

Superintendencia de Bancos

**INFORME TRIMESTRAL
SISTEMA FINANCIERO**



Al 30 de junio 2008

Tabla de contenido

I. FUNDAMENTO LEGAL	1
II. ASPECTOS GENERALES.....	1
III. SITUACIÓN FINANCIERA.....	3
1. BANCO DE GUATEMALA.....	3
2. ENTIDADES BANCARIAS.....	5
2.1 ACTIVOS.....	5
2.1.1 Destino de la cartera crediticia	9
2.2 PASIVOS	17
2.2.1 Variación y estructura de las obligaciones depositarias	21
2.3 CONCENTRACIÓN DE LOS BANCOS	22
2.4 GESTIÓN DE RIESGOS.....	25
2.4.1 Riesgo de liquidez	25
2.4.2 Riesgo de crédito	27
2.5 SOLVENCIA PATRIMONIAL	33
2.6 RENTABILIDAD.....	35
3. ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO	36
3.1 NIVEL DE OPERACIONES	36
3.2 PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	38
4. COMPAÑÍAS ASEGURADORAS.....	39
4.1 NIVEL DE OPERACIONES	39
4.2 CONCENTRACIÓN DE LAS COMPAÑÍAS DE SEGUROS.....	40
4.3 PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	42
4.4 SINIESTRALIDAD	44
4.5 MARGEN DE SOLVENCIA Y FONDO DE GARANTÍA.....	45
4.6 REASEGURO	47
5. COMPAÑÍAS AFIANZADORAS	47
5.1 NIVEL DE OPERACIONES	47
5.2 PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	48
5.3 RECLAMACIONES	49
5.4 ESTADO DE RESPONSABILIDAD POR FIANZAS EN VIGOR	49
6. CASAS DE CAMBIO.....	50
6.1 NIVEL DE OPERACIONES	50
6.2 PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	50
7. EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN SERVICIOS FINANCIEROS	50
7.1 NIVEL DE OPERACIONES	51
7.2 RESULTADO DE OPERACIONES.....	51
7.3 SITUACIÓN DE RENTABILIDAD	51
8. CASAS DE BOLSA	52

8.1	NIVEL DE OPERACIONES.....	52
8.2	RESULTADO DE OPERACIONES	52
8.3	SITUACIÓN DE RENTABILIDAD	52
9.	OTRAS INSTITUCIONES SUPERVISADAS	53
10.	GRUPOS FINANCIEROS	53

IV. LUCHA CONTRA EL LAVADO DE DINERO Y EL FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE DE 2008..... 56

1.	RELACIÓN CON ORGANISMOS INTERNACIONALES	56
1.1	GRUPO EGMONT	56
1.2	GRUPO DE ACCIÓN FINANCIERA –GAFI–	56
1.3	GRUPO DE ACCIÓN FINANCIERA DEL CARIBE –GAFIC–	57
1.4	GRUPO DE ACCIÓN FINANCIERA DE SUDAMÉRICA -GAFISUD-.....	57
1.5	PARTICIPACIÓN INTERNACIONAL	58
2.	INTERCAMBIO DE INFORMACIÓN	58
3.	ACTIVIDAD DE ANÁLISIS.....	59

V. ANEXOS 61

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. En tal sentido, este informe busca complementar la información que la Superintendencia de Bancos presentó referida al primer trimestre de 2008. 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 122 entidades entre bancos, sociedades financieras, almacenes generales de depósito, compañías aseguradoras, compañías afianzadoras, casas de cambio, entidades off-shore, casas de bolsa, empresas emisoras de tarjetas de crédito, empresas de arrendamiento financiero y factoraje, entre otras. Dicha integración, referida al 30 de junio de 2008, se ilustra en el cuadro siguiente.

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

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

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

b/ Banex Internacional Bank Corp. Se encuentra en proceso de fusión por absorción con GTC Bank Inc., en proceso de desincorporación del Grupo Financiero G&T Continental.

c/ 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 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 415 entidades:

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

Institución	Número de personas obligadas
Bancos	21
Sociedades Financieras	15 ^{a/}
Casas de Cambio	2
Casas de Bolsa	27
Empresas Emisoras de Tarjetas de Crédito	11
Operadores de Tarjeta de Crédito	2
Entidades Fuera de Plaza (Entidades Off-Shore)	9
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	244
Otras	1
	415

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

III. SITUACIÓN FINANCIERA¹**1. BANCO DE GUATEMALA**

Al 30 de junio de 2008, el total del activo ascendió a Q66,860.5 millones, el cual se incrementó en Q4,621.6 millones (7.4%) en relación con el nivel alcanzado a marzo de 2008; resultado del incremento de los activos con no residentes por Q2,921.0 millones y de Q1,700.6 millones de activos con residentes.

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

El incremento de los activos con no residentes, obedece principalmente al incremento de las inversiones en valores del exterior por Q3,110.1 millones, realizadas en bonos del Federal Reserve Bank of New York, así como por capitalización de los rendimientos obtenidos en las reservas monetarias internacionales (intereses, valorizaciones y de precio).

En relación a los activos con residentes, la variación se debió principalmente al aumento observado en los otros activos por Q1,807.8 millones, derivado del registro del diferencial por valuación de activos y pasivos en moneda extranjera, por fluctuación de activos externos en operaciones con el Fondo Monetario Internacional y por el registro en la cuenta activa de revaluación de activos (correspondiente al oro monetario).

En el caso del pasivo, éste se ubicó en Q62,254.2 millones, el cual se incrementó en Q4,495.1 millones (7.8%) comparado con el nivel alcanzado a marzo de 2008, resultado del incremento de los pasivos con residentes por Q4,542.2 millones y de la reducción de los pasivos con no residentes por Q47.1 millones.

La disminución observada de los pasivos con no residentes se debió a la reducción de obligaciones con Organismos Financieros Internacionales por Q47.1 millones, debido a fluctuación en los Derechos Especiales de Giro –DEG-, respecto al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

El incremento de los pasivos con residentes por Q4,542.2 millones, se debió, principalmente, al resultado neto de una disminución por Q913.9 millones en el numerario nacional, derivado del retiro de billetes de circulación del Banco de Guatemala; por el incremento observado en los depósitos del Gobierno General por Q3,212.7 millones, y por el incremento de Otros Pasivos por Q1,475.3 millones. La variación observada en los otros pasivos se debió, principalmente, al diferencial por valuación de activos y pasivos en moneda extranjera, por fluctuaciones sobre activos externos en los Derechos Especiales de Giro –DEG- y por fluctuaciones en los aportes en moneda nacional, ambos con el Fondo Monetario Internacional.

