual es superior en Q46.1 millones al observado en marzo de 2007 (Q408.7 millones), tal como se observa en el cuadro siguiente.

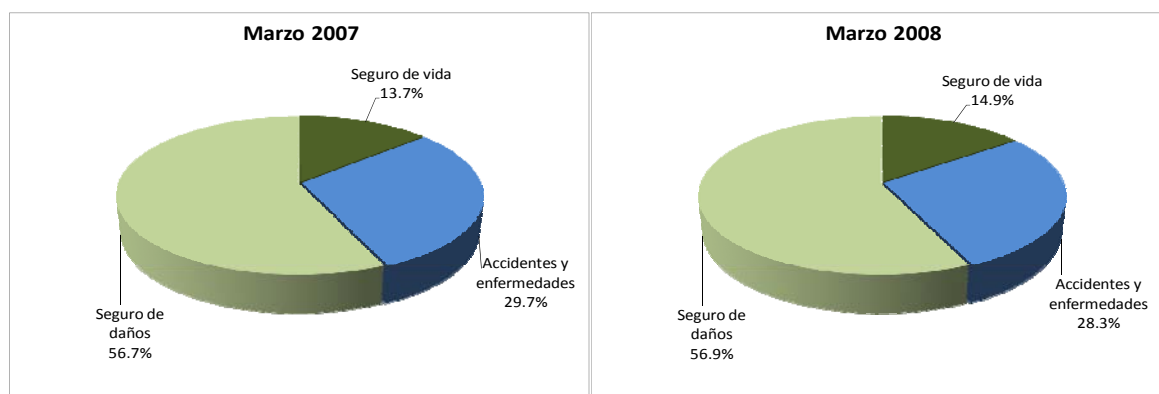
Siniestralidad Neta (Cifras en millones de quetzales)

Ramo	Mar 2007			Mar 2008		
	Total Siniestros	Siniestralidad neta	%	Total Siniestros	Siniestralidad neta	%
Seguro de vida	57.2	43.2	75.5%	66.3	51.0	76.9%
Accidentes y	104.3	93.9	90.0%	106.2	96.9	91.2%
Seguro de daños	247.2	179.2	72.5%	282.3	195.1	69.1%
Total	408.7	316.3	77.4%	454.8	343.0	75.4%

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 2008, se ubicó en 75.4%, menor al observado en diciembre de 2007 (77.4%).

Con respecto a la estructura de la siniestralidad neta, clasificada por ramo de seguro, cabe indicar que a marzo de 2008, la mayor parte de siniestros atendidos corresponde a seguro de daños con un 56.9% (56.7% en marzo de 2007), influenciado principalmente por el seguro de vehículos automotores, el cual contribuyó con el 82.0% del total de seguro de daños (82.3% para marzo de 2007).

Siniestralidad Neta



Al ramo de accidentes y enfermedades le corresponde el 28.3% a marzo de 2008, menor al observado en marzo de 2007 (29.7%), influenciado en gran medida por los seguros de salud y hospitalización (un 95.0% del total del ramo). A los seguros de vida les corresponde el

restante 14.9%, mayor al observado en marzo de 2007 con un 13.7% del total de siniestros.

7.4.1 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 2008 en Q66.3 millones, mayor en Q9.1 millones al observado en marzo de 2007 (Q57.2 millones). Asimismo, el porcentaje de siniestralidad neta se ubicó en 76.9%, mayor al observado en marzo de 2007 (75.5%).

Siniestralidad Neta (En millones de quetzales)

Planes	Mar 2007			Mar 2008		
	Total Siniestros	Siniestralidad Neta	% de Siniestralidad Neta	Total Siniestros	Siniestralidad Neta	% de Siniestralidad Neta
Total	57.2	43.2	75.5%	66.3	51.0	76.9%
Populares	-	-	-	0.0	0.0	0.0%
Individuales	20.1	17.8	88.6%	22.4	19.4	86.6%
Colectivos	37.1	25.4	68.5%	43.9	31.6	72.0%

La siniestralidad neta de los seguros de vida en planes colectivos se ubicó, en marzo de 2008, en Q31.6 millones, superior al observado en marzo de 2007 (Q25.4 millones), mientras que la siniestralidad neta de los seguros de vida en planes individuales se ubicó en Q19.4 millones, mayor al observado en marzo de 2007 (Q17.8 millones). Por otro lado, el porcentaje de siniestralidad se ubicó en 72.0% para los seguros de vida colectivos (68.5% a marzo de 2007) y en 86.6% para los seguros de vida individuales (88.6% a marzo de 2007).

7.4.2 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 2008 en Q106.2 millones, mayor en Q1.9 millones al observado en marzo de 2007 (Q104.3 millones). Asimismo, el porcentaje de siniestralidad neta se ubicó en 91.2%, mayor al observado en marzo de 2007 (90.0%), resultado que indica una menor proporción de recursos recuperados en los siniestros atendidos de este ramo respecto a marzo de 2007.

Siniestralidad Neta
(En millones de quetzales)

	Mar 2007			Mar 2008		
	Total Siniestros	Siniestralidad Neta	% de Siniestralidad Neta	Total Siniestros	Siniestralidad Neta	% de Siniestralidad Neta
Total	104.3	93.9	90.0%	106.2	96.9	91.2%
Salud y Hospitalización	100.6	91.2	90.7%	99.7	92.0	92.3%
Accidentes Personales	3.7	2.7	73.0%	6.5	4.9	75.4%
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 2008, en Q92.0 millones, superior al observado en marzo de 2007 (Q91.2 millones), mientras que la siniestralidad neta del rubro de accidentes personales se ubicó en Q4.9 millones, mayor al observado en marzo de 2007 (Q2.7 millones). Asimismo, el porcentaje de siniestralidad se ubicó en 92.3% para el rubro de salud y hospitalización (90.7% en marzo de 2007) y en 75.4% para el rubro de accidentes personales (73.0% en marzo de 2007).

7.4.3 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 2008 en Q282.3 millones, mayor en Q35.1 millones al observado en marzo de 2007 (Q247.2 millones). Asimismo, el porcentaje de siniestralidad neta se ubicó en 69.1%, menor al observado en marzo de 2007 (72.6%), resultado de una mayor proporción de recursos recuperados en los siniestros atendidos de este ramo, a marzo de 2008, en comparación con marzo de 2007.

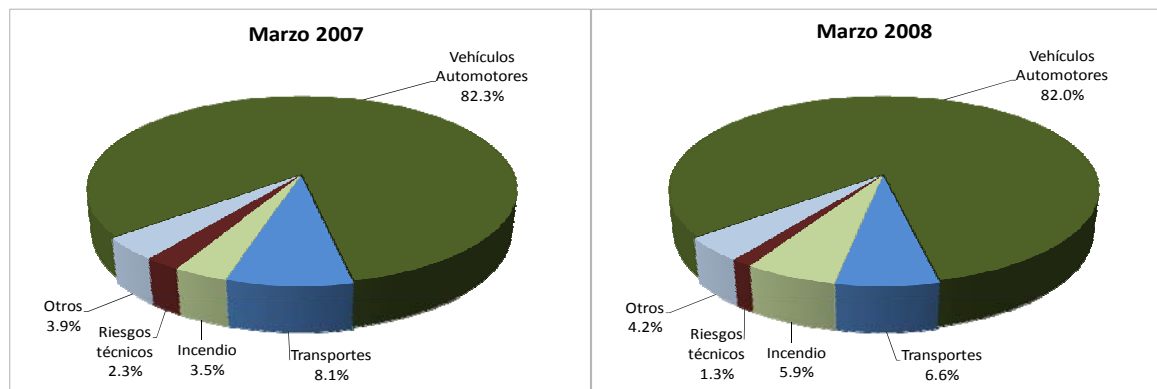
Siniestralidad Neta
(En millones de quetzales)

	Mar 2007			Mar 2008		
	Total Siniestros	Siniestralidad Neta	% de Siniestralidad Neta	Total Siniestros	Siniestralidad Neta	% de Siniestralidad Neta
Total	247.2	179.2	72.5%	282.3	195.1	69.1%
Vehículos Automotores	176.7	147.4	83.4%	188.6	159.9	84.8%
Transportes	26.9	14.5	53.9%	21.0	12.8	61.0%
Incendio y Líneas Aliadas	14.3	6.2	43.4%	30.9	11.6	37.5%
Riesgos Técnicos	11.9	4.1	34.6%	15.1	2.6	17.2%
Robo y Hurto	3.5	2.5	71.9%	3.1	2.8	90.3%
Responsabilidad Civil	6.5	1.8	27.7%	7.9	2.0	25.3%
Diversos	4.7	1.0	21.3%	7.9	1.9	24.1%
Seguro Obligatorio Ley de Tránsito	1.2	1.0	83.3%	2.3	0.8	34.8%
Aviación	0.8	0.0	0.4%	5.1	0.5	9.8%
Terremoto	0.2	0.2	100.0%	0.0	0.0	100.0%
Rotura de Cristales	0.2	0.1	45.0%	0.4	0.2	58.8%
Servicio y Conservación de Activos Fijos	0.0	0.0	55.0%	0.0	0.0	50.0%
Cascos Marítimos	0.3	0.3	105.7%	0.0	0.0	100.0%

La siniestralidad neta de los seguros de daños referido al rubro vehículos automotores se ubicó, en marzo de 2008, en Q159.9 millones, mayor al observado en marzo de 2007 (Q147.4 millones). Asimismo, la siniestralidad neta de seguros de daños del rubro de transportes se ubicó en Q12.8 millones, menor al observado en marzo de 2007 (Q14.5 millones). Por otro lado, el porcentaje de siniestralidad neta, para el rubro vehículos automotores se ubicó 84.8% a marzo de 2008, mayor al observado en marzo de 2007 (83.4%), mientras que para el ramo de transportes se ubicó en 61.0%, también mayor al observado en marzo de 2007 (53.9%), lo que indica que, para ambos casos, se observó una menor proporción de recursos recuperados en el proceso de liquidación de los siniestros atendidos a marzo de 2008, respecto al marzo de 2007.

A marzo de 2008, 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 una participación del 82.0% (82.3% a marzo de 2007), seguido por el ramo de transportes con el 6.6% (8.1% a marzo de 2007), el rubro de incendio y líneas aliadas con el 5.9% (3.5% en marzo de 2007), el rubro de riesgos técnicos con el 1.3% (2.3% a marzo de 2007) y los otros ramos con el restante 4.2% (3.9% para marzo de 2007), tal como se observa en las gráficas siguientes.

Siniestralidad Neta



7.5 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 2008 el Margen de Solvencia, el Fondo de Garantía y el Patrimonio Técnico reportado por las compañías aseguradoras son los siguientes:

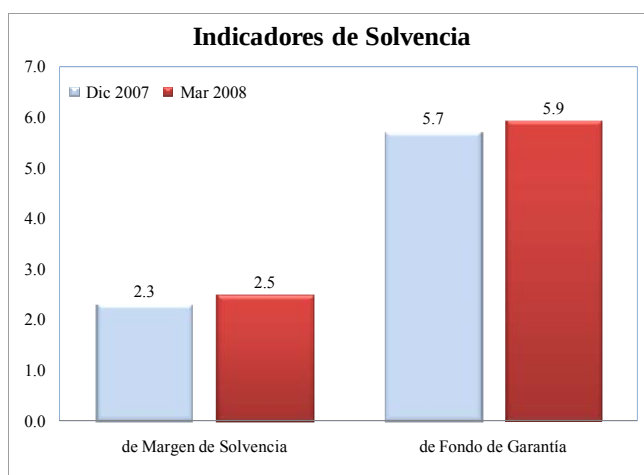
Margen de Solvencia, Fondo de Garantía y Patrimonio Técnico
Al 31 de marzo de 2008
(Cifras en millones de quetzales)

Descripción	Margen de Solvencia	Fondo de Garantía
Según reporte de las Compañías de Seguros	409.3	170.4
Patrimonio Técnico	1,008.3	1,008.3
Exceso	599.0	837.9

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 2007, se observa que el exceso del margen de solvencia, en términos absolutos, se incrementó en Q45.9 millones, al pasar de

Q553.1 millones a Q599.0 millones en marzo de 2008. Por otro lado, el exceso del fondo de garantía se incrementó en Q43.3 millones, pasando de Q794.6 millones en diciembre de 2007 a Q837.9 millones en marzo de 2008.

Al analizar el margen de solvencia y el fondo de garantía por medio de indicadores, es importante mencionar que los mismos muestran un incremento respecto a diciembre de 2007. En efecto, a diciembre de 2007 el patrimonio técnico cubría 2.3 veces el margen de solvencia y a marzo de 2008 lo cubre 2.5 veces; mientras que dicho patrimonio cubre 5.7 veces el fondo de garantía para diciembre de 2007, mientras que para marzo de 2008 lo cubre 5.9 veces, tal como se observa en la gráfica siguiente.



7.6 Reaseguro

Al 31 de marzo de 2008 las entidades aseguradoras han retenido 73.8% de las primas netas totales, mostrando un incremento respecto al observado en marzo de 2007 (69.5%). Consecuentemente, se observa que las empresas aseguradoras han disminuido su porcentaje de cesión de primas a reaseguradores, pasando de un 30.5% en marzo de 2007 a un 26.2% a marzo de 2008.

Índices de Retención y Cesión (Cifras en millones de quetzales)

AÑO	Primas			Índices	
	Primas Netas Totales	Por Reaseguro Cedido	Netas de Retención	De Retención	De Cesión
Mar 2007	795.0	242.3	552.7	69.5%	30.5%
Mar 2008	839.9	220.1	619.8	73.8%	26.2%

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 2007	Mar 2008	Absoluta	Relativa
Fidelidad	2.9	4.1	1.2	41.4%
Administrativas ante el Gobierno	22.9	19.5	-3.4	-14.8%
Administrativas ante Particulares	8.8	7.5	-1.3	-14.8%
Otras	0.4	0.3	-0.1	-25.0%
TOTAL	35.0	31.4	-3.6	-10.3%

Las operaciones del mercado afianzador en Guatemala dependen principalmente de las fianzas administrativas ante el Gobierno, tal y como se puede apreciar en el cuadro anterior, las que al 31 de marzo de 2008 representan el 62.1% del total, mientras que para la misma fecha del año 2007 representaron el 65.4%.

En ese sentido, el nivel de operaciones de las compañías afianzadoras, medido a través de las primas netas totales, al 31 de marzo de 2008, se ubicó en Q31.4 millones, menor en Q3.6 millones (10.3%) al presentado en la misma fecha del año anterior (Q35.0 millones), influenciado principalmente por el decrecimiento mostrado por las primas administrativas ante el Gobierno, las cuales se redujeron en un 14.8% respecto de marzo del 2007.

