

INFORME TRIMESTRAL DEL SISTEMA FINANCIERO



Al 31 de marzo 2009

Tabla de contenido

I. FUNDAMENTO LEGAL	1
II. ASPECTOS GENERALES	1
III. SITUACIÓN FINANCIERA	3
1. BANCO DE GUATEMALA	3
2. BANCOS, SOCIEDADES FINANCIERAS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA	5
2.1 Activos	5
2.1 Pasivos	20
2.2 Concentración de los Bancos	27
2.3 Gestión de riesgos	30
2.4 Solvencia patrimonial	40
2.5 Rentabilidad	42
3 ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO	43
3.1 Nivel de operaciones	43
4 COMPAÑÍAS ASEGURADORAS	46
4.1 Nivel de operaciones	46
4.2 Concentración de las Compañías Aseguradoras	48
4.3 Principales rubros de los estados financieros	50
4.4 Siniestralidad	52
4.5 Margen de solvencia y fondo de garantía	53
4.6 Reaseguro	55
5 COMPAÑÍAS AFIANZADORAS	55
5.1 Nivel de operaciones	55
5.2 Principales rubros de los estados financieros	56
5.3 Reclamaciones	57
5.4 Estado de responsabilidad por fianzas en vigor	58
6 CASAS DE CAMBIO	59
6.1 Nivel de operaciones	59
6.2 Principales rubros de los estados financieros	59
7 EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN SERVICIOS FINANCIEROS	59
7.1 Nivel de operaciones	60
7.2 Resultado de operaciones	61
7.3 Situación de rentabilidad	62
8 CASAS DE BOLSA	62
8.1 Nivel de Operaciones	62
8.2 Resultado de operaciones	62
8.3 Situación de rentabilidad	62
9 INSTITUTO DE FOMENTO DE HIPOTECAS ASEGURADAS –FHA–	63
10 GRUPOS FINANCIEROS	63

IV. LUCHA CONTRA EL LAVADO DE DINERO Y EL FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO	67
1. RELACIÓN CON ORGANISMOS INTERNACIONALES	67
1.1 Grupo Egmont	67
1.2 Grupo de Acción Financiera –GAFI–	68
1.3 Grupo de Acción Financiera del Caribe –GAFIC–	68
1.4 Grupo de Acción Financiera de Sudamérica -GAFISUD-	69
2. INTERCAMBIO DE INFORMACIÓN	70
3. ACTIVIDADES DE SUPERVISIÓN EN LA LUCHA CONTRA EL LAVADO DE DINERO Y EL FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO	71
1.1 Supervisión de la normativa contra el Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo	71
1.2 Requerimientos de información	71
1.3 Personas Expuestas Políticamente (PEPs)	71
4. ACTIVIDADES GENERALES DEL DEPARTAMENTO DE VERIFICACIÓN ESPECIAL	72
4.1. Capacitaciones recibidas	72
4.2. Capacitaciones impartidas	72
4.3. Cooperación interinstitucional	72
4.4. Reunión de Grupos de Trabajo y Comité Egmont	73
4.5. Otras actividades	73
V. ANEXOS	75

Índice de Ilustraciones

<i>Ilustración 1. Comportamiento de los Activos Totales de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza</i>	5
<i>Ilustración 2. Cartera Crediticia Total Bruta por Destino Económico de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza</i>	12
<i>Ilustración 3. Composición de la Cartera Crediticia Total Bruta Destinada al Consumo de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza</i>	15
<i>Ilustración 4. Composición de la Cartera Crediticia Total Bruta Destinada al Consumo de Bienes Durables de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza</i>	16
<i>Ilustración 5. Composición de la Cartera Crediticia Total Bruta Destinada al Sector Comercio de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza</i>	17
<i>Ilustración 6. Composición de la Cartera Crediticia Total Bruta Destinada al Sector Construcción de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza</i>	18
<i>Ilustración 7. Comportamiento de los Pasivos Totales de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza</i>	20
<i>Ilustración 8. Saldo de Obligaciones Depositarias de Bancos y Entidades Fuera de Plaza</i>	26
<i>Ilustración 9. Índice de Concentración por Activos de Bancos</i>	29
<i>Ilustración 10. Índice de Concentración por Cartera Crediticia y por Depósitos de Bancos</i>	30
<i>Ilustración 11. Indicadores de Liquidez de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza</i>	32
<i>Ilustración 12. Indicadores de Riesgo de Crédito de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza</i>	34
<i>Ilustración 13. Morosidad de la Cartera Crediticia por tipo de Moneda de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza</i>	35
<i>Ilustración 14. Variación de Primas Netas de las Compañías Aseguradoras</i>	47
<i>Ilustración 15. Primas Netas de las Compañías Aseguradoras</i>	48
<i>Ilustración 16. Índices de Concentración de las Compañías Aseguradoras</i>	50
<i>Ilustración 17. Siniestralidad Neta de las Compañías Aseguradoras</i>	53
<i>Ilustración 18. Indicadores de Solvencia de las Compañías Aseguradoras</i>	54
<i>Ilustración 19. Estructura de los Principales Rubros de Activo de los Grupos Financieros</i>	65
<i>Ilustración 20. Estructura de los Principales Rubros de Pasivo de los Grupos Financieros</i>	66

Índice de Tablas

Tabla 1. Instituciones Financieras Legalmente Autorizadas para Operar en el País y que se Encuentran Bajo la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos	2
Tabla 2. Personas Obligadas de Acuerdo con la Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos y la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento al Terrorismo.....	3
Tabla 3. Variación de los Activos por Tipo de Entidad de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza.....	5
Tabla 4. Estructura de Activos por Tipo de Entidad de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza.....	6
Tabla 5. Variación de los Principales Activos de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza.....	7
Tabla 6. Estructura de los Principales Activos de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza.....	7
Tabla 7. Estructura de Activos por Tipo de Moneda y Tipo de Entidad de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza	8
Tabla 8. Principales Activos por Tipo de Moneda de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza	9
Tabla 9. Cartera Crediticia Total Bruta por Destino Económico de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza.....	11
Tabla 10. Estructura de la Cartera Crediticia Total Bruta por Destino Económico y por Tipo de Entidad (Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza).....	13
Tabla 11. Composición de la Cartera Crediticia Total Bruta por Destino Económico y por Tipo de Entidad (Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza).....	14
Tabla 12. Composición de la Cartera Crediticia Bruta Clasificada por Tipo de Moneda y Tipo de Entidad (Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza).....	19
Tabla 13. Cartera Crediticia Bruta por Destino Económico por Clase de Moneda (Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza).....	20
Tabla 14. Variación de Pasivos de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza	21
Tabla 15. Estructura de Pasivos por Tipo de Entidad de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza.....	21
Tabla 16. Variación de los Principales Pasivos en Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza.....	22
Tabla 17. Estructura de los Principales Pasivos en Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza.....	23
Tabla 18. Estructura de Pasivos por Tipo de Moneda y Tipo de Institución en Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza	24
Tabla 19. Principales Pasivos por Tipo de Moneda en Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza	25
Tabla 20. Variación de las Obligaciones Depositarias en Bancos y Entidades Fuera de Plaza	26
Tabla 21. Estructura de las Obligaciones Depositarias en Bancos y Entidades Fuera de Plaza	27
Tabla 22. Concentración de Bancos.....	29
Tabla 23. Indicadores de Liquidez de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza.....	31
Tabla 24. Indicadores de Riesgo de Crédito de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza	33
Tabla 25. Morosidad de la Cartera de Créditos por Tipo de Moneda de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza	34
Tabla 26. Valuación de Activos Crediticios de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza	36
Tabla 27. Valuación de Activos Crediticios al 31 de diciembre de 2008 por Tipo de Institución	36

Tabla 28. Reservas de Valuación de Activos Crediticios de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza	39
Tabla 29. Reservas de Valuación de Activos Crediticios por Tipo de Institución de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza	39
Tabla 30. Posición Patrimonial de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza.....	40
Tabla 31. Indicadores de Solvencia de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza	41
Tabla 32. Capital Contable de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza	42
Tabla 33. Utilidades de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza	42
Tabla 34. Indicadores de Rentabilidad de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza	43
Tabla 35. Mercaderías en Depósito de los Almacenes Generales de Depósito	44
Tabla 36. Seguros de las Mercaderías en Depósito de los Almacenes Generales de Depósito	45
Tabla 37. Estructura y Variación de los Principales Activos de los Almacenes Generales de Depósito	45
Tabla 38. Estructura y Variación de los Principales Pasivos de los Almacenes Generales de Depósito	46
Tabla 39. Primas Netas de las Compañías Aseguradoras	47
Tabla 40. Índice de Concentración de las Compañías Aseguradoras	49
Tabla 41. Variación de Activos de las Compañías Aseguradoras	50
Tabla 42. Variación de Pasivos de las Compañías Aseguradoras.....	51
Tabla 43. Siniestralidad Neta de las Compañías Aseguradoras.....	52
Tabla 44. Margen de Solvencia, Fondo de Garantía y Patrimonio Técnico de las Compañías Aseguradoras.....	54
Tabla 45. Índices de Retención y Cesión de las Compañías Aseguradoras.....	55
Tabla 46. Primas Netas de las Compañías Afianzadoras	55
Tabla 47. Variación de Activos de las Compañías Afianzadoras	56
Tabla 48. Variación de Pasivos de las Compañías Afianzadoras.....	57
Tabla 49. Margen de Responsabilidad de las Compañías Afianzadoras.....	58
Tabla 50. Variación de Activos de las Empresas Especializadas en Servicios Financieros.....	60
Tabla 51. Variación de Pasivos de las Empresas Especializadas en Servicios Financieros.....	61
Tabla 52. Variación de Activos de los Grupos Financieros.....	64
Tabla 53. Variación de Pasivos de los Grupos Financieros.....	65

I. FUNDAMENTO LEGAL

De acuerdo al artículo 9, inciso h), del Decreto Número 18-2002 del Congreso de la República de Guatemala, Ley de Supervisión Financiera, el Superintendente de Bancos 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. 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.

II. ASPECTOS GENERALES

El sistema financiero guatemalteco supervisado está integrado por 116 entidades, entre bancos, sociedades financieras, almacenes generales de depósito, compañías aseguradoras, compañías afianzadoras, casas de cambio, entidades fuera de plaza, casas de bolsa, empresas emisoras y/o administradoras de tarjetas de crédito, empresas de arrendamiento financiero y factoraje, entre otras. Dicha integración, referida a marzo de 2009, se ilustra en la tabla 1.

Tabla 1. 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 2009**

Tipo de Institución	Cantidad
Banco de Guatemala	1
Bancos	19
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)	8 ^{a/}
Casas de Bolsa	12
Empresas Emisoras y/o Administradoras de Tarjetas de Crédito	7
Empresas de Arrendamiento Financiero y Empresas de Factoraje	5
Empresas Remesadoras	1
Otras	3 ^{b/}
Total	116

a/ Incluye a Banex International Bank Corp. fusionada por absorción con GTC Bank Inc. En proceso de desincorporación del Grupo Financiero G&T Continental.

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

Por otra parte, conforme al artículo 18 de la Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos, Decreto Número 67-2001 y de acuerdo con el artículo 15 de la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo, Decreto Número 58-2005, ambas leyes del Congreso de la República de Guatemala, la Superintendencia de Bancos, a través de la Intendencia de Verificación Especial, supervisa en materia de lavado de dinero a 421 entidades:

Tabla 2. Personas Obligadas de Acuerdo con la Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos y la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento al Terrorismo

Institución	Número de personas obligadas
Bancos	20 ^{a/}
Sociedades Financieras	16
Casas de Cambio	1
Casas de Bolsa	24
Empresas Emisoras y/o Administradoras de Tarjetas de Crédito	10
Operadores de Tarjeta de Crédito	2
Entidades Fuera de Plaza (Entidades Off-Shore)	8
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	256
Otras	1
	421

a/ Incluye al Banco de Guatemala

III. SITUACIÓN FINANCIERA¹

1. BANCO DE GUATEMALA

A marzo de 2009, el total del activo ascendió a Q71,330.2 millones, el cual se incrementó en Q7,053.9 millones (11.0%) en relación con el nivel alcanzado a diciembre de 2008; resultado de un incremento de los activos con no residentes por Q4,637.3 millones y de Q2,416.6 millones de activos con residentes.

El incremento de los activos con no residentes obedece, principalmente, al aumento observado en el rubro de inversiones en valores del exterior por Q4,410.9 millones, debido

¹ Por razones de aproximación, algunas cifras pueden presentar leves diferencias.

principalmente al aumento neto de los portafolios de inversión del Banco de Guatemala por intereses generados y cambios en los precios por Q824.5 millones, por valuación de monedas extranjeras al tipo de cambio de referencia del quetzal frente al dólar de los Estados Unidos de América por Q1,447.5 millones y a la constitución neta de inversiones en bonos de la Reserva Federal por Q1,998.5 millones.

En relación a los activos con residentes, la variación se debió principalmente al aumento de la cuenta activa de valuaciones² por Q2,688.4 millones, específicamente de la cuenta activa de diferenciales cambiarios por Q2,196.9 millones, la cuenta activa de derechos especiales de giro por Q177.3 millones y la revaluación del oro monetario por 314.2 millones.

En el caso del pasivo, éste se ubicó en Q65,757.3 millones, el cual se incrementó en Q7,048.6 millones (12.0%) comparado con el nivel alcanzado a diciembre de 2008, resultado del incremento de los pasivos con no residentes por Q48.0 millones y de los pasivos con residentes por Q7,000.7 millones.

El incremento observado en los pasivos con no residentes se debió al incremento de las obligaciones con organismos financieros internacionales, debido principalmente a la fluctuación en los Derechos Especiales de Giro -DEG- respecto al dólar de los Estados Unidos de América y a la valuación de la moneda extranjera al tipo de cambio de la fecha de la fecha de pago.

El incremento de los pasivos con residentes por Q7,000.7 millones se debió, principalmente, al resultado neto del incremento de los depósitos del gobierno general por Q1,605.0 millones, de los depósitos del sector financiero por Q1,065.4 millones³, de los títulos emitidos por del Banco Central por Q634.6 millones, de acreedores diversos del interior por Q577.1 millones y a la reducción del numerario nacional por Q1,349.2 millones. Además, se observó un incremento de la cuenta pasiva de valuaciones por Q4,353.5 millones, específicamente de la cuenta pasiva de diferenciales cambiarios por Q3,764.1 millones, cuenta pasiva de derechos especiales de giro por Q186.4 millones y revaluación de oro monetario por Q403.0 millones.

El patrimonio a marzo de 2009 alcanzó un monto de Q5,572.9 millones, mostrando un incremento de Q5.3 millones respecto al observado a diciembre de 2008 de Q5,567.6 millones.

² De conformidad con el artículo 10 de la Ley Orgánica del Banco de Guatemala, los cambios en el tipo de cambio y en el precio del oro deben registrarse diariamente en cuentas activas y pasivas y al final del año trasladar el efecto neto al patrimonio, por ello, al comparar cifras de activos y pasivos de marzo 2009 con diciembre de 2008, se observa una importante variación, ya que las cifras de diciembre 2008 ya no incluyen las cuentas de valuación indicadas.

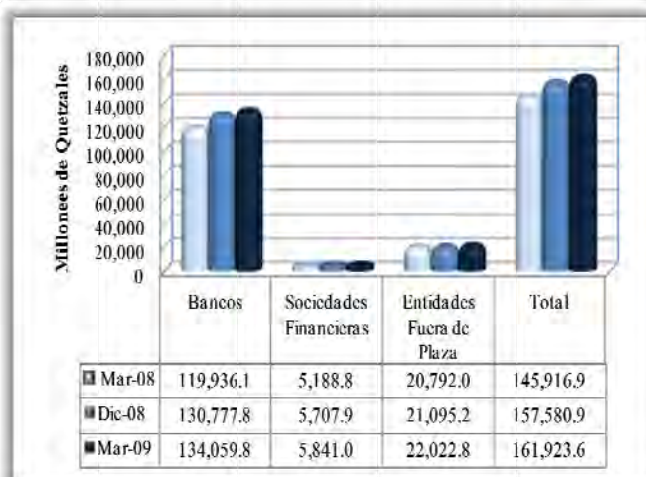
³ La variación indicada de los depósitos del sector financiero, no corresponde al mostrado en el anexo 1 del presente informe, debido a la reclasificación que se realizó, de acuerdo al nuevo manual contable del Banco de Guatemala, en donde ya no se hace la separación de depósitos monetarios y pasivos cuasimonetarios y sólo aparece la cuenta de depósitos del sector financiero.

2. BANCOS, SOCIEDADES FINANCIERAS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA

2.1 Activos

Los activos totales de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza o entidades off-shore, a nivel consolidado, continuaron mostrando una tendencia creciente, registrando a marzo de 2009 un monto de Q161,923.6 millones, cifra superior en Q4,342.8 millones al nivel alcanzado a diciembre de 2008 (Q157,580.9 millones), y también mayor en Q16,006.7 millones al nivel observado en marzo de 2008 (Q145,916.9 millones), tal como se observa en la ilustración 1.

Ilustración 1. Comportamiento de los Activos Totales de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza



Sobre el particular, se observa que dicho crecimiento constituye el 2.8% en relación a diciembre de 2008 y 11.0% en relación a marzo de 2008.

Tabla 3. Variación de los Activos por Tipo de Entidad de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

(Cifras en millones de Quetzales)

Entidad	Variación Trimestral		Variación Interanual	
	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Bancos	3,282.0	2.5%	14,123.7	11.8%
Soc. Financieras	133.1	2.3%	652.1	12.6%
Entidades Fuera de Plaza	927.7	4.4%	1,230.8	5.9%
Consolidado	4,342.8	2.8%	16,006.7	11.0%

Cabe mencionar que los bancos contribuyeron en mayor medida en el incremento absoluto observado de los activos respecto a diciembre de 2008, pues los mismos aumentaron en Q3,282.0 millones (2.5%), seguido del incremento en las entidades fuera de plaza y en las sociedades financieras por Q927.7 millones y Q133.1 millones, respectivamente. Asimismo, en forma interanual (respecto de marzo 2008) también los bancos contribuyen con la mayor variación absoluta con Q14,123.7 millones (11.8%), seguidos de las entidades fuera de plaza y de las sociedades financieras por Q1,230.8 millones y Q652.1 millones, respectivamente.

Con respecto a la composición de activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, se observa en la tabla 4 que los bancos siguen manteniendo la mayor participación respecto al nivel consolidado, pues registraron una contribución de un 82.8% (Q134,059.8 millones), menor a la observada en diciembre de 2008 con un 83.0% (Q130,777.8 millones) pero mayor a la de marzo de 2008 con 82.2% (Q119,936.1 millones).

Tabla 4. Estructura de Activos por Tipo de Entidad de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

Entidad	Mar-08	%	Dic-08	%	Mar-09	%
Bancos	119,936.1	82.2%	130,777.8	83.0%	134,059.8	82.8%
Soc. Financieras	5,188.8	3.6%	5,707.9	3.6%	5,841.0	3.6%
Entidades Fuera de Plaza	20,792.0	14.2%	21,095.2	13.4%	22,022.8	13.6%
Consolidado	145,916.9	100.0%	157,580.9	100.0%	161,923.6	100.0%

En contraste con lo anterior, las entidades fuera de plaza muestran un incremento en su participación dentro del total de activos a nivel consolidado, pues pasaron de un 13.4% en diciembre de 2008 a 13.6% en marzo de 2009, pero ambas participaciones fueron menores a la observada en marzo de 2008 (14.2%); mientras que las sociedades financieras mantienen una participación de 3.6% para las tres fechas analizadas.

Al analizar la variación de los principales activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, se puede observar en la tabla 5 que durante el primer trimestre de 2009 el rubro de inversiones muestra el mayor aumento en términos absolutos, con Q2,498.0 millones, incremento equivalente a 6.9%, seguido de las disponibilidades con Q1,611.8 millones (7.5%), principalmente en disponibilidades tanto en el banco central (cuenta encaje) como en bancos del exterior. La cartera de créditos se incrementó en Q153.0 millones, equivalente a 0.2%, los bienes realizables y otras inversiones se incrementaron en Q13.9 millones (1.2%), y los otros activos (que incluyen cuentas por cobrar, inmuebles y muebles, cargos diferidos y otras cuentas) aumentaron en Q66.0 millones (0.9%).

Tabla 5. Variación de los Principales Activos de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Mar-08	Dic-08	Mar-09	Variación Absoluta		Variación Relativa	
				Trimestral	Interanual	Trimestral	Interanual
Disponibilidades	20,731.3	21,486.5	23,098.3	1,611.8	2,366.9	7.5%	11.4%
Inversiones	31,166.8	36,410.3	38,908.4	2,498.0	7,741.6	6.9%	24.8%
Cartera de Créditos	85,887.4	91,549.3	91,702.3	153.0	5,815.0	0.2%	6.8%
Bienes Realizables y Otras Inversiones	1,016.6	1,125.8	1,139.7	13.9	123.1	1.2%	12.1%
Otros Activos	7,114.8	7,008.9	7,074.9	66.0	-39.9	0.9%	-0.6%
Total	145,916.9	157,580.9	161,923.6	4,342.8	16,006.7	2.8%	11.0%

Por otro lado, al analizar la variación de los principales activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza en forma interanual, se observa en la tabla 5 que las inversiones muestran el mayor incremento en términos absolutos, con Q7,741.6 millones (24.8%), seguidas de la cartera de créditos con Q5,815.0 millones (6.8%), las disponibilidades con Q2,366.9 millones (11.4%) y los bienes realizables y otras inversiones con Q123.1 millones (12.1%). En contraste, los otros activos disminuyeron interanualmente en Q39.9 millones (0.6%).

Tabla 6. Estructura de los Principales Activos de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

Rubro	Mar-08	%	Dic-08	%	Mar-09	%
Disponibilidades	20,731.3	14.2%	21,486.5	13.6%	23,098.3	14.3%
Inversiones	31,166.8	21.4%	36,410.3	23.1%	38,908.4	24.0%
Cartera de Créditos	85,887.4	58.9%	91,549.3	58.1%	91,702.3	56.6%
Bienes Realizables y Otras Inversiones	1,016.6	0.7%	1,125.8	0.7%	1,139.7	0.7%
Otros Activos	7,114.8	4.9%	7,008.9	4.4%	7,074.9	4.4%
Total	145,916.9	100.0%	157,580.9	100.0%	161,923.6	100.0%

Con respecto a la estructura de los activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, se observa en la tabla 6 que la cartera de créditos representa el rubro de mayor participación, con 56.6% a marzo de 2009, menor al porcentaje observado en diciembre de 2008, el cual alcanzaba el 58.1% en relación con el total de activos a esa fecha, y también menor al porcentaje de participación observado a marzo de 2008 con 58.9%. Al contrario, el rubro de inversiones muestra un incremento en su participación dentro del total de activos, de 21.4% alcanzado en marzo de 2008, a 23.1% en diciembre de 2008 y 24.0% en marzo de 2009. Las disponibilidades muestran un incremento de 13.6% en diciembre de 2008 a 14.3% en marzo de 2009 (14.2% en marzo de 2008).

Del total de activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza por Q161,923.6 millones, a marzo de 2009, se observa en la tabla 7 que el 64.3% (Q104,162.7 millones) corresponde a moneda nacional y el restante 35.7% (Q57,760.9 millones) corresponde a moneda extranjera. La estructura indicada refleja que se ha incrementado la participación de los activos en moneda extranjera, si se compara con la estructura observada en diciembre de 2008, ya que los activos en moneda nacional se incrementaron un 2.0% y en moneda extranjera un 4.1%. Comparando interanualmente la estructura de activos a nivel consolidado, en moneda nacional se incrementaron 11.7% y en moneda extranjera 9.8%.

Tabla 7. Estructura de Activos por Tipo de Moneda y Tipo de Entidad de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

(Cifras en millones de Quetzales)

Entidad	Mar-08			Dic-08			Mar-09		
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total
Bancos	89,358.2	30,577.9	119,936.1	97,740.7	33,037.1	130,777.8	99,795.6	34,264.2	134,059.8
Sociedades Financieras	3,929.6	1,259.2	5,188.8	4,343.1	1,364.8	5,707.9	4,367.1	1,473.9	5,841.0
Entidades Fuera de Plaza	0.0	20,792.0	20,792.0	0.0	21,095.2	21,095.2	0.0	22,022.8	22,022.8
Consolidado	93,287.8	52,629.2	145,916.9	102,083.8	55,497.1	157,580.9	104,162.7	57,760.9	161,923.6
Estructura									
Bancos	74.5%	25.5%	100.0%	74.7%	25.3%	100.0%	74.4%	25.6%	100.0%
Sociedades Financieras	75.7%	24.3%	100.0%	76.1%	23.9%	100.0%	74.8%	25.2%	100.0%
Entidades Fuera de Plaza	0.0%	100.0%	100.0%	0.0%	100.0%	100.0%	0.0%	100.0%	100.0%
Consolidado	63.9%	36.1%	100.0%	64.8%	35.2%	100.0%	64.3%	35.7%	100.0%

Asimismo, a marzo de 2009, del total de activos de los bancos, el 74.4% corresponde a moneda nacional y el restante 25.6% a moneda extranjera, estructura similar a la observada en marzo de 2008, pero mostrando una disminución de la participación de los activos en moneda nacional y un incremento de los activos en moneda extranjera, respecto a la estructura observada en diciembre de 2008 (74.7% y 25.3%, respectivamente). Para el caso de las sociedades financieras, la participación de los activos en moneda nacional, a marzo de 2009, es de 74.8%, menor al nivel observado en diciembre de 2008 (76.1%) y consecuentemente, se registró un incremento de la participación de los activos en moneda extranjera (pasaron de 23.9% en diciembre de 2008 a 25.2% en marzo de 2009). Comparando la estructura de activos de las sociedades financieras en forma interanual, se observa una disminución de la participación de los activos en moneda nacional, pues pasaron de 75.7% en marzo de 2008 a 74.8% en marzo de 2009, y por consiguiente, un incremento de los activos en moneda extranjera, de 24.3% en marzo de 2008 a 25.2% en marzo de 2009. Las entidades fuera de plaza sólo pueden tener activos en moneda extranjera.

Tabla 8. Principales Activos por Tipo de Moneda de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

(Cifras en millones de Quetzales)									
Rubro	Mar-08			Dic-08			Mar-09		
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total
Disponibilidades	13,243.9	7,487.5	20,731.3	14,588.4	6,898.1	21,486.5	14,951.0	8,147.3	23,098.3
Inversiones	25,172.6	5,994.2	31,166.8	29,742.0	6,668.4	36,410.3	31,646.8	7,261.6	38,908.4
Cartera de Créditos	47,785.6	38,101.8	85,887.4	50,600.0	40,949.3	91,549.3	50,521.7	41,180.6	91,702.3
Bienes Realizables y Otras Inversiones	834.9	181.7	1,016.6	806.6	319.2	1,125.8	804.4	335.3	1,139.7
Otros Activos	6,250.7	864.1	7,114.8	6,346.8	662.1	7,008.9	6,238.8	836.1	7,074.9
Total	93,287.8	52,629.2	145,916.9	102,083.8	55,497.1	157,580.9	104,162.7	57,760.9	161,923.6
Estructura									
Disponibilidades	14.2%	14.2%		14.3%	12.4%		14.4%	14.1%	
Inversiones	27.0%	11.4%		29.1%	12.0%		30.4%	12.6%	
Cartera de Créditos	51.2%	72.4%		49.6%	73.8%		48.5%	71.3%	
Bienes Realizables y Otras Inversiones	0.9%	0.3%		0.8%	0.6%		0.8%	0.6%	
Otros Activos	6.7%	1.6%		6.2%	1.2%		6.0%	1.4%	
Total	100.0%	100.0%		100.0%	100.0%		100.0%	100.0%	

Al analizar la estructura de los principales rubros de activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, clasificados por tipo de moneda, se observa en la tabla 8 que en moneda nacional a marzo de 2009, la mayor proporción dentro del total de activos corresponde a la cartera de créditos, con una participación del 48.5%, porcentaje menor al observado en marzo de 2008 (51.2%) y en diciembre de 2008 (49.6%). Asimismo, la cartera de créditos en moneda extranjera también representa la mayor proporción dentro del total de activos en esa moneda, y también se observa una reducción en su participación dentro del total de activos, pues pasó de un 72.4% en marzo de 2008, a un 71.3% en marzo de 2009, ambas participaciones menores a la observada en diciembre de 2008 (73.8%).

Seguido de la cartera de créditos, a marzo de 2009, el rubro de inversiones en moneda nacional representa un 30.4% del total de activos, con un incremento en su participación respecto al observado en marzo de 2008 (27.0%) y en diciembre de 2008 (29.1%), mientras que dicho rubro en moneda extranjera representa un 12.6% del total de activos en esa moneda, también con un incremento en su participación respecto al registrado en marzo de 2008 (11.4%) y en diciembre de 2008 (12.0%). Cabe mencionar que del total de activos la cartera de créditos y las inversiones, a marzo de 2009, representan un 78.9% en moneda nacional y 83.9% en moneda extranjera, participación similar a la observada en marzo y diciembre de 2008, siendo éstos los principales rubros de destino de los recursos captados.

2.1.1 Destino de la cartera crediticia⁴

A marzo de 2009, la cartera crediticia total bruta de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel consolidado, se ubicó en Q93,414.0 millones, mayor en Q263.9 millones a lo observado a diciembre de 2008, crecimiento equivalente a un 0.3%, mientras que interanualmente se incrementó Q6,101.2 millones, equivalente a un 7.0%.

Al analizar la cartera crediticia por destino económico, tal como se muestra en la tabla 9, se puede observar que los sectores de mayor crecimiento, en términos absolutos, de diciembre de 2008 a marzo 2009, son: en primer lugar, el crédito destinado al sector comercio por Q375.6 millones, seguido del rubro de transferencias por Q363.5 millones, el crédito destinado a consumo por Q175.4 millones, electricidad, gas y agua por Q82.5 millones y la agricultura por Q32.6 millones. En contraposición, se observa la disminución del crédito destinado al sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas por Q439.3 millones, seguido del sector de transporte y almacenamiento por Q63.1 millones, la industria manufacturera por Q59.0 millones, el sector construcción por Q48.4 millones, la explotación de minas y canteras por Q30.9 millones, los servicios comunales, sociales y personales por Q26.7 millones y otros destinos por Q98.3 millones.

Interanualmente, los sectores de mayor crecimiento, en términos absolutos, son: el crédito destinado a consumo por Q1,933.8 millones, seguido del sector construcción por Q1,414.9 millones, la industria manufacturera por Q1,328.1 millones, el sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas por Q494.1 millones, el rubro de transferencias por Q484.6 millones, la agricultura por Q387.7 millones, el sector de electricidad, gas y agua por 360.8 millones, el sector comercio por Q189.8 millones, los servicios comunales, sociales y personales por Q102.0 millones y la explotación de minas y canteras por Q8.0 millones. Por otro lado, los que mostraron una disminución interanual fueron: el sector de transporte y almacenamiento por Q25.3 millones y otros destinos por Q577.3 millones.

⁴ Al momento de la impresión del documento, una entidad no había presentado la información correspondiente a diciembre 2008 y a Marzo 2009; por ello, los datos a esas fechas se estimaron con base en la estructura observada a octubre de 2008 para dicha entidad.