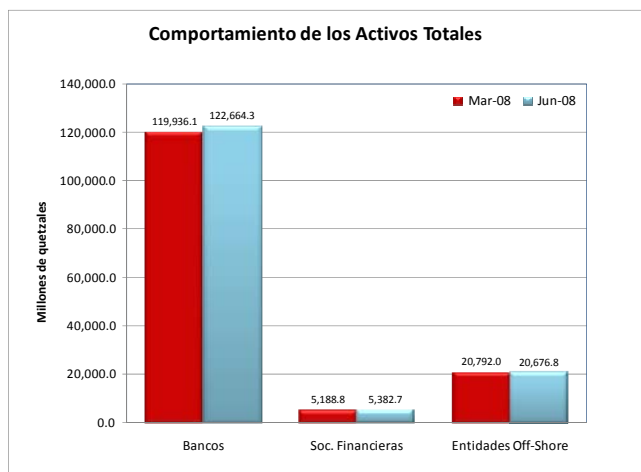
El patrimonio al 30 de junio de 2008 alcanzó un monto de Q4,606.3 millones, mostrando un incremento de Q126.5 millones respecto al observado al 31 de marzo de 2008. Dicho incremento obedece al resultado obtenido en el período analizado y al costo de la política monetaria.

2. ENTIDADES BANCARIAS

2.1 Activos

Los activos totales de las entidades bancarias, que incluye a los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza o entidades off-shore, continuaron mostrando una tendencia creciente, registrando a junio de 2008 un monto de Q148,723.9 millones, cifra superior en Q2,806.9 millones al nivel alcanzado a marzo de 2008 (Q145,916.9 millones).

Sobre el particular, se observa que dicho crecimiento constituye el 1.9% en relación a marzo de 2008.



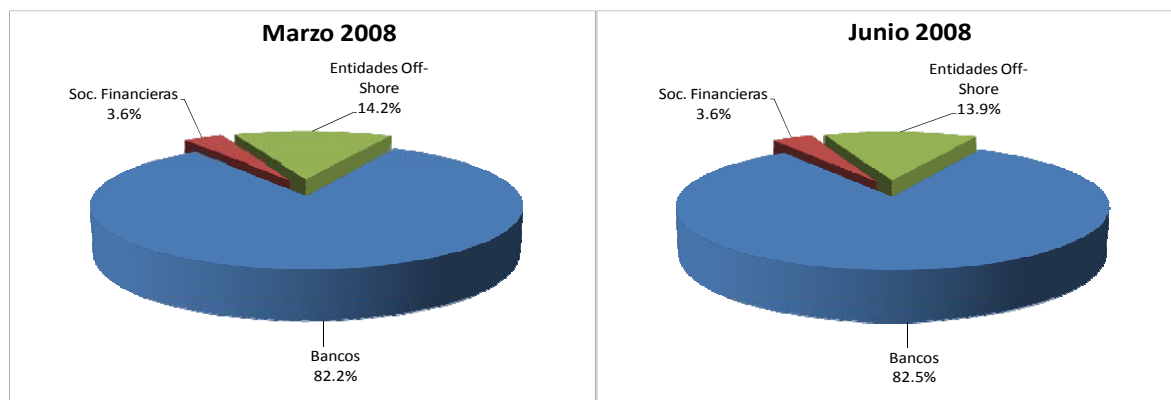
Estructura y Variación de Activos de las Entidades Bancarias (Cifras en millones de quetzales)

Entidad	Mar-08	%	Jun-08	%	Variación	
					Absoluta	Relativa
Bancos	119,936.1	82.2%	122,664.3	82.5%	2,728.2	2.3%
Soc. Financieras	5,188.8	3.6%	5,382.7	3.6%	193.9	3.7%
Entidades Off-Shore	20,792.0	14.2%	20,676.8	13.9%	-115.2	-0.6%
Total	145,916.9	100.0%	148,723.9	100.0%	2,806.9	1.9%

Cabe mencionar que los bancos contribuyeron en mayor medida en el incremento observado de los activos, pues los mismos aumentaron en Q2,728.2 millones, seguido del incremento en las sociedades financieras por Q193.9 millones, mientras que las entidades fuera de plaza o entidades off-shore mostraron una reducción de Q115.2 millones.

Con respecto a la composición de activos de las entidades bancarias, se observa que los bancos siguen manteniendo la mayor participación, pues registraron una contribución de un 82.5%, mayor a la observada en marzo de 2008 con un 82.2% (Q119,936.1 millones).

Composición de Activos de las Entidades Bancarias



En contraste con lo anterior, las entidades fuera de plaza o entidades off-shore muestran una reducción en su participación dentro del total de activos del sistema, pues pasaron de un 14.2% en marzo 2008 a 13.9% a junio de 2008, mientras que las sociedades financieras mantuvieron su porción de participación en 3.6%.

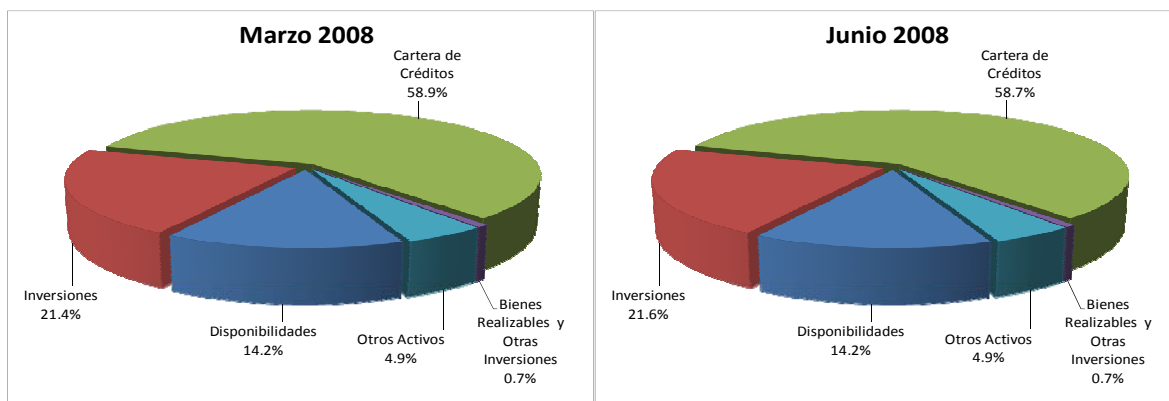
Con respecto a la estructura de los principales activos de las entidades bancarias, se observa que la cartera de créditos representa el rubro de mayor participación, con 58.7%, menor al porcentaje observado en marzo de 2008, el cual alcanzaba el 58.9% en relación al total de activos a esa fecha. Por otro lado, las inversiones muestran un incremento en su participación dentro del total de activos financieros, de 21.4% alcanzado en marzo de 2008, a 21.6% en junio de 2008. Las disponibilidades muestran cierta estabilidad dentro de la estructura mencionada, pues se mantiene en 14.2%.