8.2 Principales rubros de los estados financieros

Los activos netos de las compañías afianzadoras se ubicaron en Q439.7 millones, los cuales reflejan una disminución de Q32.1 millones (6.8%) respecto de diciembre de 2007 (Q471.8 millones).

Respecto a los activos, las inversiones se ubicaron en Q301.5 millones, menores en Q29.3 millones a las observadas en diciembre de 2007 (Q330.8 millones); los deudores varios mostraron un saldo de Q77.0 millones, mayores en Q0.5 millones a los observados en diciembre de 2007; las disponibilidades (Q19.6 millones) muestran un incremento de Q3.4 millones respecto de diciembre 2007; las primas por cobrar pasaron de Q27.5 millones en diciembre de 2007 a Q24.2 millones en marzo de 2008; al respecto cabe agregar que el período promedio de cobro de primas al 31 de marzo de 2008 es de 77 días menor al período de cobro registrado a diciembre de 2007 el cual se ubicaba en 78 días.

Por otro lado, los pasivos de las compañías afianzadoras muestran un saldo de Q240.8 millones, menores en Q13.0 millones al saldo observado en diciembre de 2007 (Q253.8 millones), siendo el principal pasivo las reservas técnicas, las cuales pasaron de Q114.0 millones en diciembre de 2007 a Q112.9 millones en marzo de 2008.

El capital contable de las compañías afianzadoras ascendió a Q198.9 millones, inferior en Q19.1 millones al observado en diciembre de 2007 (Q218.0 millones).

Las utilidades de las compañías afianzadoras, a marzo de 2008, se ubicaron en Q11.1 millones, reduciéndose en Q2.4 millones a las observadas en marzo de 2007 (Q13.5 millones), lo cual obedece al menor volumen de operaciones, reflejado en la reducción del crecimiento de las primas netas emitidas, las cuales decrecieron un 10.3%.

Con respecto a la rentabilidad obtenida por las compañías afianzadoras, medida a través del indicador financiero de rentabilidad sobre patrimonio (ROE), éste se situó en 22.3% menor en 8.5 puntos porcentuales al obtenido en diciembre del 2007 (30.8%). Asimismo, el indicador de rentabilidad sobre activos (ROA), se situó en 10.1%, presentando una reducción de 3.2 puntos porcentuales con respecto a diciembre de 2007 (13.3%).

8.3 Reclamaciones

El monto de las reclamaciones del mercado afianzador ascendió a Q10.5 millones a marzo de 2008, el cual es menor al monto de las reclamaciones a marzo de 2007 que ascendió a Q12.7 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 2008, las compañías afianzadoras presentaron los montos que se muestran en el cuadro siguiente.

Margen de Responsabilidad (Cifras en millones de quetzales)

Descripción	Dic 2007	Mar 2008	Variación
Límite Legal de Responsabilidad	7,543.4	8,082.6	539.2
Responsabilidad Asumida	5,342.6	5,177.3	-165.3
Margen de Responsabilidad	2,200.8	2,905.3	704.5

El límite legal de responsabilidad de las compañías afianzadoras se incrementó en Q539.2 millones, pues pasó de Q7,543.4 millones en diciembre de 2007 a Q8,082.6 millones en marzo del 2008; y la responsabilidad asumida pasó de Q5,342.6 millones en diciembre de 2007 a Q5,177.3 millones en marzo de 2008, reducción de Q165.3 millones.

Cabe resaltar, que las afianzadoras han utilizado el 64.1% del margen máximo permitido para asumir compromisos acorde a su nivel de capital pagado y reservas de capital, inferior al observado a diciembre de 2007 (70.8%), lo que indica que dichas entidades cuentan con un margen mayor para asumir nuevas responsabilidades, en comparación con el margen observado en diciembre de 2007.

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. Resultado de este proceso, se observa que al 31 de marzo de 2008, sólo una casa de cambio se encuentra operando, la cual refleja utilidades de Q0.2 millones.

9.2 Principales rubros de los estados financieros

Al 31 de marzo de 2008, el activo neto de la casa de cambio mencionada se ubicó en Q9.9 millones, el pasivo en Q4.9 millones y el capital contable asciende a Q5.0 millones. Dentro de los activos se encuentran las disponibilidades, las cuales muestran un saldo de Q4.4 millones, cargos diferidos con Q0.1 millones y otros activos con Q5.4 millones. Los pasivos están compuestos cuentas por pagar, gastos financieros por pagar y otras obligaciones, los cuales muestran un saldo de Q3.9 millones y las provisiones Q1.0 millones.

Con respecto al estado de resultados, al 31 de marzo de 2008, los otros productos de operación muestran un saldo de Q1.3 millones, otros productos Q0.1 millones. Con respecto a los gastos, el principal corresponde a otros gastos de administración con Q0.9 millones, los otros gastos con un saldo de Q0.3 millones. Dichos flujos muestran un resultado positivo de Q0.2 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 2008, las empresas especializadas en servicios financieros mostraron un nivel de activos netos de Q4,150.7²⁶ millones, monto inferior en Q31.4 millones (equivalente al 0.8%) al observado a diciembre de 2007 (Q4,182.1 millones). Sus principales activos son la cartera de créditos que asciende a Q2,448.5 millones (equivalente al 59.0% del total de activos) y las inversiones totales que ascienden a Q511.0 millones (equivalentes al 12.3% del total de activos).

²⁶ Incluye cifras de una empresa remesadora y de otra de apoyo al crédito para el consumo, que forman parte de grupos financieros.

En lo que respecta a los pasivos, al 31 de marzo de 2008, las empresas especializadas en servicios financieros tuvieron un nivel de Q 3,108.0 millones, siendo los rubros más relevantes los créditos obtenidos de bancos del sistema por Q1,680.6 millones equivalente al 54.1% del total del pasivo y las obligaciones financieras por Q953.0 millones equivalentes al 30.7%. Por su parte, el capital contable se ubicó en Q1,042.7 millones, representando el 25.1% del total de pasivos y capital contable.

10.2 Resultado de operaciones

Al 31 de marzo de 2008, los ingresos más representativos de las empresas especializadas en servicios financieros fueron los productos financieros por Q306.4 millones (Q224.7 millones en marzo de 2007), compuesto principalmente de intereses, seguido por los productos por servicios con Q106.3 millones (Q107.1 millones en marzo de 2007) y otros productos con Q25.7 millones (Q26.9 millones en marzo de 2007); en tanto que los gastos más significativos fueron los de administración con Q199.6 millones (Q162.3 millones en marzo de 2007), seguido por los gastos financieros con Q59.3 millones (Q44.0 millones en marzo de 2007) y otros gastos con Q96.2 millones (Q27.5 millones en marzo de 2007). El resultado de estos rubros reflejó una ganancia de Q83.3 millones, menor en Q22.5 millones a la observada en marzo de 2007 (Q105.8 millones).

10.3 Situación de rentabilidad

Al 31 de marzo de 2008, la rentabilidad sobre patrimonio de las empresas especializadas en servicios financieros se ubicó en 32.0%, inferior a la observada a marzo de 2007 (58.8%). Por su parte, la rentabilidad sobre activos se situó en 8.0%, también inferior a la observada a marzo de 2007 (10.1%). La reducción de ambos indicadores se explica, en parte por la reducción observada en las utilidades, las cuales se redujeron en 21.3%.

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 2008, las casas de bolsa supervisadas alcanzaron un nivel de activos netos de Q52.6 millones, menor al nivel observado a diciembre de 2007 (Q64.6 millones). Dentro de sus activos más importantes están las inversiones por Q33.0 millones equivalente al 62.7% del total de activos; las disponibilidades con Q8.3 millones correspondiente al 15.8%,

seguido de los inmuebles y muebles por Q7.6 millones. los que representan el 14.4% del total; y otros activos con Q3.7 millones, que representan el restante 7.1% del total de activos.

Por su parte, los pasivos alcanzaron Q6.4 millones, menores a los observados a diciembre de 2007 (Q18.0 millones). Los rubros más relevantes son los créditos obtenidos por Q1.7 millones equivalente al 26.6% y otros pasivos con Q4.7 millones equivalente al 73.4%.

Por su parte, el capital contable de las casas de bolsa asciende a Q46.2 millones, inferior al monto observado a diciembre de 2007 (Q46.6 millones).

11.2 Resultado de operaciones

Al 31 de marzo de 2008, los ingresos más representativos de las casas de bolsa fueron los productos por servicios por Q1.7 millones, los productos financieros por Q1.0 millones y otros productos de operación por Q0.3 millones; en tanto que los gastos más significativos fueron los de administración por Q1.8 millones, los financieros y otros gastos de operación por Q0.4 millones. Resultado de estos rubros reflejó utilidades por Q0.8 millones superior al resultado obtenido a marzo el 2007 (Q0.6 millones).

11.3 Situación de rentabilidad

Al 31 de marzo de 2008, la rentabilidad anualizada sobre patrimonio es de 6.4%, menor a la observada a marzo de 2007 (7.1%); por su parte la rentabilidad sobre activos alcanzó el 5.7% superior a la registrada a marzo de 2007 (4.6%).

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 2008, las inversiones en cédulas hipotecarias en los bancos del sistema se incrementaron en Q454.4 millones (11.0%) con respecto a diciembre de 2007, ubicándose en Q4,583.6 millones (Q4,129.2 millones para diciembre de 2007); mientras que las sociedades

financieras mostraron una reducción de Q9.2 millones (6.4%) alcanzando un saldo de Q133.6 millones (Q142.8 millones a diciembre de 2007). 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 2008, 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 consolidadas, en millones de quetzales)

Grupo Financiero	Número de Entidades que lo Conforman	Marzo de 2008		
		Activo	Pasivo	Capital
Corporación BI	10	40,656.4	37,146.6	3,509.8
G&T Continental	11	30,754.8	28,235.2	2,519.6
Banrural	3	20,898.3	18,724.3	2,174.0
Citibank de Guatemala	11	11,992.4	10,572.1	1,420.3
Agromercantil	7	11,879.6	10,697.4	1,182.2
Reformador	4	9,358.7	8,478.7	880.1
BAC-Credomatic	6	5,646.8	4,784.5	862.3
Internacional	4	3,124.8	2,873.7	251.0
Occidente	7	1,499.3	1,148.4	350.9
República	2	1,016.4	878.5	137.8
Inversión	2	457.6	367.4	90.2
TOTAL	67	137,284.9	123,906.6	13,378.3

IV. LUCHA CONTRA EL LAVADO DE DINERO Y EL FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE DE 2008

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 del 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.

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 inteligencia financiera de otros países. Actualmente cuenta con 106 miembros, dentro de los cuales se encuentra Guatemala desde julio de 2003.

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 32 países y 2 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 40 Recomendaciones, las cuales, fueron diseñadas originalmente en 1990 como una iniciativa para combatir el uso del sistema financiero para el lavado de dinero proveniente del tráfico de drogas. Las 40 Recomendaciones fueron revisadas por primera vez en 1996 para reflejar la evolución de las tipologías en materia de lavado de dinero.

Posteriormente se agregaron 9 Recomendaciones Especiales, que son complementarias a las 40, 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; siendo la Intendencia de Verificación Especial, la encargada de realizar las gestiones necesarias para lograr la total y efectiva implementación de dichas disposiciones legales y reglamentarias.

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 7 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.

Guatemala, desde su ingreso al GAFIC ha tenido una participación activa e importante, de esa cuenta ejerció la Vicepresidencia del mismo durante el año 2005. Adicionalmente, en la XXIV Plenaria y XIII Reunión Ministerial, de las que fue sede en octubre de 2006, recibió la Presidencia de dicho Grupo y la cual fue entregada en noviembre de 2007 a Costa Rica.

1.4 Grupo de Acción Financiera de Sudamérica -GAFISUD-

El Grupo de Acción Financiera de Sudamérica -GAFISUD- es una organización intergubernamental de base regional que agrupa a los países de América del Sur para combatir el lavado de dinero y la financiación del terrorismo, a través del compromiso de mejora continua de las políticas nacionales contra ambos temas y la profundización en los distintos mecanismos de cooperación entre los países miembros.

Se creó formalmente el 8 de diciembre de 2000 en Cartagena de Indias, Colombia, mediante la firma del Memorando de Entendimiento constitutivo del grupo por los representantes de los gobiernos de 10 países: Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Ecuador, México, Paraguay, Perú y Uruguay.

El Grupo goza de personalidad jurídica y estatus diplomático en la República de Argentina donde tiene la sede su Secretaría. Sus órganos de funcionamiento son el Pleno de Representantes, el Consejo de Autoridades y la Secretaría del Grupo.

GAFISUD fue creado a semejanza del Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI) adhiriéndose a las 40 Recomendaciones del GAFI como estándar internacional contra el lavado de dinero, y a las Recomendaciones Especiales contra la financiación del terrorismo, previendo el desarrollo de Recomendaciones propias de mejora de las políticas nacionales para luchar contra estos delitos.

En las reuniones plenarias, participan como observadores Alemania, el Banco Mundial, Banco Interamericano de Desarrollo, Grupo Egmont, España, Estados Unidos, FMI, Francia, INTERPOL, INTOSAI, Naciones Unidas y Portugal. También asisten a sus reuniones, como organizaciones afines, el Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI), el Grupo de Acción Financiera del Caribe (GAFIC) y la Organización de Estados Americanos a través de la Comisión Interamericana para el Control del Abuso de Drogas (OEA-CICAD).

2. INTERCAMBIO DE INFORMACIÓN

Cumpliendo con los estándares internacionales en materia de prevención del lavado de dinero u otros activos, en el inciso d) del artículo 33 del Decreto Número 67-2001 del Congreso de la República de Guatemala, Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos, se 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.”

Por aparte, el artículo 23 del Decreto Número 58-2005 del Congreso de la República de Guatemala, Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo, establece:

“Artículo 23. *Asistencia administrativa e intercambio de información. La asistencia administrativa e intercambio de información que la Intendencia de Verificación Especial realice con entidades homólogas de otros países, en materia de financiamiento del terrorismo, se regirá por lo establecido en la Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos. Para este efecto, los memoranda de entendimientos o los acuerdos de cooperación que se suscriban en materia de lavado de dinero u otros activos podrán incluir lo relativo al financiamiento del terrorismo.*

Sin perjuicio de lo anterior, la Superintendencia de Bancos por medio de la Intendencia de Verificación Especial, podrá celebrar memoranda de entendimiento para el intercambio de información en materia de financiamiento del terrorismo.”