Tabla 9. Cartera Crediticia Total Bruta por Destino Económico de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza**(Cifras en millones de Quetzales)**

Actividad	Mar-08	Dic-08	Mar-09	Variación Absoluta		Variación Relativa	
				Resp. Dic-08	Interanual	Resp. Dic-08	Interanual
Consumo	21,207.0	22,965.4	23,140.8	175.4	1,933.8	0.8%	9.1%
Transferencias	2,513.5	2,634.6	2,998.1	363.5	484.6	13.8%	19.3%
Otros Destinos	1,801.4	1,322.4	1,224.1	-98.3	-577.3	-7.4%	-32.0%
Agricultura	4,813.9	5,168.9	5,201.6	32.6	387.7	0.6%	8.1%
Explotación de Minas y Canteras	191.9	230.8	199.9	-30.9	8.0	-13.4%	4.2%
Industria Manufacturera	9,616.1	11,003.2	10,944.2	-59.0	1,328.1	-0.5%	13.8%
Electricidad, Gas y Agua	2,652.4	2,930.7	3,013.2	82.5	360.8	2.8%	13.6%
Construcción	11,757.4	13,220.7	13,172.3	-48.4	1,414.9	-0.4%	12.0%
Comercio	17,836.4	17,650.6	18,026.2	375.6	189.8	2.1%	1.1%
Transporte y Almacenamiento	1,170.7	1,208.5	1,145.3	-63.1	-25.3	-5.2%	-2.2%
Servicios Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas	10,840.6	11,774.0	11,334.7	-439.3	494.1	-3.7%	4.6%
Servicios Comunes, Sociales y Personales	2,911.5	3,040.2	3,013.5	-26.7	102.0	-0.9%	3.5%
TOTAL	87,312.7	93,150.1	93,414.0	263.9	6,101.2	0.3%	7.0%

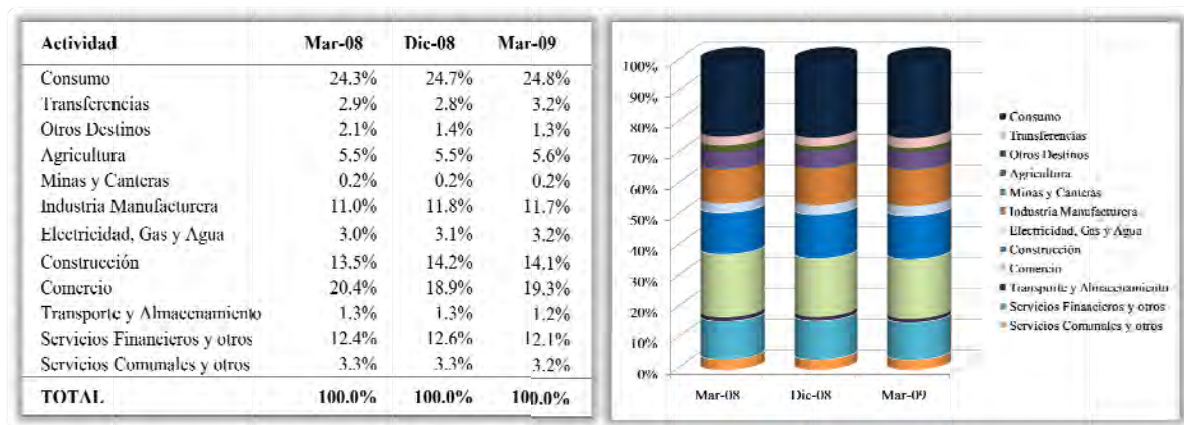
Analizando la variación de la cartera crediticia por destino económico en forma relativa, de diciembre de 2008 para marzo de 2009, el rubro de transferencias se incrementó 13.8%, seguido del sector de electricidad, gas y agua con 2.8%, el comercio con 2.1%, el crédito destinado a consumo con 0.8% y la agricultura con 0.6%. Por el contrario, el crédito destinado a la explotación de minas y canteras muestra una disminución del 13.4%, seguido del transporte y almacenamiento con 5.2%, los servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con 3.7%, los servicios comunales, sociales y personales con 0.9%, la industria manufacturera con 0.5%, la construcción con 0.4% y otros destinos con 7.4%.

Con respecto a la variación interanual de la cartera crediticia por destino económico, en forma relativa, se observa que el rubro de transferencias muestra el mayor incremento con 19.3%, seguido de la industria manufacturera con 13.8%, el sector de electricidad, gas y agua con 13.6%, la construcción con 12.0%, el crédito destinado a consumo con 9.1%, la agricultura con 8.1%, los servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con 4.6%, la explotación de minas y canteras con 4.2%, los servicios comunales, sociales y personales con 3.5% y el comercio con 1.1%. En contraste, el sector de transporte y almacenamiento muestra una disminución interanual del 2.2% y otros destinos con 32.0%.

Asimismo, al observar en la ilustración 2 la estructura de saldos de la cartera de créditos por destino económico acumulada a marzo de 2009, es importante resaltar que la mayor participación corresponde al rubro de consumo con 24.8%, situación que se ha mantenido tanto para diciembre de 2008 (24.7%), como para marzo de 2008 (24.3%), aunque con una tendencia hacia el incremento de su participación. Por otra parte, el crédito destinado al sector comercio representa el 19.3% a marzo de 2009, mayor a la participación registrada en diciembre de 2008 (18.9%), pero menor a la registrada en marzo de 2008 (20.4%). el sector

construcción representa el 14.1% a marzo de 2009, menor a la participación registrada en diciembre de 2008 (14.2%) y mayor a la de marzo 2008 (13.5%).

Ilustración 2. Cartera Crediticia Total Bruta por Destino Económico de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza



El financiamiento destinado al sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas, a marzo de 2009, muestra una participación de 12.1%, menor a la registrada en diciembre de 2008 (12.6%) y a la de marzo de 2008 (12.4%). La industria manufacturera tiene una participación de 11.7% a marzo de 2009, menor a la registrada a diciembre de 2008 (11.8%), pero mayor a la de marzo 2008 (11.0%). El sector de agricultura registra una participación de 5.6% a marzo de 2008, mayor a la de diciembre de 2008 y la de marzo 2008 (5.5% para ambas fechas).

Por último, el resto de los sectores, dentro de los cuales se incluyen: el sector de servicios comunales, sociales y personales, electricidad, gas y agua, el rubro de transferencias, el transporte y almacenamiento, explotación de minas y canteras y otros destinos representan el restante 12.4% a marzo de 2009, mientras que a diciembre de 2008 representaron el 12.3% y a marzo de 2008 el 12.9%.

Tabla 10. Estructura de la Cartera Crediticia Total Bruta por Destino Económico y por Tipo de Entidad (Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza)**A Marzo 2009**

ACTIVIDAD	Bancos		Soc. Financieras		Entidades Fuera de Plaza		Consolidado	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%
Consumo	20,062.9	86.7%	93.7	0.4%	2,984.1	12.9%	23,140.8	100.0%
Transferencias	1,975.9	65.9%	17.7	0.6%	1,004.6	33.5%	2,998.1	100.0%
Otros Destinos	951.8	77.8%	3.4	0.3%	269.0	22.0%	1,224.1	100.0%
Agricultura	4,037.9	77.6%	276.2	5.3%	887.4	17.1%	5,201.6	100.0%
Explotación de Minas y Canteras	104.5	52.3%	0.0	0.0%	95.4	47.7%	199.9	100.0%
Industria Manufacturera	8,273.6	75.6%	239.6	2.2%	2,431.0	22.2%	10,944.2	100.0%
Electricidad, Gas y Agua	2,446.1	81.2%	24.0	0.8%	543.1	18.0%	3,013.2	100.0%
Construcción	11,119.3	84.4%	360.5	2.7%	1,692.4	12.8%	13,172.3	100.0%
Comercio	15,496.4	86.0%	126.1	0.7%	2,403.7	13.3%	18,026.2	100.0%
Transporte y Almacenamiento	868.8	75.9%	29.6	2.6%	246.9	21.6%	1,145.3	100.0%
Servicios Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas	8,745.5	77.2%	226.3	2.0%	2,362.9	20.8%	11,334.7	100.0%
Servicios Comunales, Sociales y Personales	2,177.3	72.2%	72.9	2.4%	763.4	25.3%	3,013.5	100.0%
TOTAL	76,260.2	81.6%	1,469.9	1.6%	15,683.9	16.8%	93,414.0	100.0%

Con respecto a la estructura de la cartera crediticia bruta por destino económico, clasificada por tipo de institución, se observa en la tabla 10 que a marzo de 2009 los bancos del sistema otorgan el 81.6% del total de créditos, equivalente a Q76,260.2 millones, seguido por las entidades fuera de plaza, las cuales participan con el 16.8%, equivalente a Q15,683.9 millones, y el restante 1.6% corresponde a las sociedades financieras, equivalente a Q1,469.9 millones.

A marzo de 2009, el crédito destinado al consumo fue otorgado en Q20,062.9 millones por los bancos del sistema, equivalente al 86.7% del total, en Q2,984.1 millones por las entidades fuera de plaza, equivalente al 12.9% del total, y en Q93.7 millones por las sociedades financieras, equivalente al 0.4% del total. Asimismo, el crédito para el sector comercio es financiado en Q15,496.4 millones por los bancos del sistema, equivalente al 86.0% del total, en Q2,403.7 millones por las entidades fuera de plaza, equivalente al 13.3% del total, y en Q126.1 millones por las sociedades financieras, equivalente al 0.7%. El sector construcción obtiene financiamiento en Q11,119.3 millones de los bancos del sistema, equivalente al 84.4% del total, en Q1,692.4 millones de las entidades fuera de plaza, equivalente al 12.8% del total, y en Q360.5 millones de las sociedades financieras, equivalente al 2.7%.

Tabla 11. Composición de la Cartera Crediticia Total Bruta por Destino Económico y por Tipo de Entidad (Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza)**A Marzo 2009**

ACTIVIDAD	Bancos		Soc. Financieras		Entidades Fuera de Plaza		Consolidado	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%
Consumo	20,062.9	26.3%	93.7	6.4%	2,984.1	19.0%	23,140.8	24.8%
Transferencias	1,975.9	2.6%	17.7	1.2%	1,004.6	6.4%	2,998.1	3.2%
Otros Destinos	951.8	1.2%	3.4	0.2%	269.0	1.7%	1,224.1	1.3%
Agricultura	4,037.9	5.3%	276.2	18.8%	887.4	5.7%	5,201.6	5.6%
Explotación de Minas y Canteras	104.5	0.1%	0.0	0.0%	95.4	0.6%	199.9	0.2%
Industria Manufacturera	8,273.6	10.8%	239.6	16.3%	2,431.0	15.5%	10,944.2	11.7%
Electricidad, Gas y Agua	2,446.1	3.2%	24.0	1.6%	543.1	3.5%	3,013.2	3.2%
Construcción	11,119.3	14.6%	360.5	24.5%	1,692.4	10.8%	13,172.3	14.1%
Comercio	15,496.4	20.3%	126.1	8.6%	2,403.7	15.3%	18,026.2	19.3%
Transporte y Almacenamiento	868.8	1.1%	29.6	2.0%	246.9	1.6%	1,145.3	1.2%
Servicios Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas	8,745.5	11.5%	226.3	15.4%	2,362.9	15.1%	11,334.7	12.1%
Servicios Comunales, Sociales y Personales	2,177.3	2.9%	72.9	5.0%	763.4	4.9%	3,013.5	3.2%
TOTAL	76,260.2	100.0%	1,469.9	100.0%	15,683.9	100.0%	93,414.0	100.0%

Por otro lado, al analizar la composición de la cartera crediticia por destino económico, en cada tipo de entidad, se observa en la tabla 11 que para los bancos, a marzo de 2009, la mayor proporción de su cartera está destinada al rubro de consumo con 26.3%, seguido del sector comercio con 20.3%, el sector construcción con 14.6% y el sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con 11.5%. En cambio, en las sociedades financieras la mayor proporción de su cartera la tienen destinada al sector construcción con 24.5%, seguido del sector de agricultura con 18.8%, la industria manufacturera con el 16.3% y el sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios a empresas con 15.4%. Las entidades fuera de plaza destinan la mayor proporción de su cartera de créditos al consumo con 19.0% del total, seguido de la industria manufacturera con 15.5%, el sector comercio con 15.3% y los servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con 15.1%.

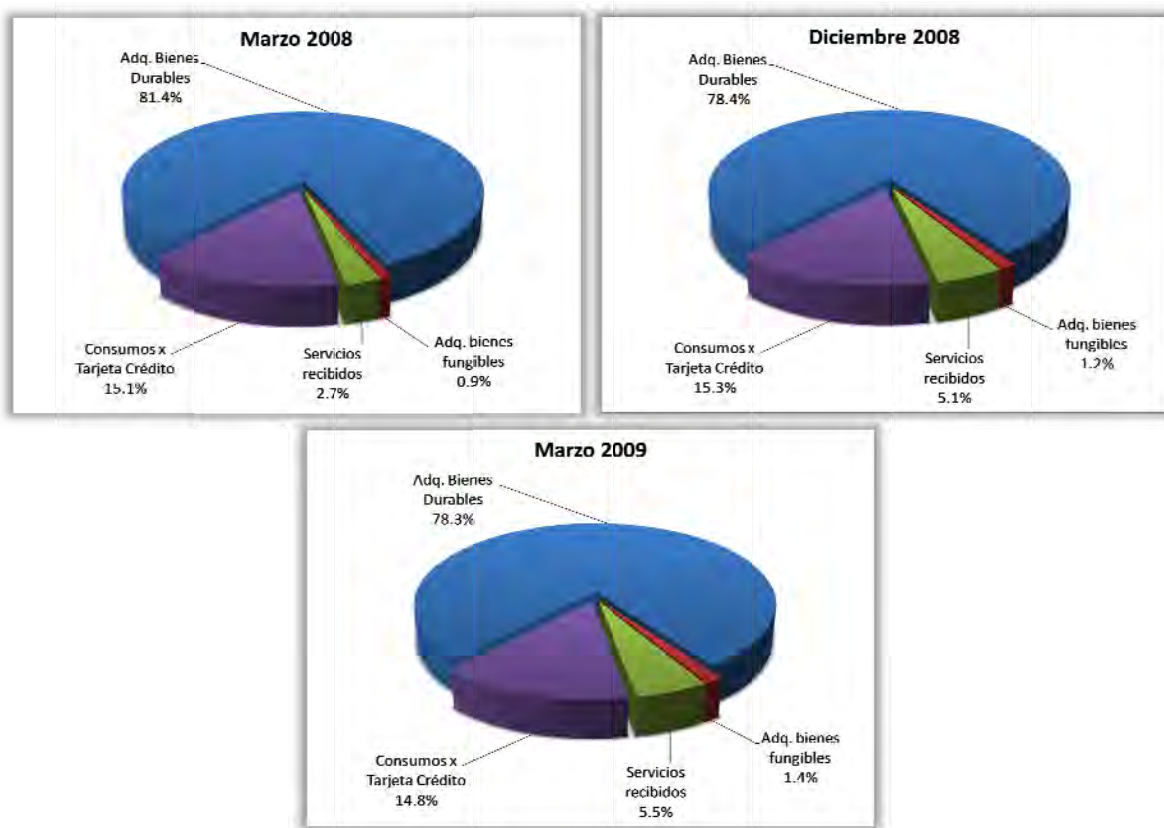
Dado que el crédito destinado a la actividad de consumo, de comercio y construcción presenta la mayor importancia relativa dentro de la estructura de cartera por destino económico de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a continuación se analiza dicho sector en forma detallada.

Para el caso del crédito destinado al consumo (24.8% de la cartera crediticia total bruta a marzo de 2009), la mayor participación corresponde a la adquisición de bienes durables con un 78.3% a marzo de 2009, porcentaje menor al registrado a diciembre de 2008 (78.4%) y al de marzo 2008 (81.4%); seguido se encuentran los consumos por medio de tarjeta de crédito con 14.8% a marzo de 2009, participación menor a la registrada en diciembre de 2008 (15.3%) y a la de marzo de 2008 (15.1%). En contraposición, la participación del rubro de servicios recibidos⁵ muestra un incremento, pues a marzo de 2009 muestra una participación

⁵ Incluyen principalmente los tratamientos médicos, viajes, honorarios profesionales y alquileres, entre otros.

de 5.5%, mayor a la registrada en diciembre de 2008 (5.1%) y a la de marzo de 2008 (2.7%). Asimismo, la adquisición de bienes fungibles, a marzo de 2009, tiene una participación de 1.4%, mayor a la observada en diciembre de 2008 (1.2%) y a la de marzo de 2009 (0.9%), tal como se observa en la ilustración 3.

Ilustración 3. Composición de la Cartera Crediticia Total Bruta Destinada al Consumo de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

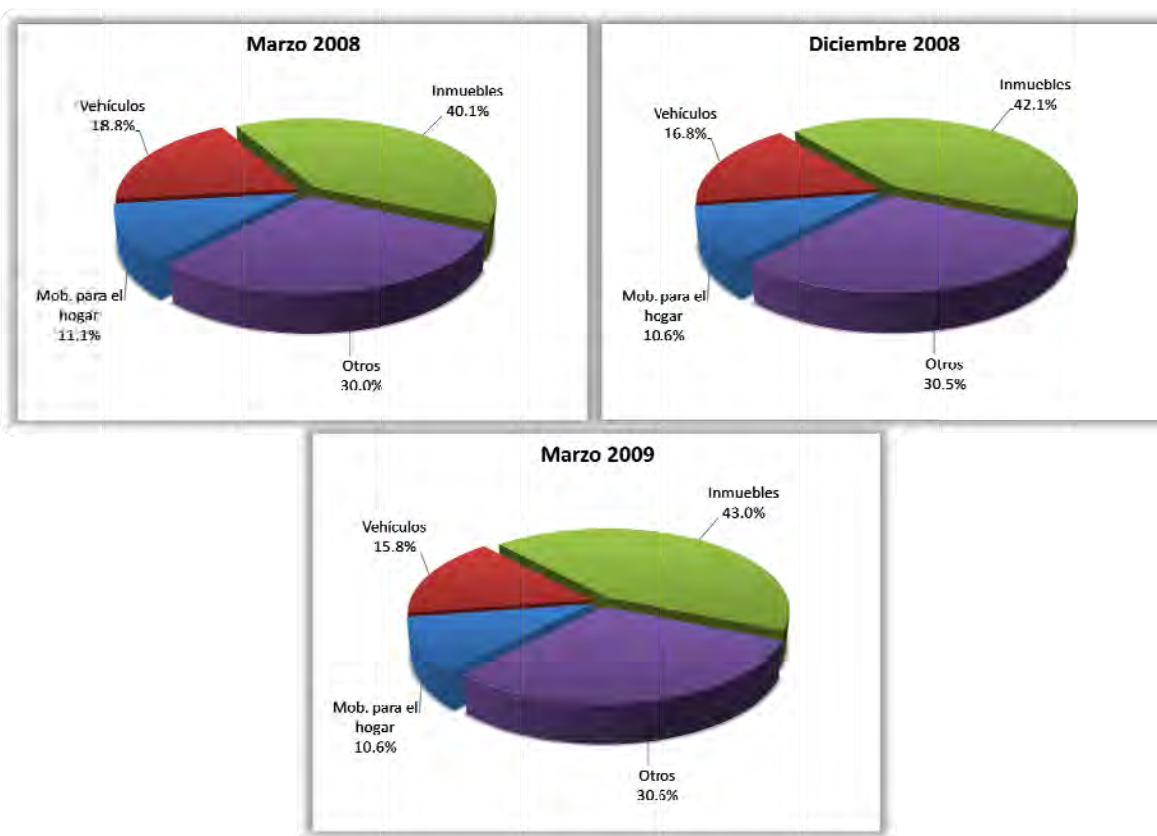


Derivado de la mayor importancia que tiene la cartera de créditos destinada al consumo de bienes durables, dentro del total de la cartera de consumo (78.3% a marzo de 2009), a continuación se detalla dicho rubro.

Dentro de la cartera de créditos destinada a la adquisición de bienes durables, a marzo de 2009, la cartera destinada a la adquisición de bienes inmuebles muestra una participación de 43.0%, proporción mayor a la registrada a diciembre de 2008 (42.1%) y a la de marzo de 2008 (40.1%). En contraposición, la cartera destinada a la adquisición de vehículos de uso personal muestra una participación de 15.8% a marzo de 2009, porcentaje menor al registrado a diciembre de 2008 (16.8%) y al marzo de 2008 (18.8%). El rubro de mobiliario para el hogar muestra una participación de 10.6%, tanto para marzo de 2009, como para

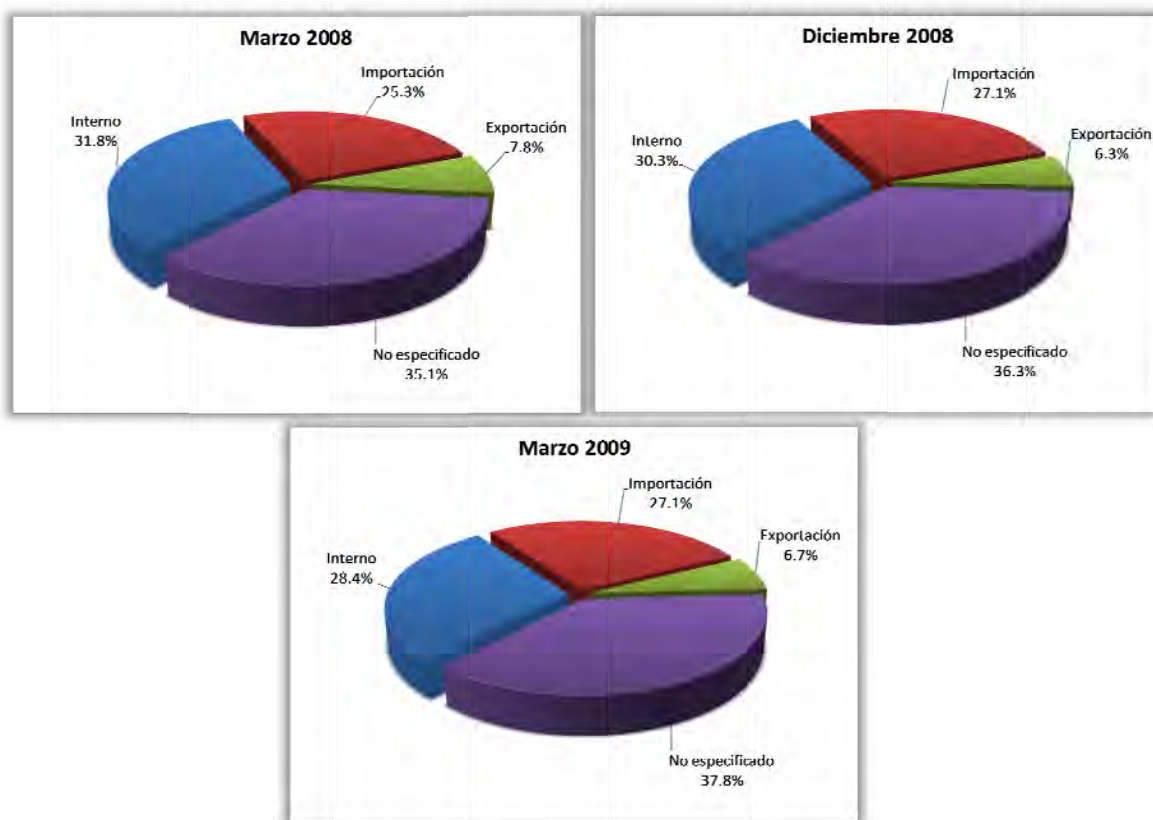
diciembre de 2008, porcentajes menores a la participación registrada en marzo de 2008 (11.1%). El restante 30.6% corresponde a otros consumos de bienes durables, participación mayor a la registrada en diciembre de 2008 (30.5%) y a la de marzo de 2008 (30.0%), lo que se muestra en la ilustración 4.

Ilustración 4. Composición de la Cartera Crediticia Total Bruta Destinada al Consumo de Bienes Durables de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza



Con respecto al sector comercio (19.3% de la cartera crediticia total bruta a marzo de 2009), el crédito destinado al comercio interno muestra una disminución en su participación dentro del total de la cartera de comercio, ya que a marzo de 2009 muestra una participación de 28.4%, proporción menor a la registrada en diciembre de 2008 (30.3%) y a la de marzo de 2008 (31.8%). Asimismo, el crédito destinado a la importación representa el 27.1%, tanto para marzo 2009, como para diciembre de 2008, ambos mayores al porcentaje registrado en marzo de 2008 (25.3%). El rubro de comercio para exportación muestra una participación de 6.7% a marzo de 2009, proporción mayor a la registrada en diciembre de 2008 (6.3%), pero menor a la registrada en marzo de 2008 (7.8%). El restante 37.8% corresponde a comercio no especificado, participación mayor a la de diciembre de 2008 (36.3%) y a la de marzo de 2008 (35.1%), tal como se observa en la ilustración 5.

Ilustración 5. Composición de la Cartera Crediticia Total Bruta Destinada al Sector Comercio de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

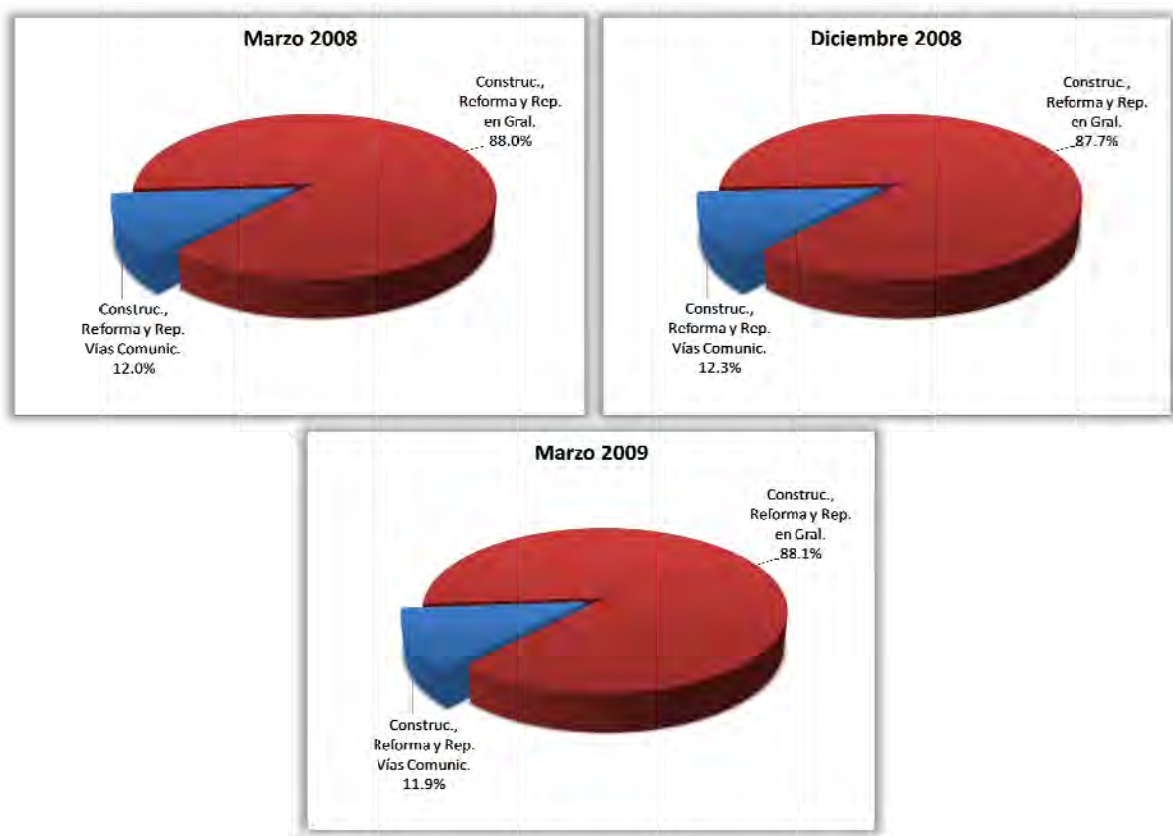


El sector construcción (14.1% de la cartera crediticia total bruta a marzo de 2009), se subdivide en dos grandes rubros, así: el de la construcción, reforma y reparación en general⁶ y el de la construcción, reforma y reparación de vías de comunicación⁷. Al primero le corresponde el 88.1% del total del sector, participación mayor a la registrada en diciembre de 2008 (87.7%) y a la de marzo de 2008 (88.0%). Al segundo rubro le corresponde el restante 11.9%, participación menor a la registrada en diciembre de 2008 (12.3%) y a la de marzo de 2008 (12.0%), tal como se muestra en la ilustración 6.

⁶ Dentro del cual se incluyen trabajos en edificios, viviendas, oficinas y bodegas y otros.

⁷ Que incluye los trabajos en aeropuertos y pistas de aviación, carreteras, puertos muelles y canales.

Ilustración 6. Composición de la Cartera Crediticia Total Bruta Destinada al Sector Construcción de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza



Al examinar la cartera de créditos bruta de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, clasificada por tipo de moneda, a marzo de 2009, se observa en la tabla 12 que el 55.6% (Q51,931.3 millones) corresponde a moneda nacional y el 44.4% a moneda extranjera (Q41,482.7 millones). Cabe comentar que respecto a diciembre y a marzo de 2008, se observa una leve disminución de la participación de la cartera en moneda nacional respecto al total (55.7% y 56.1%, respectivamente), en contraposición del incremento de la participación de la moneda extranjera, pues pasó de 43.9% en marzo 2008 a 44.3% en diciembre de 2008. Aunque el incremento observado de la participación de la cartera de créditos en moneda extranjera se encuentra influenciado por la depreciación observada del quetzal respecto al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, principalmente durante el primer trimestre de 2009.

Tabla 12. Composición de la Cartera Crediticia Bruta Clasificada por Tipo de Moneda y Tipo de Entidad (Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza)**(Cifras en millones de Quetzales)**

Entidad	Moneda Nacional			Variación		Moneda Extranjera			Variación	
	Mar-08	Dic-08	Mar-09	Trimestral	Interanual	Mar-08	Dic-08	Mar-09	Trimestral	Interanual
Bancos	48,095.9	50,914.8	51,002.9	88.1	2,907.0	23,394.8	25,220.1	25,257.3	37.2	1,862.5
Sociedades Financieras	873.9	1,002.9	928.4	-74.5	54.5	436.0	568.1	541.5	-26.6	105.5
Entidades Fuera de Plaza	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	14,512.1	15,444.1	15,683.9	239.8	1,171.8
Consolidado	48,969.8	51,917.7	51,931.3	13.6	2,961.5	38,342.9	41,232.3	41,482.7	250.4	3,139.8
Estructura										
Bancos	67.3%	66.9%	66.9%			32.7%	33.1%	33.1%		
Sociedades Financieras	66.7%	63.8%	63.2%			33.3%	36.2%	36.8%		
Entidades Fuera de Plaza	0.0%	0.0%	0.0%			100.0%	100.0%	100.0%		
Consolidado	56.1%	55.7%	55.6%			43.9%	44.3%	44.4%		

Asimismo, se observa que la cartera de créditos en moneda nacional muestra un mínimo incremento, de diciembre 2008 a marzo de 2009 (Q13.6 millones), mientras que interanualmente se incrementó un 6.0% (Q2,961.5 millones). Con respecto a la cartera en moneda extranjera, se observa un incremento, de diciembre 2008 a marzo de 2009, de 0.6% (Q250.4 millones), mientras que en forma interanual se incrementó 8.2% (Q3,139.8 millones).

Analizando los principales destinos económicos de la cartera crediticia de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, por tipo de moneda, se observa en la tabla 13 que a marzo de 2009, del total de la cartera en moneda nacional, el 31.8% corresponde al consumo, proporción menor a la registrada en diciembre de 2008 (32.0%) y mayor a la observada en marzo de 2008 (31.7%), mientras que en moneda extranjera representa el 16.0% del total, participación mayor a la observada en diciembre de 2008 (15.4%) y a la de marzo de 2008 (14.8%). La cartera crediticia destinada al sector comercio tiene una participación del 18.1% en moneda nacional a marzo de 2009, participación mayor a la registrada en diciembre y a la de marzo de 2008 (17.9% para ambas fechas), en tanto que en moneda extranjera representa un 20.8% a marzo de 2009, proporción mayor a la registrada en diciembre de 2008 (20.3%) pero menor a la de marzo de 2008 (23.7%).