Estructura y Variación de los Principales Activos de las Entidades Bancarias (Cifras en millones de quetzales)

Rubro	Mar 2008	%	Jun 2008	%	Variación	%
Disponibilidades	20,731.4	14.2%	21,077.3	14.2%	345.9	1.7%
Inversiones	31,166.8	21.4%	32,080.1	21.6%	913.3	2.9%
Cartera de Créditos	85,887.4	58.9%	87,263.8	58.7%	1,376.4	1.6%
Bienes Realizables y Otras Inversiones	1,016.5	0.7%	996.9	0.7%	-19.6	-1.9%
Otros Activos	7,114.8	4.9%	7,305.8	4.9%	191.0	2.7%
Total	145,916.9	100%	148,723.9	100%	2,807.0	1.9%

Al analizar la variación de los principales activos de las entidades bancarias se puede observar que de marzo a junio de 2008, la cartera de créditos muestra el mayor aumento, con Q1,376.4 millones, incremento equivalente a 1.6%. Las inversiones crecieron 2.9% (Q913.3 millones), derivado del aumento observado en las inversiones en títulos-valores para la venta. Las disponibilidades se incrementaron en Q345.9 millones, equivalente a 1.7%, influenciado principalmente por el incremento en las disponibilidades en el banco central (cuenta encaje) y en el rubro de cheques y giros a compensar. Los otros activos (incluyen cuentas por cobrar, inmuebles y muebles, cargos diferidos y otras cuentas) se incrementaron 2.7%, equivalente a Q191.0 millones.

Estructura de los Principales Activos de las Entidades Bancarias



Del total de activos de las entidades bancarias por Q145,916.9 millones, se observa que para marzo de 2008, el 63.9% (Q93,287.8 millones) corresponde a moneda nacional y el restante 36.1% corresponde a moneda extranjera (Q52,629.2 millones), mientras que a junio de 2008 se observa un incremento de la participación de los activos en moneda nacional y, por consiguiente, una reducción de los activos en moneda extranjera (64.2% y 35.8%, respectivamente). En efecto, durante el segundo trimestre del 2008, el crecimiento de los activos de las entidades bancarias en moneda nacional fue de 2.4% y en moneda extranjera fue de un 1.0%; dicho crecimiento indica el mayor dinamismo de los activos en moneda nacional, y por consiguiente, una mayor confianza en la moneda doméstica.

Estructura de Activos por Tipo de Moneda
Al 31 de marzo y 30 de junio de 2008
(Millones de quetzales)

Entidad	Mar-08				Jun-08			
	Moneda Nacional	%	Moneda Extranjera	%	Moneda Nacional	%	Moneda Extranjera	%
Bancos	89,358.2	95.8%	30,577.9	58.1%	91,481.2	95.7%	31,183.1	58.6%
Soc. Financieras	3,929.6	4.2%	1,259.2	2.4%	4,068.1	4.3%	1,314.6	2.5%
Entidades Off-Shore	0.0	0.0%	20,792.0	39.5%	0.0	0.0%	20,676.8	38.9%
Total	93,287.8	100%	52,629.2	100%	95,549.3	100%	53,174.6	100%

Asimismo, al 30 de junio de 2008, del total de activos en moneda nacional, el 95.7% corresponde a los bancos, el 4.3% a las sociedades financieras; mientras que las entidades fuera de plaza o entidades off-shore no mantienen activos en moneda nacional, situación muy similar a la estructura observada a marzo de 2008 (95.8% y 4.2%, respectivamente).

Con respecto a la estructura de los activos en moneda extranjera, a junio de 2008, se observa que la mayor proporción le corresponde a los bancos, con una participación del 58.6%, para las entidades fuera de plaza el 38.9% y el restante 2.5% corresponde a las sociedades financieras; observándose un incremento en la participación de los bancos del sistema respecto a la estructura observada en marzo de 2008, en contraposición de la reducción registrada en las entidades fuera de plaza o entidades off-shore, según se observa en el cuadro anterior.

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

Rubro	Moneda Nacional	%	Moneda Extranjera	%	Total
Disponibilidades	13,243.9	14.2%	7,487.5	14.2%	20,731.4
Inversiones	25,172.6	27.0%	5,994.2	11.4%	31,166.8
Cartera de Créditos	47,785.6	51.2%	38,101.8	72.4%	85,887.4
Bienes Realizables y Otras Inversiones	834.9	0.9%	181.7	0.3%	1,016.6
Otros Activos	6,250.7	6.7%	864.1	1.6%	7,114.8
Total	93,287.8	100%	52,629.2	100%	145,916.9

Principales Activos por Tipo de Moneda
Al 30 de junio de 2008
(Cifras en millones de quetzales)

Rubro	Moneda Nacional	%	Moneda Extranjera	%	Total
Disponibilidades	14,320.4	15.0%	6,756.9	12.7%	21,077.3
Inversiones	25,925.4	27.1%	6,154.7	11.6%	32,080.1
Cartera de Créditos	48,087.1	50.3%	39,176.7	73.7%	87,263.8
Bienes Realizables y Otras Inversiones	800.4	0.8%	196.5	0.4%	996.9
Otros Activos	6,416.0	6.7%	889.7	1.7%	7,305.8
Total	95,549.3	100%	53,174.6	100%	148,723.9

Por otro lado, al analizar la estructura de los principales rubros de activos de las entidades bancarias, clasificados por tipo de moneda, se observa que en moneda nacional a junio de 2008, la mayor proporción corresponde a la cartera de créditos, con una participación del 50.3%, menor al porcentaje observado en marzo de 2008 (51.2%), mientras que en moneda extranjera la participación de dicho rubro es más relevante; con un 73.7% a junio de 2008, mayor al observado a marzo del mismo año (72.4%).