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 2008, Guatemala ha firmado 35 MOU con otras Unidades de Inteligencia Financiera 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, 17 memoranda de entendimiento han sido ampliados o ya incluyen lo relacionado con la prevención del financiamiento del terrorismo. El último MOU firmado es con la República del Paraguay el 31 de mayo de 2007.

Respecto al intercambio de información con entidades del extranjero, durante el primer trimestre de 2008, se envió información solicitada por unidades de inteligencia financiera de Costa Rica, Georgia, y Letonia; asimismo se requirió información a Panamá, Costa Rica y Chile.

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

3.1 Actividad de análisis

Durante el primer trimestre de 2008, se recibieron 87 reportes de transacción sospechosa (RTS). De dichos reportes, 70% correspondió a bancos, 17% a empresas de transferencias de fondos, 9% a cooperativas, el restante 4% se distribuye entre financieras y entidades fuera de plaza. El nivel de los RTS recibidos en el referido trimestre incrementó en 10% en relación al cuarto trimestre de 2007, en el cual se recibieron 79 reportes.

Por último, durante el primer trimestre de 2008, se enviaron oficios a dos personas obligadas por incumplimientos principalmente al artículo 28 del Decreto Número 67-2001 del Congreso de la República de Guatemala, Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos.

3.2 Capacitaciones impartidas y recibidas

Durante el primer trimestre de 2008 no se brindó capacitación por parte de la Intendencia de Verificación Especial –IVE–.

En relación a la capacitación recibida, miembros del personal participaron en curso de Uso de Pizarra Electrónica, y un miembro participó en el curso: Supervisión basada en riesgos de LD y FT, Experiencia Colombiana.

Asimismo, un miembro de la Intendencia de Verificación Especial –IVE–, participó en el XXII Curso de Especialización en Derecho “Crimen Organizado, Corrupción y Terrorismo” realizado en Salamanca España. Dos miembros participaron en la Capacitación Regional para el Análisis Estratégico, realizado en México, Distrito Federal y un miembro participó en el Programa de Cumplimiento Anti Lavado de Dinero (ALD) para la Industria del Seguro y Supervisores, realizado en Asunción, Paraguay.

3.3 Denuncias e intercambio de información con el Ministerio Público

En el trimestre de enero a marzo de 2008, la Intendencia de Verificación Especial no presentó denuncias ante el Ministerio Público por la posible comisión del delito de lavado de dinero u otros activos.

Por otra parte, la IVE ha respondido a diversas solicitudes de parte del Ministerio Público durante el primer trimestre del año 2008, en el cual, éste realizó 59 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 13,457 folios, y relacionaron a 156 personas involucradas.

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-2007	MAR-2008	VARIACION
A C T I V O			
CON NO RESIDENTES	36,639.3	36,805.7	166.4
Oro Monetario	1,408.9	1,569.2	160.3
Tenencia de Unidades Internacionales de Cuenta	33.1	31.6	-1.5
Numerario del Exterior	22.2	20.0	-2.2
Depósitos en el Exterior	53.4	116.9	63.5
Inversiones en Valores del Exterior	31,409.1	31,181.8	-227.3
Acuerdos de Pago y Convenios de Compensación y Crédito Recíproco	12.7	4.9	-7.8
Otros Activos	176.9	260.0	83.1
Aportaciones a Organismos Financieros Internacionales	3,523.0	3,621.3	98.3
CON RESIDENTES	23,697.4	25,433.2	1,735.8
Inversiones en Moneda Nacional	333.4	142.6	-190.8
Crédito Interno	291.3	291.3	0.0
Bonos del Tesoro de la República adquiridos por el FOPA, según resolución JM-123-2006	458.6	457.6	-1.0
Bonos del Tesoro Recibidos para cubrir Deficiencias Netas	2,717.0	2,717.0	0.0
Restauraciones de Patrimonio por Cobrar al Estado	18,132.9	18,132.9	0.0
Otros Activos	1,764.2	3,691.8	1,927.6
TOTAL DEL ACTIVO	60,336.7	62,238.9	1,902.2
P A S I V O			
CON NO RESIDENTES	2,920.7	3,028.0	107.3
Obligaciones con Organismos Financieros Internacionales	2,920.7	3,028.0	107.3
CON RESIDENTES	53,336.1	54,731.1	1,395.0
Numerario Nacional	20,010.8	18,716.8	-1,294.0
Depósitos Monetarios	7,857.9	7,898.4	40.5
Pasivos Cuasimonetarios	1,625.1	1,590.3	-34.8
Títulos del Banco Central	12,596.2	13,255.5	659.3
Depósitos del Gobierno General	9,847.1	9,938.2	91.1
Otros Pasivos	1,399.0	3,331.9	1,932.9
PATRIMONIO	4,079.9	4,479.8	399.9
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	60,336.7	62,238.9	1,902.2
Cuentas de Orden	523,220.6	550,590.0	



SISTEMA BANCARIO
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DE 2008
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.1

ACTIVO NETO

	DISPONIBILI- DADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CRÉDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVO 4/
NACIONALES								
EL CREDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	249.7	433.3	700.2	249.1	316.7	38.3	93.8	2,081.1
INMOBILIARIO, S. A.	147.0	83.7	590.4	26.3	34.8	8.7	18.7	909.7
G&T CONTINENTAL, S. A.	2,853.8	6,520.4	12,312.7	40.1	514.7	81.6	503.7	22,826.9
DE LOS TRABAJADORES	365.3	107.3	2,412.6	3.7	83.2	24.2	15.8	3,012.3
INDUSTRIAL, S. A.	4,997.3	9,891.6	17,361.8	43.0	940.4	713.9	473.4	34,421.4
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	2,864.3	3,093.8	13,755.2	100.2	427.2	132.3	426.1	20,799.2
INTERNACIONAL, S. A.	542.2	311.7	1,957.9	27.1	129.5	48.3	30.7	3,047.5
REFORMADOR, S. A.	1,374.0	1,444.9	4,945.5	6.6	175.1	29.8	95.4	8,071.2
UNO, S. A.	685.9	26.0	2,024.0	0.9	37.1	9.2	61.6	2,844.7
VIVIBANCO, S. A.	46.2	209.6	20.1	13.9	13.8	2.3	15.6	321.6
DE LA REPUBLICA, S. A.	104.4	79.7	637.4	1.8	68.6	10.4	32.3	934.6
AMERICANO, S. A.	32.0	12.8	192.7	9.0	0.5	0.3	18.9	266.2
PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	100.4	65.8	350.7	--	12.5	2.4	13.4	545.3
DE ANTIGUA, S. A.	88.0	57.0	425.1	--	9.7	29.7	29.0	638.5
DE AMERICA CENTRAL, S. A.	639.0	125.4	2,570.6	0.1	0.8	0.1	33.6	3,369.6
CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	793.0	586.8	3,504.2	1.4	49.1	35.9	43.5	5,013.9
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	1,443.0	1,047.9	5,863.4	52.1	291.5	37.5	186.4	8,921.8
DE CRÉDITO, S. A.	115.0	35.6	231.3	8.5	13.7	4.9	7.8	416.6
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	54.6	8.0	305.0	--	1.9	1.5	17.5	388.5
EXTRANJEROS								
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	471.0	472.5	109.1	--	3.5	3.2	46.1	1,105.5
TOTAL	17,966.2	24,613.9	70,270.0	583.7	3,124.4	1,214.6	2,163.5	119,936.1

PASIVO Y CAPITAL

	OBLIGACIONES DEPOSITARIAS	CRÉDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CRÉDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS 4/
NACIONALES									
EL CREDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	1,666.0	--	3.7	24.0	0.7	182.6	50.9	153.2	2,081.1
INMOBILIARIO, S. A.	793.3	--	--	0.8	--	13.7	21.0	80.9	909.7
G&T CONTINENTAL, S. A.	16,150.5	3,978.7	254.9	10.5	51.2	350.9	84.8	1,945.4	22,826.9
DE LOS TRABAJADORES	2,225.8	177.4	9.6	27.9	--	76.4	13.6	481.6	3,012.3
INDUSTRIAL, S. A.	24,266.7	5,623.4	1,073.3	18.3	15.0	499.3	56.6	2,868.9	34,421.4
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	16,396.9	932.4	458.5	50.4	14.9	675.8	150.1	2,120.2	20,799.2
INTERNACIONAL, S. A.	2,423.5	205.2	43.1	5.6	13.6	111.9	6.7	237.9	3,047.5
REFORMADOR, S. A.	5,550.5	1,433.9	--	5.2	5.5	364.6	24.9	686.6	8,071.2
UNO, S. A.	2,130.8	198.4	0.1	16.2	--	162.0	1.6	335.7	2,844.7
VIVIBANCO, S. A.	181.8	23.2	--	1.4	0.1	24.4	18.0	72.6	321.6
DE LA REPUBLICA, S. A.	689.6	10.9	73.0	2.5	--	29.6	8.0	121.1	934.6
AMERICANO, S. A.	120.4	3.5	85.9	0.3	--	8.6	1.2	46.3	266.2
PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	429.3	--	--	2.2	--	33.4	5.4	75.0	545.3
DE ANTIGUA, S. A.	511.7	--	--	8.3	--	29.5	28.2	60.9	638.5
DE AMERICA CENTRAL, S. A.	2,609.8	360.0	--	5.0	1.2	82.6	19.0	292.1	3,369.6
CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	4,066.8	245.0	--	9.2	2.0	215.1	16.9	458.9	5,013.9
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	6,440.8	1,092.9	57.2	11.2	2.8	448.6	40.1	828.2	8,921.8
DE CRÉDITO, S. A.	290.5	--	--	1.8	0.1	12.9	0.6	110.5	416.6
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	267.4	--	--	9.4	5.1	26.1	4.9	75.5	388.5
EXTRANJEROS									
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	734.8	48.1	--	6.6	--	94.3	6.5	215.2	1,105.5
TOTAL	87,946.9	14,332.7	2,059.2	216.9	112.3	3,442.2	559.0	11,266.9	119,936.1

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

1/Incluye: Inversiones permanentes.

2/Incluye: Bienes realizables.

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

4/Incluye: Moneda nacional y extranjera.

5/Incluye: Cuentas por pagar, gastos financieros por pagar, otra obligaciones y sucursales, casa matriz y departamentos adscritos.



SISTEMA BANCARIO
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2008
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.2

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMÓN. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
NACIONALES									
EL CREDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	33.8	41.8	0.9	5.8	7.9	4.4	41.4	28.0	0.6
INMOBILIARIO, S. A.	22.9	1.4	0.6	1.5	8.2	0.1	11.5	0.3	6.3
G&T CONTINENTAL, S. A.	428.0	33.6	35.2	0.1	228.0	13.3	174.6	0.7	80.2
DE LOS TRABAJADORES	124.5	1.9	3.5	--	40.7	12.6	55.4	--	21.2
INDUSTRIAL, S. A.	599.1	46.2	77.1	8.1	307.1	13.7	216.5	1.1	192.2
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	592.8	33.4	28.3	1.5	171.5	54.0	228.4	0.8	201.2
INTERNACIONAL, S. A.	61.6	6.1	4.0	0.2	25.2	1.1	40.1	--	5.4
REFORMADOR, S. A.	145.8	5.5	10.5	1.0	73.2	8.7	50.8	--	30.1
UNO, S. A.	219.1	12.9	9.3	23.3	36.2	115.5	88.3	1.3	23.4
VIVIBANCO, S. A.	11.4	0.9	0.1	0.9	2.9	0.3	6.6	0.2	3.1
DE LA REPUBLICA, S. A.	33.8	4.3	2.7	0.1	18.8	6.8	14.6	0.1	0.5
AMERICANO, S. A.	6.0	0.2	0.5	--	2.7	0.4	1.8	--	1.8
PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	29.1	0.3	0.4	0.2	7.1	1.6	17.5	--	3.8
DE ANTIGUA, S. A.	59.0	6.5	0.5	4.0	12.7	11.3	45.1	--	0.9
DE AMERICA CENTRAL, S. A.	59.8	5.3	9.9	0.2	27.0	10.2	13.3	--	24.7
CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	86.1	3.6	15.2	--	48.5	3.8	33.7	--	18.8
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	206.8	23.4	25.4	19.5	54.7	43.3	117.1	--	59.9
DE CRÉDITO, S. A.	8.7	1.0	2.3	--	5.3	0.2	5.9	--	0.5
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	46.8	7.0	0.6	2.4	4.8	15.0	39.5	--	(2.6)
EXTRANJEROS									
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	21.9	5.2	6.2	--	9.5	2.0	20.9	--	0.8
TOTAL	2,796.8	240.2	233.0	68.7	1,092.0	318.3	1,223.0	32.6	672.8

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

1/Incluye: Ganancia por valor de mercado de títulos-valores, variaciones y ganancias cambiarias en moneda extranjera, productos por inversiones en acciones y de ejercicios anteriores.

2/Incluye: Pérdida por valor de mercado de títulos-valores, variaciones y pérdidas cambiarias en moneda extranjera, cuenta incobrables y de dudosa recuperación, gastos de ejercicios anteriores e ISR.

3/Incluye: Gastos por servicios.



SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DE 2008
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.3

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CRÉDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVO 4/
GUATEMALTECA, S. A.	16.2	451.6	224.3	56.2	3.9	4.7	19.2	776.1
INDUSTRIAL, S. A.	15.4	748.9	26.0	80.5	--	0.1	14.1	885.0
DE INVERSIÓN, S. A.	5.7	14.3	158.9	16.3	0.2	0.2	3.9	199.5
RURAL, S. A.	4.2	57.6	39.4	7.1	0.1	0.7	0.6	109.7
DE OCCIDENTE, S. A.	16.0	202.6	65.8	30.8	45.7	0.9	2.2	364.0
DE CAPITALES, S. A.	5.6	7.4	11.5	--	--	--	2.2	26.8
SUMMA, S. A. **	5.3	5.1	48.8	4.7	0.3	1.6	3.2	69.0
SAN MIGUEL, S. A.	25.7	83.5	95.0	5.5	0.5	0.1	0.6	211.1
AGROMERCANTIL, S. A.	4.8	45.2	3.6	1.5	--	0.7	1.0	56.7
UNO, S. A.	0.6	8.4	--	--	--	--	--	9.1
LAS TRES AMERICAS, S. A. *	0.8	0.9	8.1	--	2.5	0.2	13.8	26.3
CONSOLIDADA, S. A.	124.5	110.4	384.8	172.0	--	0.1	1.0	792.9
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	6.3	15.2	73.1	31.5	1.4	4.9	6.2	138.6
CREDICORP, S. A.	3.0	175.3	7.4	1.1	0.1	1.2	1.0	189.3
G & T CONTINENTAL, S. A.	1.4	1,163.9	130.0	8.8	3.9	0.5	26.5	1,334.9
TOTAL	235.7	3,090.5	1,276.6	415.9	58.7	15.8	95.6	5,188.8

PASIVO Y CAPITAL

	CRÉDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CRÉDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS 4/
GUATEMALTECA, S. A.	--	666.4	0.1	0.2	12.3	3.0	94.1	776.1
INDUSTRIAL, S. A.	--	803.2	--	--	1.6	0.4	79.7	885.0
DE INVERSIÓN, S. A.	3.4	150.6	0.2	--	1.0	0.4	43.9	199.5
RURAL, S. A.	--	27.6	0.1	--	1.4	0.3	80.4	109.7
DE OCCIDENTE, S. A.	7.5	185.8	0.5	--	5.2	8.3	156.7	364.0
DE CAPITALES, S. A.	--	--	--	--	--	--	26.7	26.8
SUMMA, S. A. **	4.6	42.2	0.3	1.1	11.5	0.1	9.2	69.0
SAN MIGUEL, S. A.	28.2	128.6	0.4	--	6.6	0.4	46.9	211.1
AGROMERCANTIL, S. A.	0.7	42.9	--	--	0.1	0.1	12.9	56.7
UNO, S. A.	--	--	--	--	--	--	9.1	9.1
LAS TRES AMERICAS, S. A. *	--	4.3	0.1	--	2.5	--	19.4	26.3
CONSOLIDADA, S. A.	106.6	544.0	2.0	0.1	6.1	0.7	133.5	792.9
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	--	96.0	0.1	0.3	3.2	0.1	38.9	138.6
CREDICORP, S. A.	22.7	133.6	0.7	0.3	4.9	0.9	26.1	189.3
G & T CONTINENTAL, S. A.	15.0	1,197.0	1.7	--	5.7	1.8	113.6	1,334.9
TOTAL	188.8	4,022.3	6.1	1.9	62.3	16.4	891.1	5,188.8

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

1/Incluye: Inversiones permanentes.

2/Incluye: Bienes realizables.

3/Incluye: Cuentas por cobrar y productos financieros por cobrar.

4/Incluye: Moneda nacional y extranjera.

5/Incluye: Cuentas por pagar, gastos financieros por pagar y otras obligaciones.

* 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 2008
(Cifras en millones de Quetzales)**

ANEXO 2.4

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMÓN. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
GUATEMALTECA, S. A.	16.2	0.3	--	--	12.2	0.1	0.9	0.1	3.2
INDUSTRIAL, S. A.	19.8	1.1	0.5	--	12.4	1.0	1.6	--	6.5
DE INVERSIÓN, S. A.	5.2	--	--	--	2.6	0.3	1.2	--	1.0
RURAL, S. A.	1.4	0.2	0.5	--	0.6	0.3	0.3	--	1.0
DE OCCIDENTE, S. A.	4.3	1.2	0.7	0.1	2.8	0.4	2.9	0.1	0.3
DE CAPITALES, S. A.	0.3	--	0.3	--	--	--	--	--	0.6
SUMMA, S. A.**	3.6	0.1	0.1	--	2.2	0.1	1.4	--	--
SAN MIGUEL, S. A.	4.3	--	0.9	--	2.6	0.2	1.3	--	1.1
AGROMERCANTIL, S. A.	1.1	--	0.1	0.1	0.6	--	0.1	--	0.6
UNO, S. A.	0.2	--	--	--	--	--	0.1	--	0.1
LAS TRES AMERICAS, S. A. *	0.3	0.4	0.1	--	--	0.1	0.6	--	--
CONSOLIDADA, S. A.	13.4	3.5	0.4	--	9.3	0.7	1.8	--	5.5
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	3.6	--	0.1	--	2.0	0.6	1.1	--	--
CREDICORP, S. A.	6.2	0.4	--	--	3.0	--	1.7	--	1.9
G & T CONTINENTAL, S. A.	28.2	1.0	1.4	--	19.5	0.6	4.3	0.2	6.2
TOTAL	108.1	8.3	5.2	0.2	69.9	4.3	19.3	0.3	27.9

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

1/Incluye: Ganancia por valor de mercado de títulos-valores, variaciones y ganancias cambiarias en moneda extranjera, productos por inversiones en acciones, por promoción de empresas y de ejercicios anteriores.

2/Incluye: Pérdida por valor de mercado de títulos-valores, variaciones y pérdidas cambiarias en moneda extranjera, cuentas incobrables y de dudosa recuperación, gastos por promoción de empresas, gastos de ejercicios anteriores e ISR.

3/Incluye: Gastos por servicios.

* 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 2008
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.5

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CREDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVO
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	26.7	131.0	538.5	--	0.4	0.2	11.1	708.0
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	863.1	1,130.5	3,338.8	3.1	40.8	1.3	48.4	5,426.0
MERCOM BANK LTD.	354.3	324.7	2,004.1	10.9	84.7	1.3	18.5	2,798.4
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	236.3	666.0	2,022.6	0.3	1.7	6.3	18.1	2,951.2
BAC BANK INC.	290.1	17.5	836.0	0.6	0.2	0.5	6.2	1,151.1
BANEX INTERNATIONAL BANK CORP.	22.1	87.5	350.1	--	--	0.4	10.9	471.0
GTC BANK INC.	611.1	855.8	4,060.8	--	6.4	7.6	164.4	5,706.1
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	105.7	244.2	1,109.3	2.2	1.0	0.1	9.5	1,472.0
THE OXXY BANK, LTD.	20.0	5.3	80.7	--	0.3	1.0	0.7	108.1
TOTAL	2,529.4	3,462.5	14,340.9	17.1	135.5	18.7	287.8	20,791.9

PASIVO Y CAPITAL

	OBLIGACIONES DEPOSITARIAS	CREDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CREDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 4/	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	392.7	128.0	--	0.5	0.3	8.0	178.5	708.0
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	4,901.8	--	--	3.3	14.1	89.9	416.9	5,426.0
MERCOM BANK LTD.	2,367.2	--	--	0.2	0.7	91.5	338.9	2,798.4
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	2,543.7	--	--	1.2	--	56.4	350.0	2,951.2
BAC BANK INC.	1,020.8	--	--	0.8	--	12.2	117.3	1,151.1
BANEX INTERNATIONAL BANK CORP.	313.0	--	--	--	--	33.0	125.0	471.0
GTC BANK INC.	4,755.5	373.1	--	0.7	--	141.1	435.7	5,706.1
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	1,261.9	--	--	--	0.6	17.8	191.7	1,472.0
THE OXXY BANK, LTD.	81.6	--	--	0.1	0.1	0.8	25.5	108.1
TOTAL	17,638.2	501.1	0.0	6.8	15.8	450.7	2,179.5	20,791.9

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

1/Incluye: Inversiones permanentes.

2/Incluye: Bienes realizables.

3/Incluye: Cuentas por cobrar y productos financieros por cobrar.

4/Incluye: Cuentas por pagar y gastos financieros por pagar.



ENTIDADES FUERA DE PLAZA O ENTIDADES OFF-SHORE
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2008
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.6

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMON. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	20.4	--	0.2	--	13.3	1.7	2.6	--	3.0
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	87.2	1.1	0.3	--	52.6	0.1	11.9	--	24.1
MERCOM BANK LTD.	53.8	0.4	6.5	0.4	34.7	12.0	2.9	--	11.4
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	52.1	0.1	--	--	26.9	1.9	8.1	--	15.3
BAC BANK INC.	17.4	0.2	--	--	11.0	0.3	3.2	--	2.9
BANEX INTERNATIONAL BANK CORP.	11.3	--	--	--	5.8	--	0.7	--	4.8
GTC BANK INC.	95.3	--	--	--	71.4	1.2	8.6	--	14.1
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	25.3	0.3	0.4	--	16.8	1.2	1.0	--	7.1
THE OXXY BANK, LTD.	2.2	--	0.1	--	1.4	0.1	0.8	--	0.1
TOTAL	365.0	2.1	7.5	0.4	233.9	18.5	39.8	0.0	82.8

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

1/Incluye: Ganancia por valor de mercado de títulos-valores, variaciones y ganancias cambiarias en moneda extranjera, productos por inversiones en acciones y de ejercicios anteriores.

2/Incluye: Pérdida por valor de mercado de títulos-valores, variaciones y pérdidas cambiarias en moneda extranjera, cuenta incobrables y de dudosa recuperación, gastos de ejercicios anteriores e ISR.

3/Incluye: Gastos por servicios.



ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DE 2008
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.7

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CRÉDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVOS 4/
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	14.5	5,000.0	--	--	176.9	377.1	3,729.3	9,297.8
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	1,272.4	--	--	291.3	40,531.7	263.5	1,367.4	43,726.3
ALMACENES GENERALES, S. A.	2,345.2	--	--	18.9	26.3	86.0	439.9	2,916.2
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	10,009.5	--	--	102.4	16,534.5	655.6	2,506.0	29,808.1
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	3,925.8	--	--	--	7,260.5	190.5	2,697.4	14,074.2
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	1,191.4	--	--	--	339.0	3,144.0	235.2	4,909.6
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	787.6	2,500.0	--	--	1,527.2	1,045.0	3,297.8	9,157.6
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	494.9	--	--	--	10,683.6	455.0	797.7	12,431.2
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	3,334.8	3.4	--	--	12,633.5	1,926.8	1,545.7	19,444.2
ALMACENADORA DE LA NACION, S. A.	194.7	--	--	--	--	--	332.3	527.1
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	1,747.8	--	--	--	7,365.5	4,449.4	68.4	13,631.1
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	3,944.5	--	--	--	20.7	242.6	25.9	4,233.6
ALMACENES Y SILOS, S. A.	515.2	--	700.0	--	9,829.6	416.7	2,548.2	14,009.6
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	1,542.8	2,214.3	--	--	44.5	20.0	217.7	4,039.3
ALMACENADORA PELICANO, S. A.	201.8	--	--	--	2,972.7	513.1	1,992.2	5,679.7
TOTAL	31,522.9	9,717.7	700.0	412.6	109,946.2	13,785.3	21,801.1	187,885.6

PASIVO Y CAPITAL

	CRÉDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CRÉDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS 4/
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	--	--	533.0	--	51.5	137.3	8,576.0	9,297.8
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	--	--	1,328.1	--	565.4	731.3	41,101.5	43,726.3
ALMACENES GENERALES, S. A.	--	--	13.0	--	119.1	200.5	2,583.6	2,916.2
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	--	--	257.0	--	758.5	2,235.2	26,557.3	29,808.1
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	130.2	--	655.4	--	2,037.4	2,642.6	8,608.6	14,074.2
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	--	--	194.0	--	542.5	204.7	3,968.5	4,909.6
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	--	--	208.3	--	3,318.9	676.1	4,954.3	9,157.6
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	--	--	730.1	--	2,109.6	738.6	8,852.8	12,431.2
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	--	--	621.8	--	2,055.3	629.4	16,137.7	19,444.2
ALMACENADORA DE LA NACION, S. A.	--	--	--	--	--	--	527.1	527.1
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	8,023.7	--	469.8	--	393.4	--	4,744.2	13,631.1
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	--	--	91.7	--	78.1	18.2	4,045.5	4,233.6
ALMACENES Y SILOS, S. A.	--	--	--	--	7,569.8	587.2	5,852.6	14,009.6
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	--	--	--	--	185.5	217.7	3,636.1	4,039.3
ALMACENADORA PELICANO, S. A.	--	--	207.3	--	1,306.9	2,022.9	2,142.7	5,679.7
TOTAL	8,153.9	0.0	5,309.5	0.0	21,091.9	11,041.7	142,288.5	187,885.6

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

1/ Incluye: Inversiones permanentes.

2/ Incluye: Bienes realizables

3/ Incluye: Cuentas por cobrar y productos financieros por cobrar.

4/ Incluye: Moneda nacional y moneda extranjera.

5/ Incluye: Cuentas por pagar, gastos financieros por pagar y otras obligaciones y sucursales, casa matriz y departamentos adscritos.



**ALMACENES GENERALES DE DEPOSITO
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2008
(Cifras en miles de Quetzales)**

ANEXO 2.8

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMN. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	84.8	737.1	25.7	2.7	--	--	574.2	--	276.1
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	48.4	3,619.4	6.0	--	--	194.3	2,634.4	13.3	831.8
ALMACENES GENERALES, S. A.	18.4	852.4	7.8	--	--	7.6	808.4	--	62.5
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	22.2	8,447.5	152.7	--	--	450.2	5,728.9	--	2,443.4
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	56.2	4,594.1	1.2	2.0	6.5	233.2	2,978.3	7.1	1,428.4
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	12.8	1,139.6	--	--	--	--	827.0	--	325.4
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	98.6	2,871.3	216.7	7.5	--	1.0	2,543.2	6.2	643.7
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	1.5	3,868.3	1.3	50.4	--	33.7	3,811.5	1.2	75.1
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	35.3	4,150.9	23.1	--	9.8	253.6	3,458.5	--	487.5
ALMACENADORA DE LA NACION, S. A.	2.3	--	--	--	--	--	--	--	2.3
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	21.3	2,492.5	--	--	691.3	67.9	1,603.7	--	151.1
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	65.1	357.7	--	--	0.1	--	291.7	--	131.0
ALMACENES Y SILOS, S. A.	--	2,884.0	0.1	--	234.7	3.1	2,339.8	--	306.4
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	21.8	173.9	--	--	--	8.3	143.5	--	43.9
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	0.2	1,859.3	--	3.2	--	2.6	3,646.4	0.2	(1,786.5)
TOTAL	488.9	38,048.0	434.6	65.8	942.4	1,255.5	31,389.5	28.0	5,422.1

**PRINCIPALES RUBROS DE CUENTAS DE ORDEN
(Cifras en miles de Quetzales)**

	MERCADERÍAS EN DEPÓSITOS			EN REMATE	SEGUROS		TOTALES
	EN BODEGA PROPIAS	EN BODEGAS HABILITADAS	EN BODEGAS FISCALES		CONTRATADOS POR EL ALMACÉN	ENDOSADOS A FAVOR DEL ALMACÉN	
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	14,192.5	2,973.2	14,340.5	25.7	56,289.9	3,811.7	31,531.9
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	131,824.5	20,182.4	52,927.1	--	177,148.0	73,412.7	204,934.0
ALMACENES GENERALES, S. A.	--	--	65,702.9	--	500.0	17,254.1	65,702.9
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	51,817.5	251,884.9	234,131.2	131.6	208,357.4	409,507.3	537,965.2
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	42,467.5	32,895.8	63,695.6	3,000.0	137,510.9	78,623.6	142,058.9
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	8,018.2	632.4	140,764.4	104.2	41,500.0	135,524.9	149,519.2
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	40,884.6	5,218.3	164,671.6	--	177,174.0	--	210,774.5
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	17,064.0	--	134,733.4	2,098.0	118,238.8	80,747.6	153,895.4
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	54,773.6	74,638.2	83,708.4	--	160,298.0	150,028.5	213,120.2
ALMACENADORA DE LA NACION, S. A.	--	--	--	--	--	--	0.0
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	16,976.0	1,975.4	33,948.4	--	46,852.5	9,700.0	52,899.8
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	2,967.3	21,695.1	--	429.8	14,474.0	31,625.0	25,092.2
ALMACENES Y SILOS, S. A.	83,687.3	227,580.4	54,552.8	--	48,226.2	483,112.4	365,820.5
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	--	--	162.1	--	4,000.0	--	162.1
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	76,882.2	--	335,706.4	--	51,500.0	435,275.9	412,588.6
TOTAL	541,555.2	639,676.1	1,379,044.8	5,789.3	1,242,069.7	1,908,623.7	2,566,065.4

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

1/Incluye: Productos por valor de mercado de títulos-valores, variaciones y ganancias cambiarias en moneda extranjera, inversiones en acciones y de ejercicios anteriores.