Tabla 13. Cartera Crediticia Bruta por Destino Económico por Clase de Moneda (Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza)

(Cifras en millones de Quetzales)

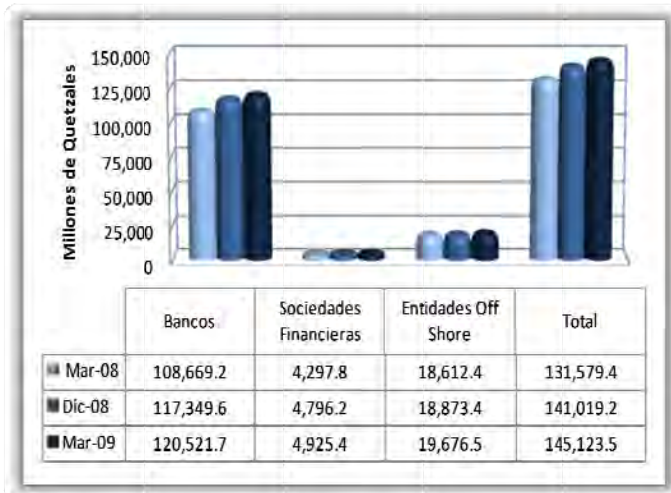
Actividad	Moneda Nacional						Moneda Extranjera					
	Mar-08	%	Dic-08	%	Mar-09	%	Mar-08	%	Dic-08	%	Mar-09	%
Consumo	15,545.9	31.7%	16,595.8	32.0%	16,518.9	31.8%	5,661.1	14.8%	6,369.6	15.4%	6,622.0	16.0%
Transferencias	934.5	1.9%	1,020.8	2.0%	1,114.4	2.1%	1,579.0	4.1%	1,613.8	3.9%	1,883.8	4.5%
Otros Destinos	1,178.0	2.4%	829.9	1.6%	749.7	1.4%	623.4	1.6%	492.5	1.2%	474.5	1.1%
Agricultura	2,439.2	5.0%	2,641.7	5.1%	2,627.4	5.1%	2,374.7	6.2%	2,527.3	6.1%	2,574.1	6.2%
Explotación de Minas y Canteras	56.5	0.1%	69.5	0.1%	61.6	0.1%	135.3	0.4%	161.3	0.4%	138.3	0.3%
Industria Manufacturera	3,728.4	7.6%	3,955.0	7.6%	4,151.1	8.0%	5,887.7	15.4%	7,048.2	17.1%	6,793.0	16.4%
Electricidad, Gas y Agua	499.7	1.0%	781.4	1.5%	827.5	1.6%	2,152.8	5.6%	2,149.3	5.2%	2,185.6	5.3%
Construcción	8,153.4	16.6%	9,186.2	17.7%	9,255.6	17.8%	3,603.9	9.4%	4,034.5	9.8%	3,916.7	9.4%
Comercio	8,748.7	17.9%	9,284.4	17.9%	9,414.0	18.1%	9,087.7	23.7%	8,366.2	20.3%	8,612.3	20.8%
Transporte y Almacenamiento	655.0	1.3%	687.5	1.3%	655.3	1.3%	515.6	1.3%	520.9	1.3%	490.1	1.2%
Servicios Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas	5,436.5	11.1%	5,356.6	10.3%	5,074.0	9.8%	5,404.1	14.1%	6,417.4	15.6%	6,260.7	15.1%
Servicios Comunales, Sociales y Personales	1,594.0	3.3%	1,508.8	2.9%	1,481.9	2.9%	1,317.6	3.4%	1,531.5	3.7%	1,531.7	3.7%
TOTAL	48,969.8	100.0%	51,917.7	100.0%	51,931.3	100.0%	38,342.9	100.0%	41,232.3	100.0%	41,482.7	100.0%

Con respecto a la cartera crediticia destinada al sector construcción, se observa que a marzo de 2009 dicha cartera tiene una participación del 17.8% del total en moneda nacional, participación mayor a la registrada en diciembre de 2008 (17.7%) y a la de marzo de 2008 (16.6%), en tanto que en la cartera en moneda extranjera su participación es del 9.4%, proporción menor a la registrada en diciembre de 2008 (9.8%), pero similar a la observada a marzo de 2008.

2.1 Pasivos

Los pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza o entidades off-shore, a nivel consolidado, continuaron mostrando una tendencia creciente, registrando a marzo de 2009 un monto de Q145,123.5 millones, cifra superior en Q4,104.4 millones al nivel alcanzado a diciembre de 2008 (Q141,019.2 millones), y también mayor en Q13,544.1 millones al nivel observado en marzo de 2008 (Q131,579.4 millones), tal como se observa en la ilustración 7.

Sobre el particular, se observa que

Ilustración 7. Comportamiento de los Pasivos Totales de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

dicho crecimiento constituye el 2.9% en relación a diciembre de 2008 y 10.3% en relación a marzo de 2008.

Tabla 14. Variación de Pasivos de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

(Cifras en millones de Quetzales)

Entidad	Variación Trimestral		Variación Interanual	
	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Bancos	3,172.0	2.7%	11,852.4	10.9%
Soc. Financieras	129.2	2.7%	627.6	14.6%
Entidades Fuera de Plaza	803.1	4.3%	1,064.1	5.7%
Consolidado	4,104.4	2.9%	13,544.1	10.3%

Al analizar la estructura de los pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, se observa en la tabla 15 que los bancos siguen manteniendo la mayor proporción de captaciones, pues registraron una participación del 83.0% a marzo de 2009, menor a la observada en diciembre de 2008 (83.2%), pero mayor a la de marzo 2008 (82.6%).

Tabla 15. Estructura de Pasivos por Tipo de Entidad de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

Entidad	Mar-08	%	Dic-08	%	Mar-09	%
Bancos	108,669.2	82.6%	117,349.6	83.2%	120,521.7	83.0%
Soc. Financieras	4,297.8	3.3%	4,796.2	3.4%	4,925.4	3.4%
Entidades Fuera de Plaza	18,612.4	14.1%	18,873.4	13.4%	19,676.5	13.6%
Consolidado	131,579.4	100.0%	141,019.2	100.0%	145,123.5	100.0%

En contraste, las entidades fuera de plaza muestran un incremento en su participación porcentual dentro del total de pasivos, pues pasaron de un 13.4% en diciembre de 2008 a un 13.6% en marzo de 2009, proporciones menores a las observadas en marzo de 2008 (14.1%), mientras que las sociedades financieras levemente incrementaron su participación al pasar de 3.3% a 3.4% interanualmente.

Tabla 16. Variación de los Principales Pasivos en Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza**(Cifras en millones de Quetzales)**

Rubro	Mar-08	Dic-08	Mar-09	Variación Absoluta		Variación Relativa	
				Trimestral	Interanual	Trimestral	Interanual
Obligaciones Depositarias	105,585.0	115,772.3	119,849.6	4,077.3	14,264.6	3.5%	13.5%
Créditos Obtenidos	15,022.6	13,925.2	13,769.3	-155.9	-1,253.3	-1.1%	-8.3%
Obligaciones Financieras	6,081.5	6,014.3	5,894.8	-119.5	-186.7	-2.0%	-3.1%
Provisiones	229.7	228.7	253.3	24.6	23.6	10.7%	10.3%
Otros Pasivos	4,660.6	5,078.6	5,356.6	278.0	696.0	5.5%	14.9%
Total	131,579.4	141,019.2	145,123.5	4,104.4	13,544.1	2.9%	10.3%

Con respecto a la variación absoluta de los principales pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, de diciembre de 2008 a marzo de 2009, se observa en la tabla 16 que las obligaciones depositarias muestran el mayor aumento, con Q4,077.3 millones, incremento equivalente a un 3.5%, influenciado principalmente por el incremento observado de los depósitos a plazo, situación similar influyó en la variación interanual observada (se incrementó en Q14,264.6 millones). Las provisiones crecieron 10.7% (Q24.6 millones) de diciembre 2008 a marzo 2009 y los otros pasivos 5.5% (Q278.0 millones), debido principalmente al aumento de las cuentas por pagar y de otras obligaciones. En contraste, los créditos obtenidos, en comparación con diciembre 2008, mostraron una reducción de Q155.9 millones, equivalente al 1.1%, lo cual se debe a la cancelación de líneas de crédito del exterior por parte de las entidades, situación que también se observa en forma interanual, pues de marzo 2008 a marzo 2009 dicho rubro se redujo en Q1,253.3 millones (8.3%). Asimismo, las obligaciones financieras continúan con la reducción observada en forma interanual (Q186.7 millones) y en el primer trimestre de 2009 (Q119.5 millones).

Por otro lado, al analizar la estructura de los principales pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, se observa en la tabla 17 que las obligaciones depositarias representan el rubro principal del cual los bancos y las entidades fuera de plaza hacen uso para la captación de recursos.

Tabla 17. Estructura de los Principales Pasivos en Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

Rubro	Mar-08	%	Dic-08	%	Mar-09	%
Obligaciones Depositarias	105,585.0	80.2%	115,772.3	82.1%	119,849.6	82.6%
Créditos Obtenidos	15,022.6	11.4%	13,925.2	9.9%	13,769.3	9.5%
Obligaciones Financieras	6,081.5	4.6%	6,014.3	4.3%	5,894.8	4.1%
Provisiones	229.7	0.2%	228.7	0.2%	253.3	0.2%
Otros Pasivos	4,660.6	3.5%	5,078.6	3.6%	5,356.6	3.7%
Total	131,579.4	100.0%	141,019.2	100.0%	145,123.5	100.0%

A marzo de 2009, las obligaciones depositarias representan el 82.6% del total de los pasivos, mayor al porcentaje observado a diciembre 2008 (82.1%) y al de marzo de 2008 (80.2%). Le siguen en importancia los créditos obtenidos, los cuales representan el 9.5% a marzo de 2009, rubro que ha experimentado una reducción constante en su participación dentro del total de activos, pues a diciembre de 2008 representaba el 9.9% y a marzo 2008 el 11.4%; situación similar presenta el rubro de las obligaciones financieras, las cuales registran una participación de 4.1%, menor al observado en diciembre de 2008 (4.3%) y al de marzo de 2008 (4.6%). Cabe comentar que el incremento observado en la participación de las obligaciones depositarias dentro del total de pasivos, en el período analizado, concuerda con la reducción registrada en los créditos obtenidos y en las obligaciones financieras, tanto por la reducción de las líneas de crédito del exterior como por la preferencia del público hacia los depósitos a plazo.

Del total de pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza por Q145,123.5 millones, a marzo de 2009, se observa en la tabla 18 que el 65.5% (Q95,030.4 millones) corresponde a moneda nacional y el restante 34.5% (Q50,093.1 millones) corresponde a moneda extranjera, estructura similar a la observada en diciembre de 2008 (65.6% y 34.4%, respectivamente) y a la de marzo 2008 (64.0% y 36.0%, respectivamente). Comparando interanualmente la estructura de pasivos a nivel consolidado, se observa que en moneda nacional se incrementaron 12.8% y en moneda extranjera 5.9%.

Tabla 18. Estructura de Pasivos por Tipo de Moneda y Tipo de Institución en Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

(Cifras en millones de Quetzales)

Entidad	Mar-08			Dic-08			Mar-09		
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total
Bancos	81,061.3	27,607.9	108,669.2	88,890.2	28,459.4	117,349.6	91,406.4	29,115.2	120,521.7
Sociedades Financieras	3,200.6	1,097.2	4,297.8	3,581.7	1,214.5	4,796.2	3,624.0	1,301.4	4,925.4
Entidades Fuera de Plaza	0.0	18,612.4	18,612.4	0.0	18,873.4	18,873.4	0.0	19,676.5	19,676.5
Consolidado	84,262.0	47,317.5	131,579.4	92,471.9	48,547.3	141,019.2	95,030.4	50,093.1	145,123.5
Estructura									
Bancos	74.6%	25.4%	100.0%	75.7%	24.3%	100.0%	75.8%	24.2%	100.0%
Sociedades Financieras	74.5%	25.5%	100.0%	74.7%	25.3%	100.0%	73.6%	26.4%	100.0%
Entidades Fuera de Plaza	0.0%	100.0%	100.0%	0.0%	100.0%	100.0%	0.0%	100.0%	100.0%
Consolidado	64.0%	36.0%	100.0%	65.6%	34.4%	100.0%	65.5%	34.5%	100.0%

Asimismo, a marzo de 2009, del total de pasivos de los bancos, el 75.8% corresponde a moneda nacional y el restante 24.2% a moneda extranjera, estructura similar a la observada en diciembre de 2008 (75.7% y 24.3%, respectivamente), pero mostrando un incremento de la participación de los pasivos en moneda nacional y una disminución de los pasivos en moneda extranjera, respecto a la estructura observada en marzo de 2008 (74.6% y 25.4%, respectivamente). Para el caso de las sociedades financieras, la participación de los pasivos en moneda nacional, a marzo de 2009, es de 73.6%, menor al nivel observado en diciembre de 2008 (74.7%) y consecuentemente, se registró un incremento de la participación de los pasivos en moneda extranjera (pasaron de 25.3% en diciembre de 2008 a 26.4% en marzo de 2009). Comparando la estructura de pasivos de las sociedades financieras en forma interanual, se observa una disminución de la participación de los pasivos en moneda nacional y un incremento de los pasivos en moneda extranjera. Las entidades fuera de plaza sólo pueden tener pasivos en moneda extranjera.

Tabla 19. Principales Pasivos por Tipo de Moneda en Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza**(Cifras en millones de Quetzales)**

Rubro	Mar-08			Dic-08			Mar-09		
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total
Obligaciones Depositarias	75,658.4	29,926.6	105,585.0	83,408.4	32,363.9	115,772.3	85,917.1	33,932.5	119,849.6
Créditos Obtenidos	540.6	14,482.0	15,022.6	545.1	13,380.2	13,925.2	492.3	13,276.9	13,769.3
Obligaciones Financieras	4,919.0	1,162.5	6,081.5	4,893.9	1,120.4	6,014.3	4,717.2	1,177.6	5,894.8
Provisiones	223.0	6.7	229.7	222.5	6.2	228.7	245.9	7.4	253.3
Otros Pasivos	2,920.9	1,739.7	4,660.6	3,402.1	1,676.5	5,078.6	3,657.9	1,698.7	5,356.6
Total	84,262.0	47,317.5	131,579.4	92,471.9	48,547.3	141,019.2	95,030.4	50,093.1	145,123.5
Estructura									
Obligaciones Depositarias	89.8%	63.2%		90.2%	66.7%		90.4%	67.7%	
Créditos Obtenidos	0.6%	30.6%		0.6%	27.6%		0.5%	26.5%	
Obligaciones Financieras	5.8%	2.5%		5.3%	2.3%		5.0%	2.4%	
Provisiones	0.3%	0.0%		0.2%	0.0%		0.3%	0.0%	
Otros Pasivos	3.5%	3.7%		3.7%	3.5%		3.8%	3.4%	
Total	100.0%	100.0%		100.0%	100.0%		100.0%	100.0%	

Al analizar la estructura de los principales rubros de pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, clasificados por tipo de moneda, se observa en la tabla 19 que, en moneda nacional a marzo de 2009, la mayor proporción corresponde a las obligaciones depositarias, con una participación del 90.4%, mayor al porcentaje observado en diciembre de 2008 (90.2%) y al de marzo de 2008 (89.8%), mientras que en moneda extranjera la participación de dicho rubro es de un 67.7% a marzo de 2009, mayor al observado a diciembre de 2008 (66.7%) y al de marzo 2008 (63.2%).

El rubro de créditos obtenidos, en moneda nacional representa un 0.5% del total de pasivos en dicha moneda, a marzo de 2009 (0.6% a marzo y diciembre de 2008), mientras que dicho rubro en moneda extranjera representa el 26.5% del total de pasivos en esa moneda, inferior al observado en diciembre de 2008 (27.6%) y al de marzo 2008 (30.6%). Las obligaciones financieras en moneda nacional, a marzo de 2009, representan el 5.0%, porcentaje menor al observado en diciembre de 2008 (5.3%) y al de marzo 2008 (5.8%), mientras que en moneda extranjera representan el 2.4% del total de pasivos en dicha moneda, mayor al observado en diciembre de 2008 (2.3%), pero menor al de marzo de 2008 (2.5%).

2.2.1 Variación y estructura de las obligaciones depositarias de Bancos y Entidades Fuera de Plaza

La variación de los saldos de las obligaciones depositarias de los bancos y entidades fuera de plaza, de diciembre de 2008 a marzo de 2009, fue de Q4,077.3 millones, equivalente a 3.5%, mientras que comparadas con los saldos registrados a marzo de 2008, se observa un incremento de Q14,264.6 millones, equivalente a 13.5%, siendo los depósitos a plazo los que muestran la mayor variación absoluta, tal como se observa en la ilustración 8 y en la tabla 20.

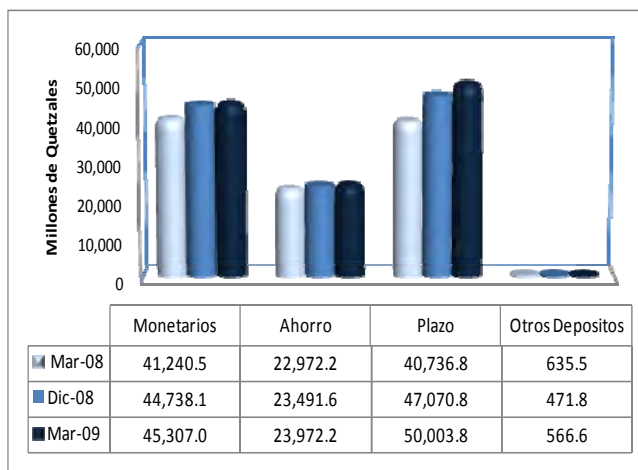


Tabla 20. Variación de las Obligaciones Depositarias en Bancos y Entidades Fuera de Plaza

(Cifras en millones de Quetzales)

Entidad	Variación Trimestral		Variación Interanual	
	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Bancos	3,172.0	2.7%	11,852.4	10.9%
Soc. Financieras	129.2	2.7%	627.6	14.6%
Entidades Fuera de Plaza	803.1	4.3%	1,064.1	5.7%
Consolidado	4,104.4	2.9%	13,544.1	10.3%

Al analizar en detalle la variación indicada en las obligaciones depositarias, tal como se presenta en la tabla 20, de diciembre de 2008 a marzo del 2009, se observa que los depósitos a plazo muestran el mayor dinamismo, pues se incrementaron en Q2,933.0 millones, equivalente a 6.2%, y con respecto a marzo de 2008 se incrementaron en Q9,266.9 millones, equivalente a 22.7%. Seguidamente, los depósitos monetarios se incrementaron en Q568.9 millones (1.3%) respecto de diciembre 2008 y en Q4,066.5 millones (9.9%) respecto de marzo 2008. Los depósitos de ahorro se incrementaron en Q480.6 millones (2.0%) respecto

de diciembre 2008 y con respecto a marzo de 2008 se incrementaron en Q1,000.0 millones (4.4%).

Tabla 21. Estructura de las Obligaciones Depositarias en Bancos y Entidades Fuera de Plaza

Tipo	Mar-08	%	Dic-08	%	Mar-09	%
Monetarios	41,240.5	39.1%	44,738.1	38.6%	45,307.0	37.8%
Ahorro	22,972.2	21.8%	23,491.6	20.3%	23,972.2	20.0%
A Plazo	40,736.8	38.6%	47,070.8	40.7%	50,003.8	41.7%
A La Orden	357.5	0.3%	187.1	0.2%	252.7	0.2%
Con Restricciones	278.0	0.3%	284.7	0.2%	314.0	0.3%
Total	105,585.0	100.0%	115,772.3	100.0%	119,849.6	100.0%

En cuanto a la composición de las obligaciones depositarias por tipo, se observa que la mayor proporción corresponde a los depósitos a plazo, con una participación, a marzo de 2009, de un 41.7%, mayor a la observada en diciembre de 2008 (40.7%) y a la de marzo de 2008 (38.6%); por el contrario, los depósitos monetarios muestran una reducción en su participación porcentual, pues a marzo de 2009 tienen el 37.8% del total de depósitos, menor al observado en diciembre de 2008 (38.6%) y al de marzo de 2008 (39.1%). Asimismo, los depósitos de ahorro muestran una reducción en el porcentaje de participación, pasando de un 21.8% en marzo de 2008, a un 20.3% en diciembre de 2008 y a un 20.0% en marzo de 2009, tal como se observa en la tabla 21.

2.2 Concentración de los Bancos

Dado que la mayor proporción de activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza corresponde a los bancos, a continuación se hace un análisis del grado de concentración de dichas entidades. A marzo de 2009, el 79.4% de los activos se concentra en 5 bancos (79.1% a diciembre de 2008), lo cual se asocia a que estos bancos también cuentan con el mayor capital contable, representando el 74.7% del total de los bancos.

Uno de los índices más utilizados para determinar el grado de concentración de un mercado es el de Herfindahl-Hirschman (HHI, por sus siglas en inglés), el cual se describe en el recuadro siguiente.

Indicador de Concentración (H)^{1/}

La estimación de la concentración permite describir la acumulación de una variable dentro de una determinada población, para esto 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. Para una 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.

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 un solo o un pequeño grupo de bancos. El índice de Herfindahl varía a medida que las diferencias, respecto al tamaño promedio del sistema 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 los parámetros establecidos indican lo siguiente:

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

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

Donde:

H = Índice de Herfindahl

α_i = Cuota de participación de mercado de cada entidad bancaria

i = Entidad bancaria

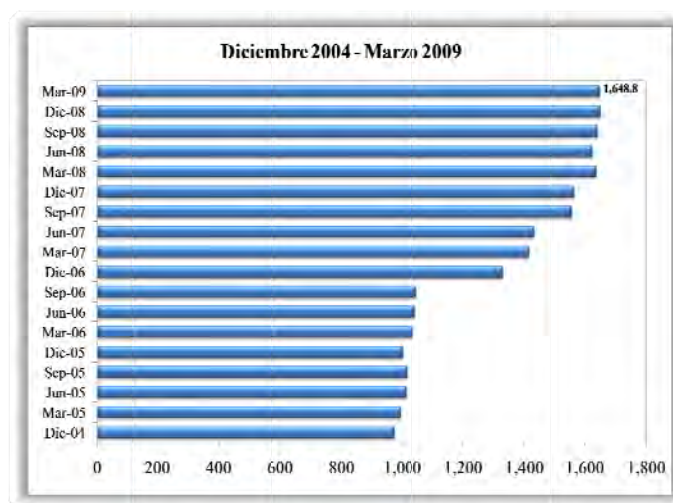
Al aplicar el Índice Herfindahl-Hirschman (HHI) para medir la concentración bancaria en Guatemala, tomando como base los rubros de activos, cartera de créditos y depósitos, se obtienen los resultados que se observan en la tabla 22.

Tabla 22. Concentración de Bancos

Fecha	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	1,636.9	1,489.4	1,596.3	20
Jun-08	1,625.3	1,499.2	1,569.6	20
Sep-08	1,640.6	1,513.4	1,581.1	20
Dic-08	1,651.1	1,549.0	1,617.9	19
Mar-09	1,648.8	1,567.5	1,619.2	19

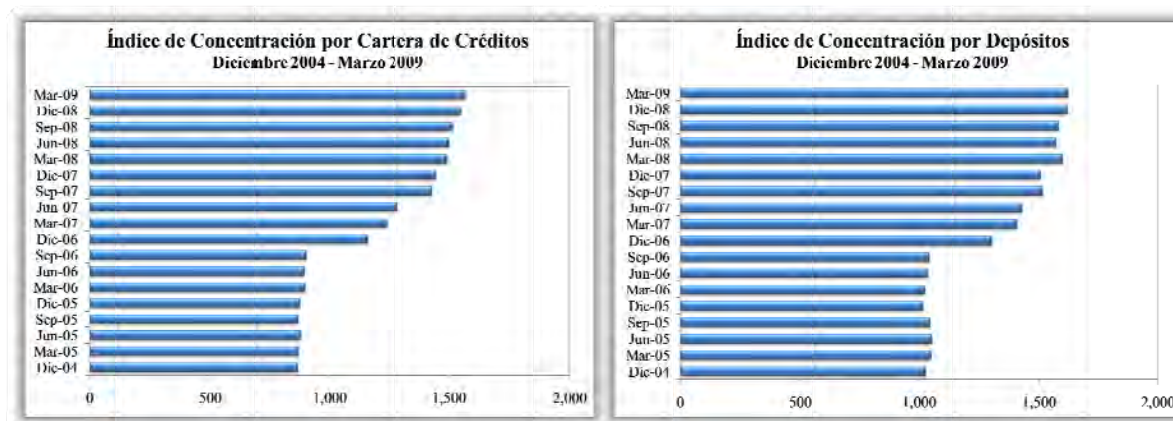
Calculado con el Índice Herfindahl-Hirschman

Como se observa en el cuadro anterior, de acuerdo al Índice Herfindahl-Hirschman (HHI) se registró una leve disminución en la concentración para activos, pues pasó de 1,651.1 en diciembre de 2008 a 1,648.8 en marzo de 2009, situación que se puede observar en la ilustración 9.

Ilustración 9. Índice de Concentración por Activos de Bancos

Para el caso del Índice Herfindahl-Hirschman (HHI) de la cartera de créditos, se registró un incremento, pues pasó de 1,549.0 en diciembre de 2008 a 1,567.5 en marzo de 2009. Asimismo, dicho indicador para los depósitos, muestra un incremento, de 1,617.9 en diciembre de 2008 a 1,619.2 en marzo de 2009, situación que se puede observar en la ilustración 10.

Ilustración 10. Índice de Concentración por Cartera Crediticia y por Depósitos de Bancos



Lo anterior 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.

2.3 Gestión de riesgos

2.3.3 Riesgo de liquidez

En lo que respecta a los indicadores de liquidez, en la tabla 23 se aprecia que los bancos, las sociedades financieras y las entidades fuera de plaza, a nivel consolidado, de diciembre de 2008 a marzo de 2009, presentan una mejoría en su liquidez inmediata (0.8 puntos porcentuales) y en la liquidez mediata (1.8 puntos porcentuales), mientras que comparando marzo de 2009 con marzo 2008, el indicador de liquidez inmediata muestra una disminución de 0.2 puntos porcentuales y el indicador de liquidez mediata muestra una mejoría de 2.7 puntos porcentuales.

Tabla 23. Indicadores de Liquidez de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza**(En porcentajes)**

Entidad	Mar-08		Dic-08		Mar-09		Variación			
	Liquidez Inmediata	Liquidez Mediata	Liquidez Inmediata	Liquidez Mediata	Liquidez Inmediata	Liquidez Mediata	Trimestral		Interanual	
							Liquidez Inmediata	Liquidez Mediata	Liquidez Inmediata	Liquidez Mediata
Bancos	20.0	44.8	19.4	46.2	20.3	48.1	0.9	1.9	0.3	3.3
Sociedades Financieras	5.9	77.7	4.6	75.5	5.6	77.2	1.0	1.7	-0.3	-0.5
Entidades Fuera de Plaza	14.3	33.0	11.5	30.6	11.0	32.4	-0.5	1.8	-3.3	-0.6
Consolidado	18.6	44.1	17.6	45.0	18.4	46.8	0.8	1.8	-0.2	2.7

El indicador de liquidez inmediata representa la proporción de recursos de inmediata disponibilidad que la entidad posee para hacer frente a sus obligaciones de captación (obligaciones depositarias más obligaciones financieras). Para el caso de los bancos, el incremento del indicador de liquidez inmediata en 0.9 puntos porcentuales, de diciembre 2008 a marzo de 2009, se debió al resultado neto del mayor aumento de las disponibilidades (8.1%) en comparación con el incremento de las obligaciones depositarias por 3.4% y la disminución de las obligaciones financieras por 16.2%. Asimismo, el incremento del indicador mencionado, en forma interanual, de 0.3 puntos porcentuales, se debió al resultado neto del mayor incremento de las disponibilidades (15.5%) en comparación con el incremento de las obligaciones depositarias por 14.8% y a la disminución de las obligaciones financieras por 38.0%.

Las sociedades financieras incrementaron del indicador de liquidez inmediata en un punto porcentual, de diciembre de 2008 a marzo de 2009, lo cual se debió al mayor incremento de las disponibilidades (2.3%) en comparación con el incremento de 2.8% de las obligaciones financieras, mientras que en forma interanual disminuyó 0.3 puntos porcentuales, pues las disponibilidades se incrementaron por 10.4%, variación menor al incremento registrado de las obligaciones financieras (14.8%).

Las entidades fuera de plaza muestran una disminución del indicador mencionado de 0.5 puntos porcentuales, de diciembre de 2008 a marzo de 2009, debido a que el incremento de las disponibilidades (4.4%) fue menor al de las obligaciones depositarias (4.3%). Asimismo, dicho indicador se redujo interanualmente en 3.3 puntos porcentuales, debido a que el incremento de las disponibilidades por 5.9% y fue menor al aumento de las obligaciones depositarias por 7.2%.

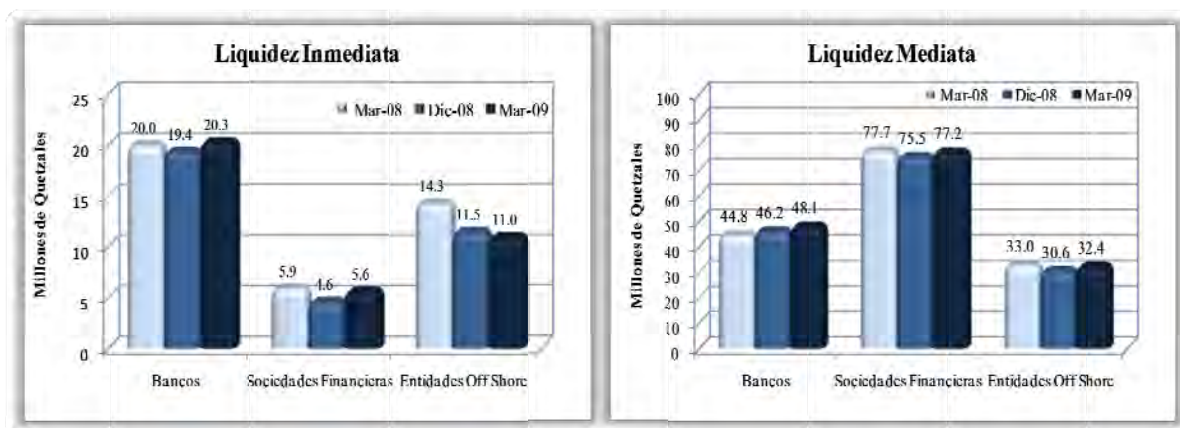
En lo relacionado al indicador de liquidez mediata, medido por la razón de activos líquidos (disponibilidades e inversiones totales) con relación a las obligaciones de captación más las cuentas por pagar, para el caso de los bancos, de diciembre de 2008 a marzo de 2009, el indicador se incrementó 1.9 puntos porcentuales, debido, a que el incremento de las disponibilidades por 8.1% y de las inversiones por 6.5%, fu mayor al incremento de las

obligaciones depositarias por 3.4%, de las cuentas por pagar por 2.7% y a la disminución de las obligaciones financieras por 16.2%, situación similar se observó en la variación registrada del indicador mencionado en forma interanual (3.3 puntos porcentuales).

Las sociedades financieras muestran un incremento en el indicador de liquidez mediata por 1.7 puntos porcentuales, de diciembre 2008 a marzo de 2009, debido a que la variación de las disponibilidades (2.3%) y de las inversiones (3.6%) fue mayor al de las obligaciones financieras (2.8%) y de las cuentas por pagar (-31.6%). Este indicador, en forma interanual, muestra una reducción de 0.5 puntos porcentuales, debido a que el aumento de las disponibilidades por 10.4%, de las inversiones por 14.1% es menor al incremento de las obligaciones financieras por 14.8% y la reducción de las cuentas por pagar por 15.1%.

Las entidades fuera de plaza muestran un incremento del indicador de liquidez mediata de 1.8 puntos porcentuales, a diciembre de 2008 a marzo de 2009, debido a que el incremento de las disponibilidades por 4.4% y de las inversiones por 16.4% fue mayor al incremento de las obligaciones depositarias por 4.3% y a la disminución de las cuentas por pagar por 2.0%. Interanualmente el indicador mencionado se redujo 0.6 puntos porcentuales, debido a que el incremento de las disponibilidades por 5.9%, de las inversiones por 20.8% fue menor al de las obligaciones depositarias por 7.2% y por la reducción de las cuentas por pagar por 38.9%. Dichos indicadores puede observarse en la ilustración 11.