El rubro de inversiones, en moneda nacional representa un 27.1% a junio de 2008, sin variación relevante respecto al observado a marzo de 2008 (27.0%), mientras que dicho rubro en moneda extranjera representa un 11.6%, mayor al observado en marzo de 2008 (11.4%). Cabe mencionar que la cartera de créditos y las inversiones, al 30 de junio de 2008, representan un 77.4% y 85.3%, en moneda nacional y en moneda extranjera, respectivamente (78.2% y 83.8% a marzo de 2008), siendo éstos los principales rubros de destino de los recursos captados.

2.1.1 Destino de la cartera crediticia

Al 30 de junio de 2008, la cartera crediticia total bruta de las entidades bancarias (bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza o entidades off-shore) se ubicó en Q88,862.8 millones, mayor en Q1,550.1 millones respecto a lo observado a marzo de 2008 (Q87,312.8 millones), crecimiento equivalente al 1.8%.

Al analizar la cartera crediticia por destino económico del sistema bancario, de acuerdo a la información presentada por las entidades, se puede observar que los sectores de mayor crecimiento, en términos absolutos, al 30 de junio de 2008 comparados con el 31 de marzo de 2008, son: en primer lugar el crédito destinado al rubro de consumo que se incrementó en Q707.7 millones, seguido del crédito destinado a la industria manufacturera con Q594.6 millones, los servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas con Q530.6 millones, el sector construcción con Q456.2 millones, la explotación de minas y

canteras con Q32.5 millones, la agricultura con Q30.5 millones y el sector transporte y almacenamiento con Q11.9 millones. En contraste, el sector comercio disminuyó Q327.3 millones, el rubro de transferencias con Q156.4 millones, los servicios comunales, sociales y personales con Q102.8 millones, el sector de electricidad, gas y agua con Q23.2 millones y otros destinos Q204.1 millones.

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

Actividad	Mar 2008	%	Jun 2008	%	Variación	
					Absoluta	Relativa
Consumo	21,237.8	24.3%	21,945.5	24.7%	707.7	3.3%
Transferencias	2,502.7	2.9%	2,346.3	2.6%	-156.4	-6.2%
Otros Destinos	1,801.4	2.1%	1,597.3	1.8%	-204.1	-11.3%
Agricultura	4,813.4	5.5%	4,843.8	5.5%	30.5	0.6%
Explotación de Minas y Canteras	191.8	0.2%	224.3	0.3%	32.5	16.9%
Industria Manufacturera	9,615.2	11.0%	10,209.8	11.5%	594.6	6.2%
Electricidad, Gas y Agua	2,678.2	3.1%	2,655.0	3.0%	-23.2	-0.9%
Construcción	11,725.0	13.4%	12,181.2	13.7%	456.2	3.9%
Comercio	17,827.6	20.4%	17,500.3	19.7%	-327.3	-1.8%
Transporte y Almacenamiento	1,170.7	1.3%	1,182.6	1.3%	11.9	1.0%
Servicios Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas	10,832.1	12.4%	11,362.7	12.8%	530.6	4.9%
Servicios Comunales, Sociales y Personales	2,916.9	3.3%	2,814.1	3.2%	-102.8	-3.5%
TOTAL	87,312.8	100%	88,862.8	100%	1,550.1	1.8%

Analizando la variación de la cartera crediticia por destino económico en forma relativa, al 30 de junio de 2008 respecto al 31 de marzo de 2008, el sector de explotación de minas y canteras muestra el mayor incremento con 16.9%, seguido del sector de la industria manufacturera con 6.2%, el sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas con 4.9%, el sector construcción con el 3.9%, el crédito destinado a consumo con 3.3%, el sector de transporte y almacenamiento con 1.0% y la agricultura con 0.6%. Por el contrario, el rubro de transferencias disminuyó 6.2%, los servicios comunales, sociales y personales el 3.5%, el sector comercio con 1.8%, el sector de electricidad, gas y agua el 0.9% y otros destinos el 11.3%.

Asimismo, al observar la estructura de saldos de la cartera de créditos por destino económico acumulada a junio de 2008, de acuerdo con la información presentada, es importante resaltar que la mayor participación corresponde al rubro de consumo con 24.7% (24.3% en marzo de 2008). Por otra parte, el crédito dirigido al sector comercio representa el 19.7%, el sector construcción el 13.7%, y el sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios

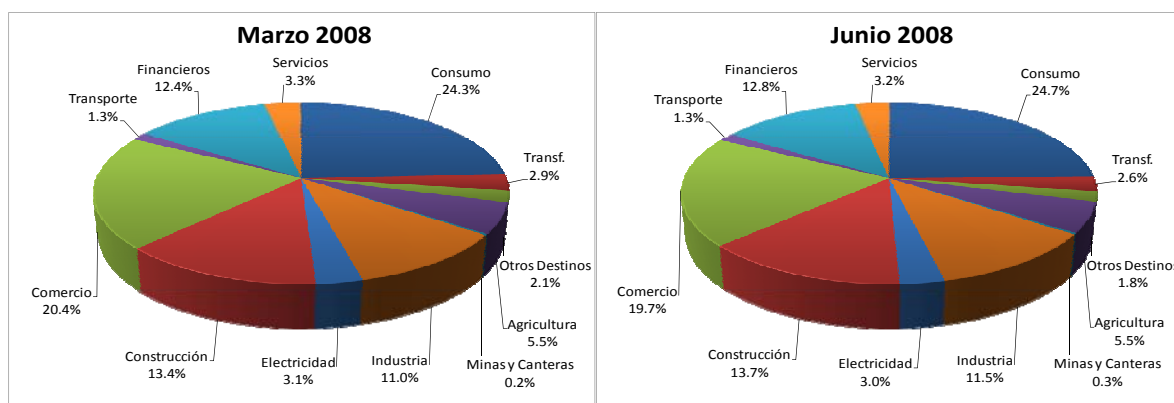
² Al momento de la impresión del documento, una entidad bancaria del sistema no había presentado la información oportunamente; por ello se estimó con cifras de la estructura observada a enero de 2008 y cifras de balance a junio 2008; además, no incluye a Corfina en ambas fechas.

prestados a empresas el 12.8% (20.4%, 13.4% y 12.4% a marzo de 2008, respectivamente).