2/Incluye: Gastos por valor de títulos-valores, variaciones y pérdidas cambiarias en moneda extranjera, cuentas incobrables y de dudosa recuperación, de ejercicios anteriores e Impuesto sobre la Renta.

3/Incluye: Gastos por servicios.



COMPAÑÍAS DE SEGUROS
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DE 2008
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.9

ACTIVO NETO

	INVERSIONES	DISPONIBI- LIDADES	PRIMAS X COBRAR	INSTITUCIONES DE SEGUROS	DEUDORES VARIOS	BIENES MUEBLES	OTROS ACTIVOS	CARGOS DIFERIDOS	TOTAL ACTIVO
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISION DE EL CHN DE GUATEMALA	87.8	--	15.6	0.1	7.0	0.2	--	0.4	111.1
SEGUROS G&T, S. A. *	434.1	35.8	187.2	3.9	31.2	10.1	0.4	16.9	719.4
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	54.7	3.2	8.0	--	1.8	0.5	--	0.5	68.6
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	100.3	3.9	79.3	0.1	8.7	5.2	0.9	14.3	212.5
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA, CIA. DE SEGUROS, S. A.	54.4	18.0	47.6	5.3	3.1	1.5	--	9.0	139.0
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	252.9	10.1	5.6	0.9	7.3	0.5	0.0	2.9	280.2
SEGUROS ALIANZA, S. A.	30.2	5.6	33.2	0.0	1.0	0.1	--	2.9	73.0
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	372.7	17.4	58.2	26.4	38.3	5.5	0.0	14.6	533.0
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	273.7	13.3	113.9	1.7	22.1	5.5	0.2	14.9	445.3
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	29.3	0.4	4.0	0.1	0.1	0.3	--	0.4	34.6
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	365.6	4.5	22.3	5.5	6.1	4.8	--	10.9	419.8
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	32.6	2.9	15.7	1.6	6.2	0.5	--	1.5	61.0
SEGUROS TIKAL, S. A.	26.4	1.1	--	0.3	2.7	0.0	--	0.5	31.0
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	72.6	8.3	4.2	3.7	1.2	0.7	0.0	3.8	94.4
ASEGURADORA MUNDIAL, S. A.	58.2	5.1	34.4	5.5	8.3	2.5	--	3.3	117.3
SEGUROS AGROMERCANTIL, SOCIEDAD ANONIMA	39.5	2.8	45.6	8.1	2.5	0.4	--	3.1	102.0
ASEGURADORA RURAL, S. A.	60.6	3.1	50.5	--	4.6	0.3	--	0.5	119.5
TOTAL	2,345.5	135.6	725.2	63.0	152.1	38.4	1.5	100.4	3,561.7

PASIVO Y CAPITAL

	RESERVAS TEC. Y MATE. A/C CIA.	A/C REASEG.	OBLIGACIONES CONTRACTUALES	INSTITUCIONES DE SEGUROS	ACREEDORES VARIOS	OTROS PASIVOS 1/	CREDITOS DIFERIDOS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL RUBROS
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISION DE EL CHN DE GUATEMALA	40.4	(5.8)	0.8	3.6	5.7	3.2	0.3	63.1	111.1
SEGUROS G&T, S. A. *	483.4	(93.7)	58.0	23.8	92.2	3.3	0.1	152.3	719.4
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	23.4	(0.4)	--	0.5	4.4	4.5	--	36.3	68.6
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	133.7	(12.7)	2.9	10.2	20.4	1.3	--	56.6	212.5
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA, CIA. DE SEGUROS, S. A.	41.6	(21.1)	3.3	28.2	16.5	1.4	--	69.1	139.0
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	226.5	(0.4)	5.1	1.8	7.2	--	0.2	39.8	280.3
SEGUROS ALIANZA, S. A.	21.4	(5.0)	1.5	4.7	14.6	1.5	--	34.3	73.0
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	278.3	(28.9)	89.3	43.9	38.9	5.0	--	106.4	533.0
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	240.7	(58.7)	14.4	15.8	83.6	9.8	--	139.7	445.3
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	24.4	(8.9)	3.8	1.2	1.4	0.3	--	12.6	34.6
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	334.7	(9.1)	0.5	6.7	14.7	7.0	7.5	57.7	419.8
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	25.8	(1.9)	--	2.5	6.6	0.5	--	27.5	61.0
SEGUROS TIKAL, S. A.	0.9	0.0	0.6	(0.7)	0.4	0.1	--	29.8	31.0
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	28.6	(0.6)	7.3	2.2	5.3	4.7	--	46.9	94.4
ASEGURADORA MUNDIAL, S. A.	80.2	(58.8)	1.5	9.3	24.5	4.6	--	56.0	117.3
SEGUROS AGROMERCANTIL, SOCIEDAD ANONIMA	55.9	(33.0)	0.4	9.3	22.9	10.9	0.4	35.3	102.0
ASEGURADORA RURAL, S. A.	40.9	(11.7)	0.0	6.3	17.8	0.3	--	65.9	119.5
TOTAL	2,080.7	(350.7)	189.4	169.1	377.0	58.3	8.6	1,029.4	3,561.7

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 2008
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.10

	PRIMAS NETAS 1/	PRIMAS CEDIDAS	PRIMA NETA RETENIDA DEVENGADA	GASTOS DE ADQUISICION 2/	GASTOS POR SINIESTROS 3/	GASTOS DE ADMN. 4/	PRODUCTOS DE INVERSIONES 5/	OTROS PRODUCTOS 6/	OTROS GASTOS 6/	RESULTADO
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISION DE EL CHN DE GUATEMALA	27.7	12.8	13.3	1.1	3.7	1.2	1.8	0.7	0.1	9.8
SEGUROS G&T, S. A. *	237.5	53.7	171.2	41.0	102.7	17.8	7.9	6.5	0.1	24.1
ASEGURADORA MUNDIAL-COLETIVOS EMPRESARIALES, S. A.	19.9	0.3	19.3	2.5	9.9	3.4	0.6	0.1	0.0	4.2
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	67.3	6.6	58.5	10.8	44.2	6.0	1.5	2.6	1.0	0.6
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA, CIA. DE SEGUROS, S. A.	44.7	27.8	16.9	(0.5)	6.8	3.6	0.8	1.2	1.0	8.0
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	31.9	1.6	26.7	4.4	13.2	4.3	5.5	1.2	0.7	10.9
SEGUROS ALIANZA, S. A.	19.9	7.5	9.6	5.7	3.5	0.4	0.6	1.0	--	1.6
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	95.8	22.7	71.3	11.9	43.2	9.7	5.9	2.4	1.6	13.2
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	117.1	20.3	89.0	18.0	61.0	7.2	6.3	7.5	3.3	13.4
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	7.9	2.1	4.9	0.1	3.7	0.8	0.4	0.1	--	0.8
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	36.0	4.5	27.4	5.9	13.8	9.6	5.3	0.7	1.1	3.0
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	19.8	2.6	16.0	3.5	7.7	3.5	0.5	0.4	0.3	1.8
SEGUROS TIKAL, S. A.	--	--	1.1	--	(0.2)	0.5	0.5	0.7	0.5	1.4
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	19.2	1.8	17.0	3.2	7.0	1.5	1.1	0.2	2.3	4.4
ASEGURADORA MUNDIAL, S. A.	42.9	29.4	14.2	(0.3)	7.2	4.5	1.0	1.3	0.6	4.5
SEGUROS AGROMERCANTIL, SOCIEDAD ANONIMA	32.1	19.3	12.1	2.1	7.9	1.5	0.5	1.7	0.5	2.3
ASEGURADORA RURAL, S. A.	20.1	7.1	12.5	(2.8)	7.9	1.5	0.8	4.2	3.4	7.4
TOTAL	839.9	220.1	580.8	106.5	343.0	76.9	41.0	32.4	16.5	111.2

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: Deducción por derechos de emisión y se excluye el ISR.

5/Incluye: Deducciones 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 2008
(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	66,506.7	2.0	525.5	76.5	1,647.7	198.2	2.7	145.4	69,104.6
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	4,643.5	221.9	51.1	6.8	219.7	25.7	13.6	171.0	5,353.2
AFIANZADORA G&T, S. A. *	71,917.3	8,888.3	6,254.6	272.6	4,242.2	134.1	55.0	5,094.3	96,858.3
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA CIA. DE FIANZAS, S. A.	5,856.3	134.3	158.5	62.2	179.1	--	--	133.2	6,523.4
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	34,806.1	1,846.5	2,621.2	1,837.2	8,845.9	1,954.3	9.5	1,374.7	53,295.3
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	10,089.3	461.0	400.9	1.7	115.6	4.1	--	23.8	11,096.5
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	35,554.8	1,557.2	1,313.7	229.4	1,011.8	113.8	--	164.0	39,944.8
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	34,793.9	3,619.3	10,890.0	3,925.2	57,714.9	149.0	--	637.8	111,730.1
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	21,301.0	1,588.4	1,058.0	65.0	2,765.5	109.3	--	75.5	26,962.7
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	13,844.0	456.9	551.7	6.1	109.6	84.0	--	104.3	15,156.5
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	2,171.6	804.3	335.0	231.8	118.1	--	--	--	3,660.8
TOTAL	301,484.5	19,579.9	24,160.2	6,714.4	76,970.0	2,772.4	80.8	7,924.1	439,686.2

PASIVO Y CAPITAL

	RESERVAS A/C CIA.	TECNICAS 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	10,449.5	(2,876.0)	--	205.7	399.2	256.4	6.9	60,662.8	69,104.6
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	1,304.7	(744.4)	404.2	934.8	446.5	57.8	43.5	2,906.1	5,353.2
AFIANZADORA G&T, S. A. *	86,856.5	(46,437.4)	402.4	12,435.8	8,644.3	1,406.4	--	33,550.4	96,858.3
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA CIA. DE FIANZAS, S. A.	1,353.6	(1,104.5)	--	64.3	79.0	55.1	--	6,076.0	6,523.4
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	15,796.3	(5,998.4)	6,869.3	11,940.7	3,136.4	362.0	--	21,189.1	53,295.3
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	6,346.0	(4,609.5)	--	555.9	2,009.9	111.1	--	6,683.1	11,096.5
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	23,216.6	(12,867.2)	16,177.2	2,064.0	2,311.5	259.4	--	8,783.4	39,944.8
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	38,145.4	(3,326.6)	42.9	3,995.5	23,692.7	12,187.0	--	36,993.3	111,730.1
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	10,223.8	(7,247.3)	1.4	4,857.4	5,583.5	108.5	869.5	12,566.0	26,962.7
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	6,675.6	(2,414.1)	--	657.6	2,951.8	231.1	--	7,054.5	15,156.5
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	773.1	(533.3)	100.0	594.6	247.8	--	--	2,478.7	3,660.8
TOTAL	201,140.9	(88,158.6)	23,997.4	38,306.2	49,502.6	15,034.7	919.9	198,943.3	439,686.2

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 2008
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.12

	PRIMAS NETAS 1/	PRIMAS CEDIDAS	PRIMA NETA RETENIDA DEVENGADA	GASTOS DE ADQUISICION 2/	GASTOS POR SINIESTROS 3/	GASTOS DE ADMN. 4/	PRODUCTOS DE INVERSIONES 5/	OTROS PRODUCTOS 6/	OTROS GASTOS 6/	RESULTADO
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CHN DE GUATEMALA	2,869.3	68.9	3,256.0	32.9	--	918.3	1,260.3	24.8	37.3	3,552.6
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	473.6	383.4	98.8	(96.1)	(7.5)	160.2	87.2	9.9	4.7	134.6
AFIANZADORA G&T, S. A. *	9,811.7	3,875.9	7,088.1	3,017.7	1,509.5	2,052.8	1,166.9	2,488.6	723.7	3,439.9
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA CIA. DE FIANZAS, S. A.	153.6	89.9	39.1	(13.4)	12.0	29.4	91.0	30.9	8.2	124.8
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	5,652.7	1,568.5	3,780.1	1,004.4	75.6	2,564.0	431.1	700.6	615.9	651.8
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	1,483.1	832.4	757.0	47.9	--	18.4	108.3	15.2	268.2	546.1
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	3,067.7	1,663.2	1,479.9	(90.4)	1,635.4	701.9	428.9	1,263.0	160.0	765.0
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	4,735.0	69.8	2,332.6	427.4	183.8	633.2	95.1	49.7	330.1	902.9
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	1,209.1	923.3	305.2	(139.4)	(208.5)	354.2	325.0	163.2	321.2	466.0
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	1,696.9	900.0	746.4	16.4	250.7	315.1	231.3	238.9	183.1	451.3
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	220.4	187.2	30.0	(22.8)	34.3	21.0	43.3	--	(0.1)	40.9
TOTAL	31,373.1	10,562.4	19,913.2	4,184.5	3,485.3	7,768.3	4,268.2	4,984.9	2,652.4	11,075.8

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 reafianzadoras en recuperaciones.