Ilustración 11. Indicadores de Liquidez de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza



Cabe mencionar que para el caso de los bancos, en lo que respecta a la liquidez legal, durante el primer trimestre de 2009, presentaron posiciones promedio de encaje legal positivas, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera, registrando, al 31 de marzo de 2009, una posición promedio de Q232.0 millones en moneda nacional y de Q29.1 millones en moneda extranjera.

Por su parte, en lo que respecta a la reserva de liquidez obligatoria para las entidades fuera de plaza, en los meses correspondientes al primer trimestre de 2009, ninguna entidad presentó deficiencia de reserva de liquidez. La reserva de liquidez computable, en forma consolidada, a marzo de 2009, mostró un monto de US\$597.7 millones, mientras que la reserva de liquidez requerida fue de US\$342.3 millones. Consecuentemente se observó una posición de reserva de liquidez positiva de US\$255.5 millones, equivalente a Q2,073.0 millones⁸.

2.3.4 Riesgo de crédito

Durante el primer trimestre de 2009 la actividad crediticia de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza continuó incrementándose, aunque a un ritmo menor (0.2%), mostrando, a nivel consolidado, un deterioro de la morosidad y una mejora en la cobertura de la cartera de créditos, tal como se observa en la tabla 24. Por otro lado, al analizar los indicadores mencionados en forma interanual, se observa una mejora, tanto en la morosidad como en la cobertura de la cartera. En efecto, el indicador de morosidad⁹, en forma consolidada, se incrementó 0.3 puntos porcentuales, pasando de 2.4% en diciembre de 2008 a 2.7% en marzo de 2009, y por el otro, el indicador de cobertura de la cartera vencida¹⁰ se incrementó en 0.7 puntos porcentuales, pues pasó de 68.3% en diciembre de 2008 a 69.0% en marzo de 2009. Al analizar los indicadores mencionados, en forma interanual, se observa que el indicador de morosidad se redujo 0.2 puntos porcentuales, mientras que el indicador de cobertura de la cartera vencida se incrementó en 12.8 puntos porcentuales.

Tabla 24. Indicadores de Riesgo de Crédito de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

(En porcentajes)										
Entidad	Mar-08		Dic-08		Mar-09		Variación			
	Morosidad	Cobertura de la Cartera	Morosidad	Cobertura de la Cartera	Morosidad	Cobertura de la Cartera	Trimestral		Interanual	
							Morosidad	Cobertura de la Cartera	Morosidad	Cobertura de la Cartera
Bancos	2.9	59.1	2.4	73.2	2.6	73.6	0.2	0.4	-0.3	14.5
Sociedades Financieras	6.5	39.4	8.6	28.2	5.7	50.9	-2.9	22.7	-0.8	11.5
Entidades Fuera de Plaza	2.6	44.0	2.2	58.1	2.5	50.1	0.3	-8.0	-0.1	6.1
Consolidado	2.9	56.2	2.4	68.3	2.7	69.0	0.3	0.7	-0.2	12.8

El incremento del indicador de morosidad a nivel consolidado, de diciembre 2008 a marzo de 2009, fue influenciado por el aumento registrado en los bancos y en las entidades fuera de plaza, mientras que en las sociedades financieras el indicador se redujo en menor proporción.

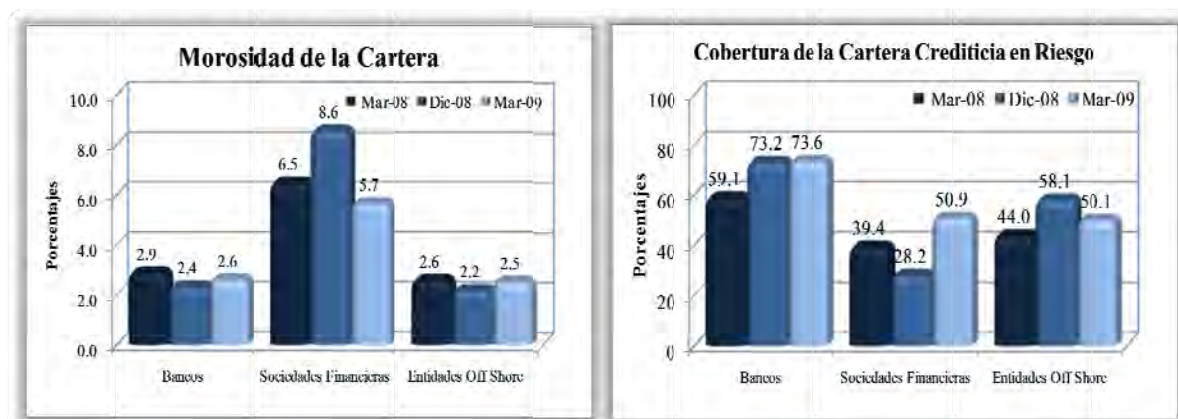
⁸ Tipo de cambio de referencia al 31 de marzo de 2009: Q8.11350 por US\$1.00.

⁹ Cociente de dividir la cartera vencida entre la cartera bruta total.

¹⁰ Cociente de dividir las estimaciones por valuación de la cartera de créditos entre la cartera vencida.

Asimismo, el incremento del indicador de cobertura de la cartera, a nivel consolidado, se debe al aumento de dicho indicador en los bancos y en las sociedades financieras, mientras que en las entidades fuera de plaza muestra una reducción en menor proporción.

Ilustración 12. Indicadores de Riesgo de Crédito de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza



Al evaluar el nivel de morosidad de la cartera de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, por tipo de moneda, a marzo de 2009, se observa en la tabla 25 que en moneda nacional la proporción de la cartera vencida respecto a la cartera total, a nivel consolidado, es del 3.4%, mayor al nivel observado en diciembre de 2008 (3.3%); mientras que en moneda extranjera dicha proporción es de 1.8%, también mayor al nivel observado a diciembre de 2008 (1.4%), en contraposición con lo registrado interanualmente, pues, el indicador en mención se redujo, en moneda nacional 0.2 puntos porcentuales y en moneda extranjera 0.3 puntos porcentuales.

Tabla 25. Morosidad de la Cartera de Créditos por Tipo de Moneda de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

(En porcentajes)

Entidad	Mar-08		Dic-08		Mar-09		Variación			
	MN	ME	MN	ME	MN	ME	Trimestral		Interanual	
							MN	ME	MN	ME
Bancos	3.5	1.7	3.1	0.8	3.3	1.3	0.2	0.5	-0.2	-0.4
Sociedades Financieras	6.8	5.8	11.3	3.9	7.2	3.0	-4.1	-0.9	0.4	-2.8
Entidades Fuera de Plaza		2.6		2.2		2.5	0.0	0.3	0.0	-0.1
Consolidado	3.5	2.1	3.3	1.4	3.4	1.8	0.1	0.4	-0.2	-0.3

MN = Moneda Nacional, ME = Moneda Extranjera

Es importante mencionar que el incremento de 0.1 puntos porcentuales de la proporción de la cartera vencida respecto a la cartera total, de diciembre 2008 a marzo de 2009, a nivel consolidado, en moneda nacional, fue el resultado neto de un incremento de la proporción en los bancos en 0.2 puntos porcentuales y una disminución de 4.1 puntos porcentuales en las sociedades financieras. Respecto al indicador mencionado, en moneda extranjera, su incremento de 0.4 puntos porcentuales, se debió al resultado neto del aumento del indicador en los bancos por 0.5 puntos porcentuales, una reducción en las sociedades financieras por 0.9 puntos porcentuales y un incremento en las entidades fuera de plaza por 0.3 puntos porcentuales.

Interanualmente, la reducción del indicador de cartera vencida respecto a la cartera total en moneda nacional, a nivel consolidado, se debió principalmente a la disminución de dicho indicador en los bancos por 0.2 puntos porcentuales, mientras que en moneda extranjera se debió a la reducción del indicador en todos los tipos de entidades (bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, en 0.4, 2.8 y 0.1 puntos porcentuales, respectivamente). Dicha situación se puede apreciar en la ilustración 13.

Ilustración 13. Morosidad de la Cartera Crediticia por tipo de Moneda de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza



2.4.2.1 Valuación de activos crediticios

En lo que respecta a la valuación de activos crediticios¹¹ de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, en forma consolidada, referida al 31 de diciembre de 2008, se observa en la tabla 26 que el 94.2% del total de activos crediticios fue clasificado en categoría “A”, participación menor a la registrada en septiembre de 2008 (95.1%) y a la de diciembre de 2007 (95.2%), conjunto de activos crediticios en los cuales el riesgo de crédito es considerado como normal.

¹¹ Incluye la cartera de créditos y otros activos crediticios.

Tabla 26. Valuación de Activos Crediticios de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

(Cifras en millones de Quetzales)

Categoría	Dic-07		Sep-08		Dic-08		Variación Montos	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Trimestral	Interanual
A	83,244.2	95.2%	87,795.9	95.1%	89,943.0	94.2%	2,147.1	6,698.8
B	1,264.1	1.4%	1,730.6	1.9%	2,147.0	2.2%	416.4	882.9
C	710.0	0.8%	778.7	0.8%	891.3	0.9%	112.6	181.3
D	848.9	1.0%	567.2	0.6%	1,042.9	1.1%	475.7	194.0
E	1,412.7	1.6%	1,489.4	1.6%	1,423.2	1.5%	-66.2	10.5
Total	87,479.9	100.0%	92,361.8	100.0%	95,447.4	100.0%	3,085.6	7,967.5

Asimismo, el 2.2% del total de activos crediticios, al 31 de diciembre de 2008, se clasificó en la categoría “B”, con un riesgo superior al normal, participación mayor a la registrada en septiembre de 2008 (1.9%) a la de diciembre de 2007 (1.4%). El restante 3.6% del total de activos crediticios fue clasificado en categorías de la “C” a la “E”, que se refieren a créditos con grado creciente de pérdidas esperadas y de riesgo de irrecuperabilidad, participación mayor a la registrada en septiembre de 2008 (3.0%) y a la de diciembre de 2007 (3.4%).

Tabla 27. Valuación de Activos Crediticios al 31 de diciembre de 2008 por Tipo de Institución

(Cifras en millones de Quetzales)

Categoría	Bancos		Sociedades Financieras		Entidades Fuera de Plaza		Consolidado	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
A	73,952.5	94.5%	1,344.2	89.4%	14,646.3	93.5%	89,943.0	94.2%
B	1,590.7	2.0%	38.8	2.6%	517.4	3.3%	2,146.9	2.2%
C	798.5	1.0%	12.1	0.8%	80.7	0.5%	891.3	0.9%
D	802.6	1.0%	55.2	3.7%	185.1	1.2%	1,042.9	1.1%
E	1,130.0	1.4%	52.7	3.5%	240.6	1.5%	1,423.3	1.5%
Total	78,274.3	100.0%	1,503.0	100.0%	15,670.1	100.0%	95,447.4	100.0%

La composición de los activos crediticios por tipo de institución, valuados a diciembre de 2008, indica que del total de los activos crediticios de los bancos, el 94.5% están en la categoría “A”, mayor al porcentaje observado en las entidades fuera de plaza (93.5%) y al de las sociedades financieras (89.4%). La cartera clasificada como “B” muestra una

participación del 2.0% para los bancos, 3.3% para las entidades fuera de plaza y un 2.6% para las sociedades financieras. Con respecto a la categoría “C” para el caso de los bancos tiene una participación de 1.0%, 0.5% para las entidades fuera de plaza y el 0.8% para las sociedades financieras, mientras que la categoría “D” tiene participación de 1.0%, 1.2% y 3.7% para bancos, entidades fuera de plaza y sociedades financieras, respectivamente. Por último, la cartera clasificada en la categoría “E”, muestra una participación del 1.4% para bancos, un 1.5% para las entidades fuera de plaza y un 3.5% para las sociedades financieras.

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

De acuerdo al 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.

Asimismo, todos los activos crediticios se clasificarán en alguna de las cinco categorías siguientes, de menor a mayor riesgo; así:

Categoría del activo crediticio	Situación	Porcentaje de reserva o provisión
A	Riesgo normal	0%
B	Riesgo superior al normal	5%
C	Con pérdidas esperadas	20%
D	Con pérdidas significativas esperadas	50%
E	De alto riesgo de irrecuperabilidad	100%

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 clasificación se realizará tomando como criterio exclusivamente la morosidad. En el caso de deudores empresariales menores, créditos hipotecarios para vivienda, microcréditos y créditos de consumo, el criterio de clasificación es la morosidad.

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

Para deudores empresariales mayores, cuando corresponda, 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 gradualidad prevista en el reglamento, a partir del año 2007, el 100% del monto de los activos crediticios de los deudores empresariales mayores es valuado utilizando como criterios de clasificación la capacidad de pago y la mora.

Tabla 28. Reservas de Valuación de Activos Crediticios de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

(Cifras en millones de Quetzales)

Categoría	Dic-07	Sep-08	Dic-08	Variación Absoluta		Variación Relativa	
				Resp. Sep-08	Interanual	Trimestral	Interanual
A	33.1	34.4	29.6	-4.8	-3.5	-13.9%	-10.5%
B	30.8	44.5	58.0	13.5	27.2	30.3%	88.3%
C	82.9	96.7	117.7	21.0	34.8	21.7%	41.9%
D	123.5	157.2	167.0	9.9	43.5	6.3%	35.3%
E	1,011.1	1,057.7	878.6	-179.1	-132.5	-16.9%	-13.1%
Total	1,281.4	1,390.4	1,250.9	-139.6	-30.5	-10.0%	-2.4%

Al comparar la valuación de activos crediticios de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, en forma consolidada, realizada a diciembre de 2008 con la realizada a septiembre de 2008, se puede observar en la tabla 28 que las reservas de valuación se redujeron en Q139.6 millones, equivalente a un 10.0%, influenciadas principalmente por la disminución observada en las reservas registradas para la categoría “E” de los activos crediticios valuados (Q179.1 millones). Asimismo, interanualmente se observa una reducción de las reservas por Q30.5 millones (2.4%), registrándose principalmente también en la categoría “E” (Q132.5 millones).

Tabla 29. Reservas de Valuación de Activos Crediticios por Tipo de Institución de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

Categoría	Bancos			Sociedades Financieras			Entidades Fuera de Plaza			Variación Consolidada	
	Dic-07	Sep-08	Dic-08	Dic-07	Sep-08	Dic-08	Dic-07	Sep-08	Dic-08	Trimestral	Interanual
A	26.8	33.0	28.8	0.0	0.0	0.0	6.3	1.3	0.7	-4.8	-3.5
B	22.8	37.0	49.4	0.3	0.5	0.6	7.7	7.0	8.0	13.5	27.2
C	79.4	82.7	106.6	0.5	10.1	1.7	3.0	4.0	9.4	21.0	34.8
D	105.9	137.8	133.2	1.0	1.6	25.3	16.6	17.8	8.5	9.9	43.5
E	936.9	955.9	759.2	29.4	30.9	29.7	44.8	70.9	89.7	-179.1	-132.5
Total	1,171.8	1,246.4	1,077.2	31.2	43.1	57.3	78.4	100.9	116.3	-139.6	-30.5

Conforme a la tabla 29, de septiembre a diciembre de 2008, la reducción de las reservas de valuación de activos crediticios, a nivel consolidado, por Q139.6 millones, fue el resultado neto de una disminución en los bancos por Q169.2 millones y al incremento en las sociedades financieras por Q14.2 millones y en las entidades fuera de plaza por Q15.4

millones. Interanualmente, la reducción de las reservas de valuación por Q30.5 millones, a nivel consolidado, fue el resultado neto de una disminución de los bancos por Q94.5 millones, al incremento de las sociedades financieras por Q26.1 millones y de las entidades fuera de plaza por Q37.9 millones.

2.4 Solvencia patrimonial

Tabla 30. Posición Patrimonial de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

(Cifras en millones de Quetzales)

Entidad	Mar-08			Dic-08			Mar-09			Variación de la Posición	
	PC	PR	Posición	PC	PR	Posición	PC	PR	Posición	Trimestral	Interanual
Bancos	10,396.4	8,363.3	2,033.1	12,302.6	9,108.0	3,194.6	13,069.0	9,255.3	3,813.8	619.1	1,780.7
Sociedades Financieras	742.2	207.2	535.0	833.3	225.7	607.6	847.0	224.5	622.5	14.9	87.5
Entidades Fuera de Plaza	2,180.4	1,525.0	655.4	2,221.8	1,515.0	706.8	2,449.5	1,533.2	916.3	209.5	260.9
Consolidado	13,319.0	10,095.6	3,223.5	15,357.7	10,848.7	4,509.0	16,365.5	11,012.9	5,352.6	843.6	2,129.1

PC= Patrimonio Computable, PR=Patrimonio Requerido

A marzo de 2009, los bancos, las sociedades financieras y las entidades fuera de plaza, a nivel consolidado, mostraron una posición patrimonial positiva de Q5,352.6 millones, mostrando un incremento de Q843.6 millones (18.7%) respecto a la posición observada en diciembre de 2008 (Q4,509.0 millones), tal como se observa en la tabla 30. Asimismo, comparando la variación de la posición patrimonial en forma interanual, a nivel consolidado, se observa un incremento de Q2,129.1 millones (66.1%).

El incremento del 18.7% de la posición patrimonial consolidada, de diciembre 2008 a marzo de 2009, se debió principalmente al incremento de la posición patrimonial de los bancos por Q619.1 millones, seguido del incremento registrado de las entidades fuera de plaza por Q209.5 millones y de las sociedades financieras por Q14.9 millones. Además, en forma interanual, el incremento de la posición patrimonial consolidada del 66.1%, se debió al aumento de la posición de los bancos por Q1,780.7 millones, seguido del incremento de las entidades fuera de plaza por Q260.9 millones y de las sociedades financieras por Q87.5 millones.

Asimismo, la solvencia patrimonial técnica de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel consolidado, se puede medir por indicadores financieros, tal como se

muestra en la tabla 31. En ese sentido, el indicador que relaciona el patrimonio con el total de activos, el cual representa la proporción de capital contable que respalda los activos de la entidad, pasó de 10.5% en diciembre de 2008 a 10.4% en marzo de 2009, reduciéndose en 0.1 puntos porcentuales, debido a que el crecimiento registrado de los activos es mayor al crecimiento del patrimonio; mientras que el indicador mencionado, comparado con marzo de 2008, se observa que tiene un incremento de 0.6 puntos porcentuales, pues pasó de 9.8% a 10.4%, debido a que el crecimiento del patrimonio fue mayor al crecimiento registrado de los activos.

Tabla 31. Indicadores de Solvencia de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

(En porcentajes)

Entidad	Mar-08			Dic-08			Mar-09		
	Patrimonio en relación a			Patrimonio en relación a			Patrimonio en relación a		
	Cartera			Cartera			Cartera		
	Activos	de	Captaciones	Activos	de	Captaciones	Activos	de	Captaciones
		Créditos			Créditos			Créditos	
Bancos	9.4	15.8	12.5	10.3	17.6	13.5	10.1	17.8	13.2
Sociedades Financieras	17.2	68.0	22.2	16.0	60.2	20.3	15.7	62.3	19.8
Entidades Fuera de Plaza	10.5	15.0	12.4	10.5	14.4	12.3	10.7	15.0	12.4
Consolidado	9.8	16.4	12.8	10.5	17.8	13.6	10.4	18.0	13.4

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, a marzo de 2009, se ubicó en 18.0%, mayor al observado en diciembre de 2008 (17.8%), congruente con el menor nivel de crecimiento observado de la cartera de créditos durante el primer trimestre de 2009, en comparación con el crecimiento registrado del patrimonio en el mismo período, mientras que en forma interanual dicho indicador muestra también un incremento de 1.6 puntos porcentuales, pues paso de 16.4% en marzo de 2008 a 18.0% en marzo de 2009, debido a que el crecimiento interanual de la cartera fue menor al crecimiento interanual del patrimonio.

El indicador que relaciona el patrimonio con las captaciones¹², el cual representa la proporción de recursos de los accionistas respecto a los recursos captados del público, se ubicó en 13.4% en marzo de 2009, menor al observado en diciembre de 2008 (13.6%), debido a que el crecimiento de las captaciones fue mayor al crecimiento registrado del patrimonio, en el período indicado. En forma interanual, el indicador mencionado se incrementó de 12.8% en marzo de 2008 a 13.4% en marzo de 2009, debido a que el crecimiento interanual de patrimonio fue mayor al crecimiento interanual de las captaciones.

¹² Incluye obligaciones depositarias y obligaciones financieras.

Tabla 32. Capital Contable de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza**(Cifras en millones de Quetzales)**

Categoría	Mar-08	Dic-08	Mar-09	Variación Absoluta		Variación Relativa	
				Resp. Sep-08	Interanual	Trimestral	Interanual
Bancos	11,266.9	13,428.2	13,538.1	110.0	2,271.3	0.8%	20.2%
Sociedades Financieras	891.1	911.7	915.6	3.9	24.5	0.4%	2.8%
Entidades Fuera de Plaza	2,179.6	2,221.8	2,346.4	124.6	166.8	5.6%	7.7%
Total	14,337.5	16,561.7	16,800.1	238.4	2,462.5	1.4%	17.2%

El capital contable, que provee respaldo para cubrir pérdidas no esperadas en que pudieran incurrir los bancos, las sociedades financieras y las entidades fuera de plaza, a nivel consolidado, a marzo de 2009, se incrementó en Q238.4 millones, respecto al nivel observado en diciembre de 2008, crecimiento equivalente al 1.4%, alcanzando un saldo de Q16,800.1 millones a marzo de 2009, tal como se observa en la tabla 32; dicho incremento se debió, principalmente al aumento registrado del capital pagado. Interanualmente el capital contable consolidado se incrementó en Q2,462.5 millones, variación equivalente al 17.2%, debido, principalmente al aumento del capital pagado y de las reservas de capital.

2.5 Rentabilidad

Tabla 33. Utilidades de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza**(Cifras en millones de Quetzales)**

Entidad	Mar-08	Mar-09	Variación	
			Absoluta	Relativa
Bancos	672.8	764.5	91.6	13.6%
Sociedades Financieras	27.9	34.9	7.0	24.9%
Entidades Fuera de Plaza	82.8	92.3	9.5	11.5%
Consolidado	783.6	891.7	108.1	13.8%

Las utilidades de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a marzo de 2009, alcanzaron un total de Q891.7 millones, superiores en Q108.1 millones al nivel obtenido a marzo de 2008 (Q783.6 millones), tal como se observa en la tabla 33. Dicho incremento se ve influenciado, principalmente por el resultado neto del aumento en el

margen de inversión¹³ y en el margen por servicios¹⁴ por 15.7% y 26.7%, respectivamente, y por el incremento de los gastos de administración por 16.7%.

Tabla 34. Indicadores de Rentabilidad de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

(En porcentajes)

Entidad	Mar-08		Dic-08		Mar-09	
	(ROE)	(ROA)	(ROE)	(ROA)	(ROE)	(ROA)
Bancos	23.9	2.2	16.3	1.7	22.6	2.3
Sociedades Financieras	12.6	2.2	12.5	2.0	15.3	2.4
Entidades Fuera de Plaza	15.2	1.6	14.2	1.5	15.7	1.7
Consolidado	21.9	2.2	15.8	1.7	21.2	2.2

ROE= Rentabilidad sobre patrimonio. ROA = Rentabilidad sobre activos.

Asimismo, la rentabilidad anual de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel consolidado, medida a través de los indicadores financieros de rentabilidad sobre patrimonio (ROE) y rentabilidad sobre activos (ROA), como se presenta en la tabla 34, se situó, a marzo de 2009, en 21.2% y 2.2%, respectivamente; siendo el ROE inferior al observado en marzo de 2008 (21.9%) y el ROA idéntico en ambas fechas. Con respecto a diciembre de 2008, se observa que los indicadores mencionados muestran valores mayores, derivado de que las utilidades a marzo de 2008 y a marzo de 2009 son anualizadas¹⁵, además de la posible estacionalidad que pueden presentar los diferentes rubros del estado de resultados de las entidades.

3 ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO

3.1 Nivel de operaciones

El nivel de operaciones de los almacenes generales de depósito se mide con base en las mercaderías en depósito, las que, a marzo de 2009, se ubicaron en Q2,701.7 millones. Dichas mercaderías tuvieron una disminución de Q194.2 millones (equivalente al 6.7%) con respecto al nivel presentado a diciembre de 2008 (Q2,895.9 millones), disminución que se debió principalmente a la reducción de los depósitos en las bodegas fiscales por Q328.5 millones, mientras que interanualmente dichas mercaderías muestran un incremento de Q135.6 millones (5.3%), resultado que se debió principalmente a un incremento de mercaderías en bodegas fiscales por Q222.0 millones y una disminución de Q155.4 millones en bodegas

¹³ Resultado neto de los productos financieros menos los gastos financieros.

¹⁴ Resultado neto de los ingresos por servicios menos los gastos por servicios.

¹⁵ Para el caso de marzo 2008 y marzo de 2009, los datos están anualizados, es decir que las utilidades son divididas entre el número de meses a que corresponde, en este caso 3, y luego se multiplica por el número de meses del año.

habilitadas.

Tabla 35. Mercaderías en Depósito de los Almacenes Generales de Depósito

(Cifras en millones de Quetzales)

Descripción	Mar-08	Dic-08	Mar-09	Variación Absoluta		Variación Relativa	
				Trimestral	Interanual	Trimestral	Interanual
Bodegas Propias	541.6	570.0	608.8	38.8	67.2	6.8%	12.4%
Bodegas Habilitadas	639.7	386.5	484.3	97.8	-155.4	25.3%	-24.3%
Bodegas Fiscales	1,379.0	1,929.5	1,601.0	-328.5	222.0	-17.0%	16.1%
En Remate	5.8	9.9	7.6	-2.3	1.8	-23.2%	31.0%
Total	2,566.1	2,895.9	2,701.7	-194.2	135.6	-6.7%	5.3%
Estructura							
Bodegas Propias	21.1%	19.7%	22.5%				
Bodegas Habilitadas	24.9%	13.3%	17.9%				
Bodegas Fiscales	53.7%	66.6%	59.3%				
En Remate	0.2%	0.3%	0.3%				
Total	100.0%	100.0%	100.0%				

En cuanto a la composición de las mercaderías en depósito, tal como se observa en la tabla 35, el monto mayor, a marzo de 2009, se ubica en las bodegas fiscales, que representa el 59.3% del total de mercaderías en depósito, participación menor a la registrada en diciembre de 2008 con 66.6% pero mayor a la registrada en marzo de 2008 (53.7%). Las mercaderías en bodegas propias (incluyendo mercadería en remate) y en bodegas habilitadas representan el 22.8% y 17.9%, respectivamente, participaciones mayores a las registradas en diciembre de 2008 (20.0% y 13.3%, respectivamente), mientras que para marzo de 2008 representaron el 21.3% y 24.9%, respectivamente.

De esa forma, el riesgo de depósito se considera moderado, en vista que el 82.1% de la totalidad de las mercaderías se encuentra depositado en bodegas en donde los almacenes generales de depósito, a marzo de 2009, tienen el control directo (bodegas propias, bodegas fiscales y en remate), en tanto que el 17.9% se encuentra depositado en bodegas habilitadas, en donde los almacenes generales de depósito tienen control en forma indirecta (13.3% en diciembre de 2008 y 24.9% a marzo 2008).

Tabla 36. Seguros de las Mercaderías en Depósito de los Almacenes Generales de Depósito
(Cifras en millones de Quetzales)

Seguros	Mar-08	Dic-08	Mar-09	Variación	
				Trimestral	Interanual
Contratados por el Almacén	1,242.1	1,542.3	1,477.4	-64.9	235.3
Endosados a favor del Almacén	1,908.6	2,737.5	3,175.7	438.2	1,267.1
Total	3,150.7	4,279.8	4,653.1	373.3	1,502.4
Mercaderías en Depósito	2,466.1	2,895.8	2,701.7	-194.1	235.6
Cobertura de las Mercaderías en Depósito	127.8%	147.8%	172.2%		

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. A marzo 2009 los seguros ascienden en total a Q4,653.1 millones, mayores en Q373.3 millones al registrado en diciembre de 2008 y en Q1,502.4 millones al de marzo de 2008. Dichos seguros se encuentran integrados por seguros contratados por las almacenadoras por Q1,477.4 millones y los endosados a favor de las almacenadoras por los depositantes por Q3,175.7 millones. 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 Q2,701.7 millones, cobertura equivalente al 172.2%, mayor al porcentaje observado en diciembre de 2008 (147.8%) y al de marzo de 2008 (127.8%), lo que puede observarse en la tabla 36.

Tabla 37. Estructura y Variación de los Principales Activos de los Almacenes Generales de Depósito

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Mar-08	Dic-08	Mar-09	Variación Absoluta		Variación Relativa	
				Trimestral	Interanual	Trimestral	Interanual
Disponibilidades	31.5	34.5	29.9	-4.6	-1.6	-13.4%	-5.1%
Inversiones	9.7	10.4	10.4	0.0	0.7	0.2%	7.2%
Inmuebles y Muebles	109.9	110.9	110.4	-0.5	0.5	-0.5%	0.5%
Cargos Diferidos	13.8	13.9	15.6	1.7	1.8	12.2%	13.0%
Otros Activos	23.0	28.0	26.6	-1.4	3.6	-5.1%	15.7%
Total	187.9	197.8	192.9	-4.9	5.0	-2.5%	2.7%

Como se observa en la tabla 37, los activos de los almacenes generales de depósito se ubicaron en Q192.9 millones a marzo de 2009, menores en Q4.9 millones (2.5%) respecto a lo observado a diciembre de 2008 (Q197.8 millones), pero mayores en Q5.0 millones al saldo registrado a marzo de 2008 (Q187.9 millones). El rubro de disponibilidades fue el que más influyó en la variación mencionada de diciembre 2008 a marzo 2009 (disminuyó Q4.6 millones).

Tabla 38. Estructura y Variación de los Principales Pasivos de los Almacenes Generales de Depósito

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Mar-08	Dic-08	Mar-09	Variación Absoluta		Variación Relativa	
				Trimestral	Interanual	Trimestral	Interanual
Créditos Obtenidos	8.2	9.8	9.4	-0.4	1.2	-4.1%	14.6%
Provisiones	5.3	5.5	6.5	1.0	1.2	18.2%	22.6%
Otras Cuentas Acreedoras	11.0	12.3	11.1	-1.2	0.1	-9.8%	0.9%
Otros Pasivos	21.1	23.2	24.5	1.3	3.4	5.6%	16.1%
Total	45.6	50.8	51.5	0.7	5.9	1.4%	12.9%

Con respecto a los pasivos de los almacenes generales de depósitos, tal como se observa en la tabla 38, los mismos se incrementaron en Q0.7 millones, de diciembre 2008 a marzo de 2009 (equivalente al 1.4%), mientras que interanualmente se incrementaron en Q5.9 millones (equivalente al 12.9%).

Las utilidades obtenidas por los almacenes generales de depósito a marzo de 2009 ascendieron a Q8.3 millones, superiores en Q2.9 millones a las observadas a marzo de 2008 (Q5.4 millones). Al respecto, la rentabilidad anualizada en relación al capital por 23.6% (15.2% a marzo de 2008) se considera satisfactoria ya que es superior al rendimiento del capital en operaciones alternas de inversión.