El financiamiento bancario a la industria manufacturera, la agricultura y el sector de servicios comunales, sociales y personales participan con el 11.5%, 5.5% y 3.2% respectivamente (11.0%, 5.5% y 3.3% a marzo de 2008, respectivamente).

Por último, el resto de los sectores, dentro de los cuales se incluyen: el sector de electricidad, gas y agua, el rubro de transferencias, el transporte y almacenamiento, explotación de minas y canteras y otros destinos representan 8.9% de la cartera crediticia total (9.7% a marzo de 2008).

Cartera Crediticia Total Bruta por Destino Económico



Estructura de la Cartera Crediticia Total Bruta por Destino Económico por tipo de Entidad A Junio 2008

Actividad	Bancos	Financieras	Off Shore	Total
Consumo	88.0%	0.4%	11.6%	100.0%
Transferencias	63.3%	0.7%	35.9%	100.0%
Otros Destinos	79.6%	0.4%	19.9%	100.0%
Agricultura	79.5%	4.0%	16.5%	100.0%
Minas y Canteras	66.4%	0.9%	32.7%	100.0%
Industria	76.2%	3.0%	20.8%	100.0%
Electricidad, Gas y Agua	78.7%	0.8%	20.5%	100.0%
Construcción	84.4%	3.3%	12.3%	100.0%
Comercio	85.0%	0.9%	14.1%	100.0%
Transporte	79.4%	1.8%	18.9%	100.0%
Financieros	76.2%	1.7%	22.0%	100.0%
Servicios	73.1%	2.6%	24.4%	100.0%
TOTAL	81.9%	1.7%	16.5%	100%

Con respecto a la estructura de la cartera crediticia bruta por destino económico, clasificada por tipo de institución, se observa que a junio de 2008 los bancos del sistema otorgan el 81.9% del total de créditos, seguido por las entidades fuera de plaza, las cuales participan con el 16.4% y el restante 1.7% corresponde a las sociedades financieras.

En efecto, a junio de 2008, el crédito destinado al consumo fue otorgado en un 88.0% por los bancos del sistema, el 11.6% por las entidades off-shore y el restante 0.4% por las sociedades financieras. Asimismo, el crédito para el sector comercio es financiado en un 85.0% por los bancos del sistema, el 14.1% por las off-shore y el restante 0.9% por las sociedades financieras. El sector construcción obtiene financiamiento en un 84.4% de los bancos del sistema, el 12.3% de las entidades off-shore y un 3.3% de las sociedades financieras.

**Composición de la Cartera Crediticia Total Bruta por Destino Económico por tipo de Entidad
A Junio 2008**

Actividad	Bancos	Financieras	Off Shore	Total
Consumo	26.5%	5.5%	17.5%	24.7%
Transferencias	2.0%	1.2%	5.8%	2.6%
Otros Destinos	1.7%	0.5%	2.2%	1.8%
Agricultura	5.3%	13.1%	5.5%	5.5%
Minas y Canteras	0.2%	0.1%	0.5%	0.3%
Industria	10.7%	21.0%	14.5%	11.5%
Electricidad, Gas y Agua	2.9%	1.4%	3.7%	3.0%
Construcción	14.1%	27.0%	10.3%	13.7%
Comercio	20.4%	10.8%	16.8%	19.7%
Transporte	1.3%	1.4%	1.5%	1.3%
Financieros	11.9%	13.2%	17.1%	12.8%
Servicios	2.8%	4.9%	4.7%	3.2%
TOTAL	100%	100%	100%	100%

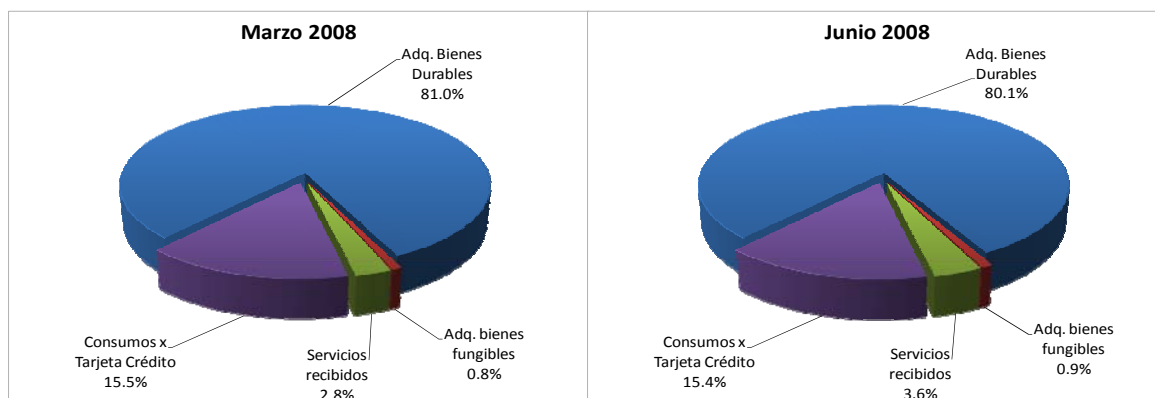
Por otro lado, al analizar la composición de la cartera crediticia por destino económico, de acuerdo a la estructura observada en cada tipo de institución, se observa que para los bancos, a junio 2008, la mayor proporción de su cartera está destinada al rubro de consumo con el 26.5%, seguido del sector comercio con el 20.4%, el sector construcción con el 14.1%. En cambio, en las sociedades financieras, la mayor proporción de su cartera la tienen destinada al sector construcción con el 27.0%, seguido del sector industria con el 21.0% y el sector de servicios financieros con el 13.2%, situación que se observa en el cuadro anterior.