4/Incluye: Deducción por derechos de emisión y se excluye 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 2008
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.13

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CREDITOS	OTRAS INVERSIONES	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 2/	TOTAL DE ACTIVOS 3/
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	4,433.8	--	--	--	78.8	110.8	5,274.4	9,897.8
TOTAL	4,433.8	0.0	0.0	0.0	78.8	110.8	5,274.4	9,897.8

PASIVO Y CAPITAL

	CREDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CREDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 4/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS 3/
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	--	--	983.0	--	3,924.4	--	4,990.4	9,897.8
TOTAL	0.0	0.0	983.0	0.0	3,924.4	0.0	4,990.4	9,897.8

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

1/Incluye: Inversiones permanentes.

2/Incluye: Cuentas por cobrar y productos financieros por cobrar.

3/Incluye: Moneda nacional y extranjera.

4/Incluye: Cuentas por pagar, gastos financieros por pagar y otras obligaciones.



CASAS DE CAMBIO
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2008
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.14

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMON. 3/	GASTOS EXTRA.	RESULTADO
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	44.8	45.9	1,257.6	13.2	149.8	96.8	926.9	--	187.9
TOTAL	44.8	45.9	1,257.6	13.2	149.8	96.8	926.9	0.0	187.9

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

1/ Incluye: Productos por valor del mercado de títulos-valores, variaciones y ganancias cambiarias en moneda extranjera, inversiones en acciones y de ejercicios anteriores.

2/ Incluye: Gastos por valor de mercado de títulos-valores y pérdidas cambiarias en moneda extranjera, cuentas incobrables y de dudosa recuperación, de ejercicios anteriores e ISR.

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



**EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN SERVICIOS FINANCIEROS
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL**

AL 31 DE MARZO DE 2008

(Cifras en Millones de Quetzales)

ANEXO 2.15

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CRÉDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVOS 4/
TARJETAS CUSCATLAN, S. A.	23.8	92.1	444.7	0.5	14.5	2.2	5.7	583.5
CENTRO UNICO DE CREDITO, S. A.	31.4	2.3	272.9	0.7	50.3	6.2	69.5	433.3
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.	91.5	81.9	675.7	0.0	31.7	9.2	354.0	1,243.8
TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.	2.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.5	0.1	2.9
CONTECNICA, S. A.	21.5	52.5	479.5	1.6	9.5	2.7	88.1	655.4
TARJETAS DE CREDITO DE OCCIDENTE, S. A.	12.5	0.4	51.0	0.0	1.2	2.7	2.2	70.0
LEASING CUSCATLAN DE GUATEMALA, S. A.	3.8	0.0	46.8	0.1	0.9	1.6	10.8	64.0
CITIVALORES, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.	2.5	24.7	0.0	0.0	4.0	1.9	1.0	34.2
INTERCONSUMO, S. A.	0.7	0.5	100.2	1.1	1.1	3.2	0.2	107.0
G&T CONTICREDIT, S. A.	6.0	79.9	223.7	0.0	2.1	3.9	18.9	334.5
TARJETAS DE CREDITO DE GUATEMALA, S. A.	5.0	135.9	14.9	0.4	0.0	1.2	1.4	158.8
OCCIDENTE CORPORATION USA	11.8	3.3	0.0	0.0	0.1	1.3	0.5	17.0
RECURSOS INMOBILIARIOS Y SERVICIOS DIVERSOS ESPECIALIZADOS, S. A.	3.8	6.0	139.0	0.4	0.0	0.3	5.0	154.6
SERVICIOS MULTIPLES DE INVERSION, S. A.	6.2	31.5	0.1	1.0	201.0	0.3	51.5	291.5
Total	222.9	511.0	2,448.5	5.9	316.6	37.1	608.8	4,150.7

PASIVO Y CAPITAL

	CRÉDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CRÉDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS 4/
TARJETAS CUSCATLAN, S. A.	321.7	40.4	33.3	33.3	42.2	0.0	112.6	583.5
CENTRO UNICO DE CREDITO, S. A.	183.5	62.9	18.9	0.0	68.0	0.0	100.1	433.3
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.	245.0	422.3	2.6	54.5	101.5	0.0	417.9	1,243.8
TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	2.8	2.9
CONTECNICA, S. A.	324.0	148.5	1.1	0.0	33.4	0.0	148.5	655.4
TARJETAS DE CREDITO DE OCCIDENTE, S. A.	46.1	0.0	0.3	0.0	11.0	0.0	12.6	70.0
LEASING CUSCATLAN DE GUATEMALA, S. A.	45.3	0.0	0.3	0.0	9.3	0.0	9.2	64.0
CITIVALORES, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.	1.5	0.0	0.3	0.0	3.0	0.0	29.4	34.2
INTERCONSUMO, S. A.	71.5	0.0	1.1	0.0	1.1	18.9	14.4	107.0
G&T CONTICREDIT, S. A.	40.9	180.2	1.6	0.0	28.9	0.0	83.0	334.5
TARJETAS DE CREDITO DE GUATEMALA, S. A.	18.5	98.7	0.0	0.0	3.0	0.0	38.7	158.8
OCCIDENTE CORPORATION USA	0.0	0.0	0.0	0.0	3.3	0.0	13.7	17.0
RECURSOS INMOBILIARIOS Y SERVICIOS DIVERSOS ESPECIALIZADOS, S. A.	130.2	0.0	0.6	0.0	0.9	0.0	22.9	154.6
SERVICIOS MULTIPLES DE INVERSION, S. A.	252.5	0.0	0.0	0.1	1.9	0.0	37.0	291.5
Total	1,680.6	953.0	60.0	87.9	307.7	18.9	1,042.7	4,150.7

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

1/Incluye: Inversiones permanentes.

2/Incluye: Bienes realizables.

3/Incluye: Cuentas por cobrar y productos financieros por cobrar.

4/Incluye: Moneda nacional y extranjera.

5/Incluye: Cuentas por pagar, gastos financieros por pagar y otras obligaciones.



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

AL 31 DE MARZO DE 2008

Cifras en Millones de Quetzales

ANEXO 2.16

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PRODC. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMN. 3/	GASTOS EXTRA.	RESULTADO
TARJETAS CUSCATLAN, S. A.	54.1	4.5	0.0	0.1	7.7	11.9	26.3	0.4	12.4
CENTRO UNICO DE CREDITO, S. A.	57.1	4.9	3.0	6.5	7.3	29.1	45.3	0.6	(10.9)
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.	134.7	19.7	2.3	0.0	12.3	33.7	67.5	0.0	43.2
TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
CONTECNICA, S. A.	19.0	40.8	2.1	1.7	8.4	9.7	19.3	0.0	26.1
TARJETAS DE CREDITO DE OCCIDENTE, S. A.	3.7	0.2	0.0	0.0	1.1	0.5	1.7	0.0	0.5
LEASING CUSCATLAN DE GUATEMALA, S. A.	1.7	0.3	0.1	0.0	1.0	0.5	0.4	0.0	0.0
CITIVALORES, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.	0.7	0.6	0.0	0.0	0.0	0.2	1.0	0.0	0.0
INTERCONSUMO, S. A.	7.9	0.0	0.0	0.0	1.9	1.3	3.1	0.3	1.3
G&T CONTICREDIT, S. A.	16.1	9.7	0.3	0.2	8.5	1.2	13.5	0.2	2.9
TARJETAS DE CREDITO DE GUATEMALA, S. A.	3.3	0.7	0.3	0.1	2.7	0.2	1.1	0.0	0.6
OCCIDENTE CORPORATION USA	2.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2.6	0.0	0.0
RECURSOS INMOBILIARIOS Y SERVICIOS DIVERSOS ESPECIALIZADOS, S. A.	5.1	0.1	5.3	0.5	2.9	0.3	2.3	0.0	5.4
SERVICIOS MULTIPLES DE INVERSION, S. A.	0.4	24.7	3.3	0.1	5.4	4.5	15.2	1.7	1.8
Total	306.4	106.3	16.6	9.1	59.3	93.0	199.6	3.2	83.3

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

1/ Incluye: Productos por valor del mercado de títulos-valores, variaciones y ganancias cambiarias en moneda extranjera, inversiones en acciones y de ejercicios anteriores.

2/ Incluye: Gastos por valor de mercado de títulos-valores y pérdidas cambiarias en moneda extranjera, cuentas incobrables y de dudosa recuperación, de ejercicios anteriores e ISR.

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



CASAS DE BOLSA
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DE 2008
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.17

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CREDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVO 4/
ACTIVIDADES EMPRESARIALES, S. A.	570.7	--	--	--	--	--	--	570.7
AGROVALORES, S. A.	106.6	1,222.1	--	--	--	31.7	40.4	1,400.9
BANEX VALORES, S. A.	424.7	116.0	--	--	--	22.8	22.8	586.3
SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S. A.	317.5	123.7	--	--	1.0	--	25.0	467.2
ASESORES BURSATILES DE OCCIDENTE, S. A.	650.2	7,127.5	--	--	7,541.6	41.4	1,493.1	16,853.9
ASESORIA EN VALORES, S. A.	1,357.8	590.9	--	--	--	--	1,013.2	2,962.0
CONTIVALORES, S. A.	318.4	3,586.2	--	--	--	--	9.0	3,913.6
UNIBOLSA, S. A.	62.3	9,907.5	--	--	--	31.9	1.7	10,003.5
BAC VALORES GUATEMALA, S. A.	153.4	5,568.9	--	--	--	--	223.6	5,945.9
CASA DE BOLSA G&T CONTINENTAL, S. A.	827.3	2,894.2	--	--	--	88.4	141.7	3,951.6
CUSCATLAN VALORES, S. A.	1,190.2	625.0	--	--	8.3	93.1	92.6	2,009.3
INTERNACIONAL CASA DE BOLSA, S. A.	636.5	126.4	--	--	--	9.7	13.7	786.3
MERCADO DE TRANSACCIONES, S. A.	1,260.1	928.1	--	--	4.8	45.0	324.4	2,562.4
CITINVERSIONES, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--
MV, S. A.	392.6	189.0	--	--	--	12.5	4.9	599.1
TOTAL	8,268.3	33,005.5	0	0	7,555.7	376.5	3,406.1	52,612.7

PASIVO Y CAPITAL

	CREDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CREDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS 4/
ACTIVIDADES EMPRESARIALES, S. A.	--	--	17.2	--	0.2	--	553.4	570.7
AGROVALORES, S. A.	--	--	--	--	9.2	14.7	1,377.0	1,400.9
BANEX VALORES, S. A.	--	--	--	--	20.8	--	565.4	586.3
SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S. A.	--	--	0.1	--	3.8	--	463.4	467.2
ASESORES BURSATILES DE OCCIDENTE, S. A.	200.0	--	265.8	--	461.5	--	15,926.6	16,853.9
ASESORIA EN VALORES, S. A.	--	--	--	--	1,377.6	--	1,584.3	2,962.0
CONTIVALORES, S. A.	1,455.9	--	--	--	1,079.6	--	1,378.2	3,913.6
UNIBOLSA, S. A.	--	--	--	--	25.8	--	9,977.7	10,003.5
BAC VALORES GUATEMALA, S. A.	--	--	3.6	--	837.3	--	5,105.0	5,945.9
CASA DE BOLSA G&T CONTINENTAL, S. A.	--	--	--	--	105.7	--	3,845.9	3,951.6
CUSCATLAN VALORES, S. A.	--	--	199.1	--	93.0	--	1,717.2	2,009.3
INTERNACIONAL CASA DE BOLSA, S. A.	--	--	114.8	--	5.0	--	666.6	786.3
MERCADO DE TRANSACCIONES, S. A.	--	--	3.2	--	108.2	--	2,451.0	2,562.4
CITINVERSIONES, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--
MV, S. A.	--	--	--	--	6.5	--	592.6	599.1
TOTAL	1,655.9	0.0	603.8	0.0	4,134.2	14.7	46,204.3	52,612.7

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

1/Incluye: Inversiones permanentes.

2/Incluye: Bienes realizables.

3/Incluye: Cuentas por cobrar y productos financieros por cobrar.

4/Incluye: Moneda nacional y extranjera.

5/Incluye: Cuentas por pagar, gastos financieros por pagar y otras obligaciones.



CASAS DE BOLSA
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2008
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.18

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMON. 3/	GASTOS EXTRA.	RESULTADO
ACTIVIDADES EMPRESARIALES, S. A.	3.8	6.0	--	--	--	0.3	7.2	--	2.3
AGROVALORES, S. A.	24.4	70.7	47.5	--	--	0.4	64.6	--	77.7
BANEX VALORES, S. A.	1.8	33.5	--	--	--	--	32.6	--	2.7
SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S. A.	0.6	--	--	--	--	--	54.2	--	(53.6)
ASESORES BURSATILES DE OCCIDENTE, S. A.	594.6	--	--	--	187.5	10.1	426.2	--	(29.3)
ASESORIA EN VALORES, S. A.	10.5	40.5	13.6	--	--	15.2	33.3	--	16.1
CONTIVALORES, S. A.	0.6	76.5	--	--	44.0	0.1	30.0	--	3.0
UNIBOLSA, S. A.	127.8	127.4	--	--	--	6.4	31.3	--	217.5
BAC VALORES GUATEMALA, S. A.	15.0	546.5	--	--	0.8	94.4	189.5	--	276.8
CASA DE BOLSA G&T CONTINENTAL, S. A.	212.0	--	51.6	--	--	27.8	178.9	--	56.9
CUSCATLAN VALORES, S. A.	0.2	217.3	--	--	--	0.4	272.4	--	(55.2)
INTERNACIONAL CASA DE BOLSA, S. A.	3.7	87.0	--	--	--	--	83.5	--	7.1
MERCADO DE TRANSACCIONES, S. A.	20.2	457.8	131.4	--	--	0.1	389.3	--	219.9
CITINVERSIONES, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--
MV, S. A.	2.8	41.9	--	--	38.7	2.1	1.9	--	1.9
TOTAL	1,018.0	1,705.1	244.1	0.0	271.0	157.3	1,794.9	0.0	743.8

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

1/Incluye: Productos por valor de mercado de títulos-valores, variaciones y ganancias cambiarias en moneda extranjera, inversiones en acciones, promoción de empresas y de ejercicios anteriores.

2/Incluye: Gastos por valor de mercado de títulos-valores, variaciones y pérdidas cambiarias en moneda extranjera, cuentas incobrables y de dudosa recuperación, promoción de empresas, de ejercicios anteriores e ISR.