4 COMPAÑÍAS ASEGURADORAS

4.1 Nivel de operaciones

El mercado asegurador presentó, a marzo de 2009 en relación a marzo del año anterior, la siguiente variación en las primas netas:

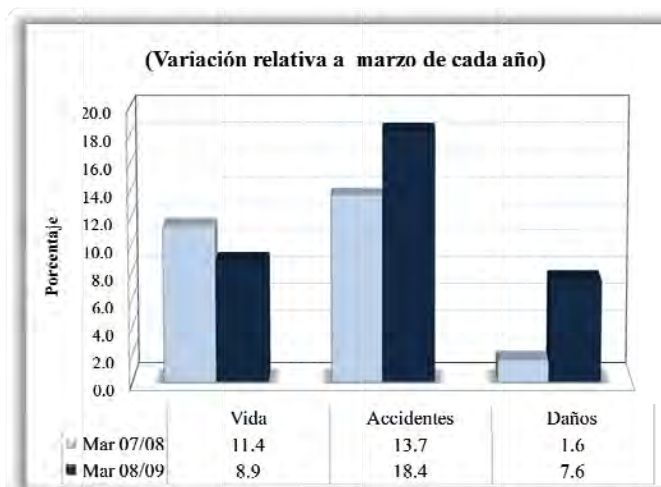
Tabla 39. Primas Netas de las Compañías Aseguradoras

(Cifras en millones de Quetzales)

Ramo	Mar-08		Mar-09		Variación	
	Monto	%	Monto	%	Absoluta	Relativa
Vida	142.5	17.0%	155.2	16.8%	12.7	8.9%
Accidentes y Enfermedades	187.2	22.3%	221.7	23.9%	34.5	18.4%
Daños	510.2	60.7%	548.8	59.3%	38.6	7.6%
Total	839.9	100.0%	925.7	100.0%	85.8	10.2%

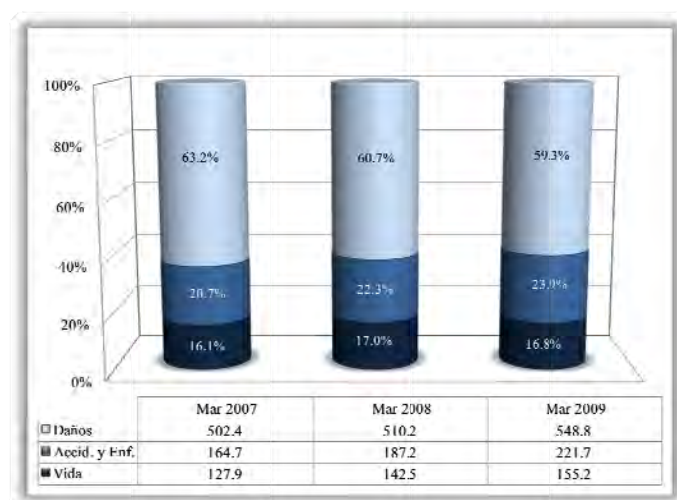
Como se puede observar en la tabla 39, el flujo de ingresos de las compañías aseguradoras se incrementó en 10.2% (Q85.8 millones) respecto al observado a marzo de 2008. Dicho flujo se originó principalmente en el ramo de daños con un incremento de Q38.6 millones, respecto al observado a marzo de 2008, seguido por el ramo de accidentes y enfermedades con Q34.5 millones y el ramo de vida con Q12.7 millones.

Por otro lado, en términos relativos, el ramo de accidentes y enfermedades muestra el mayor dinamismo, pues tuvo un crecimiento del 18.4% respecto al monto observado a marzo de 2008, y mayor al porcentaje observado comparando marzo de 2007 con marzo de 2008 (13.7%). El ramo de vida creció 8.9%, menor al porcentaje observado comparando marzo de 2007 con marzo de 2008 (11.4%) y el ramo de daños creció un 7.6%, porcentaje mayor al registrado comparando marzo de 2007 con marzo de 2008 (1.6%), tal como se aprecia en la ilustración 14.

Ilustración 14. Variación de Primas Netas de las Compañías Aseguradoras

Con respecto a la estructura de las primas netas se puede observar en la ilustración 15 cierta estabilidad, pues el ramo de daños representó, para marzo 2009, un 59.3% del total (60.7% en marzo de 2008), mientras que el ramo de accidentes y enfermedades el 23.9% (22.3% a marzo de 2008) y el ramo de vida el restante 16.8% (17.0% a marzo de 2008).

Ilustración 15. Primas Netas de las Compañías Aseguradoras



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 50.2% a marzo de 2009 (53.3% a marzo de 2008).

4.2 Concentración de las Compañías Aseguradoras

En lo referente a la concentración de las compañías de seguros, aproximadamente el 66.5% de los activos de las mismas se concentran en 5 compañías (68.4% a diciembre de 2008), porcentajes similares al analizar dicha concentración por primas netas emitidas, las cuales se concentraron en un 67.3% en 5 compañías a marzo de 2009, menor al observado a diciembre de 2008 (70.1%).

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 que se muestran en la tabla 40.

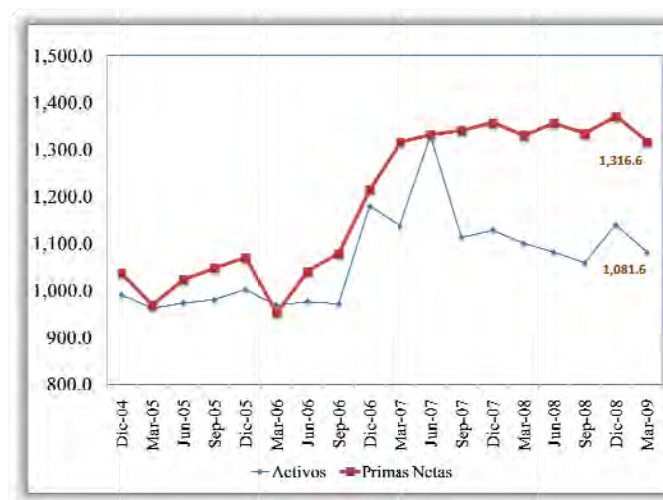
Tabla 40. Índice de Concentración de las Compañías Aseguradoras

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
Jun-08	1,081.6	1,355.6	17
Sep-08	1,058.4	1,333.2	17
Dic-08	1,139.3	1,370.6	17
Mar-09	1,081.6	1,316.6	17

Calculado con el Índice Herfindahl-Hirschman

Como se observa en la tabla 40, de acuerdo al Índice Herfindahl-Hirschman (HHI), de diciembre 2004 a diciembre de 2008 se observa una concentración moderada, según los criterios indicados en recuadro presentado en el análisis de concentración de bancos. El HHI para activos a marzo de 2009 es de 1,081.6.

Asimismo, el valor de HHI para el total de primas netas emitidas por las compañías de seguros, a marzo de 2009 dio como resultado un índice de 1,316.6, menor al observado en diciembre de 2008 el cual fue de 1,370.6, 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 ilustración 16.

Ilustración 16. Índices de Concentración de las Compañías Aseguradoras**4.3 Principales rubros de los estados financieros****Tabla 41. Variación de Activos de las Compañías Aseguradoras**

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Mar-08	Dic-08	Mar-09	Variación Absoluta		Variación Relativa	
				Trimestral	Interanual	Trimestral	Interanual
Disponibilidades	135.6	157.1	133.5	-23.6	-2.1	-15.0%	-1.5%
Inversiones	2,345.5	2,546.3	2,595.9	49.6	250.4	1.9%	10.7%
Primas por Cobrar	725.2	734.8	749.1	14.3	23.9	1.9%	3.3%
Otros Activos	355.4	440.5	419.7	-20.8	64.3	-4.7%	18.1%
Total	3,561.7	3,878.7	3,898.2	19.5	336.5	0.5%	9.4%

En la tabla 41, a marzo de 2009 se observa que los activos netos de las compañías aseguradoras se ubicaron en Q3,898.2 millones, presentando un incremento de Q19.5 millones, equivalentes a 0.5%, con relación al nivel presentado a diciembre de 2008 (Q3,878.7 millones) e interanualmente muestra un incremento de Q336.5 millones (9.4%). La variación de diciembre de 2008 a marzo de 2009 fue influenciada principalmente por el efecto neto del incremento observado en las inversiones por Q49.6 millones, de las primas por cobrar por Q14.3 millones y por la disminución de las disponibilidades por Q23.6 millones y de los otros activos por Q20.8 millones. La variación interanual de Q336.5 millones, se debió al incremento del rubro de inversiones por Q250.4 millones, de las primas por cobrar por Q23.9 millones y de otros activos por Q64.3 millones, observándose una disminución por Q2.1 millones en las disponibilidades. Cabe comentar que el incremento de

las inversiones es un factor que respalda el cumplimiento de sus obligaciones.

Tabla 42. Variación de Pasivos de las Compañías Aseguradoras

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Mar-08	Dic-08	Mar-09	Variación Absoluta		Variación Relativa	
				Trimestral	Interanual	Trimestral	Interanual
Reservas Técnicas y Matemáticas	1,730.0	1,813.8	1,886.9	73.1	156.9	4.0%	9.1%
Acreedores Varios	377.0	384.1	396.6	12.5	19.6	3.3%	5.2%
Obligaciones Contractuales	189.4	277.5	238.2	-39.3	48.8	-14.2%	25.8%
Otros Pasivos	235.9	329.0	282.3	-46.7	46.4	-14.2%	19.7%
Total	2,532.3	2,804.4	2,804.0	-0.4	271.7	0.0%	10.7%
Capital	1,029.4	1,074.3	1,094.2	19.9	64.8	1.9%	6.3%

Los pasivos de las entidades aseguradoras muestran una disminución de Q0.4 millones de diciembre de 2008 a marzo de 2009, mientras que interanualmente muestra un incremento de Q271.7 millones (10.7%), tal como se observa en la tabla 42. La variación del último trimestre se debió al resultado neto de un incremento de las reservas técnicas y matemáticas por Q73.1 millones, de los acreedores varios por Q12.5 millones y a la reducción de las obligaciones contractuales por Q39.3 millones y de los otros pasivos por Q46.7 millones.

La variación interanual se debió al incremento de las reservas técnicas y matemáticas por Q156.9 millones, de los acreedores varios por Q19.6 millones, de las obligaciones contractuales por Q48.8 millones y de otros pasivos por Q46.4 millones.

Por otro lado, el capital de las compañías aseguradoras se ubicó en Q1,094.2 millones, superior en Q19.9 millones al observado a diciembre de 2008 (Q1,074.3 millones) y también mayor en Q64.8 millones al observado en marzo de 2008 (Q1,029.4 millones).

Las utilidades de las empresas aseguradoras, a marzo de 2009, se ubicaron en Q97.1 millones, menores en Q14.1 millones (12.7%) a las observadas en marzo de 2008 (Q111.2 millones), lo cual obedece principalmente al incremento de los gastos por siniestros por 19.2% y de los gastos de administración por 16.6%, en comparación con el incremento registrado de las primas netas por 10.2%.

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 35.5% menor en 7.7 puntos porcentuales a la obtenida en marzo del 2008 (43.2%). Asimismo, el indicador de rentabilidad anualizada sobre activos (ROA), se situó en 10.0%, también menor al observado en marzo de 2008 (12.5%).

4.4 Siniestralidad

El total de siniestros y obligaciones contractuales netos a marzo de 2009 asciende a Q543.6 millones, el cual es superior en Q88.7 millones al observado en marzo de 2008 (Q454.9 millones), tal como se observa en la tabla 43.

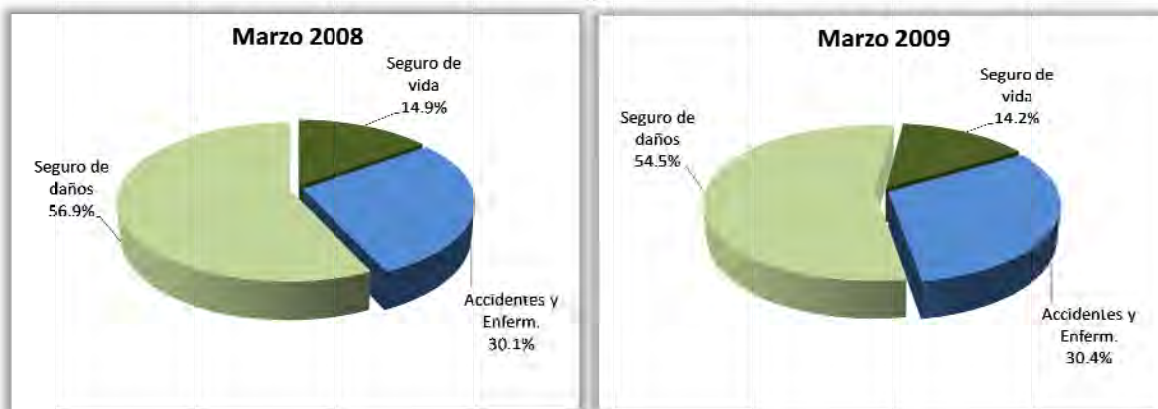
Tabla 43. Siniestralidad Neta de las Compañías Aseguradoras

(Cifras en millones de Quetzales)

Ramo	Mar-08			Mar-09			Variación	
	Total Siniestros	Siniestralidad neta		Total Siniestros	Siniestralidad neta		Total Siniestros	Siniestralidad neta
		Monto	%		Monto	%		
Seguro de vida	66.3	51.0	76.9%	77.6	58.2	75.0%	11.3	7.2
Accidentes y enfermedades	106.2	96.9	91.2%	138.1	127.8	92.5%	31.9	30.9
Seguro de daños	282.4	195.1	69.1%	327.9	223.0	68.0%	45.5	27.9
Total	454.9	343.0	75.4%	543.6	409.0	75.2%	88.7	66.0

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 2009, se ubicó en 75.2%, menor al observado en marzo de 2008 (75.4%), variación que indica una mayor proporción de recursos recuperados.

Con respecto a la estructura de la siniestralidad neta, clasificada por ramo de seguro, cabe indicar que a marzo de 2009, la mayor parte de siniestros atendidos corresponde a seguro de daños con un 54.5% (56.9% en marzo de 2008), influenciado principalmente por el seguro de vehículos automotores, el cual contribuyó con el 82.7% del total de seguro de daños (82.0% para marzo de 2008), tal como se observa en la ilustración 17.

Ilustración 17. Siniestralidad Neta de las Compañías Aseguradoras

Al ramo de accidentes y enfermedades le corresponde el 30.4% a marzo de 2009, mayor al observado en marzo de 2008 (30.1%), influenciado en gran medida por los seguros de salud y hospitalización (un 97.9% del total del ramo). A los seguros de vida les corresponde el restante 14.2%, menor al observado en marzo de 2008 con un 14.9% del total de siniestros.

4.5 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 es una tercera parte del margen de solvencia, provee capacidad a las compañías aseguradoras para emitir nuevas pólizas de seguro.

El patrimonio técnico está constituido por la diferencia entre activo y pasivo, tomando en cuenta las sobrevaluaciones de ambos conceptos contables, aunque no aparezcan registradas en el balance general de la aseguradora.

A marzo de 2009 el margen de solvencia, el fondo de garantía y el patrimonio técnico reportado por las compañías aseguradoras se observa en la tabla 44.

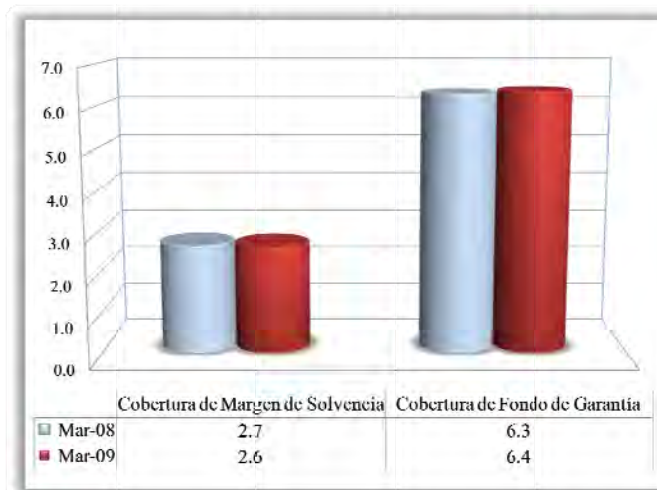
Tabla 44. Margen de Solvencia, Fondo de Garantía y Patrimonio Técnico de las Compañías Aseguradoras

(Cifras en millones de Quetzales)

Descripción	Dic-08		Mar-09	
	Margen de Solvencia	Fondo de Garantía	Margen de Solvencia	Fondo de Garantía
Según reporte de las Compañías de Seguros	397.5	167.8	409.1	169.5
Patrimonio Técnico	1,061.7	1,061.7	1,081.6	1,081.6
Exceso	664.1	893.9	672.5	912.1

Como se puede observar en la tabla 44, 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 2008, se observa que el exceso del margen de solvencia, en términos absolutos, se incrementó en Q8.4 millones, al pasar de Q664.1 millones en diciembre de 2008 a Q672.5 millones en marzo de 2009. Por otro lado, el exceso del fondo de garantía se incrementó en Q18.2 millones, pasando de Q893.9 millones en diciembre de 2008 a Q912.1 millones en marzo de 2009.

Al analizar el margen de solvencia y el fondo de garantía por medio de indicadores, es importante mencionar a diciembre de 2008 el patrimonio técnico cubría 2.7 veces el margen de solvencia y a marzo de 2009 lo cubre 2.6 veces; mientras que dicho patrimonio cubría 6.3 veces el fondo de garantía a diciembre de 2008, en tanto que a marzo de 2009 lo cubre 6.4 veces, tal como se observa en la ilustración 18.

Ilustración 18. Indicadores de Solvencia de las Compañías Aseguradoras

4.6 Reaseguro

A marzo de 2009 las entidades aseguradoras han retenido el 71.7% de las primas netas totales, mostrando una disminución respecto al observado en marzo de 2008 (73.8%). Consecuentemente, se observa que las compañías aseguradoras han incrementado su porcentaje de cesión de primas a reaseguradores, pasando de 26.2% en marzo de 2008 a 28.3% a marzo de 2009, tal como se observa en la tabla 45.

Tabla 45. Índices de Retención y Cesión de las Compañías Aseguradoras

(Cifras en millones de Quetzales)

Fecha	Primas			Índices	
	Primas Netas Totales	Por Reaseguro Cedido	Netas de Retención	De Retención	De Cesión
Mar 2008	839.9	220.1	619.8	73.8%	26.2%
Mar 2009	925.7	262.1	663.6	71.7%	28.3%

5 COMPAÑÍAS AFIANZADORAS

5.1 Nivel de operaciones

La producción del mercado afianzador presentó la siguiente situación:

Tabla 46. Primas Netas de las Compañías Afianzadoras

(Cifras en millones de Quetzales)

Ramo	Mar-08		Mar-09		Variación	
	Monto	%	Monto	%	Absoluta	Relativa
Fidelidad	4.1	13.1%	4.1	9.9%	0.0	0.0%
Administrativas ante Gobierno	19.5	62.2%	28.5	69.0%	9.0	46.2%
Administrativas ante Particulares	7.5	23.9%	8.3	20.1%	0.8	10.7%
Otras	0.3	0.8%	0.4	1.0%	0.1	53.8%
Total	31.4	100.0%	41.3	100.0%	9.9	31.7%

El nivel de operaciones de las compañías afianzadoras, medido a través de las primas netas totales, a marzo de 2009 se ubicó en Q41.3 millones, mayor en Q9.9 millones (31.7%) al

presentado en la misma fecha del año anterior (Q31.4 millones), variación influenciada principalmente por el incremento mostrado por las primas administrativas ante el Gobierno, las cuales aumentaron en Q9.0 millones (46.2%) respecto al nivel observado a marzo de 2008.

Las operaciones del mercado afianzador en Guatemala dependen principalmente de las fianzas administrativas ante el Gobierno, tal y como se puede apreciar en la tabla 46, las que a marzo de 2009 representan el 69.0% del total, mientras que para la misma fecha del año 2008 representaron el 62.2%.

5.2 Principales rubros de los estados financieros

Tabla 47. Variación de Activos de las Compañías Afianzadoras

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Mar-08	Dic-08	Mar-09	Variación Absoluta		Variación Relativa	
				Trimestral	Interanual	Trimestral	Interanual
Disponibilidades	19.6	17.8	17.9	0.1	-1.7	0.5%	-8.7%
Inversiones	301.5	347.2	313.8	-33.4	12.3	-9.6%	4.1%
Primas por Cobrar	24.2	23.5	30.9	7.4	6.7	31.7%	27.7%
Deudores Varios	77.0	84.3	86.5	2.2	9.5	2.6%	12.3%
Otros Activos	17.4	21.1	18.3	-2.8	0.9	-13.5%	5.2%
Total	439.7	493.9	467.4	-26.5	27.7	-5.4%	6.3%

Como se observa en la tabla 47, los activos netos de las compañías afianzadoras se ubicaron en Q467.4 millones, los cuales reflejan una disminución de Q26.5 millones (5.4%) respecto a diciembre de 2008 (Q493.9 millones), pero mayor en 6.3% al compararlo con marzo de 2008 (Q439.7 millones).

La variación de los activos netos, de diciembre de 2008 a marzo de 2009, se debió al resultado neto de la disminución de las inversiones por Q33.4 millones, de otros activos por Q2.8 millones y al incremento de las disponibilidades por Q0.1 millones, de las primas por cobrar por Q7.4 millones y de los deudores varios por Q2.2 millones.

El incremento de Q27.7 millones en forma interanual se debió al aumento de las inversiones por Q12.3 millones, de las primas por cobrar por Q6.7 millones, de los deudores varios por Q9.5 millones y de otros activos por Q0.9 millones, mientras que las disponibilidades mostraron una disminución de Q1.7 millones.

Tabla 48. Variación de Pasivos de las Compañías Afianzadoras**(Cifras en millones de Quetzales)**

Rubro	Mar-08	Dic-08	Mar-09	Variación Absoluta		Variación Relativa	
				Trimestral	Interanual	Trimestral	Interanual
Reservas Técnicas	113.0	107.4	120.1	12.7	7.1	11.8%	6.3%
Acreedores Varios	49.5	65.4	49.8	-15.6	0.3	-23.9%	0.6%
Obligaciones Contractuales	24.0	22.9	22.3	-0.6	-1.7	-2.7%	-7.1%
Otros Pasivos	54.2	58.1	58.3	0.2	4.1	0.4%	7.6%
Total	240.7	253.8	250.5	-3.3	9.8	-1.3%	4.1%

Por otro lado, los pasivos de las compañías afianzadoras muestran un saldo de Q250.5 millones, menores en Q3.3 millones al saldo observado en diciembre de 2008, mientras que interanualmente muestra un incremento de Q9.8 millones (4.1%). La disminución de diciembre de 2008 a marzo de 2009, se debió al resultado neto de una reducción de los acreedores varios por Q15.6 millones, de las obligaciones contractuales por Q0.6 millones y al incremento de las reservas técnicas por Q12.7 millones y de los otros activos por Q0.2 millones. La variación interanual se debió al incremento por Q7.1 millones de las reservas técnicas, de los acreedores varios por Q0.3 millones y de los otros pasivos por Q4.1 millones, mientras que las obligaciones contractuales muestran una reducción de Q1.7 millones, tal como se observa en la tabla 48.

El capital contable de las compañías afianzadoras ascendió a Q216.8 millones, menor en Q23.2 millones al observado en diciembre de 2008 (Q240.0 millones) y mayor en Q17.9 millones al registrado en marzo de 2008 (Q198.9 millones).

Las utilidades de las compañías afianzadoras a marzo de 2009, se ubicaron en Q17.0 millones, incrementándose en Q5.9 millones a las observadas en marzo de 2008 (Q11.1 millones), lo cual obedece principalmente al aumento de las primas netas por 31.7% en forma interanual.

Con respecto a la rentabilidad obtenida por las compañías afianzadoras, medida a través del indicador financiero de rentabilidad anualizada sobre patrimonio (ROE), éste se situó en 31.4% mayor al 22.3% observado a marzo de 2008. Asimismo, el indicador de rentabilidad anualizada sobre activos (ROA), se situó en 14.5%, presentando un incremento de 4.4 puntos porcentuales con respecto a marzo de 2008 (10.1%).

5.3 Reclamaciones

El monto de las reclamaciones del mercado afianzador ascendió a Q10.9 millones a marzo de 2009, el cual es mayor al de marzo de 2008, que ascendió a Q10.5 millones.

5.4 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. A marzo de 2009 las compañías afianzadoras presentaron los montos que se muestran en la tabla 49.

Tabla 49. Margen de Responsabilidad de las Compañías Afianzadoras

(Cifras en millones de Quetzales)

Descripción	Dic-08	Mar-09	Variación
Límite Legal de Responsabilidad	8,218.2	8,996.1	777.9
Responsabilidad Asumida	5,492.4	5,892.3	399.9
Margen de Responsabilidad	2,725.8	3,103.8	378.0

El límite legal de responsabilidad de las compañías afianzadoras se incrementó en Q378.0 millones, de diciembre de 2008 a marzo de 2009, pues pasó de Q8,218.2 millones en diciembre de 2008 a Q8,996.1 millones en marzo de 2009; y la responsabilidad asumida pasó de Q5,492.4 millones en diciembre de 2008 a Q5,892.3 millones en marzo de 2009, observándose un incremento de Q399.9 millones, tal como se observa en la tabla 49.

Cabe resaltar que a marzo de 2009, la responsabilidad asumida por las compañías afianzadoras es el 65.5% del margen legal máximo permitido para asumir compromisos acorde a su nivel de capital pagado y reservas de capital, menor al observado a diciembre de 2008 (66.8%), lo que indica que dichas entidades cuentan con un margen mayor para asumir nuevas responsabilidades, en comparación con el margen observado en diciembre de 2008.

6 CASAS DE CAMBIO

6.1 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 a marzo de 2009, sólo una casa de cambio se encuentra operando, la cual refleja utilidades de Q0.5 millones.

6.2 Principales rubros de los estados financieros

A marzo de 2009, el activo neto de la casa de cambio mencionada se ubicó en Q10.7 millones, el pasivo en Q4.9 millones y el capital contable asciende a Q5.8 millones. Dentro de los activos se encuentran las disponibilidades, las cuales muestran un saldo de Q9.2 millones, bienes inmuebles y muebles con Q0.1 millones y otros activos con Q1.4 millones. Los pasivos están compuestos por provisiones con Q1.1 millones y otros pasivos con Q3.8 millones.

Con respecto al estado de resultados, a marzo de 2009, los productos financieros muestran un saldo de Q0.1 millones y los otros productos de operación y productos extraordinarios de Q1.5 millones. Con respecto a los gastos, el principal rubro corresponde a los gastos de administración con Q1.0 millones. Dichos flujos (productos y gastos) muestran un resultado positivo de Q0.5 millones.

7 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, están sometidas a supervisión consolidada por parte de la Superintendencia de Bancos. Cada una de estas empresas deben 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.

Cabe mencionar que el conjunto de empresas especializadas en servicios financieros, a marzo de 2009, está conformado por 14 entidades, pertenecientes a 7 grupos financieros, así: 7 empresas emisoras de tarjeta de crédito, 2 empresas de arrendamiento financiero, una empresa de factoraje, 2 empresas que realizan operaciones de arrendamiento financiero y de factoraje, una empresa remesadora y una financiadora.

7.1 Nivel de operaciones

A marzo de 2009, las empresas especializadas en servicios financieros mostraron un nivel de activos netos de Q3,927.8¹⁶ millones, monto menor en Q307.3 millones (equivalente al 7.3%) al observado a diciembre de 2008 (Q4,235.1 millones) y también menor en Q222.9 millones al registrado en marzo de 2008 (5.4%).

Tabla 50. Variación de Activos de las Empresas Especializadas en Servicios Financieros
(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Mar-08	Dic-08	Mar-09	Variación Absoluta		Variación Relativa	
				Trimestral	Interanual	Trimestral	Interanual
Disponibilidades	222.9	439.9	307.6	-132.3	84.7	-30.1%	38.0%
Inversiones	511.0	561.4	537.6	-23.8	26.6	-4.2%	5.2%
Cartera de Créditos	2,448.5	2,595.8	2,438.6	-157.2	-9.9	-6.1%	-0.4%
Inmuebles y Muebles	316.6	255.1	236.5	-18.6	-80.1	-7.3%	-25.3%
Otros Activos	651.7	382.9	407.5	24.6	-244.2	6.4%	-37.5%
Total	4,150.7	4,235.1	3,927.8	-307.3	-222.9	-7.3%	-5.4%

La variación de los activos netos, de diciembre de 2008 a marzo de 2009, se debió a la disminución de las disponibilidades por Q132.3 millones, de las inversiones por Q23.8 millones, de la cartera de créditos por Q157.2 millones, de los inmuebles y muebles por Q18.6 millones y al incremento de los otros activos por Q24.6 millones.

Con respecto a la variación interanual, se observa que fue el resultado neto del incremento de las disponibilidades por Q84.7 millones, de las inversiones por Q26.6 millones y a la disminución de la cartera de créditos por Q9.9 millones, de los inmuebles y muebles por Q80.1 millones y de otros activos por Q244.2 millones.

Los pasivos de las empresas especializadas en servicios financieros, a marzo de 2009 muestran un nivel de Q2,891.4 millones, menores en Q266.0 millones (8.4%) al nivel observado en diciembre de 2008 (Q3,157.4 millones), mientras que en forma interanual muestran una reducción de Q216.6 millones, equivalente a un 7.0%.

¹⁶ Incluye cifras de una empresa remesadora y de otra de apoyo al crédito para el consumo, que forman parte de grupos financieros.

Tabla 51. Variación de Pasivos de las Empresas Especializadas en Servicios Financieros**(Cifras en millones de Quetzales)**

Rubro	Mar-08	Dic-08	Mar-09	Variación Absoluta		Variación Relativa	
				Trimestral	Interanual	Trimestral	Interanual
Créditos Obtenidos	1,680.6	1,630.7	1,471.0	-159.7	-209.6	-9.8%	-12.5%
Obligaciones Financieras	953.0	967.3	1,003.4	36.1	50.4	3.7%	5.3%
Créditos Diferidos	87.9	100.4	93.8	-6.6	5.9	-6.6%	6.7%
Otros Pasivos	386.5	459.0	323.2	-135.8	-63.3	-29.6%	-16.4%
Total	3,108.0	3,157.4	2,891.4	-266.0	-216.6	-8.4%	-7.0%
Capital	1,042.7	1,077.7	1,036.4	-41.3	-6.3	-3.8%	-0.6%

La variación observada de los pasivos, de diciembre de 2008 a marzo de 2009, se debió a la disminución de los créditos obtenidos por Q159.7 millones, de los créditos diferidos por Q6.6 millones, los otros pasivos por Q135.8 millones y al incremento de las obligaciones financieras por Q36.1 millones.

Asimismo, la disminución interanual de Q216.6 millones se debió a la reducción de los créditos obtenidos por Q209.6 millones, de otros pasivos por Q63.3 millones y al incremento de las obligaciones financieras por Q50.4 millones y de los créditos diferidos por Q5.9 millones.

Por su parte, el capital contable se ubicó en Q1,036.4 millones, registrando una disminución por Q41.3 millones (3.8%) respecto a diciembre de 2008 (Q1,077.7 millones) y también respecto al nivel observado en marzo de 2008 (Q1,042.7 millones).

7.2 Resultado de operaciones

A marzo de 2009, los ingresos más representativos de las empresas especializadas en servicios financieros fueron los productos financieros por Q260.9 millones (Q306.4 millones en marzo de 2008), compuesto principalmente de intereses, seguido por los productos por servicios con Q103.9 millones (Q106.3 millones en marzo de 2008) y otros productos con Q47.2 millones (Q25.7 millones en marzo de 2008); en tanto que los gastos más significativos fueron los de administración con Q149.9 millones (Q199.6 millones en marzo de 2008), seguido por otros gastos de operación con Q90.7 millones (Q93.0 millones a marzo de 2008), los gastos financieros con Q54.5 millones (Q59.3 millones en marzo de 2008) y los gastos extraordinarios con Q6.1 millones (Q3.2 millones en marzo de 2008). El resultado de estos rubros reflejó una ganancia de Q110.8 millones, mayor en 27.5 millones a la observada en marzo de 2008 (Q83.3 millones).

7.3 Situación de rentabilidad

A marzo de 2009, la rentabilidad anualizada sobre patrimonio de las empresas especializadas en servicios financieros se ubicó en 42.8%, superior a la observada a marzo de 2008 (32.0%). Por su parte, la rentabilidad anualizada sobre activos se situó en 11.3%, también superior a la observada a marzo de 2008 (8.0%), porcentajes que se consideran satisfactorios.