Las entidades off-shore destinan la mayor proporción de su cartera de créditos al consumo con el 17.5%, seguido del sector de servicios financieros con el 17.1% y el sector comercio con el 16.8% del total de su cartera.

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

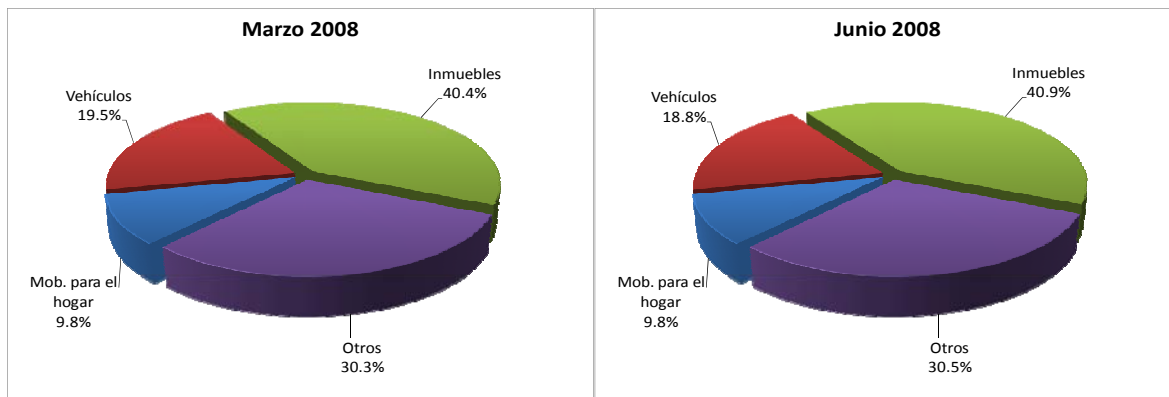
Para el caso del crédito destinado al consumo (24.7% del total de la cartera crediticia bruta al 30 de junio de 2008), la mayor participación corresponde a la adquisición de bienes durables con un 80.1% (81.0% a marzo de 2008), donde sobresale la adquisición de inmuebles; consumos por medio de tarjeta de crédito con un 15.4% (15.5% a marzo de 2008), los servicios recibidos con el 3.6% (2.8% a marzo de 2008) entre estos se encuentran los tratamientos médicos, viajes, honorarios profesionales y alquileres, entre otros; y la adquisición de bienes fungibles con el 0.9% (0.8% a marzo de 2008), que corresponden a la adquisición de medicinas. Dicha estructura no varió sustancialmente respecto a la observada en marzo de 2008, tal como se observa en las gráficas siguientes.

Cartera Crediticia Total Bruta Destinada al Consumo



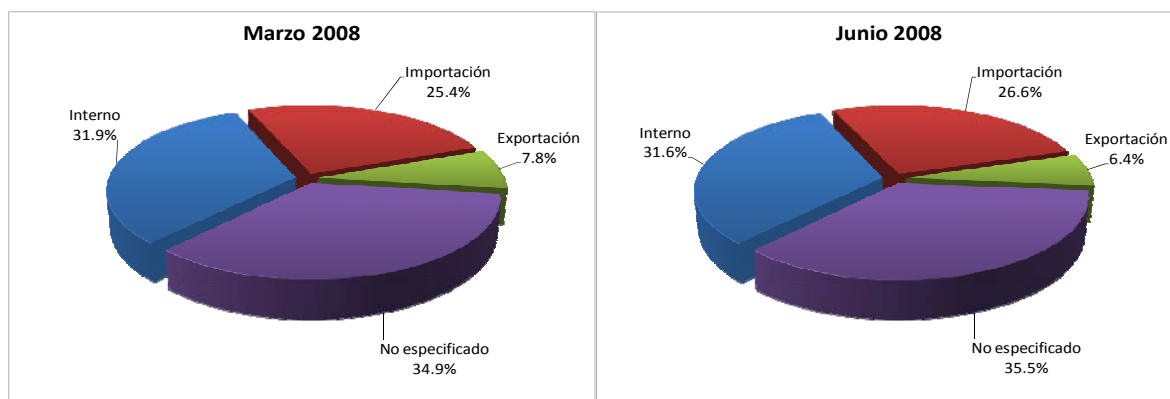
Analizando con más detalle la cartera destinada al consumo de bienes durables, a junio de 2008, es importante mencionar que la mayor proporción, 40.9%, corresponde a la adquisición de inmuebles (40.4% a marzo de 2008), el 18.8% corresponde a la adquisición de vehículos de uso personal (19.5% a marzo de 2008), el 9.8% a mobiliario para el hogar (igual porcentaje a marzo de 2008) y el restante 30.5% a otros consumos de bienes durables (30.3% a marzo de 2008), lo que se muestra en las gráficas siguientes.

Cartera Crediticia Total Bruta Destinada al Consumo de Bienes Durables



Con respecto al sector comercio (19.7% del total de la cartera crediticia bruta al 30 de junio de 2008), al rubro de comercio interno le corresponde un 31.6% (31.9% en marzo de 2008) del total del sector, seguido del rubro de comercio de importación con el 26.6% (25.4% en marzo de 2008), el rubro de comercio de exportación con el 6.4% (7.8% en marzo de 2008) y el comercio no especificado³ el restante 35.5% (34.9% a marzo de 2008), tal como se observa en las gráficas siguientes.

Cartera Crediticia Total Bruta Destinada al Sector Comercio

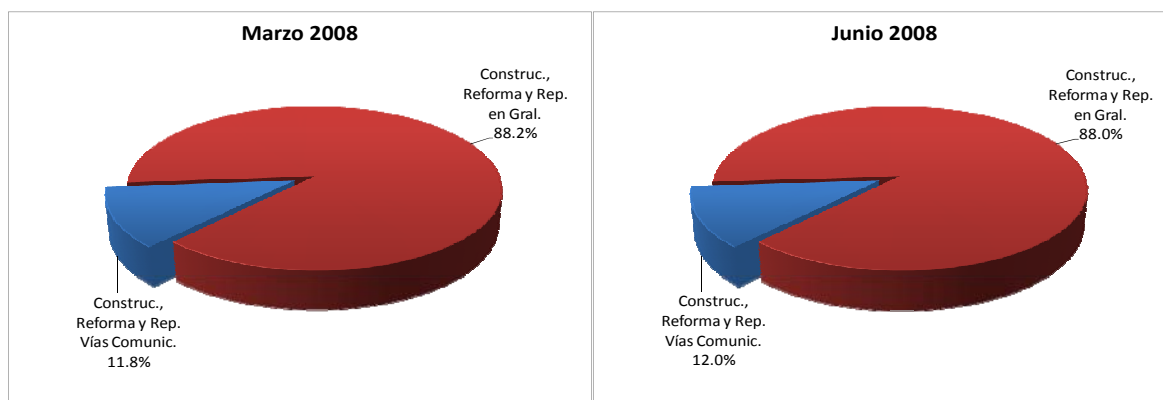


El sector construcción (13.7% el total de la cartera crediticia bruta al 30 de junio de 2008), se subdivide en dos grandes rubros, así: el de la construcción, reforma y reparación en general y