3/Incluye: Gastos por servicios.



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

ANEXO 3.1

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2007	31/03/2008	Variación	31/12/2007	31/03/2008	Variación	31/12/2007	31/03/2008	Variación
EL CREDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	2,309.2	2,081.1	(228.1)	2,148.4	1,927.9	(220.5)	160.8	153.2	(7.6)
INMOBILIARIO, S. A.	959.5	909.7	(49.7)	878.2	828.9	(49.4)	81.3	80.9	(0.4)
G&T CONTINENTAL, S. A.	22,644.9	22,826.9	182.1	20,771.2	20,881.5	110.3	1,873.6	1,945.4	71.8
DE LOS TRABAJADORES	2,897.6	3,012.3	114.6	2,437.2	2,530.7	93.4	460.4	481.6	21.2
INDUSTRIAL, S. A.	32,815.1	34,421.4	1,606.4	30,146.1	31,552.5	1,406.3	2,668.9	2,868.9	200.0
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	19,657.8	20,799.2	1,141.4	17,721.5	18,679.1	957.5	1,936.3	2,120.2	183.9
INTERNACIONAL, S. A.	2,931.2	3,047.5	116.3	2,698.7	2,809.6	110.9	232.5	237.9	5.4
DEL CAFÉ, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--
DEL QUETZAL, S. A.	1,572.4	--	(1,572.4)	1,413.1	--	(1,413.1)	159.3	--	(159.3)
REFORMADOR, S. A.	8,112.4	8,071.2	(41.2)	7,420.8	7,384.5	(36.3)	691.6	686.6	(4.9)
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	1,175.6	1,105.5	(70.1)	961.2	890.2	(71.0)	214.4	215.2	0.9
UNO, S. A.	2,883.4	2,844.7	(38.6)	2,571.0	2,509.0	(62.0)	312.3	335.7	23.4
VIVIBANCO, S. A.	358.3	321.6	(36.7)	283.5	249.0	(34.5)	74.8	72.6	(2.2)
DE LA REPUBLICA, S. A.	937.1	934.6	(2.5)	815.5	813.5	(1.9)	121.7	121.1	(0.6)
AMERICANO, S. A.	246.6	266.2	19.7	202.1	219.9	17.9	44.5	46.3	1.8
PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	505.5	545.3	39.7	431.4	470.3	38.9	74.2	75.0	0.8
DE ANTIGUA, S. A.	613.4	638.5	25.1	553.4	577.6	24.2	60.0	60.9	0.9
DE AMERICA CENTRAL, S. A.	3,247.7	3,369.6	121.9	2,980.3	3,077.5	97.2	267.4	292.1	24.7
CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	4,927.2	5,013.9	86.7	4,487.1	4,555.0	67.9	440.1	458.9	18.8
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	8,846.5	8,921.8	75.3	8,020.4	8,093.6	73.2	826.1	828.2	2.1
DE CRÉDITO, S. A.	419.4	416.6	(2.8)	309.4	306.1	(3.3)	110.0	110.5	0.5
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	331.8	388.5	56.7	253.7	313.0	59.3	78.1	75.5	(2.6)
TOTAL	118,392.5	119,936.1	1,543.6	107,504.2	108,669.2	1,165.0	10,888.3	11,266.9	378.6

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		
	31/12/2007	31/03/2008	Variación	31/12/2007	31/03/2008	Variación	31/12/2007	31/03/2008	Variación
GUATEMALTECA, S. A.	778.8	776.1	(2.7)	689.4	682.0	(7.3)	89.5	94.1	4.6
INDUSTRIAL, S. A.	833.8	885.0	51.2	755.3	805.3	50.0	78.5	79.7	1.2
DE INVERSIÓN, S. A.	201.0	199.5	(1.5)	157.1	155.6	(1.5)	43.9	43.9	0.0
RURAL, S. A.	61.4	109.7	48.3	32.5	29.3	(3.2)	28.9	80.4	51.5
DE OCCIDENTE, S. A.	339.5	364.0	24.5	183.1	207.3	24.2	156.4	156.7	0.3
DE CAPITALES, S. A.	26.7	26.8	0.1	0.5	0.0	(0.5)	26.2	26.7	0.6
SUMMA, S. A.**	59.2	69.0	9.7	42.4	59.7	17.3	16.8	9.2	(7.6)
SAN MIGUEL, S. A.	194.9	211.1	16.1	144.1	164.2	20.1	50.9	46.9	(4.0)
AGROMERCANTIL, S. A.	55.3	56.7	1.4	40.8	43.9	3.1	14.5	12.9	(1.6)
UNO, S. A.	9.1	9.1	0.0	0.2	0.0	(0.2)	9.0	9.1	0.1
LAS TRES AMERICAS, S. A. *	26.3	26.3	0.0	6.9	6.9	0.0	19.4	19.4	0.0
CONSOLIDADA, S. A.	765.0	792.9	27.9	616.0	659.4	43.4	149.0	133.5	(15.5)
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	92.2	138.6	46.5	83.2	99.7	16.4	8.9	38.9	30.0
CREDICORP, S. A.	185.7	189.3	3.5	153.9	163.2	9.3	31.9	26.1	(5.8)
G & T CONTINENTAL, S. A.	1,322.3	1,334.9	12.6	1,212.1	1,221.3	9.3	110.3	113.6	3.3
TOTAL	4,951.3	5,188.8	237.5	4,117.4	4,297.8	180.4	833.9	891.1	57.1

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		
	31/12/2007	31/03/2008	Variación	31/12/2007	31/03/2008	Variación	31/12/2007	31/03/2008	Variación
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	4,990.1	5,426.0	436.0	4,570.6	5,009.2	438.6	419.5	416.9	(2.6)
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	703.7	708.0	4.3	529.3	529.4	0.2	174.4	178.5	4.2
MERCOM BANK LTD.	2,782.7	2,798.4	15.7	2,377.4	2,459.6	82.2	405.4	338.9	(66.5)
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	2,850.1	2,951.2	101.2	2,514.7	2,601.2	86.5	335.4	350.0	14.6
BANEX INTERNATIONAL BANK CORP.	573.5	471.0	(102.5)	452.9	346.0	(106.9)	120.6	125.0	4.4
BAC BANK INC.	1,132.7	1,151.1	18.5	1,018.0	1,033.8	15.8	114.6	117.3	2.7
GTC BANK INC.	5,264.6	5,706.1	441.5	4,842.1	5,270.4	428.3	422.5	435.7	13.2
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	1,315.8	1,472.0	156.1	1,119.4	1,280.3	160.9	196.5	191.7	(4.8)
THE OXXY BANK, LTD.	104.2	108.1	3.9	78.7	82.6	3.9	25.5	25.5	0.0
TOTAL	19,717.4	20,792.0	1,074.6	17,503.0	18,612.4	1,109.4	2,214.3	2,179.6	(34.8)

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		
	31/12/2007	31/03/2008	Variación	31/12/2007	31/03/2008	Variación	31/12/2007	31/03/2008	Variación
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	9,535.7	9,297.8	(237.9)	671.7	721.8	50.0	8,864.0	8,576.0	(288.0)
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	46,709.5	43,726.3	(2,983.1)	1,700.0	2,624.9	924.8	45,009.4	41,101.5	(3,907.9)
ALMACENES GENERALES, S. A.	3,025.4	2,916.2	(109.2)	504.4	332.7	(171.7)	2,521.1	2,583.6	62.5
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	27,612.7	29,808.1	2,195.4	3,498.8	3,250.8	(248.0)	24,113.9	26,557.3	2,443.4
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	13,813.6	14,074.2	260.6	5,901.4	5,465.6	(435.8)	7,912.2	8,608.6	696.4
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	4,458.0	4,909.6	451.6	815.0	941.1	126.2	3,643.0	3,968.5	325.4
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	13,570.7	9,157.6	(4,413.1)	7,396.1	4,203.3	(3,192.8)	6,174.6	4,954.3	(1,220.3)
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	12,770.5	12,431.2	(339.3)	3,992.8	3,578.4	(414.4)	8,777.7	8,852.8	75.1
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	18,969.6	19,444.2	474.6	3,319.5	3,306.5	(13.0)	15,650.2	16,137.7	487.5
ALMACENADORA DE LA NACION, S. A.	524.8	527.1	2.3	0.0	0.0	0.0	524.8	527.1	2.3
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	14,804.6	13,631.1	(1,173.4)	10,211.4	8,886.9	(1,324.5)	4,593.2	4,744.2	151.1
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	4,059.1	4,233.6	174.5	144.6	188.1	43.4	3,914.5	4,045.5	131.0
ALMACENES Y SILOS, S. A.	13,918.6	14,009.6	91.0	8,186.0	8,157.0	(29.0)	5,732.7	5,852.6	120.0
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	4,130.6	4,039.3	(91.3)	486.9	403.2	(83.7)	3,643.7	3,636.1	(7.6)
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	6,479.2	5,679.7	(799.5)	2,550.1	3,537.0	987.0	3,929.1	2,142.7	(1,786.5)
TOTAL	194,382.7	187,885.8	(6,496.9)	49,378.7	45,597.2	(3,781.4)	145,004.0	142,288.5	(2,715.5)



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

ANEXO 3.5

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2007	31/03/2008	Variación	31/12/2007	31/03/2008	Variación	31/12/2007	31/03/2008	Variación
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISION DE EL CHN DE GUATEMALA	117.5	111.1	(6.4)	56.9	48.0	(8.8)	60.6	63.1	2.4
SEGUROS G&T, S. A. *	754.9	719.4	(35.5)	599.8	567.2	(32.6)	155.1	152.2	(2.9)
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	64.5	68.6	4.1	29.9	32.3	2.4	34.6	36.3	1.7
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	203.6	212.5	8.9	147.6	155.9	8.3	56.0	56.6	0.5
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA, CIA. DE SEGUROS, S. A.	130.1	139.0	8.9	67.8	69.9	2.1	62.3	69.1	6.8
COMPAÑIA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	270.3	280.2	9.9	241.4	240.4	(1.0)	28.9	39.8	10.9
SEGUROS ALIANZA, S. A.	61.2	73.0	11.8	28.5	38.7	10.2	32.7	34.3	1.6
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	516.7	533.0	16.3	413.6	426.6	13.0	103.2	106.4	3.3
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	477.6	445.3	(32.3)	349.2	305.6	(43.6)	128.4	139.7	11.3
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	32.7	34.6	1.9	21.0	22.0	1.1	11.8	12.6	0.8
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	424.5	419.8	(4.7)	365.7	362.1	(3.6)	58.8	57.7	(1.1)
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	54.6	61.0	6.4	28.9	33.5	4.6	25.7	27.5	1.8
SEGUROS TIKAL, S. A.	35.6	31.0	(4.6)	5.9	1.2	(4.7)	29.7	29.8	0.1
COLUMNA, COMPAÑIA DE SEGUROS, S. A.	94.8	94.4	(0.4)	49.9	47.4	(2.4)	44.9	46.9	2.0
ASEGURADORA MUNDIAL, S. A.	144.4	117.3	(27.1)	92.9	61.3	(31.6)	51.5	56.0	4.5
SEGUROS AGROMERCANTIL, SOCIEDAD ANONIMA	95.5	102.0	6.5	62.0	66.7	4.8	33.5	35.3	1.8
ASEGURADORA RURAL, S. A.	115.3	119.5	4.2	56.8	53.6	(3.2)	58.5	65.9	7.4
TOTAL	3,593.9	3,561.7	(32.1)	2,617.5	2,532.4	(85.2)	976.3	1,029.4	53.0

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		
	31/12/2007	31/03/2008	Variación	31/12/2007	31/03/2008	Variación	31/12/2007	31/03/2008	Variación
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CHN DE GUATEMALA	72,752.6	69,104.6	(3,648.1)	9,069.6	8,441.7	(627.9)	63,683.0	60,662.8	(3,020.2)
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	5,393.5	5,353.2	(40.3)	2,372.0	2,447.1	75.1	3,021.5	2,906.1	(115.4)
AFIANZADORA G&T, S. A. *	111,604.1	96,858.3	(14,745.8)	70,189.8	63,307.9	(6,881.9)	41,414.3	33,550.4	(7,864.0)
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA CIA. DE FIANZAS, S. A.	6,550.2	6,523.4	(26.8)	557.7	447.5	(110.3)	5,992.5	6,075.9	83.4
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	64,004.6	53,295.3	(10,709.3)	34,368.2	32,106.3	(2,261.9)	29,636.4	21,189.1	(8,447.4)
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	12,394.3	11,096.5	(1,297.7)	5,257.2	4,413.4	(843.8)	7,137.0	6,683.1	(453.9)
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	39,171.0	39,944.8	773.8	30,988.4	31,161.4	173.0	8,182.7	8,783.4	600.8
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	113,021.9	111,730.1	(1,291.8)	76,445.7	74,736.9	(1,708.8)	36,576.3	36,993.3	417.0
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	25,927.1	26,962.7	1,035.6	12,627.1	14,396.7	1,769.6	13,300.0	12,566.0	(734.1)
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	17,585.7	15,156.5	(2,429.3)	10,982.5	8,101.9	(2,880.6)	6,603.2	7,054.5	451.3
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	3,399.1	3,660.8	261.7	961.4	1,182.1	220.8	2,437.7	2,478.7	40.9
TOTAL	471,804.2	439,686.2	(32,118.0)	253,819.5	240,742.9	(13,076.6)	217,984.7	198,943.3	(19,041.4)

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		
	31/12/2007	31/03/2008	Variación	31/12/2007	31/03/2008	Variación	31/12/2007	31/03/2008	Variación
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S.A.	8,861.0	9,897.8	1,036.8	4,058.6	4,907.5	848.9	4,802.4	4,990.4	187.9
TOTAL	8,861.0	9,897.8	1,036.8	4,058.6	4,907.5	848.9	4,802.4	4,990.4	187.9