8 CASAS DE BOLSA

8.1 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 deben ser supervisadas por la Superintendencia de Bancos. En ese sentido, a marzo de 2009 hay 12 casas de bolsa, las cuales pertenecen a 8 grupos financieros.

A marzo de 2009, las casas de bolsa supervisadas alcanzaron un nivel de activos netos de Q56.2 millones, menor al nivel observado a diciembre de 2008 (Q57.4 millones). Dentro de sus activos más importantes están las inversiones por Q28.6 millones equivalente al 50.9% del total de activos; las disponibilidades con Q17.1 millones correspondiente al 30.4%, seguido de los inmuebles y muebles por Q7.1 millones, los que representan el 12.6% del total; y otros activos con Q3.4 millones, que representan el restante 6.1% del total de activos.

Por su parte, los pasivos alcanzaron Q3.9 millones, menores a los observados a diciembre de 2008 (Q6.4 millones). Los rubros más relevantes son los créditos obtenidos por Q1.7 millones equivalente al 43.6% y otros pasivos con Q2.2 millones equivalente al 56.4%.

Por su parte, el capital contable de las casas de bolsa asciende a Q52.3 millones, superior al monto observado a diciembre de 2008 (Q51.0 millones).

8.2 Resultado de operaciones

A marzo de 2009, los ingresos más representativos de las casas de bolsa fueron los productos por servicios por Q3.0 millones, los productos financieros por Q0.8 millones y otros productos de operación por Q0.7 millones; en tanto que los gastos más significativos fueron los de administración por Q2.6 millones, los financieros y otros gastos de operación por Q0.4 millones. Como resultado de estos rubros se reflejan utilidades por Q1.5 millones, cifra superior al resultado obtenido a marzo de 2008 (Q0.7 millones).

8.3 Situación de rentabilidad

A marzo de 2009, la rentabilidad anualizada sobre patrimonio es de 11.6%, mayor a la

observada a marzo de 2008 (6.4%); por su parte la rentabilidad sobre activos alcanzó el 10.8% también mayor a la registrada a marzo de 2008 (5.7%).

9 INSTITUTO DE FOMENTO DE HIPOTECAS ASEGURADAS –FHA-

El Instituto de Fomento de Hipotecas Aseguradas -FHA-, institución estatal descentralizada, tiene como objetivo primordial facilitar la adquisición de vivienda a familias guatemaltecas a través de asegurar la inversión en financiamiento a largo plazo que efectúen las entidades aprobadas.

Asimismo, 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.

A marzo de 2009, las inversiones en cédulas hipotecarias en los bancos del sistema se incrementaron en Q116.3 millones (2.8%) con respecto a diciembre de 2008, ubicándose en Q4,328.6 millones (Q4,212.2 millones para diciembre de 2008); mientras que las sociedades financieras mostraron una reducción de Q25.5 millones (24.3%) alcanzando un saldo de Q79.6 millones (Q105.1 millones a diciembre de 2008).

10 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 debe 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.

A marzo de 2009, existen 10 grupos financieros autorizados por la Junta Monetaria, cuyos activos suman Q150,293.9 millones, superiores en Q3,898.2 millones al nivel observado a diciembre de 2008, crecimiento equivalente a un 2.7%, y también mayor en Q13,009.2 millones al nivel observado en marzo de 2008, equivalente a un 9.5%, tal como se observa en la tabla 52.

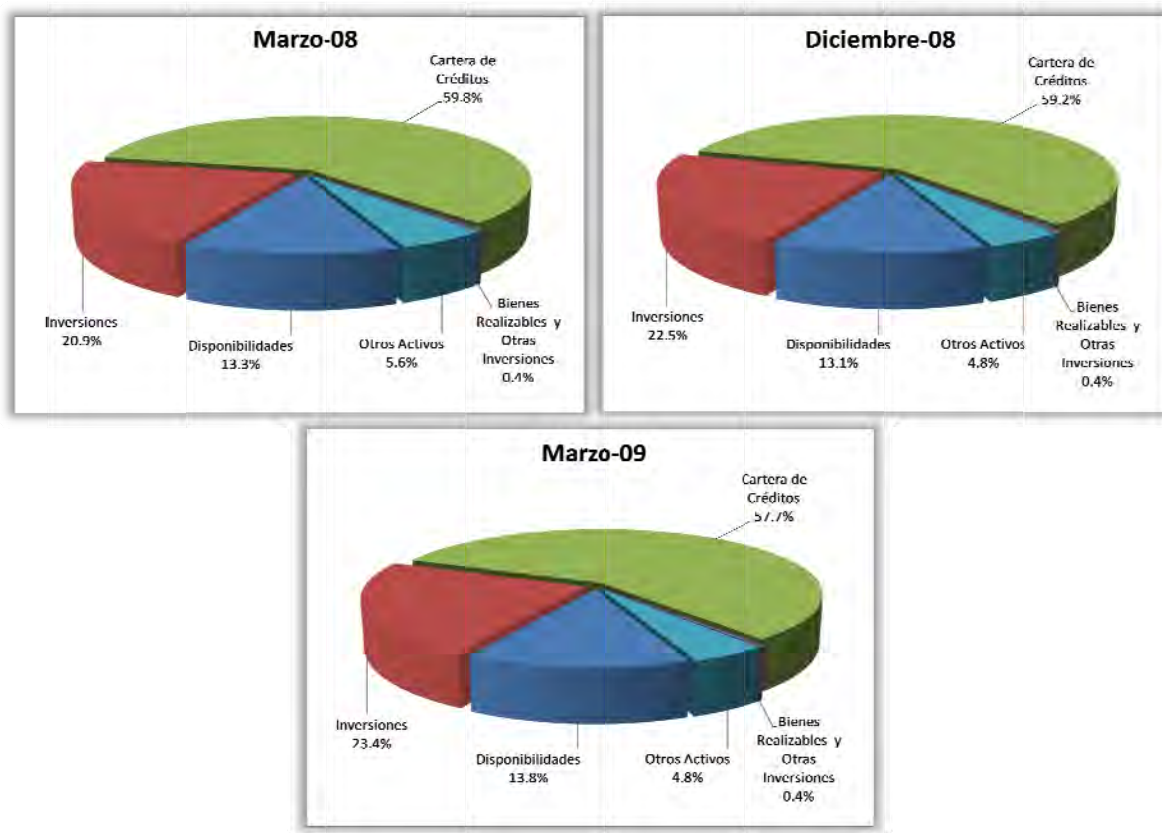
Tabla 52. Variación de Activos de los Grupos Financieros**(Cifras en millones de Quetzales)**

Rubro	Mar-08	Dic-08	Mar-09	Variación Absoluta		Variación Relativa	
				Trimestral	Interanual	Trimestral	Interanual
Disponibilidades	18,250.2	19,145.7	20,758.9	1,613.2	2,508.7	8.4%	13.7%
Inversiones	28,753.5	32,977.9	35,098.6	2,120.7	6,345.1	6.4%	22.1%
Cartera de Créditos	82,160.9	86,640.6	86,730.8	90.2	4,569.9	0.1%	5.6%
Bienes Realizables y Otras Inversiones	499.0	550.5	555.5	5.1	56.5	0.9%	11.3%
Otros Activos	7,621.1	7,080.9	7,150.1	69.1	-471.0	1.0%	-6.2%
Total	137,284.7	146,395.7	150,293.9	3,898.2	13,009.2	2.7%	9.5%

Con respecto a los rubros que más influyeron en la variación registrada de los activos, de diciembre de 2008 a marzo de 2009 se observa que el rubro de inversiones se incrementó por Q2,120.7 millones (6.4%), seguido de las disponibilidades por Q1,613.2 millones (8.4%), la cartera de créditos por Q90.2 millones (0.1%), los bienes realizables y otras inversiones por Q5.1 millones (0.9%) y los otros activos por Q69.1 millones (1.0%).

La variación interanual de los activos se debió al incremento del rubro de inversiones por Q6,345.1 millones (22.1%), seguido de la cartera de créditos por Q4,569.9 millones (5.6%), las disponibilidades por Q2,508.7 millones (13.7%), los bienes realizables y otras inversiones por Q56.5 millones (11.3%) y los otros activos muestran una reducción de Q471.0 millones (6.2%).

Analizando la estructura de activos de los grupos financieros, como se observa en la ilustración 19, el rubro más importante es la cartera de créditos, con una participación de 57.7% del total de activos a marzo de 2009, menor a la participación registrada en diciembre de 2008 (59.2%) y a la de marzo de 2008 (59.8%). Contrariamente, el rubro de inversiones muestra un incremento en su participación, pues a marzo de 2009 tiene el 23.4%, mientras que a diciembre de 2008 el 22.5% y a marzo de 2008 el 20.9%. Las disponibilidades muestran una participación, a marzo de 2009, de 13.8%, participación mayor a la registrada en marzo y diciembre de 2008 (13.3% y 13.1%, respectivamente). Los bienes realizables y otras inversiones mantienen una participación de 0.4% para las tres fechas analizadas, mientras que los otros activos tienen una participación de 4.8%, tanto para diciembre de 2008 como para marzo de 2009, mientras que a marzo de 2008 registró una proporción de 5.6%.

Ilustración 19. Estructura de los Principales Rubros de Activo de los Grupos Financieros

A marzo de 2009, los pasivos de los grupos financieros ascienden a Q135,055.9 millones, los cuales se incrementaron en Q3,610.9 millones respecto al nivel observado a diciembre de 2008 (2.7%) e interanualmente se incrementaron Q11,149.5 millones (9.0%), tal como se observa en la tabla 53.

Tabla 53. Variación de Pasivos de los Grupos Financieros**(Cifras en millones de Quetzales)**

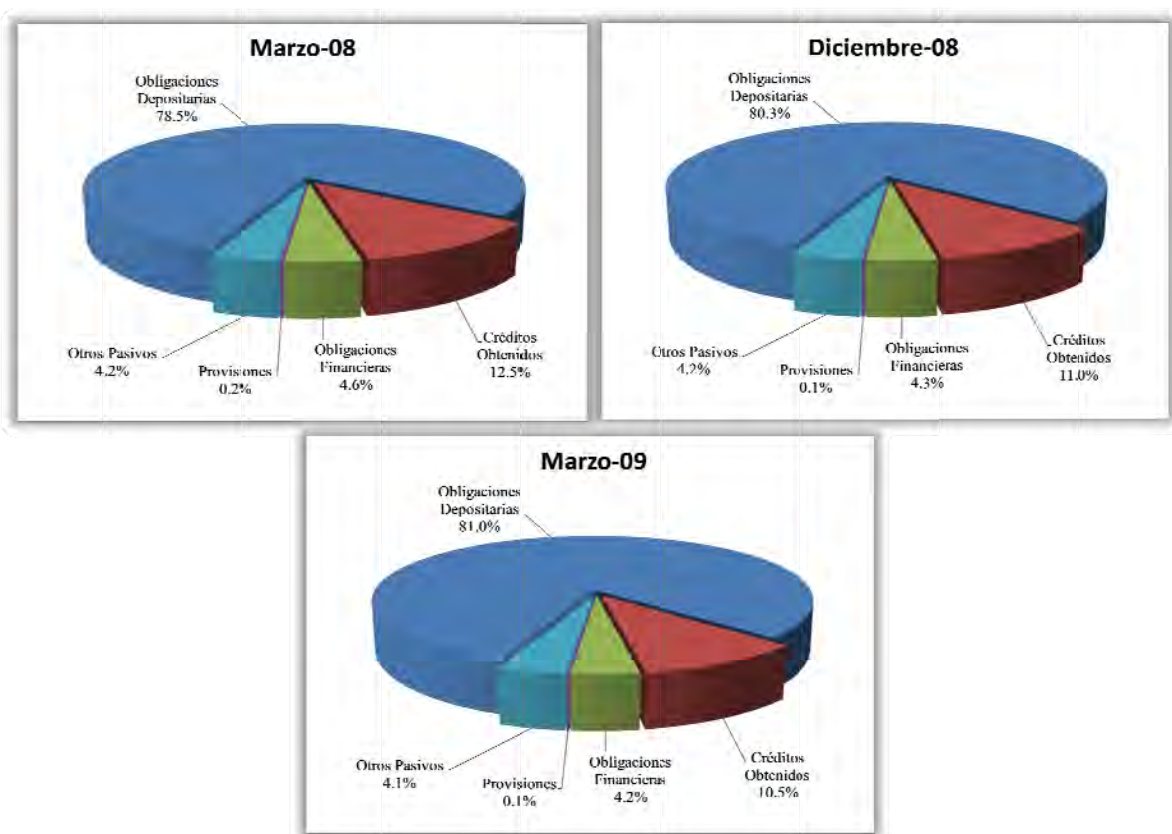
Rubro	Mar-08	Dic-08	Mar-09	Variación Absoluta		Variación Relativa	
				Trimestral	Interanual	Trimestral	Interanual
Obligaciones Depositarias	97,270.0	105,601.3	109,435.1	3,833.8	12,165.1	3.6%	12.5%
Créditos Obtenidos	15,500.0	14,434.3	14,231.9	-202.4	-1,268.1	-1.4%	-8.2%
Obligaciones Financieras	5,726.4	5,651.8	5,616.9	-34.9	-109.5	-0.6%	-1.9%
Provisiones	223.9	181.2	196.6	15.4	-27.3	8.5%	-12.2%
Otros Pasivos	5,186.1	5,576.5	5,575.4	-1.0	389.3	0.0%	7.5%
Total	123,906.4	131,445.0	135,055.9	3,610.9	11,149.5	2.7%	9.0%

Con respecto a los rubros que influyeron en la variación de los pasivos totales, de diciembre de 2008 a marzo de 2009, se observa que las obligaciones depositarias se incrementaron por Q3,833.8 millones (3.6%), las provisiones por Q15.4 millones (8.5%), mientras que los créditos obtenidos se redujeron por Q202.4 millones (1.4%), las obligaciones financieras por Q34.9 millones (0.6%) y los otros pasivos por Q1.0 millones.

La variación interanual de Q11,149.5 millones se debió al incremento las obligaciones depositarias por Q12,165.1 millones (12.5%), de los otros activos por Q389.3 millones (7.5%) y a la disminución de los créditos obtenidos por Q1,268.1 millones, de las obligaciones financieras por Q109.5 millones (1.9%) y de las provisiones por Q27.3 millones (12.2%).

Analizando la estructura de pasivos, el rubros más relevante son las obligaciones depositarias con una participación de 81.0%, mayor a la proporción registrada en diciembre de 2008 (80.3%) y a la de marzo de 2008 (78.5%), tal como se observa en la ilustración 20.

Ilustración 20. Estructura de los Principales Rubros de Pasivo de los Grupos Financieros



Contrariamente, la participación del rubro de créditos obtenidos, dentro del total de pasivos ha disminuido, pues a marzo de 2009 muestra una participación de 10.5%, en diciembre de 2008 el 11.0% y a marzo de 2008 el 12.5%. Asimismo, las obligaciones financieras tienen una participación de 4.2% a marzo de 2009, menor a la registrada en diciembre de 2008 (4.3%) y a la de marzo de 2008 (4.6%). Las provisiones tienen una participación de 0.1% para marzo 2009 y diciembre 2008, mientras que en marzo 2008 tienen un 0.2%, y los otros activos tienen una participación de 4.1% a marzo de 2009 (4.0% y 4.2% a marzo y diciembre de 2008).

IV. LUCHA CONTRA EL LAVADO DE DINERO Y EL FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO

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

Asimismo, de conformidad con la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento 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.

Mediante el Acuerdo No. 15-2008 de la Superintendencia de Bancos, se estableció la estructura funcional de la IVE, quedando de la forma siguiente: área de gestión de requerimientos legales, área de investigación de transacciones sospechosas, área de supervisión del riesgo de lavado de dinero y financiamiento del terrorismo, y unidad de análisis de información.

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 107 miembros, dentro de los cuales se encuentra Guatemala desde julio de 2003.

Durante el primer trimestre de 2009, Guatemala fue anfitriona de la Reunión de Grupos de Trabajo del Grupo Egmont, efectuada del 2 al 6 de marzo del año en curso. La Superintendencia de Bancos, a través de la Intendencia de Verificación Especial, participó en los diferentes grupos de trabajo: Grupo de Trabajo Legal -Legal Working Group- (LWG por sus siglas en inglés), Grupo de Trabajo de Formación y Comunicación -Training Working Group- (TWG por sus siglas en inglés), Grupo de Trabajo de Outreach -Outreach Working Group- (OWG por sus siglas en inglés), Grupo de Trabajo Operacional -Operational Working Group-, Grupo de Trabajo de Información Tecnológica -IT Working Group-.

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 varios países Centroamericanos y del Caribe.

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, 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 más 9 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 memorándum de entendimiento (memorandum of understanding "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 en la igualdad, reciprocidad y beneficio mutuo.

Al 31 de marzo de 2009, Guatemala ha firmado 38 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. Es importante mencionar que, durante el primer trimestre de 2009 se firmó el MOU con la República de Macedonia, el cual incluye los temas de lavado de dinero y de financiamiento del terrorismo, y con Perú y Colombia se firmó el MOU con extensión a Financiamiento del Terrorismo.

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

1.1 Supervisión de la normativa contra el Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo

Con base en el Plan de Auditorías basadas en el Riesgo de Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo, se concluyó la inspección in-situ de 5 instituciones bancarias, así mismo se inició, conforme el programa preventivo, la inspección in-situ de otras instituciones.

1.2 Requerimientos de información

Durante el primer trimestre de 2009, la IVE recibió 54 requerimientos de información del Ministerio Público, a través de la Fiscalía Contra el Lavado de Dinero; por otra parte, se enviaron 46 respuestas relacionadas con dichos requerimientos, los oficios por medio de los cuales se dio respuesta contienen volúmenes de información significativos, ya que totalizaron 2,778 folios, y relacionaron a 165 personas involucradas.

1.3 Personas Expuestas Políticamente (PEPs)

Mediante oficio del Superintendente de Bancos dirigido a los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, se solicitó que a partir del 1 de abril de 2009, se implementaran mecanismos de monitoreo para las cuentas activas (otorgamiento de financiamientos) y pasivas (depósitos y obligaciones financieras) de personas expuestas políticamente (PEPs)¹⁷; ello con el fin de avanzar en el combate de la corrupción y del lavado de dinero y otros activos. Cabe mencionar que de conformidad con el artículo 12 del Reglamento de la Ley contra el Lavado de Dinero u Otros Activos, los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza (bancos off shore) no podrán realizar transacción alguna con clientes que no proporcionen oportunamente la información y documentación que estos requieran.

¹⁷ Se entenderá como PEPs a quienes desempeñan o hayan desempeñado un cargo público relevante en Guatemala, los dirigentes de los partidos políticos, los jefes y ministros de Estado de gobiernos extranjeros, que por su perfil están expuestos a riesgos inherentes a su nivel de posición jerárquica. Se consideran también Personas Expuestas Políticamente a los padres, hermanos, cónyuge e hijos de las mismas.

4. ACTIVIDADES GENERALES DEL DEPARTAMENTO DE VERIFICACIÓN ESPECIAL

4.1. Capacitaciones recibidas

En el primer trimestre de 2009, en capacitaciones extramuros, 10 funcionarios de la Intendencia de Verificación Especial iniciaron su participación en el curso Técnicas de Investigación Forense en el Área de Delitos Financieros, impartido por la Universidad Rafael Landívar. Asimismo, se participó en el curso denominado: “Diferencia entre los delitos de Lavado de Dinero y Trásiego de Dinero (Punto de vista Doctrinal y Legal)”, realizado el 12 de marzo de 2009.

Se recibió capacitación de FINTRAC (Unidad de Análisis Financiero de Canadá), dicha capacitación abordó el tema de la estructura de dicha Unidad, los procesos que realizan, el análisis de la información que reciben y la tecnología que utilizan.

Asimismo, se participó en el Taller Subregional sobre Financiamiento del Terrorismo, organizado por el Comité Interamericano contra el Terrorismo de la Organización de los Estados Americanos (CICTE/OEA) y la División para la Prevención del Terrorismo de la Oficina de las Naciones Unidas contra la Droga y el Delito (ONUDD). El citado taller se realizó del 3 al 6 de febrero en San José, Costa Rica, en donde se tuvo la oportunidad de compartir, entre otros temas, la historia de la elaboración y aprobación de la normativa para prevenir y reprimir el financiamiento del terrorismo.

4.2. Capacitaciones impartidas

Con relación a la capacitación impartida, durante el primer trimestre de 2009, se realizó el “Taller relacionado con el proceso de gestión y análisis de transacciones inusuales, que podrían convertirse o no, en transacciones sospechosas”. Dicha actividad contó con la participación de 45 funcionarios de los bancos, financieras y entidades off shore.

Asimismo y derivado de la vigencia de los oficios IVE No. 244-2009 e IVE No. 245-2009 sobre Personas Expuestas Políticamente, se otorgó capacitación a dos personas obligadas, contando con la participación de aproximadamente 200 personas.

4.3. Cooperación interinstitucional

Se firmó el Convenio de Cooperación Interinstitucional entre el Registro General de la Propiedad (RGP) y la Intendencia de Verificación Especial de la Superintendencia de Bancos (IVE), el cual tiene por objeto la cooperación entre ambas instituciones, de acuerdo con sus funciones y competencias legales; así como, establecer los parámetros de cooperación interinstitucional y el fortalecimiento de la comunicación, con el fin de que ambas

instituciones puedan brindarse apoyo mutuo, mejorar los niveles de coordinación y coadyuvar en la lucha contra el lavado de dinero u otros activos y el financiamiento del terrorismo en Guatemala. Dicho convenio viene a fortalecer la búsqueda de datos registrales de bienes muebles e inmuebles que se llevan en el Registro y con ello el rastreo de bienes relacionados con el análisis de casos que se llevan en esta Intendencia.

4.4. Reunión de Grupos de Trabajo y Comité Egmont

Guatemala fue el país anfitrión de la Reunión de Grupos de Trabajo y de Comité de Egmont, actividad realizada del 2 al 5 de marzo de 2009, a la cual asistieron delegaciones representantes de las 108 unidades de inteligencia financiera de los países miembros y observadores de organismos internacionales. En el encuentro, los participantes analizaron y consensuaron las acciones conjuntas encaminadas a fortalecer la prevención y el combate del lavado de activos y financiación al terrorismo.

4.5. Otras actividades

La Superintendencia de Bancos, a través de la Intendencia de Verificación Especial promueve un proyecto que crea la Comisión Nacional de Coordinación de los Esfuerzos contra el Lavado de Dinero y el Financiamiento del Terrorismo en Guatemala, la cual tendrá como objetivo, coordinar los esfuerzos y la cooperación interinstitucional entre las entidades del Estado que participan dentro de la estructura legal de la prevención, control, vigilancia y sanción de los delitos de lavado de dinero u otros activos y financiamiento del terrorismo. Ello con el propósito de coadyuvar al efectivo cumplimiento de la ley dentro de un sistema nacional de prevención y represión de los mismos, respetando la competencia legal y autonomía de cada entidad.

V. 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-2008	MAR-2009	VARIACION
ACTIVO			
CON NO RESIDENTES	39,934.1	44,571.5	4,637.3
Oro Monetario	1,486.2	1,643.6	157.4
Tenencia de Unidades Internacionales de Cuenta	27.2	26.7	-0.4
Numerario del Exterior	7.6	14.6	7.0
Depósitos en el Exterior	30.1	24.0	-6.2
Inversiones en Valores del Exterior	34,657.3	39,068.2	4,410.9
Acuerdos de Pago y Convenios de Compensación y Crédito Recíproco	15.4	1.6	-13.8
Otros Activos	180.3	189.1	8.9
Aportaciones a Organismos Financieros Internacionales	3,530.1	3,603.6	73.5
CON RESIDENTES	24,342.2	26,758.7	2,416.6
Inversiones en Moneda Nacional	919.6	569.8	-349.8
Crédito Interno	289.5	289.2	-0.3
Bonos del Tesoro de la República de Guatemala adquiridos por el FOPA, según resolución JM-123-2006	467.7	501.4	33.7
Bonos del Tesoro Recibidos para cubrir Deficiencias Netas	3,110.4	3,124.4	14.0
Restauraciones de Patrimonio por Cobrar al Estado	17,739.5	17,739.5	0.0
Deudores Diversos en el Interior	0.0	1,348.6	1,348.6
Cuenta Activa de Valuaciones	0.0	2,688.4	2,688.4
Otros Activos	1,815.5	497.5	-1,318.0
TOTAL DEL ACTIVO	64,276.3	71,330.2	7,053.9
PASIVO			
CON NO RESIDENTES	2,893.5	2,941.4	48.0
Obligaciones con Organismos Financieros Internacionales	2,893.5	2,938.4	44.9
Otros Pasivos a Corto Plazo	0.0	3.0	3.0
CON RESIDENTES	55,815.2	62,815.9	7,000.7
Numerario Nacional	19,665.9	18,316.7	-1,349.2
Depósitos Monetarios	8,372.1	0.0	-8,372.1
Pasivos Cuasimonetarios	1,606.0	0.0	-1,606.0
Títulos del Banco Central	16,453.8	17,088.4	634.6
Depósitos del Gobierno General	8,358.9	9,963.9	1,605.0
Depósitos del Sector Financiero	0.0	11,043.5	11,043.5
Depósitos del Sector no Financiero	0.0	7.8	7.8
Acreedores Diversos del Interior	0.0	577.1	577.1
Cuenta Pasiva de Valuaciones	0.0	4,353.5	4,353.5
Otros Pasivos	1,358.4	1,464.8	106.4
PATRIMONIO	5,567.6	5,572.9	5.3
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	64,276.3	71,330.2	7,053.9
Cuentas de Orden	699,170.0	530,436.1	
Nota: Algunas cuentas muestran variaciones relevantes, debido a la clasificación de acuerdo a la aplicación del nuevo manual contable del Banco de Guatemala.			



SISTEMA BANCARIO
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DE 2009
(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 CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	220.0	723.3	701.8	202.3	315.1	55.7	76.0	2,294.2
INMOBILIARIO, S. A.	122.6	207.7	527.4	21.5	32.9	9.1	16.4	937.6
G&T CONTINENTAL, S. A.	3,948.4	8,748.7	13,555.6	53.3	554.6	74.9	427.7	27,363.2
DE LOS TRABAJADORES	479.2	640.4	3,152.7	2.6	86.2	42.8	47.9	4,451.9
INDUSTRIAL, S. A.	5,723.1	9,470.9	19,007.1	27.4	1,083.8	680.3	539.9	36,532.5
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	3,629.3	4,757.7	15,170.1	108.3	484.1	182.5	349.2	24,681.1
INTERNACIONAL, S. A.	562.9	491.8	2,162.4	36.6	133.2	41.5	22.5	3,450.8
REFORMADOR, S. A.	1,460.4	1,640.6	4,860.3	14.9	174.4	34.6	87.1	8,272.3
VIVIBANCO, S. A.	33.4	245.8	20.5	18.5	13.3	2.0	16.7	350.2
DE LA REPÚBLICA, S. A.	97.9	77.9	606.8	3.3	22.8	5.6	52.3	866.8
AMERICANO, S. A.	43.8	19.4	191.8	11.6	0.4	0.2	17.1	284.3
PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	119.2	145.8	543.8	0.1	13.6	2.5	16.4	841.4
DE ANTIGUA, S. A.	77.7	47.6	392.9	--	9.9	37.3	22.1	587.4
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	837.9	380.9	2,722.4	0.1	0.2	0.1	38.8	3,980.3
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	1,301.7	840.9	4,977.7	5.6	91.6	38.0	73.6	7,329.0
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	1,419.0	2,211.1	5,412.2	30.8	291.1	60.3	105.2	9,529.7
DE CRÉDITO, S. A.	125.6	47.7	294.8	--	13.5	4.1	19.0	504.6
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	49.2	73.4	433.0	--	2.1	1.8	15.9	575.4
EXTRANJEROS								
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	508.3	599.4	56.3	--	2.3	2.4	58.3	1,227.1
TOTAL	20,759.5	31,370.9	74,789.7	537.2	3,324.9	1,275.7	2,001.8	134,059.8

PASIVO Y CAPITAL

	OBLIGACIONES DEPOSITARIAS	CRÉDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CRÉDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL PASIVO Y CAPITAL 4/
NACIONALES									
EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	1,700.0	--	3.1	26.4	0.7	223.3	37.6	303.0	2,294.2
INMOBILIARIO, S. A.	826.9	--	--	0.9	--	11.9	22.1	75.8	937.6
G&T CONTINENTAL, S. A.	18,977.1	4,305.6	169.7	13.9	89.0	913.2	90.8	2,804.0	27,363.2
DE LOS TRABAJADORES	3,433.2	144.2	6.3	26.5	--	247.6	14.9	579.2	4,451.9
INDUSTRIAL, S. A.	27,067.2	4,842.6	518.5	24.6	14.9	809.1	62.9	3,192.7	36,532.5
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	19,791.6	1,095.3	326.7	56.6	15.7	641.8	167.8	2,585.6	24,681.1
INTERNACIONAL, S. A.	2,810.2	207.5	40.9	4.6	13.8	94.1	8.8	270.9	3,450.8
REFORMADOR, S. A.	6,302.1	964.0	--	5.4	4.0	200.5	27.8	768.5	8,272.3
VIVIBANCO, S. A.	177.6	49.8	--	1.7	0.1	22.6	26.2	72.3	350.2
DE LA REPÚBLICA, S. A.	663.6	4.7	46.2	2.5	--	18.5	9.9	121.5	866.8
AMERICANO, S. A.	108.7	7.4	106.8	0.4	0.2	9.7	1.5	49.6	284.3
PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	667.1	52.3	--	2.9	0.5	25.4	8.3	85.0	841.4
DE ANTIGUA, S. A.	455.3	--	--	5.2	--	59.3	24.7	42.9	587.4
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	2,974.6	467.3	--	6.3	0.1	86.7	19.8	425.6	3,980.3
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	5,674.2	319.1	--	29.2	0.1	304.0	14.5	987.9	7,329.0
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	7,700.5	686.1	57.8	13.1	2.1	262.3	39.5	768.4	9,529.7
DE CRÉDITO, S. A.	373.2	1.4	--	2.1	0.1	14.8	0.4	112.7	504.6
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	407.7	--	--	11.6	9.6	48.7	11.8	86.0	575.4
EXTRANJEROS									
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	833.5	10.6	--	5.7	--	169.7	0.9	206.6	1,227.1
TOTAL	100,944.2	13,157.9	1,275.9	239.7	150.9	4,162.9	590.2	13,538.1	134,059.8

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, 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 2009
(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 ADMN. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
NACIONALES									
EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	37.9	70.4	1.5	5.2	11.3	2.7	38.5	52.5	10.1
INMOBILIARIO, S. A.	22.9	0.8	0.5	0.4	8.4	1.1	11.9	0.2	3.0
G&T CONTINENTAL, S. A.	531.0	43.7	36.5	0.9	280.0	16.0	200.5	1.1	114.4
DE LOS TRABAJADORES	177.6	1.9	8.4	0.1	73.2	24.4	66.9	0.1	23.2
INDUSTRIAL, S. A.	670.4	49.2	120.4	0.2	341.6	39.9	275.2	--	183.4
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	645.8	53.2	33.4	1.9	205.4	62.3	275.3	0.9	190.4
INTERNACIONAL, S. A.	70.6	8.3	4.9	0.2	29.8	3.8	39.1	0.1	11.3
REFORMADOR, S. A.	162.2	7.3	18.6	0.3	76.1	17.1	51.0	--	44.2
VIVIBANCO, S. A.	12.1	0.7	0.1	0.5	3.5	0.4	6.6	0.5	2.5
DE LA REPÚBLICA, S. A.	26.1	3.5	8.8	--	22.0	1.7	10.5	--	4.3
AMERICANO, S. A.	6.5	0.2	0.7	--	2.9	0.5	1.8	--	2.1
PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	48.4	0.3	1.2	0.5	11.9	5.1	26.4	--	7.1
DE ANTIGUA, S. A.	52.6	3.9	0.6	3.9	11.2	2.8	42.7	--	4.3
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	76.3	8.9	14.8	--	31.5	14.5	14.5	--	39.5
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	344.3	16.5	26.5	25.0	77.4	129.4	140.6	0.6	64.4
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	205.2	22.2	27.0	2.1	65.3	6.9	136.0	0.1	48.2
DE CRÉDITO, S. A.	11.5	0.7	4.1	--	6.3	0.2	7.5	--	2.4
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	107.8	5.3	1.8	1.5	8.6	41.2	62.1	0.2	4.1
EXTRANJEROS									
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	22.2	6.7	8.9	--	5.0	3.4	23.9	--	5.5
TOTAL	3,231.6	303.9	318.7	42.7	1,271.5	373.4	1,431.2	56.4	764.5

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 2009
(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	16.1	447.5	176.5	56.3	2.3	2.0	19.4	720.1
INDUSTRIAL, S. A	31.6	889.4	26.4	95.9	--	0.1	19.5	1,063.0
DE INVERSIÓN, S. A	12.0	28.2	155.7	18.1	0.1	0.1	3.3	217.6
RURAL, S. A	3.3	69.7	104.5	25.9	--	0.7	1.3	205.5
DE OCCIDENTE, S. A	48.7	190.9	157.8	27.5	44.1	0.8	2.8	472.5
DE CAPITALES, S. A	16.5	3.9	5.2	--	--	--	2.1	27.6
SUMMA, S. A	12.1	2.6	44.7	12.3	0.5	1.3	3.7	77.3
SAN MIGUEL, S. A	27.2	61.8	113.0	8.8	0.2	0.1	0.8	211.8
AGROMERCANTIL, S. A	0.9	66.5	1.5	1.6	--	0.6	1.4	72.6
UNO, S. A	0.2	8.7	--	--	--	--	0.2	9.2
LAS TRES AMÉRICAS, S. A	1.3	0.2	13.4	--	2.4	--	9.6	27.0
CONSOLIDADA, S. A	70.2	126.9	444.1	256.3	--	0.1	0.8	898.3
DE LOS TRABAJADORES, S. A	7.5	32.0	41.1	31.8	1.2	6.1	9.1	128.8
CREDICORP, S. A	3.3	152.8	5.1	4.5	0.1	1.3	9.3	176.3
G & T CONTINENTAL, S. A	9.3	1,349.7	138.6	5.1	3.9	0.3	26.6	1,533.5
TOTAL	260.2	3,430.9	1,427.5	544.1	54.9	13.6	109.9	5,841.0

PASIVO Y CAPITAL

	CRÉDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CRÉDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL PASIVO Y CAPITAL 4/
GUATEMALTECA, S. A	--	625.4	0.1	0.2	8.8	3.9	81.7	720.1
INDUSTRIAL, S. A	--	977.9	--	--	1.2	0.2	83.6	1,063.0
DE INVERSIÓN, S. A	--	171.2	0.3	--	1.0	1.0	44.0	217.6
RURAL, S. A	--	120.5	0.3	--	1.8	1.3	81.7	205.5
DE OCCIDENTE, S. A	42.3	255.3	0.7	0.1	6.3	8.7	158.9	472.5
DE CAPITALES, S. A	--	--	--	--	--	--	27.6	27.6
SUMMA, S. A	11.9	41.6	0.4	1.2	12.4	0.1	9.6	77.3
SAN MIGUEL, S. A	--	156.0	0.6	--	2.1	0.5	52.6	211.8
AGROMERCANTIL, S. A	0.7	58.4	--	--	0.2	0.1	13.3	72.6
UNO, S. A	--	--	0.1	--	--	--	9.1	9.2
LAS TRES AMÉRICAS, S. A	--	4.3	0.2	--	3.8	0.1	18.7	27.0
CONSOLIDADA, S. A	121.7	629.4	1.7	--	5.8	0.5	139.2	898.3
DE LOS TRABAJADORES, S. A	--	88.4	--	--	0.9	0.1	39.4	128.8
CREDICORP, S. A	13.6	120.7	0.5	0.3	4.7	1.1	35.4	176.3
G & T CONTINENTAL, S. A	30.0	1,369.8	1.4	--	10.6	1.0	120.6	1,533.5
TOTAL	220.3	4,618.8	6.2	1.9	59.5	18.7	915.6	5,841.0

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.



**SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2009
(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.	15.1	0.2	0.2	--	11.6	0.3	0.9	0.3	2.4
INDUSTRIAL, S. A.	23.5	1.1	1.8	--	15.1	1.1	1.6	--	8.6
DE INVERSIÓN, S. A.	5.5	--	0.1	--	2.7	0.3	1.2	--	1.4
RURAL, S. A.	5.3	0.1	0.2	--	1.9	1.0	0.7	--	2.1
DE OCCIDENTE, S. A.	6.2	1.2	1.6	--	5.1	0.6	2.9	0.1	0.2
DE CAPITALES, S. A.	0.2	--	0.2	--	--	--	--	--	0.4
SUMMA, S. A.	4.1	0.2	0.2	--	2.6	0.1	1.7	--	0.1
SAN MIGUEL, S. A.	4.6	--	1.2	--	2.9	0.3	1.4	--	1.3
AGROMERCANTIL, S. A.	1.4	--	0.2	0.1	0.9	--	0.1	--	0.7
UNO, S. A.	0.2	--	--	--	--	--	0.2	--	--
LAS TRES AMÉRICAS, S. A.	0.1	0.8	0.1	--	--	--	1.2	--	(0.3)
CONSOLIDADA, S. A.	16.8	4.7	0.7	--	12.1	1.1	1.7	--	7.4
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	8.8	--	0.4	--	2.5	6.4	0.3	--	--
CREDICORP, S. A.	7.3	0.6	0.3	--	3.8	--	1.7	--	2.6
G & T CONTINENTAL, S. A.	34.5	1.1	0.1	--	22.7	1.0	3.9	--	8.0
TOTAL	133.6	10.1	7.2	0.1	83.8	12.3	19.5	0.4	34.9

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.



**ENTIDADES FUERA DE PLAZA
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DE 2009
(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	66.0	340.5	391.6	--	0.4	0.5	10.4	809.3
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	489.5	1,479.4	4,000.3	3.3	43.5	2.2	34.9	6,053.0
MERCOM BANK LTD.	250.9	234.1	2,533.9	15.6	--	3.6	17.4	3,055.5
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	249.8	535.0	1,557.9	--	0.6	3.6	27.4	2,374.3
BAC BANK INC.	227.6	154.8	1,043.4	--	0.2	0.6	11.7	1,438.4
GTC BANK INC.	561.2	1,110.1	4,860.4	27.7	6.8	5.8	109.4	6,681.6
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	233.5	252.6	1,097.8	11.8	0.9	0.4	13.7	1,610.7
TOTAL	2,078.5	4,106.5	15,485.3	58.4	52.4	16.7	224.9	22,022.8

PASIVO Y CAPITAL

	OBLIGACIONES DEPOSITARIAS	CREDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CREDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 4/	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	571.0	59.9	--	0.5	0.1	10.1	167.9	809.3
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	5,464.9	--	--	4.0	8.7	87.5	487.9	6,053.0
MERCOM BANK LTD.	2,580.8	--	--	0.2	0.2	72.3	402.0	3,055.5
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	1,922.1	--	--	0.8	--	30.9	420.6	2,374.3
BAC BANK INC.	1,284.6	--	--	1.0	--	13.7	139.2	1,438.4
GTC BANK INC.	5,705.4	320.5	--	1.0	--	130.5	524.2	6,681.6
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	1,376.7	10.7	--	--	1.2	17.5	204.6	1,610.7
TOTAL	18,905.5	391.1	0.0	7.5	10.2	362.5	2,346.4	22,022.8

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: Cuentas por pagar y gastos financieros por pagar.



ENTIDADES FUERA DE PLAZA
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2009
(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	19.3	0.0	0.2	0.0	13.5	0.7	3.7	--	1.7
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	109.6	0.8	0.3	0.1	62.5	8.7	21.0	--	18.7
MERCOM BANK LTD.	80.3	0.3	0.4	1.0	47.2	6.3	3.8	0.7	24.0
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	43.9	0.1	--	--	26.5	1.5	4.1	--	11.9
BAC BANK INC.	23.8	0.1	--	--	13.4	--	3.3	--	7.2
GTC BANK INC.	123.4	--	--	--	91.1	1.4	9.9	--	21.1
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	30.8	0.2	1.4	0.1	19.5	4.3	0.9	0.1	7.7
TOTAL	431.1	1.4	2.3	1.3	273.5	22.9	46.5	0.9	92.3

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 2009
(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	38.3	7,000.0	--	--	778.2	421.1	2,005.9	10,243.4
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	690.0	--	--	308.5	41,248.1	251.6	2,003.9	44,502.2
ALMACENES GENERALES, S. A.	542.1	--	--	18.9	24.8	84.5	2,174.5	2,844.7
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	2,018.0	--	--	29.8	15,048.6	651.8	1,943.7	19,691.9
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	5,840.7	--	--	--	9,840.4	151.4	2,487.9	18,320.5
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	840.8	--	--	39.4	503.4	3,471.1	136.1	4,990.9
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	1,164.8	1,500.0	--	--	979.8	1,876.3	3,796.1	9,317.0
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	637.7	--	--	--	9,790.0	998.3	932.6	12,358.5
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	6,338.2	3.4	--	--	11,786.6	1,348.6	1,062.6	20,539.2
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	203.8	--	--	--	--	--	332.3	536.2
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	2,437.5	--	--	--	7,567.8	5,130.1	100.4	15,235.8
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	4,653.2	--	--	--	31.4	171.5	111.7	4,967.8
ALMACENES Y SILOS, S. A.	994.0	--	700.0	--	9,782.0	510.4	6,377.4	18,363.7
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	1,851.4	1,897.0	--	--	31.5	56.6	42.8	3,879.2
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	1,672.5	--	--	--	2,937.5	493.5	2,027.0	7,130.4
TOTAL	29,923.0	10,400.3	700.0	396.6	110,349.9	15,616.9	25,534.8	192,921.5

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	--	--	588.0	--	48.0	77.9	9,529.5	10,243.4
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	--	--	1,571.2	--	542.5	1,242.3	41,146.2	44,502.2
ALMACENES GENERALES, S. A.	--	--	10.3	--	89.8	76.1	2,668.6	2,844.7
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	--	--	257.8	--	2,967.3	1,803.8	14,663.1	19,691.9
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	341.3	--	801.0	--	1,099.4	2,290.8	13,787.9	18,320.5
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	--	--	236.5	--	727.8	111.7	3,915.1	4,990.9
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	--	--	178.3	--	3,225.4	1,010.5	4,902.9	9,317.0
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	--	--	1,135.5	--	1,683.2	924.2	8,615.5	12,358.5
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	--	--	664.1	--	1,731.2	810.2	17,333.8	20,539.2
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	--	--	--	--	--	--	536.2	536.2
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	9,093.1	--	569.3	--	442.2	--	5,131.2	15,235.8
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	--	--	98.7	--	589.1	70.7	4,209.3	4,967.8
ALMACENES Y SILOS, S. A.	--	--	--	--	10,660.1	567.2	7,136.4	18,363.7
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	--	--	--	--	46.7	42.8	3,789.8	3,879.2
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	--	--	353.6	--	689.4	2,051.2	4,036.2	7,130.4
TOTAL	9,434.5	0.0	6,464.2	0.0	24,542.1	11,079.2	141,401.6	192,921.5

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 2009
(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	127	652	8	--	--	1	532	--	255
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	50	3,686	17	10	--	195	2,619	4	945
ALMACENES GENERALES, S. A.	14	644	--	--	--	2	463	190	2
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	14	8,886	17	--	--	475	5,909	50	2,482
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	53	4,527	2	30	24	233	2,709	--	1,647
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	9	1,133	6	--	--	--	975	--	174
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	19	2,951	61	--	--	--	2,954	--	76
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	2	4,365	1	8	--	180	3,786	10	400
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	118	4,348	33	--	--	394	3,224	9	873
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	2	--	--	--	--	--	--	--	2
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	107	2,794	--	--	728	109	1,821	--	243
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	66	1,294	--	--	--	--	1,150	--	209
ALMACENES Y SILOS, S. A.	--	3,772	2	--	300	3	2,560	--	912
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	4	121	145	--	--	42	116	--	112
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	--	4,042	--	4	--	5	4,038	4	--
TOTAL	585	43,215	292	52	1,052	1,639	32,856	267	8,332

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

	MERCADERÍAS EN DEPÓSITO				SEGUROS		TOTALES
	EN BODEGAS PROPIAS	EN BODEGAS HABILITADAS	EN BODEGAS FISCALES	EN REMATE	CONTRATADOS POR EL ALMACEN	ENDOSADOS A FAVOR DEL ALMACEN	
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	6,210	1,775	19,783	10	60,221	2,145	27,778
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	155,069	15,914	56,588	--	180,045	91,413	227,571
ALMACENES GENERALES, S. A.	--	--	47,040	--	500	20,000	47,040
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	40,902	188,914	277,451	--	183,025	619,828	507,267
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	22,571	41,394	65,704	3,000	215,909	116,921	132,669
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	17,120	632	85,875	104	37,225	153,039	103,732
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	52,286	5,561	200,498	--	167,025	20,500	258,344
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	15,652	--	198,402	--	111,274	153,651	214,054
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	41,840	26,552	46,987	4,105	145,624	293,455	119,484
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	--	--	--	--	--	--	--
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	11,818	32,255	45,200	--	46,853	36,200	89,273
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	84,162	26,695	--	430	14,474	446,425	111,286
ALMACENES Y SILOS, S. A.	92,879	144,607	10,152	--	69,778	577,128	247,638
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	--	--	--	--	16,000	--	--
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	68,276	--	547,313	--	229,500	644,985	615,589
TOTAL	608,785	484,299	1,600,993	7,649	1,477,453	3,175,690	2,701,724

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.



COMPAÑIAS DE SEGUROS
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DE 2009
(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 PREVISIÓN DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	112.4	--	19.6	0.4	10.0	0.1	--	14.0	156.5
SEGUROS G&T, S. A.	492.9	49.5	162.8	13.3	29.0	16.8	0.4	19.7	784.1
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	61.7	0.5	7.2	--	1.8	0.3	--	1.5	73.0
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	116.3	2.6	72.5	0.1	10.0	5.7	0.9	16.1	224.2
LA SEGURIDAD DE CENTROAMÉRICA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	63.3	15.0	53.7	10.2	5.0	1.5	--	7.8	156.5
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	281.0	10.2	4.8	--	7.3	0.3	0.0	2.3	305.9
SEGUROS ALIANZA, S. A.	29.6	7.8	25.8	4.0	11.5	0.0	--	2.0	80.6
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	409.8	19.9	61.1	20.6	29.6	6.0	0.0	17.1	564.2
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	258.2	5.8	180.6	1.9	13.4	15.3	0.2	22.3	497.7
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	35.3	1.0	4.9	0.8	0.2	0.3	--	0.5	43.0
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	383.5	5.3	23.8	7.0	4.6	2.7	--	12.2	439.0
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	39.9	2.6	18.0	1.6	4.8	1.6	--	1.1	69.6
SEGUROS TIKAL, S. A.	25.9	0.4	0.0	--	2.5	0.0	--	1.0	29.9
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	85.8	3.7	3.2	5.2	0.9	0.9	0.0	1.5	101.1
ASEGURADORA MUNDIAL, S. A.	60.6	0.3	31.5	6.8	18.9	1.9	--	2.8	122.8
SEGUROS AGROMERCANTIL, SOCIEDAD ANONIMA	43.6	3.7	35.6	7.2	6.6	0.3	--	3.1	100.0
ASEGURADORA RURAL, S. A.	96.3	5.3	44.2	1.3	2.2	0.4	--	0.6	150.2
TOTAL	2,595.9	133.5	749.1	80.5	158.3	54.0	1.6	125.5	3,898.2

PASIVO Y CAPITAL

	RESERVAS A/C CIA.	TEC. Y MATE. A/C REASEG.	OBLIGACIONES CONTRACTUALES	INSTITUCIONES DE SEGUROS	ACREEDORES VARIOS	OTROS PASIVOS 1/	CREDITOS DIFERIDOS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISIÓN DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	66.0	(17.0)	26.2	0.4	4.5	2.9	0.5	73.1	156.5
SEGUROS G&T, S. A.	626.5	(197.1)	57.0	37.4	96.7	3.1	0.1	160.6	784.2
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	25.3	(1.3)	--	3.3	5.0	3.5	--	37.2	73.0
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	124.9	(8.8)	1.9	11.8	27.4	1.0	--	65.9	224.2
LA SEGURIDAD DE CENTROAMÉRICA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	67.0	(43.6)	3.3	30.3	20.0	2.0	0.0	77.5	156.5
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	253.6	(1.9)	7.3	--	7.9	--	0.2	38.8	305.9
SEGUROS ALIANZA, S. A.	17.2	(7.6)	4.6	13.9	17.4	0.9	--	34.3	80.6
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	317.3	(47.0)	96.5	44.6	40.9	4.9	--	107.0	564.2
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	346.1	(135.6)	25.0	47.9	90.4	8.6	--	115.3	497.7
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	23.8	(4.9)	4.5	1.2	2.2	0.3	--	16.1	43.1
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	349.0	(9.7)	1.2	6.8	10.7	7.2	8.3	65.3	439.0
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	28.7	(2.5)	0.4	3.7	7.0	0.6	--	31.8	69.6
SEGUROS TIKAL, S. A.	0.0	--	0.1	0.0	0.5	--	--	29.2	29.9
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	31.0	(1.2)	8.3	2.4	5.7	1.8	--	53.1	101.1
ASEGURADORA MUNDIAL, S. A.	53.1	(29.0)	1.3	7.4	28.1	3.7	--	58.1	122.8
SEGUROS AGROMERCANTIL, SOCIEDAD ANONIMA	56.3	(30.6)	0.6	6.4	18.9	10.7	0.1	37.6	100.0
ASEGURADORA RURAL, S. A.	53.7	(14.8)	--	4.9	13.3	--	--	93.3	150.2
TOTAL	2,439.4	(552.5)	238.2	222.2	396.6	51.0	9.2	1,094.2	3,898.2

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.



COMPAÑÍAS DE SEGUROS
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2009
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.10

	PRIMAS NETAS 1/	PRIMAS CEDIDAS	PRIMA NETA RETENIDA DEVENGADA	GASTOS DE ADQUISICIÓN 2/	GASTOS POR SINIESTROS 3/	GASTOS DE ADMÓN. 4/	PRODUCTOS DE INVERSIONES 5/	OTROS PRODUCTOS 6/	OTROS GASTOS 6/	RESULTADO
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISIÓN DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	58.9	39.6	16.0	1.7	5.4	1.7	2.5	1.4	0.2	10.8
SEGUROS G&T, S. A.	251.2	60.5	184.6	36.4	124.6	20.4	11.1	12.8	--	27.1
ASEGURADORA MUNDIAL-COLETIVOS EMPRESARIALES, S. A.	19.9	1.2	18.8	2.3	12.0	3.2	0.7	0.0	0.0	1.9
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	59.5	6.9	53.8	9.5	39.2	6.5	1.3	2.5	0.8	1.7
LA SEGURIDAD DE CENTROAMÉRICA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	54.3	35.1	18.5	0.0	9.1	3.5	2.6	1.7	0.2	10.1
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	35.0	2.5	26.4	4.7	16.4	4.6	5.4	1.7	--	7.7
SEGUROS ALIANZA, S. A.	16.2	9.0	9.3	2.8	4.3	1.0	0.5	0.1	--	1.9
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	105.7	28.8	73.2	12.9	51.0	10.1	7.6	1.9	0.8	8.0
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	147.6	34.7	107.7	20.9	79.3	15.0	5.8	5.3	0.7	2.9
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	9.9	2.2	7.1	0.3	5.5	0.7	0.5	0.1	--	1.2
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	36.6	4.0	29.9	6.1	17.4	9.1	5.5	2.5	2.3	3.1
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	23.4	4.5	18.0	3.7	8.1	4.1	0.5	0.4	(0.1)	3.0
SEGUROS TIKAL, S. A.	0.0	0.0	--	--	0.0	0.5	0.5	0.7	0.0	0.7
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	20.2	1.9	17.9	2.3	5.8	1.8	1.3	0.3	3.1	6.5
ASEGURADORA MUNDIAL, S. A.	32.1	12.1	19.9	4.8	9.3	4.5	0.8	1.5	1.0	2.7
SEGUROS AGROMERCANTIL, SOCIEDAD ANONIMA	26.4	10.8	14.9	2.6	12.7	1.8	0.7	2.8	0.7	0.5
ASEGURADORA RURAL, S. A.	29.0	8.2	17.1	0.0	9.0	1.5	1.6	2.3	3.2	7.1
TOTAL	925.7	262.1	632.8	111.1	409.0	89.7	48.8	38.0	12.8	97.1

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 el ISR.

5/Incluye: Deducciones de gastos por inversiones.

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



COMPAÑÍAS DE FIANZAS
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DE 2009
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.11

ACTIVO NETO

	INVERSIONES	DISPONIBILI- DADES	PRIMAS X COBRAR	INSTITUCIONES DE FIANZAS	DEUDORES VARIOS	BIENES MUEBLES	OTROS ACTIVOS	CARGOS DIFERIDOS	TOTAL ACTIVO
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	74,518.2	2.0	413.3	94.0	1,668.0	144.3	2.7	179.8	77,022.3
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	5,058.0	260.6	99.4	14.5	238.9	27.9	13.6	145.0	5,857.9
AFIANZADORA G&T, S. A.	70,489.9	9,154.6	6,702.2	37.2	2,890.4	186.0	55.0	6,382.4	95,897.6
LA SEGURIDAD DE CENTROAMÉRICA, COMPAÑÍA DE FIANZAS, S. A.	6,069.2	202.8	25.5	74.6	53.6	--	--	123.4	6,549.1
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	34,855.6	2,748.9	3,584.6	711.8	13,559.4	1,689.0	9.5	1,368.7	58,527.5
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	10,771.8	298.0	51.2	4.0	285.7	2.5	--	23.8	11,437.1
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	36,680.9	1,207.7	2,170.0	785.3	1,247.8	73.3	--	151.7	42,316.7
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	36,471.9	2,691.9	15,613.3	4,038.8	60,731.4	65.3	--	473.0	120,085.5
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	15,539.2	420.3	552.8	74.6	4,794.2	103.8	--	766.5	22,251.4
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	20,293.7	922.4	1,671.4	2.9	434.5	141.2	--	96.2	23,562.4
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	3,026.9	0.9	2.6	232.3	583.6	--	--	--	3,846.3
TOTAL	313,775.4	17,910.0	30,886.3	6,069.8	86,487.6	2,433.2	80.8	9,710.4	467,353.5

PASIVO Y CAPITAL

	+-- RESERVAS TECNICAS --+ A/C CIA. A/C REAFIAN.		OBLIGACIONES CONTRACTUALES	INSTITUCIO- NES DE FIANZAS	ACREEDORES VARIOS	OTROS PASIVOS 1/	CREDITOS DIFERIDOS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	10,623.1	(2,876.0)	--	69.0	504.9	269.7	6.9	68,424.6	77,022.3
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	1,296.8	(814.8)	648.4	1,052.5	239.6	83.8	53.1	3,298.5	5,857.9
AFIANZADORA G&T, S. A.	98,819.0	(59,244.6)	78.4	14,779.4	9,399.5	1,309.7	--	30,756.3	95,897.6
LA SEGURIDAD DE CENTROAMÉRICA, COMPAÑÍA DE FIANZAS, S. A.	1,345.5	(1,107.2)	--	31.5	37.2	63.0	--	6,179.1	6,549.1
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	18,605.6	(6,790.4)	2,757.7	14,265.3	4,339.7	290.2	--	25,059.4	58,527.5
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	4,151.5	(2,675.6)	--	687.2	1,829.4	134.0	128.1	7,182.5	11,437.1
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	24,325.3	(14,209.9)	18,643.2	1,479.3	2,770.1	358.4	--	8,950.2	42,316.7
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	43,982.4	(4,280.2)	42.9	4,099.3	24,329.1	8,970.4	--	42,941.7	120,085.5
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	9,483.4	(6,704.8)	--	3,886.8	753.5	147.5	1,734.5	12,950.4	22,251.4
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	10,843.1	(4,786.2)	--	3,608.2	5,287.0	204.7	--	8,405.6	23,562.4
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	510.5	(395.9)	100.0	651.2	301.6	--	--	2,678.9	3,846.2
TOTAL	223,986.1	(103,885.6)	22,270.6	44,609.8	49,791.7	11,831.3	1,922.6	216,827.2	467,353.5

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.



COMPAÑÍAS DE FIANZAS
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2009
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.12

	PRIMAS NETAS 1/	PRIMAS CEDIDAS	PRIMA NETA RETENIDA DEVENGADA	GASTOS DE ADQUISICIÓN 2/	GASTOS POR RECLAMACIONES 3/	GASTOS DE ADMÓN. 4/	PRODUCTOS DE INVERSIONES 5/	OTROS PRODUCTOS 6/	OTROS GASTOS 6/	RESULTADO
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	3,488.2	71.2	3,760.2	38.2	--	1,122.5	1,483.6	41.1	57.9	4,066.3
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	546.9	437.8	122.4	(123.6)	2.5	179.2	86.4	74.7	3.8	221.6
AFIANZADORA G&T, S. A.	10,639.1	2,790.7	8,336.1	3,531.4	1,116.6	2,066.4	1,105.6	1,027.5	49.7	3,705.0
LA SEGURIDAD DE CENTROAMÉRICA, COMPAÑÍA DE FIANZAS, S. A.	1.7	1.1	0.3	(0.3)	(4.1)	50.4	97.7	8.0	7.2	52.8
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	8,340.5	2,333.2	5,498.8	1,498.1	179.3	2,472.8	561.6	1,383.8	857.9	2,436.1
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	1,336.1	736.7	451.5	73.6	(95.0)	32.6	221.3	40.9	239.8	462.6
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	3,778.1	1,752.6	1,832.8	(116.8)	507.4	1,321.0	416.6	556.7	131.3	963.1
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	8,160.6	1,823.6	3,168.5	(225.7)	44.9	(60.5)	347.9	61.6	246.9	3,572.4
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	888.1	598.1	359.8	(115.3)	39.0	416.3	280.4	415.5	457.3	258.4
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	4,055.7	2,470.5	1,470.9	(37.7)	253.3	209.5	340.7	95.6	295.1	1,187.1
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	20.0	17.2	24.7	(2.6)	(37.9)	41.0	45.9	--	1.2	68.9
TOTAL	41,255.0	13,032.7	25,025.8	4,519.2	2,006.0	7,851.2	4,987.6	3,705.4	2,348.1	16,994.3

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

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

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

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

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

5/Incluye: Deducción de gastos por inversiones.

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



CASAS DE CAMBIO
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DE 2009
(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.	9,240.3	--	--	--	95.6	32.7	1,287.1	10,655.7
TOTAL	9,240.3	0.0	0.0	0.0	95.6	32.7	1,287.1	10,655.7

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.	--	--	1,082.9	--	3,817.8	--	5,755.0	10,655.7
TOTAL	0.0	0.0	1,082.9	0.0	3,817.8	0.0	5,755.0	10,655.7

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: 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 2009
(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.	45.1	39.5	1,504.0	--	132.7	87.7	1,015.2	--	508.5
TOTAL	45.1	39.5	1,504.0	0.0	132.7	87.7	1,015.2	0.0	508.5

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 2009

(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 CUSCATLÁN, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
CENTRO ÚNICO DE CRÉDITO, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.	118.9	87.2	779.4	0.0	38.0	29.4	130.0	1,183.0
TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.	1.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.5	0.1	1.9
CONTÉCNICA, S. A.	17.4	8.4	510.4	1.6	7.3	2.5	84.5	632.0
TARJETAS DE CRÉDITO DE OCCIDENTE, S. A.	13.9	0.3	49.5	0.0	0.9	0.1	3.1	67.8
CITITARJETAS DE GUATEMALA, LIMITADA	72.5	143.6	577.5	1.4	52.1	6.3	31.8	885.0
LEASING CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	2.2	0.0	32.5	0.1	0.9	0.4	4.5	40.6
CITIVALORES, S. A.	38.7	0.0	1.8	0.0	20.2	16.9	0.4	77.9
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.	0.4	26.4	0.0	0.0	3.1	0.4	3.1	33.4
INTERCONSUMO, S. A.	1.2	0.5	95.9	1.8	1.3	3.2	0.6	104.6
G&T CONTICREDIT, S. A.	9.9	134.4	246.0	0.0	1.5	22.7	18.3	432.7
TARJETAS DE CRÉDITO DE GUATEMALA, S. A.	4.0	109.5	16.9	0.2	0.0	1.5	1.5	133.6
OCCIDENTE CORPORATION USA	7.9	6.9	0.0	0.0	0.2	1.1	0.5	16.6
ARRENDADORA AGROMERCANTIL, S. A.	15.7	5.9	128.8	0.3	0.0	1.1	0.3	152.1
SERVICIOS MÚLTIPLES DE INVERSIÓN, S. A.	3.7	14.6	0.0	0.0	110.9	0.8	36.6	166.5
Total	307.6	537.6	2,438.6	5.3	236.5	86.8	315.3	3,927.8

PASIVO Y CAPITAL

	CRÉDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CRÉDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS 4/
TARJETAS CUSCATLÁN, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
CENTRO ÚNICO DE CRÉDITO, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.	260.7	438.8	3.2	74.7	77.5	0.0	328.2	1,183.0
TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.9	1.9
CONTÉCNICA, S. A.	215.2	226.8	1.2	0.0	34.2	0.0	154.6	632.0
TARJETAS DE CRÉDITO DE OCCIDENTE, S. A.	44.8	0.0	0.4	0.0	10.4	0.0	12.2	67.8
CITITARJETAS DE GUATEMALA, LIMITADA	430.1	50.7	3.2	18.9	129.0	0.0	253.2	885.0
LEASING CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	24.4	0.0	0.3	0.1	4.9	0.0	10.9	40.6
CITIVALORES, S. A.	44.2	0.0	0.2	0.0	0.9	0.0	32.6	77.9
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.	0.0	0.0	0.7	0.0	1.8	0.0	30.9	33.4
INTERCONSUMO, S. A.	70.3	0.0	1.5	0.0	0.8	15.7	16.2	104.6
G&T CONTICREDIT, S. A.	108.7	198.0	1.7	0.0	24.8	0.0	99.5	432.7
TARJETAS DE CRÉDITO DE GUATEMALA, S. A.	0.0	89.1	0.0	0.0	5.2	0.0	39.3	133.6
OCCIDENTE CORPORATION USA	0.0	0.0	0.0	0.0	2.1	0.0	14.4	16.6
ARRENDADORA AGROMERCANTIL, S. A.	124.7	0.0	0.4	0.0	1.2	0.0	25.8	152.1
SERVICIOS MÚLTIPLES DE INVERSIÓN, S. A.	148.0	0.0	0.0	0.1	1.8	0.0	16.6	166.5
Total	1,471.0	1,003.4	12.9	93.8	294.6	15.7	1,036.4	3,927.8

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.



**EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN SERVICIOS FINANCIEROS
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2009
(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 CUSCATLÁN, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
CENTRO ÚNICO DE CRÉDITO, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.	153.5	23.7	13.0	0.0	16.2	50.0	71.6	0.0	52.4
TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
CONTÉCNICA, S. A.	21.4	47.8	1.2	1.6	8.5	18.3	27.9	0.0	17.2
TARJETAS DE CRÉDITO DE OCCIDENTE, S. A.	3.5	0.1	1.2	0.2	1.7	0.8	1.3	0.0	1.2
CITITARJETAS DE GUATEMALA, LIMITADA	32.8	2.5	9.5	4.3	4.0	6.9	13.5	0.4	24.3
LEASING CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	1.5	0.2	0.4	0.0	0.7	0.1	0.5	0.0	0.8
CITIVALORES, S. A.	1.6	1.6	0.1	0.0	0.9	1.7	2.4	0.0	(1.7)
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.	0.5	0.3	1.1	0.0	0.0	0.0	2.0	0.0	0.0
INTERCONSUMO, S. A.	11.2	0.0	0.0	0.0	2.1	1.7	5.2	0.5	1.8
G&T CONTICREDIT, S. A.	23.9	9.4	4.0	1.0	11.3	5.9	12.2	0.0	8.8
TARJETAS DE CRÉDITO DE GUATEMALA, S. A.	3.2	1.5	0.0	0.0	2.8	0.1	1.4	0.0	0.4
OCCIDENTE CORPORATION USA	2.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2.2	0.0	(0.2)
ARRENDADORA AGROMERCANTIL, S. A.	5.8	0.1	6.8	0.8	2.6	1.1	1.9	0.1	7.9
SERVICIOS MÚLTIPLES DE INVERSIÓN, S. A.	0.0	16.8	1.3	0.5	3.7	4.1	7.8	5.1	(1.9)
Total	260.9	103.9	38.6	8.6	54.5	90.7	149.9	6.1	110.8

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 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 2009
(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/
ASESORES BURSÁTILES DE OCCIDENTE, S. A.	497	7,528	--	--	7,074	9	1,353	16,460
MERCADO DE TRANSACCIONES, S. A.	2,177	1,022	--	--	4	43	409	3,656
SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S. A.	391	110	--	--	1	--	33	535
AGROVALORES, S. A.	--	1,337	--	--	--	45	29	1,411
CUSCATLÁN VALORES, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--
BANEX VALORES, S. A.	14	546	--	--	--	21	10	591
ACTIVIDADES EMPRESARIALES, S. A.	569	--	--	--	--	--	--	569
BAC VALORES GUATEMALA, S. A.	6,436	100	--	--	--	--	869	7,405
ASESORÍA EN VALORES, S. A.	1,433	110	--	--	--	11	95	1,649
CONTIVALORES, S. A.	291	2,707	--	--	--	11	32	3,040
INTERNACIONAL CASA DE BOLSA, S. A.	675	126	--	--	--	14	7	822
CASA DE BOLSA G&T CONTINENTAL, S. A.	663	3,515	--	--	--	104	2	4,284
UNIBOLSA, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--
CITINVERSIONES, S. A.	3,993	11,452	--	--	--	203	84	15,733
MV, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--
TOTAL	17,139	28,553	0	0	7,079	461	2,923	56,155

PASIVO Y CAPITAL

	CREDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CREDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS 4/
ASESORES BURSÁTILES DE OCCIDENTE, S. A.	200	--	324	--	479	--	15,457	16,460
MERCADO DE TRANSACCIONES, S. A.	--	--	4	--	144	--	3,508	3,656
SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S. A.	--	--	--	--	4	--	531	535
AGROVALORES, S. A.	--	--	--	--	14	--	1,397	1,411
CUSCATLÁN VALORES, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--
BANEX VALORES, S. A.	--	--	--	--	10	--	580	591
ACTIVIDADES EMPRESARIALES, S. A.	--	--	--	--	1	--	568	569
BAC VALORES GUATEMALA, S. A.	--	--	1	--	67	--	7,337	7,405
ASESORÍA EN VALORES, S. A.	--	--	--	--	51	--	1,597	1,649
CONTIVALORES, S. A.	1,456	--	--	--	196	--	1,388	3,040
INTERNACIONAL CASA DE BOLSA, S. A.	--	--	126	--	6	--	690	822
CASA DE BOLSA G&T CONTINENTAL, S. A.	--	--	--	--	125	--	4,158	4,284
UNIBOLSA, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--
CITINVERSIONES, S. A.	--	--	436	--	219	--	15,078	15,733
MV, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--
TOTAL	1,656	0	891	0	1,316	0	52,289	56,155

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.



CASAS DE BOLSA
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2009
(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 ADMÓN. 3/	GASTOS EXTRA.	RESULTADO
ASESORES BURSÁTILES DE OCCIDENTE, S. A.	468.4	35.2	0.2	--	144.4	20.8	459.0	--	(120.5)
MERCADO DE TRANSACCIONES, S. A.	30.0	769.7	125.4	--	0.6	1.3	575.0	--	348.2
SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S. A.	2.4	52.5	--	--	--	0.8	51.7	--	2.4
AGROVALORES, S. A.	29.1	110.9	62.3	--	--	0.4	112.7	--	89.2
BANEX VALORES, S. A.	5.9	25.7	0.1	--	--	--	29.4	--	2.2
ACTIVIDADES EMPRESARIALES, S. A.	3.8	2.0	--	--	--	0.1	4.3	--	1.4
BAC VALORES GUATEMALA, S. A.	9.5	707.0	355.1	--	0.1	37.8	116.5	--	917.2
ASESORÍA EN VALORES, S. A.	10.6	20.7	36.1	--	--	29.2	32.7	--	5.5
CONTIVALORES, S. A.	0.4	64.0	1.3	--	33.2	--	29.0	--	3.5
INTERNACIONAL CASA DE BOLSA, S. A.	3.7	111.0	--	--	--	--	93.1	--	21.6
CASA DE BOLSA G&T CONTINENTAL, S. A.	34.6	223.7	56.6	--	--	0.6	271.3	--	43.0
CITINVERSIONES, S. A.	197.4	880.7	35.5	--	--	99.0	805.6	--	209.0
TOTAL	795.8	3,003.1	672.6	0.0	178.3	190.0	2,580.3	0.0	1,522.7

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		
	31/12/2008	31/03/2009	Variación	31/12/2008	31/03/2009	Variación	31/12/2008	31/03/2009	Variación
EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	2,138.9	2,294.2	155.3	1,820.0	1,991.2	171.2	318.9	303.0	(15.9)
INMOBILIARIO, S. A.	924.3	937.6	13.3	849.4	861.8	12.3	74.8	75.8	1.0
G&T CONTINENTAL, S. A.	25,681.2	27,363.2	1,682.1	23,223.6	24,559.3	1,335.7	2,457.6	2,804.0	346.3
DE LOS TRABAJADORES	4,159.1	4,451.9	292.8	3,475.3	3,872.7	397.3	683.8	579.2	(104.6)
INDUSTRIAL, S. A.	36,118.2	36,532.5	414.3	32,745.4	33,339.8	594.4	3,372.8	3,192.7	(180.1)
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	24,477.5	24,681.1	203.7	21,864.0	22,095.6	231.6	2,613.5	2,585.6	(27.9)
INTERNACIONAL, S. A.	3,290.2	3,450.8	160.7	3,030.6	3,179.9	149.4	259.6	270.9	11.3
REFORMADOR, S. A.	7,763.3	8,272.3	509.0	6,983.0	7,503.8	520.8	780.3	768.5	(11.8)
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	1,210.0	1,227.1	17.1	1,008.8	1,020.4	11.6	201.2	206.6	5.5
VIVIBANCO, S. A.	358.7	350.2	(8.5)	280.1	277.9	(2.1)	78.7	72.3	(6.4)
DE LA REPÚBLICA, S. A.	1,009.5	866.8	(142.8)	892.3	745.3	(147.0)	117.2	121.5	4.3
AMERICANO, S. A.	266.6	284.3	17.7	216.9	234.7	17.8	49.6	49.6	0.0
PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	719.4	841.4	122.0	638.8	756.4	117.7	80.6	85.0	4.4
DE ANTIGUA, S. A.	602.9	587.4	(15.5)	564.3	544.5	(19.8)	38.6	42.9	4.3
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	3,904.6	3,980.3	75.7	3,517.7	3,554.7	37.0	386.9	425.6	38.7
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	7,794.9	7,329.0	(465.8)	6,871.1	6,341.1	(530.0)	923.8	987.9	64.2
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	9,313.4	9,529.7	216.3	8,515.4	8,761.3	245.9	798.1	768.4	(29.7)
DE CRÉDITO, S. A.	469.6	504.6	35.0	359.3	391.9	32.6	110.3	112.7	2.4
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	575.7	575.4	(0.3)	493.8	489.3	(4.5)	81.9	86.0	4.1
TOTAL	130,777.8	134,059.8	3,282.0	117,349.6	120,521.7	3,172.0	13,428.2	13,538.1	110.0

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		
	31/12/2008	31/03/2009	Variación	31/12/2008	31/03/2009	Variación	31/12/2008	31/03/2009	Variación
GUATEMALTECA, S. A.	712.2	720.1	7.8	636.8	638.3	1.6	75.5	81.7	6.3
INDUSTRIAL, S. A.	1,025.4	1,063.0	37.6	945.4	979.4	34.0	80.0	83.6	3.6
DE INVERSIÓN, S. A.	203.8	217.6	13.8	161.1	173.5	12.4	42.7	44.0	1.4
RURAL, S. A.	170.8	205.5	34.6	87.7	123.8	36.0	83.1	81.7	(1.4)
DE OCCIDENTE, S. A.	415.3	472.5	57.2	256.6	313.5	56.9	158.7	158.9	0.2
DE CAPITALES, S. A.	27.3	27.6	0.3	0.2	0.0	(0.1)	27.2	27.6	0.4
SUMMA, S. A.	71.0	77.3	6.3	61.5	67.7	6.2	9.5	9.6	0.1
SAN MIGUEL, S. A.	248.2	211.8	(36.3)	196.8	159.2	(37.6)	51.4	52.6	1.3
AGROMERCANTIL, S. A.	70.7	72.6	1.8	56.4	59.3	2.9	14.3	13.3	(1.0)
UNO, S. A.	9.3	9.2	(0.1)	0.2	0.1	(0.1)	9.2	9.1	0.0
LAS TRES AMÉRICAS, S. A.	26.3	27.0	0.7	7.4	8.4	1.0	18.9	18.7	(0.3)
CONSOLIDADA, S. A.	920.1	898.3	(21.8)	765.0	759.1	(5.9)	155.0	139.2	(15.8)
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	142.2	128.8	(13.4)	102.8	89.3	(13.5)	39.4	39.4	0.0
CREDICORP, S. A.	175.9	176.3	0.4	143.2	141.0	(2.2)	32.7	35.4	2.6
G & T CONTINENTAL, S. A.	1,489.3	1,533.5	44.2	1,375.1	1,412.8	37.7	114.2	120.6	6.5
TOTAL	5,707.9	5,841.0	133.1	4,796.2	4,925.4	129.2	911.7	915.6	3.9

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



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

ANEXO 3.3

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2008	31/03/2009	Variación	31/12/2008	31/03/2009	Variación	31/12/2008	31/03/2009	Variación
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	5,568.1	6,053.0	484.9	5,104.0	5,565.1	461.1	464.1	487.9	23.9
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	742.7	809.3	66.6	592.8	641.5	48.6	149.9	167.9	17.9
MERCOM BANK LTD.	3,065.6	3,055.5	(10.1)	2,659.9	2,653.5	(6.4)	405.7	402.0	(3.8)
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	2,540.6	2,374.3	(166.3)	2,145.0	1,953.7	(191.3)	395.6	420.6	25.0
BANEX INTERNATIONAL BANK CORP.	--	--	--	--	--	--	--	--	--
BAC BANK INC.	1,341.6	1,438.4	96.8	1,217.7	1,299.2	81.5	123.9	139.2	15.3
GTC BANK INC.	6,322.4	6,681.6	359.2	5,836.6	6,157.4	320.7	485.7	524.2	38.5
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	1,514.1	1,610.7	96.6	1,317.3	1,406.1	88.8	196.8	204.6	7.7
TOTAL	21,095.2	22,022.8	927.7	18,873.4	19,676.5	803.1	2,221.8	2,346.4	124.6

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		
	31/12/2008	31/03/2009	Variación	31/12/2008	31/03/2009	Variación	31/12/2008	31/03/2009	Variación
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	11,019.1	10,243.4	(775.6)	769.7	713.9	(55.8)	10,249.3	9,529.5	(719.8)
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	47,381.6	44,502.2	(2,879.4)	3,471.2	3,356.0	(115.2)	43,910.4	41,146.2	(2,764.2)
ALMACENES GENERALES, S. A.	2,875.5	2,844.7	(30.8)	209.3	176.1	(33.2)	2,666.2	2,668.6	2.5
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	23,398.2	19,691.9	(3,706.3)	3,208.5	5,028.8	1,820.4	20,189.7	14,663.1	(5,526.7)
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	17,430.2	18,320.5	890.3	4,538.9	4,532.6	(6.3)	12,891.3	13,787.9	896.6
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	5,035.0	4,990.9	(44.1)	1,293.8	1,075.9	(218.0)	3,741.2	3,915.1	173.9
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	9,541.2	9,317.0	(224.2)	4,714.7	4,414.1	(300.6)	4,826.5	4,902.9	76.4
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	11,979.9	12,358.5	378.6	3,764.0	3,742.9	(21.0)	8,215.9	8,615.5	399.6
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	19,902.9	20,539.2	636.4	3,441.8	3,205.5	(236.3)	16,461.1	17,333.8	872.7
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	533.9	536.2	2.3	--	--	--	533.9	536.2	2.3
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	15,165.4	15,235.8	70.4	10,276.9	10,104.6	(172.2)	4,888.6	5,131.2	242.6
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	4,105.8	4,967.8	862.0	106.0	758.4	652.5	3,999.8	4,209.3	209.5
ALMACENES Y SILOS, S. A.	18,540.8	18,363.7	(177.0)	11,816.5	11,227.3	(589.2)	6,724.3	7,136.4	412.1
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	3,740.7	3,879.2	138.5	47.5	89.5	42.0	3,693.3	3,789.8	96.5
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	7,117.5	7,130.4	13.0	3,080.9	3,094.2	13.3	4,036.6	4,036.2	(0.4)
TOTAL	197,767.6	192,921.5	(4,846.1)	50,739.6	51,519.9	780.3	147,028.0	141,401.6	(5,626.4)

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



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

ANEXO 3.5

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2008	31/03/2009	Variación	31/12/2008	31/03/2009	Variación	31/12/2008	31/03/2009	Variación
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISIÓN DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	141.2	156.5	15.3	69.8	83.4	13.6	71.5	73.1	1.7
SEGUROS G&T, S. A.	825.7	784.2	(41.5)	662.5	623.6	(38.9)	163.2	160.6	(2.6)
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	69.2	73.0	3.8	33.9	35.8	1.9	35.3	37.2	1.9
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	223.3	224.2	0.9	159.1	158.3	(0.8)	64.2	65.9	1.7
LA SEGURIDAD DE CENTROAMÉRICA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	142.8	156.5	13.7	75.4	79.0	3.6	67.4	77.5	10.1
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	300.2	305.9	5.7	269.1	267.1	(2.1)	31.0	38.8	7.7
SEGUROS ALIANZA, S. A.	72.8	80.6	7.8	40.4	46.3	5.9	32.4	34.3	1.9
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	550.2	564.2	13.9	438.9	457.1	18.2	111.3	107.0	(4.3)
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	536.0	497.7	(38.4)	403.3	382.3	(20.9)	132.8	115.3	(17.5)
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	40.9	43.1	2.1	26.0	26.9	0.9	14.9	16.1	1.2
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	442.3	439.0	(3.3)	380.0	373.6	(6.3)	62.4	65.3	3.0
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	62.8	69.6	6.8	33.4	37.8	4.4	29.4	31.8	2.4
SEGUROS TIKAL, S. A.	30.6	29.9	(0.7)	0.9	0.7	(0.2)	29.8	29.2	(0.6)
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	98.2	101.1	2.8	49.1	48.0	(1.0)	49.2	53.1	3.9
ASEGURADORA MUNDIAL, S. A.	105.8	122.8	17.1	50.3	64.7	14.4	55.4	58.1	2.7
SEGUROS AGROMERCANTIL, SOCIEDAD ANONIMA	98.3	100.0	1.6	60.3	62.3	2.0	38.0	37.6	(0.4)
ASEGURADORA RURAL, S. A.	138.3	150.2	12.0	52.1	57.0	4.8	86.1	93.2	7.1
TOTAL	3,878.7	3,898.2	19.5	2,804.4	2,804.1	(0.4)	1,074.3	1,094.2	19.9

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



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

ANEXO 3.6

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2008	31/03/2009	Variación	31/12/2008	31/03/2009	Variación	31/12/2008	31/03/2009	Variación
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	81,100.4	77,022.3	(4,078.1)	9,345.0	8,597.7	(747.4)	71,755.3	68,424.6	(3,330.8)
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	6,451.1	5,857.9	(593.2)	3,105.6	2,559.4	(546.2)	3,345.4	3,298.5	(46.9)
AFIANZADORA G&T, S. A.	111,609.5	95,897.6	(15,711.9)	67,613.5	65,141.3	(2,472.2)	43,996.0	30,756.3	(13,239.7)
LA SEGURIDAD DE CENTROAMÉRICA, COMPAÑÍA DE FIANZAS, S. A.	6,547.8	6,549.0	1.2	421.5	369.9	(51.5)	6,126.4	6,179.1	52.8
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	62,190.8	58,527.5	(3,663.3)	31,067.5	33,468.1	2,400.6	31,123.3	25,059.4	(6,063.9)
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	12,413.8	11,437.1	(976.8)	4,694.0	4,254.6	(439.4)	7,719.8	7,182.5	(537.4)
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	42,243.7	42,316.7	72.9	33,161.3	33,366.5	205.2	9,082.5	8,950.2	(132.3)
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	115,040.6	120,085.5	5,044.9	75,183.9	77,143.8	1,959.9	39,856.7	42,941.7	3,085.0
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	30,639.6	22,251.4	(8,388.3)	17,947.6	9,301.0	(8,646.7)	12,692.0	12,950.4	258.4
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	21,757.0	23,562.4	1,805.4	13,548.4	15,156.8	1,608.4	8,208.5	8,405.6	197.1
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	3,855.3	3,846.2	(9.0)	1,219.9	1,167.4	(52.6)	2,635.4	2,678.9	43.5
TOTAL	493,849.6	467,353.5	(26,496.1)	257,308.2	250,526.4	(6,781.9)	236,541.4	216,827.1	(19,714.2)

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



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

ANEXO 3.7

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2008	31/03/2009	Variación	31/12/2008	31/03/2009	Variación	31/12/2008	31/03/2009	Variación
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	9,924.7	10,655.7	730.9	4,678.2	4,900.7	222.5	5,246.6	5,755.0	508.5
TOTAL	9,924.7	10,655.7	730.9	4,678.2	4,900.7	222.5	5,246.6	5,755.0	508.5

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



SISTEMA BANCARIO
INDICADORES FINANCIEROS
AL 31 DE MARZO DE 2009

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 CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	13.40	12.92	49.20	13.21	37.04	17.79	13.36	1.76	71.68	50.21
INMOBILIARIO, S. A.	13.69	14.83	39.20	8.09	13.41	9.17	15.90	1.29	90.03	67.49
G&T CONTINENTAL, S. A.	13.85	20.62	59.99	10.25	20.37	14.64	16.32	1.67	97.54	62.75
DE LOS TRABAJADORES	9.40	13.93	25.96	13.01	17.85	16.84	16.05	2.09	95.04	57.60
INDUSTRIAL, S. A.	12.21	20.75	53.29	8.74	16.63	11.57	22.98	2.01	99.48	196.68
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	16.03	18.04	40.12	10.48	16.62	12.85	29.46	3.09	98.98	242.82
INTERNACIONAL, S. A.	9.73	19.74	35.40	7.85	12.21	9.50	16.70	1.31	97.06	86.26
REFORMADOR, S. A.	14.68	23.17	47.05	9.29	15.54	12.19	22.99	2.14	97.55	69.20
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	19.14	60.99	110.43	16.84	366.78	24.79	10.59	1.78	100.00	0.00
VIVIBANCO, S. A.	25.48	18.79	139.80	20.64	347.69	40.71	13.88	2.86	99.40	241.15
DE LA REPÚBLICA, S. A.	15.07	13.79	22.19	14.01	19.75	17.11	14.06	1.97	69.88	4.45
AMERICANO, S. A.	18.30	20.31	27.93	17.43	24.86	22.99	17.20	3.00	95.41	81.96
PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	12.44	17.87	38.57	10.10	15.15	12.74	33.29	3.36	96.57	88.93
DE ANTIGUA, S. A.	15.03	17.07	26.19	7.30	10.28	9.41	39.86	2.91	90.29	59.68
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	8.94	28.17	39.95	10.69	15.44	14.31	37.14	3.97	98.05	63.59
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	10.44	22.94	36.02	13.48	19.64	17.41	26.06	3.51	97.18	37.86
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	13.40	18.29	44.88	8.06	13.94	9.90	25.10	2.02	95.13	36.73
DE CRÉDITO, S. A.	22.13	33.65	44.90	22.34	37.70	30.20	8.46	1.89	98.17	76.20
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	12.56	12.07	27.04	14.96	18.15	21.11	19.25	2.88	90.91	95.25
SISTEMA BANCARIO	12.91	20.31	48.08	10.10	17.75	13.24	22.59	2.28	2.62	73.55



SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS
INDICADORES FINANCIEROS
AL 31 DE MARZO DE 2009

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.	2.57	73.81	11.35	43.16	13.07	11.53	1.31	87.68	55.33
INDUSTRIAL, S. A.	3.23	94.06	7.87	315.37	8.55	41.23	3.24	100.00	0.00
DE INVERSIÓN, S. A.	7.01	23.27	20.25	27.82	25.72	12.50	2.53	99.73	618.57
RURAL, S. A.	2.70	55.30	39.77	75.33	67.84	10.26	4.08	96.37	101.66
DE OCCIDENTE, S. A.	19.06	62.14	33.64	100.21	62.25	0.62	0.21	94.44	9.30
DE CAPITALAS, S. A.	0.00	*****	99.95	534.93	0.00	6.26	6.26	100.00	0.00
SUMMA, S. A.	29.15	32.13	12.44	21.32	23.09	4.93	0.61	95.38	19.47
SAN MIGUEL, S. A.	17.45	52.26	24.84	46.54	33.73	9.56	2.37	99.68	20.20
AGROMERCANTIL, S. A.	1.51	110.51	18.31	883.62	22.77	21.06	3.86	100.00	0.00
UNO, S. A.	0.00	48726.70	99.26	0.00	0.00	(1.96)	(1.94)	0.00	0.00
LAS TRES AMÉRICAS, S. A.	30.27	16.79	69.01	138.87	429.08	(6.00)	(4.14)	100.00	0.00
CONSOLIDADA, S. A.	11.15	30.90	15.49	31.34	22.11	21.13	3.27	99.61	0.00
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	8.48	44.25	30.63	81.99	44.64	0.45	0.14	52.50	30.74
CREDICORP, S. A.	2.72	127.16	20.05	689.76	29.29	29.51	5.92	88.46	0.00
G & T CONTINENTAL, S. A.	0.68	98.58	7.87	78.82	8.81	26.62	2.09	87.45	75.32
SOCIEDADES FINANCIERAS	5.63	77.20	15.68	62.29	19.82	15.25	2.39	5.67	50.93



ENTIDADES FUERA DE PLAZA
INDICADORES FINANCIEROS
AL 31 DE MARZO DE 2009

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	8.96	35.84	8.06	12.06	8.93	15.31	1.23	99.70	370.47
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	11.57	70.93	20.74	42.29	29.40	3.94	0.82	98.94	126.05
MERCOM BANK LTD.	9.72	18.59	13.16	15.60	15.57	23.92	3.15	94.67	30.72
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	13.00	40.38	17.71	26.36	21.88	11.34	2.01	97.94	115.21
BAC BANK INC.	17.72	29.75	9.68	13.10	10.84	20.79	2.01	94.47	32.85
GTC BANK INC.	9.84	28.65	7.85	10.69	9.19	16.06	1.26	98.14	45.91
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	16.96	35.19	12.70	18.52	14.86	15.15	1.92	94.54	11.10
SISTEMA ENTIDADES FUERA DE PLAZ	10.99	32.35	10.65	14.96	12.41	15.74	1.68	2.53	50.08



**COMPAÑÍAS DE SEGUROS
INDICADORES FINANCIEROS
AL 31 DE MARZO DE 2009**

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 PREVISIÓN DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	170.83	46.73	59.01	27.58	60.43	90.16
SEGUROS G&T, S. A.	119.84	20.47	67.53	13.83	7.75	39.40
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	198.98	50.95	20.69	10.54	10.30	39.65
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	127.23	29.40	10.48	3.08	(0.02)	32.13
LA SEGURIDAD DE CENTROAMÉRICA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	186.32	49.49	51.95	25.71	46.21	61.94
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	113.53	12.68	79.77	10.11	22.94	49.00
SEGUROS ALIANZA, S. A.	168.66	42.55	22.21	9.45	18.97	53.98
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	117.08	18.97	29.80	5.65	9.39	43.50
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	120.26	23.17	10.07	2.33	(1.60)	11.67
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	156.72	37.41	30.02	11.23	15.29	30.90
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	112.78	14.88	18.73	2.79	9.51	44.97
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	177.12	45.70	38.17	17.45	14.01	59.09
SEGUROS TIKAL, S. A.	4,239.30	97.72	9.96	9.73	(1,545.74)	100.00
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	194.85	52.49	49.31	25.89	52.23	63.79
ASEGURADORA MUNDIAL, S. A.	181.05	47.32	18.59	8.80	10.71	49.60
SEGUROS AGROMERCANTIL, SOCIEDAD ANONIMA	146.70	37.64	5.55	2.09	(10.62)	11.39
ASEGURADORA RURAL, S. A.	259.59	62.07	30.62	19.00	47.29	52.85
PROMEDIO	131.83	28.07	35.48	9.96	11.35	41.29



**COMPAÑÍAS DE FIANZAS
INDICADORES FINANCIEROS
AL 31 DE MARZO DE 2009**

ANEXO 4.5

	LIQUIDEZ	SOLVENCIA	RENTABILIDAD			SINIESTRALIDAD
	Liquidez	Patrimonio en relación a Activos	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Resultado de Operación de Fianzas	Siniestralidad
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	892.05	88.84	23.77	21.12	108.59	100.00
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	221.59	56.31	26.87	15.13	121.78	98.17
AFIANZADORA G&T, S. A.	137.30	32.07	48.19	15.45	33.37	34.82
LA SEGURIDAD DE CENTROAMÉRICA, COMPAÑÍA DE FIANZAS, S. A.	1,716.80	94.35	3.42	3.22	15,229.22	(706.81)
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	163.96	42.82	38.89	16.65	32.52	95.02
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	268.20	62.80	25.76	16.18	146.54	100.00
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	126.15	21.15	43.04	9.10	50.36	79.92
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	154.97	35.76	33.28	11.90	118.60	99.33
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	229.88	58.20	7.98	4.65	83.43	(42.25)
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	153.91	35.67	56.49	20.15	94.82	85.31
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	310.29	69.65	10.29	7.17	284.32	28.11
PROMEDIO	181.40	46.39	31.35	14.55	63.78	75.61



**SISTEMA BANCARIO
INTEGRACION DE FIDEICOMISOS
AL 31 DE MARZO DE 2009
(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 CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	20	781.2	0	0.0	4	34.7	24	815.9
DE LOS TRABAJADORES	7	353.2	0	0.0	5	2.9	12	356.2
INMOBILIARIO, S. A.	1	0.0	0	0.0	0	0.0	1	0.0
INDUSTRIAL, S. A.	5	36.5	5	8.0	62	2,213.3	72	2,257.8
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	32	2,060.6	14	8.2	45	179.5	91	2,248.4
INTERNACIONAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	5	155.9	5	155.9
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
REFORMADOR, S. A.	0	0.0	1	- 0.7	9	116.9	10	116.2
VIVIBANCO, S. A.	1	17.0	0	0.0	10	11.3	11	28.3
DE LA REPÚBLICA, S. A.	2	56.3	0	0.0	11	27.5	13	83.8
PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	0	0.0	0	0.0	2	24.6	2	24.6
AMERICANO, S. A.	0	0.0	0	0.0	9	27.3	9	27.3
DE ANTIGUA, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	1	283.4	0	0.0	2	1.5	3	285.0
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	7	1,066.2	0	0.0	11	92.7	18	1,158.9
G&T CONTINENTAL, S. A.	7	290.4	2	0.2	18	340.4	27	631.0
DE CRÉDITO, S. A.	0	0.0	0	0.0	2	0.9	2	0.9
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
TOTAL	83	4,945.0	22	15.7	195	3,229.3	300	8,190.0

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



**SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS
INTEGRACION DE FIDEICOMISOS
AL 31 DE MARZO DE 2009
(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	34	804.9	34	804.9
FINANCIERA INDUSTRIAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	131	3,410.3	131	3,410.3
FINANCIERA DE INVERSIÓN, S. A.	0	0.0	0	0.0	1	6.0	1	6.0
FINANCIERA RURAL, S. A.	0	0.0	1	4.4	40	414.9	41	419.3
FINANCIERA DE OCCIDENTE, S. A.	0	0.0	3	41.7	31	344.7	34	386.4
FINANCIERA DE CAPITALES, S. A.	0	0.0	0	0.0	38	204.7	38	204.7
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	16	53.8	16	53.8
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	5	24.2	5	24.2
FINANCIERA AGROMERCANTIL, S. A.	0	0.0	0	0.0	18	329.5	18	329.5
FINANCIERA UNO, S. A.	0	0.0	1	203.2	0	0.0	1	203.2
FINANCIERA LAS TRES AMÉRICAS, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
FINANCIERA CONSOLIDADA, S. A.	0	0.0	0	0.0	31	1,238.5	31	1,238.5
FINANCIERA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	0	0.0	0	0.0	1	162.8	1	162.8
FINANCIERA CREDICORP, S. A.	0	0.0	0	0.0	13	6.2	13	6.2
FINANCIERA G & T CONTINENTAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	82	1,264.7	82	1,264.7
TOTAL	0	0.0	5	249.3	441	8,265.1	446	8,514.4

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



BANCOS Y SOCIEDADES FINANCIERAS
CEDULAS HIPOTECARIAS FHA
AL 31 DE MARZO DE 2009
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 6

BANCOS	31/12/2008	31/03/2009	VARIACION
EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	100.4	115.1	14.7
DE LOS TRABAJADORES	0.0	0.0	0.0
INMOBILIARIO, S. A.	0.0	0.0	0.0
INDUSTRIAL, S. A.	1,253.5	1,256.6	3.1
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	708.5	831.6	123.1
INTERNACIONAL, S. A.	0.0	0.0	0.0
DEL QUETZAL, S. A.	0.0	0.0	0.0
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	0.0	0.0	0.0
REFORMADOR, S. A.	0.0	0.0	0.0
VIVIBANCO, S. A.	0.0	0.0	0.0
DE LA REPÚBLICA, S. A.	53.2	52.0	- 1.2
PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	18.1	17.6	- 0.4
AMERICANO, S. A.	1.3	1.0	- 0.3
DE ANTIGUA, S. A.	0.0	0.0	0.0
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	5.6	0.0	- 5.6
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	0.0	0.0	0.0
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	576.8	562.1	-14.7
G&T CONTINENTAL, S. A.	1,494.9	1,492.5	- 2.4
DE CRÉDITO, S. A.	0.0	0.0	0.0
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	0.0	0.0	0.0
TOTAL	4,212.2	4,328.6	116.3

SOCIEDADES FINANCIERAS	31/12/2008	31/03/2009	VARIACION
GUATEMALTECA, S. A.	35.6	34.5	- 1.0
INDUSTRIAL, S. A.	2.1	2.1	0.0
DE INVERSIÓN, S. A.	0.0	0.0	0.0
RURAL, S. A.	0.0	0.0	0.0
DE OCCIDENTE, S. A.	0.0	0.0	0.0
DE CAPITALES, S. A.	0.0	0.0	0.0
SUMMA, S. A.	0.0	0.0	0.0
SAN MIGUEL, S. A.	21.1	17.6	- 3.5
AGROMERCANTIL, S. A.	22.0	20.4	- 1.6
UNO, S. A.	0.0	0.0	0.0
LAS TRES AMÉRICAS, S. A.	0.0	0.0	0.0
CONSOLIDADA, S. A.	0.0	0.0	0.0
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	0.0	0.0	0.0
CREDICORP, S. A.	24.3	4.8	-19.4
G & T CONTINENTAL, S. A.	0.0	0.0	0.0
TOTAL	105.1	79.6	-25.5

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