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

el de la construcción, reforma y reparación de vías de comunicación. Al primero le corresponde el 88.0% del total del sector (88.2% a marzo 2008), dentro del cual se incluyen trabajos en edificios, viviendas, oficinas y bodegas y otros. El segundo rubro le corresponde el restante 12.0% (11.8% a marzo 2008), que incluye los trabajos en aeropuertos y pistas de aviación, carreteras, puertos muelles y canales. Al 30 de junio de 2008, dichos porcentajes no variaron significativamente, lo se muestra en las gráficas siguientes.

Carta Crediticia Total Bruta Destinada al Sector Construcción



Composición de la Cartera Crediticia Bruta Clasificada por Tipo de Moneda

Tipo de Entidad	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Mar-08	Jun-08	Variación	%	Mar-08	Jun-08	Variación	%
Bancos	47,169.2	47,536.1	366.9	0.8%	23,387.3	24,278.8	891.6	3.8%
Soc. Financieras	931.8	970.9	39.1	4.2%	436.0	511.1	75.1	17.2%
Ent. Off-Shore	0.0	0.0	0.0	0.0%	14,512.1	14,625.6	113.5	0.8%
Sistema Financiero	48,101.0	48,507.0	406.0	0.8%	38,335.4	39,415.6	1,080.2	2.8%

Al examinar la cartera de créditos bruta de las entidades bancarias, clasificada por tipo de moneda, al 30 de junio de 2008, muestra que el 55.2% (Q48,507.0 millones) corresponde a moneda nacional y el 44.8% a moneda extranjera (Q39,415.6 millones). Asimismo, se observa que la cartera de créditos de las entidades bancarias se incrementó en un 0.8% en moneda nacional, de marzo a junio de 2008, y en moneda extranjera se incrementó en 2.8%.

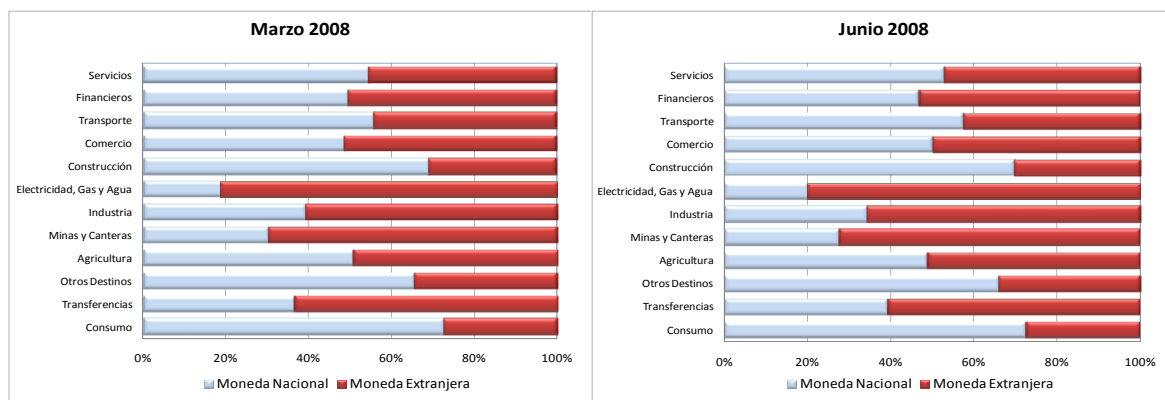
El incremento en moneda nacional se registró principalmente en los bancos, con una variación de Q366.9 millones, seguido de las sociedades financieras con Q39.1 millones. En moneda extranjera, el incremento se registró en los bancos con Q891.6 millones, en las sociedades financieras con Q75.1 millones y en las off-shore con Q113.5 millones.

Cartera Crediticia Bruta por Destino Económico por Clase de Moneda⁴ (Cifras en millones de quetzales)

Actividad	Moneda Nacional				Moneda Extranjera				Variación			
	Mar-08		Jun-08		Mar-08		Jun-08		Moneda Nacional		Moneda Extranjera	
	Mar-08	%	Jun-08	%	Mar-08	%	Jun-08	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Consumo	14,918.7	31.0%	15,483.4	31.9%	5,653.6	14.7%	5,801.3	14.7%	564.7	3.8%	147.7	2.6%
Transferencias	904.6	1.9%	913.5	1.9%	1,579.0	4.1%	1,407.1	3.6%	8.9	1.0%	-171.9	-10.9%
Otros Destinos	1,178.0	2.4%	1,054.1	2.2%	623.4	1.6%	543.1	1.4%	-123.8	-10.5%	-80.3	-12.9%
Agricultura	2,438.2	5.1%	2,373.5	4.9%	2,374.7	6.2%	2,469.7	6.3%	-64.7	-2.7%	95.0	4.0%
Minas y Canteras	58.5	0.1%	62.0	0.1%	135.3	0.4%	162.3	0.4%	3.5	6.0%	27.0	19.9%
Industria	3,779.8	7.9%	3,492.7	7.2%	5,887.7	15.4%	6,714.8	17.0%	-287.0	-7.6%	827.1	14.0%
Electricidad, Gas y Agua	499.6	1.0%	534.9	1.1%	2,152.8	5.6%	2,120.1	5.4%	35.3	7.1%	-32.7	-1.5%
Construcción	8,094.8	16.8%	8,459.4	17.4%	3,603.9	9.4%	3,665.2	9.3%	364.7	4.5%	61.3	1.7%
Comercio	8,660.3	18.0%	8,705.5	17.9%	9,087.7	23.7%	8,712.5	22.1%	45.2	0.5%	-375.2	-4.1%
Transporte	653.8	1.4%	678.4	1.4%	515.6	1.3%	502.9	1.3%	24.6	3.8%	-12.7	-2.5%
Financieros	5,327.2	11.1%	5,264.7	10.9%	5,404.1	14.1%	5,992.3	15.2%	-62.5	-1.2%	588.3	10.9%
Servicios	1,587.6	3.3%	1,484.8	3.1%	1,317.6	3.4%	1,324.2	3.4%	-102.8	-6.5%	6.6	0.5%
TOTAL	48,101.0	100%	48,507.0	100%	38,335.4	100%	39,415.6	100%	406.0	0.8%	1,080.2	2.8%