SISTEMA BANCARIO
INDICADORES FINANCIEROS
AL 31 DE MARZO DE 2008

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 Relación a Cartera Bruta	Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo
EL CREDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	13.83	14.95	36.98	7.36	16.40	9.18	1.68	0.12	66.03	73.74
INMOBILIARIO, S. A.	14.39	18.54	28.34	8.89	12.98	10.20	30.90	2.75	91.25	60.18
G&T CONTINENTAL, S. A.	11.05	17.40	53.95	8.52	15.59	11.86	16.50	1.41	97.60	55.81
DE LOS TRABAJADORES	14.14	16.34	18.92	15.99	19.39	21.54	17.60	2.81	95.39	62.04
INDUSTRIAL, S. A.	12.89	19.72	56.91	8.33	16.38	11.32	26.79	2.23	98.81	75.57
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	14.64	16.99	33.58	10.19	15.14	12.58	37.96	3.87	98.98	177.01
INTERNACIONAL, S. A.	11.85	21.98	32.74	7.81	11.85	9.64	9.14	0.71	96.54	72.27
REFORMADOR, S. A.	14.30	24.75	46.95	8.51	13.72	12.37	17.53	1.49	96.09	29.81
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	19.54	64.10	113.91	19.47	197.25	29.29	1.57	0.30	99.99	32.48
UNO, S. A.	7.86	32.19	30.84	11.80	16.31	15.76	27.88	3.29	96.13	43.71
VIVIBANCO, S. A.	22.78	25.44	124.15	22.59	315.55	39.96	17.08	3.86	94.25	223.27
DE LA REPUBLICA, S. A.	12.55	13.69	20.21	12.96	18.81	15.88	1.67	0.22	95.16	20.64
AMERICANO, S. A.	12.91	15.52	20.84	17.39	23.13	22.44	15.43	2.68	95.35	78.78
PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	13.86	23.39	36.01	13.75	20.76	17.47	20.26	2.79	95.63	66.55
DE ANTIGUA, S. A.	15.56	17.19	27.15	9.53	13.70	11.89	5.69	0.54	92.27	55.89
DE AMERICA CENTRAL, S. A.	9.83	24.48	28.49	8.67	11.24	11.19	33.76	2.93	98.80	90.39
CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	9.26	19.50	32.45	9.15	13.04	11.28	16.38	1.50	98.84	40.40
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	12.22	22.21	35.30	9.28	13.99	12.75	28.93	2.69	93.32	14.21
DE CRÉDITO, S. A.	8.93	39.57	49.83	26.53	47.44	38.04	1.88	0.50	96.94	23.26
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	9.56	20.43	21.46	19.43	23.75	28.23	(13.62)	(2.65)	94.32	71.36
INSTITUCIONES BANCARIAS	13.00	19.96	44.80	9.39	15.76	12.52	23.89	2.24	2.89	59.06

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 2008

ANEXO 4.2

	LIQUIDEZ		SOLVENCIA			RENTABILIDAD		CALIDAD DE ACTIVOS	
	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 Relación a Cartera Bruta	Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo
GUATEMALTECA, S. A.	2.43	69.63	12.12	40.12	14.11	13.42	1.63	83.94	26.91
INDUSTRIAL, S. A.	1.92	94.96	9.01	305.14	9.92	32.49	2.93	99.79	278.24
DE INVERSIÓN, S. A.	3.80	13.12	22.01	27.20	29.16	9.49	2.09	98.31	93.93
RURAL, S. A.	15.39	197.24	73.31	195.45	291.83	4.93	3.61	81.55	22.66
DE OCCIDENTE, S. A.	8.63	73.66	43.05	235.80	84.35	0.68	0.29	100.00	0.00
DE CAPITALS, S. A.	0.00	79420.28	99.87	233.23	0.00	8.31	8.30	99.28	0.00
SUMMA, S. A.**	12.54	22.33	13.37	18.80	21.83	1.60	0.21	96.15	14.21
SAN MIGUEL, S. A.	20.02	77.22	22.22	49.35	36.48	9.67	2.15	100.00	0.00
AGROMERCANTIL, S. A.	11.18	107.20	22.69	357.90	29.99	17.13	3.89	100.00	0.00
UNO, S. A.	0.00	57403.65	99.83	0.00	0.00	4.53	4.52	0.00	0.00
LAS TRES AMERICAS, S. A. *	18.11	22.46	73.70	239.78	445.56	0.42	0.31	100.00	0.00
CONSOLIDADA, S. A.	22.89	42.60	16.83	34.68	24.54	16.51	2.78	98.98	0.00
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	6.55	21.66	28.09	51.02	40.57	0.17	0.05	89.65	41.14
CREDICORP, S. A.	2.27	131.20	13.80	351.85	19.54	29.60	4.08	87.11	0.00
G & T CONTINENTAL, S. A.	0.12	91.24	8.51	78.59	9.49	21.70	1.85	84.89	66.54
SOCIEDADES FINANCIERAS	5.86	77.68	17.17	68.02	22.15	12.55	2.15	6.46	39.35

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 2008

ANEXO 4.3

	LIQUIDEZ		SOLVENCIA			RENTABILIDAD		CALIDAD DE ACTIVOS	
	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 Relación a Cartera Bruta	Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	17.61	40.34	7.68	12.38	8.50	23.16	1.78	99.60	206.32
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	6.81	40.00	25.22	32.71	45.47	6.68	1.68	96.36	37.58
MERCOM BANK LTD.	14.97	28.07	12.11	16.64	14.32	13.46	1.63	94.67	29.77
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	9.29	34.83	11.86	17.03	13.76	17.53	2.08	97.68	68.03
BANEX INTERNATIONAL BANK CORP.	7.06	32.37	26.55	35.36	39.95	15.36	4.08	89.26	9.20
BAC BANK INC.	28.42	30.09	10.19	13.87	11.49	10.01	1.02	99.14	136.07
GTC BANK INC.	12.85	29.54	7.64	10.64	9.16	12.94	0.99	98.04	41.54
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	8.38	24.19	13.02	17.04	15.19	14.72	1.92	95.00	28.46
THE OXXY BANK, LTD.	24.49	30.90	23.59	31.28	31.26	1.21	0.29	100.00	0.00
SISTEMA DE OFF-SHORE	14.34	33.03	10.48	15.03	12.36	15.20	1.59	2.58	44.04

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 2008**

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	230.17	56.78	62.43	35.45	69.38	79.20
SEGUROS G&T, S. A. *	122.10	21.16	63.18	13.37	10.29	44.06
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	209.31	52.87	46.19	24.42	21.48	50.46
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	123.26	26.63	4.08	1.09	(1.75)	30.70
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA, CIA. DE SEGUROS, S. A.	183.86	49.74	46.20	22.98	46.24	69.51
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	115.15	14.21	109.32	15.54	38.82	58.74
SEGUROS ALIANZA, S. A.	180.64	46.97	18.82	8.84	6.48	76.32
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	119.56	19.97	49.58	9.90	17.37	41.62
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	138.99	31.37	38.30	12.01	10.33	33.20
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	154.13	36.34	25.56	9.29	14.69	33.23
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	111.00	13.75	20.66	2.84	12.45	50.57
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	176.18	45.13	26.32	11.88	10.82	54.99
SEGUROS TIKAL, S. A.	2,536.42	96.13	18.98	18.24	116.88	0.00
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	181.74	49.72	37.40	18.59	37.74	60.32
ASEGURADORA MUNDIAL, S. A.	180.45	47.76	32.11	15.34	26.44	56.15
SEGUROS AGROMERCANTIL, SOCIEDAD ANONIMA	139.18	34.58	25.65	8.87	9.20	35.43
ASEGURADORA RURAL, S. A.	221.48	55.15	44.88	24.75	52.90	29.66
PROMEDIO	134.56	28.90	43.23	12.49	16.42	45.96

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 2008**

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	814.51	.00	87.78	23.43	20.56	109.52	100.00
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	210.17	.00	54.29	18.53	10.06	130.93	100.00
AFIANZADORA G&T, S. A. *	144.83	.00	34.64	41.01	14.21	46.88	41.97
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA CIA. DE FIANZAS, S. A.	1,428.02	.00	93.14	8.21	7.65	261.38	59.42
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	152.94	.00	39.76	12.30	4.89	14.89	94.97
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	250.79	.00	60.23	32.68	19.68	105.55	100.00
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	127.30	.00	21.99	34.84	7.66	50.66	40.00
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	148.45	.00	33.11	9.76	3.23	50.73	96.12
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	186.00	.00	46.61	14.83	6.91	204.41	30.31
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	184.75	.00	46.54	25.59	11.91	69.22	63.30
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	290.72	.00	67.71	6.61	4.47	136.33	61.63
PROMEDIO	177.77	0.00	45.25	22.27	10.08	58.24	69.35

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 2008
(Cifras en millones de Quetzales)**

ANEXO 5.1

	ESTATALES		MUNICIPALES		PRIVADOS		TOTALES	
	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO
EL CREDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	20	3,830.1	0	0.0	4	34.8	24	3,864.9
BANCO DE LOS TRABAJADORES	7	207.4	0	0.0	5	4.7	12	212.2
BANCO INMOBILIARIO, S. A.	1	0.0	0	0.0	0	0.0	1	0.0
BANCO INDUSTRIAL, S. A.	4	52.6	4	32.2	61	2,175.8	69	2,260.7
BANCO DE DESARROLLO RURAL, S. A.	25	1,757.3	6	1.5	31	171.7	62	1,930.6
BANCO INTERNACIONAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	5	156.3	5	156.3
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	138.4	10	138.4
BANCO UNO, S. A.	1	291.6	0	0.0	0	0.0	1	291.6
VIVIBANCO, S. A.	2	18.4	0	0.0	9	6.6	11	25.0
BANCO DE LA REPUBLICA, S. A.	2	56.1	0	0.0	12	15.9	14	72.0
BANCO PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	0	0.0	0	0.0	2	44.6	2	44.6
BANCO AMERICANO, S. A.	0	0.0	0	0.0	9	24.6	9	24.6
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	1.4	2	1.4
BANCO AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	7	769.3	0	0.0	11	176.6	18	945.9
BANCO G&T CONTINENTAL, S. A.	5	50.8	2	2.3	17	545.7	24	598.7
BANCO DE CRÉDITO, S. A.	0	0.0	0	0.0	2	1.0	2	1.0
BANCO AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
TOTAL	74	7,033.6	13	36.0	180	3,499.5	267	10,569.1



**SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS
INTEGRACION DE FIDEICOMISOS
AL 31 DE MARZO DE 2008
(Cifras en millones de Quetzales)**

ANEXO 5.2

	ESTATALES		MUNICIPALES		PRIVADOS		TOTALES	
	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO
FINANCIERA GUATEMALTECA, S. A.	0	0.0	0	0.0	32	740.4	32	740.4
FINANCIERA INDUSTRIAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	94	3,468.2	94	3,468.2
FINANCIERA DE INVERSIÓN, S. A.	0	0.0	0	0.0	1	4.5	1	4.5
FINANCIERA RURAL, S. A.	0	0.0	2	5.0	33	369.9	35	374.9
FINANCIERA DE OCCIDENTE, S. A.	0	0.0	2	65.3	29	249.4	31	314.6
FINANCIERA DE CAPITALES, S. A.	0	0.0	0	0.0	28	97.0	28	97.0
FINANCIERA METROPOLITANA, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
FINANCIERA SUMMA, S. A.	0	0.0	0	0.0	9	36.2	9	36.2
FINANCIERA AGRO COMERCIAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
FINANCIERA SAN MIGUEL, S. A.	0	0.0	0	0.0	4	19.3	4	19.3
FINANCIERA AGROMERCANTIL, S. A.	0	0.0	0	0.0	17	424.4	17	424.4
FINANCIERA UNO, S. A.	0	0.0	1	208.4	0	0.0	1	208.4
FINANCIERA LAS TRES AMERICAS, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
FINANCIERA CONSOLIDADA, S. A.	0	0.0	0	0.0	30	1,011.1	30	1,011.1
FINANCIERA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
FINANCIERA CREDICORP, S. A.	0	0.0	0	0.0	12	1.9	12	1.9
FINANCIERA G & T CONTINENTAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	65	1,104.4	65	1,104.4
TOTAL	0	0.0	5	278.7	354	7,526.6	359	7,805.3



BANCOS Y SOCIEDADES FINANCIERAS
CEDULAS HIPOTECARIAS FHA
AL 31 DE MARZO DE 2008
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 6

BANCOS	31/12/2007	31/03/2008	VARIACION
EL CREDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	48.6	50.1	1.5
BANCO DE LOS TRABAJADORES	0.0	0.0	0.0
BANCO INMOBILIARIO, S. A.	0.0	0.0	0.0
BANCO INDUSTRIAL, S. A.	708.2	1,245.5	537.3
BANCO DE DESARROLLO RURAL, S. A.	427.8	465.7	37.9
BANCO INTERNACIONAL, S. A.	4.3	3.9	- 0.4
BANCO DEL QUETZAL, S. A.	218.8	0.0	-218.8
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	0.0	0.0	0.0
BANCO REFORMADOR, S. A.	459.2	458.0	- 1.2
BANCO UNO, S. A.	0.0	0.0	0.0
VIVIBANCO, S. A.	13.2	0.0	-13.2
BANCO DE LA REPUBLICA, S. A.	51.7	53.6	1.9
BANCO PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	9.4	19.2	9.7
BANCO AMERICANO, S. A.	5.8	5.3	- 0.4
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.	216.0	239.9	23.9
BANCO AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	604.7	618.8	14.2
BANCO G&T CONTINENTAL, S. A.	1,361.5	1,423.6	62.2
BANCO DE CRÉDITO, S. A.	0.0	0.0	0.0
BANCO AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	0.0	0.0	0.0
TOTAL	4,129.2	4,583.6	454.4

SOCIEDADES FINANCIERAS	31/12/2007	31/03/2008	VARIACION
FINANCIERA GUATEMALTECA, S. A.	50.9	49.1	- 1.8
FINANCIERA INDUSTRIAL, S. A.	2.1	2.1	0.0
FINANCIERA DE INVERSIÓN, S. A.	0.0	0.0	0.0
FINANCIERA RURAL, S. A.	0.0	0.0	0.0
FINANCIERA DE OCCIDENTE, S. A.	0.0	0.0	0.0
FINANCIERA DE CAPITALS, S. A.	0.0	0.0	0.0
FINANCIERA SUMMA, S. A.	0.0	0.0	0.0
FINANCIERA SAN MIGUEL, S. A.	32.6	30.7	- 1.8
FINANCIERA AGROMERCANTIL, S. A.	24.0	22.2	- 1.8
FINANCIERA UNO, S. A.	0.0	0.0	0.0
FINANCIERA LAS TRES AMERICAS, S. A.	0.0	0.0	0.0
FINANCIERA CONSOLIDADA, S. A.	0.0	0.0	0.0
FINANCIERA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	0.0	0.0	0.0
FINANCIERA CREDICORP, S. A.	33.3	29.5	- 3.8
FINANCIERA G & T CONTINENTAL, S. A.	0.0	0.0	0.0
TOTAL	142.8	133.6	- 9.2