Analizando los principales destinos económicos de la cartera crediticia de las entidades bancarias por tipo de moneda, se observa que a junio de 2008, del total de la cartera en moneda nacional, el 31.9% corresponde al consumo (31.0% en marzo de 2008), mientras que en moneda extranjera representa el 14.7% del total (igual porcentaje en marzo 2008). La cartera crediticia destinada al sector comercio tiene una participación del 17.9% en moneda nacional a junio de 2008 (18.0% a marzo 2008), en tanto que en moneda extranjera representa un 22.1% a junio de 2008 (23.7% a marzo 2008).

Destino de la Cartera Crediticia Bruta Total por Tipo de Moneda

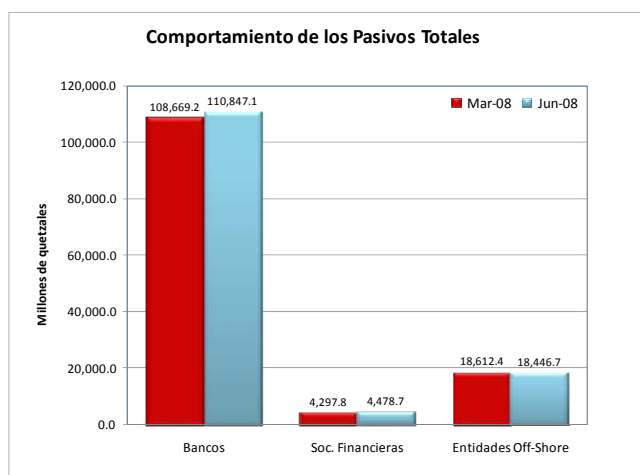


⁴ Al momento de la impresión del documento, una entidad bancaria del sistema no había presentado la información oportunamente, por lo que no se incluye.

Con respecto a la cartera crediticia destinada al sector construcción, se observa que a junio de 2008, dicha cartera tiene una participación del 17.4% del total en moneda nacional (16.8% a marzo 2008), en tanto que en la cartera en moneda extranjera su participación es del 9.3% (9.4% a marzo 2008).

2.2 Pasivos

Al 30 de junio de 2008, los pasivos de las entidades bancarias que incluye a bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza o entidades off-shore, alcanzaron un saldo de Q133,772.5 millones, superior en Q2,193.1 millones con respecto a marzo de 2008, crecimiento equivalente al 1.7%. El aumento observado se registró principalmente en los bancos, ya que tales pasivos se incrementaron en Q2,177.9 millones, siendo los depósitos y los créditos obtenidos quienes registraron el mayor incremento, luego las sociedades financieras por Q180.9 millones. En los pasivos de las entidades fuera de plaza o entidades off-shore se observó una reducción por Q165.7 millones.

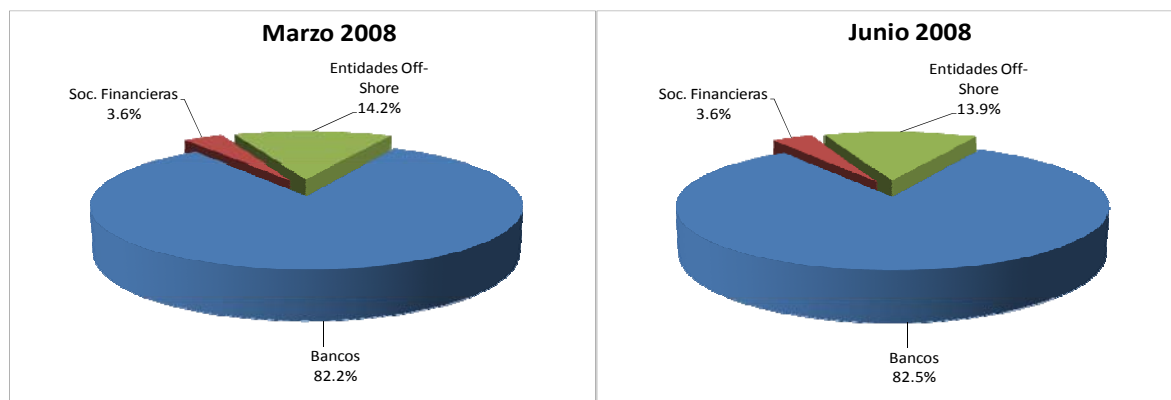


Estructura y Variación de Pasivos de las Entidades Bancarias (Cifras en millones de quetzales)

Entidad	Mar-08	%	Jun-08	%	Variación	
					Absoluta	Relativa
Bancos	108,669.2	82.6%	110,847.1	82.9%	2,177.9	2.0%
Soc. Financieras	4,297.8	3.3%	4,478.7	3.3%	180.9	4.2%
Entidades Off-Shore	18,612.4	14.1%	18,446.7	13.8%	-165.7	-0.9%
Total	131,579.4	100.0%	133,772.5	100.0%	2,193.1	1.7%

Al analizar la composición de los pasivos de las entidades bancarias, se observa que los bancos siguen manteniendo la mayor proporción, pues registraron una participación del 82.9% a junio de 2008, mayor a la observada en marzo de 2008 (82.6%).

Composición de Pasivos de las Entidades Bancarias



En contraste, las entidades fuera de plaza o entidades off-shore muestran una reducción en su participación porcentual dentro del total de pasivos, pues pasaron de un 14.1% en marzo de 2008 a un 13.8% en junio de 2008, mientras que las sociedades financieras mantienen su participación de 3.3%.

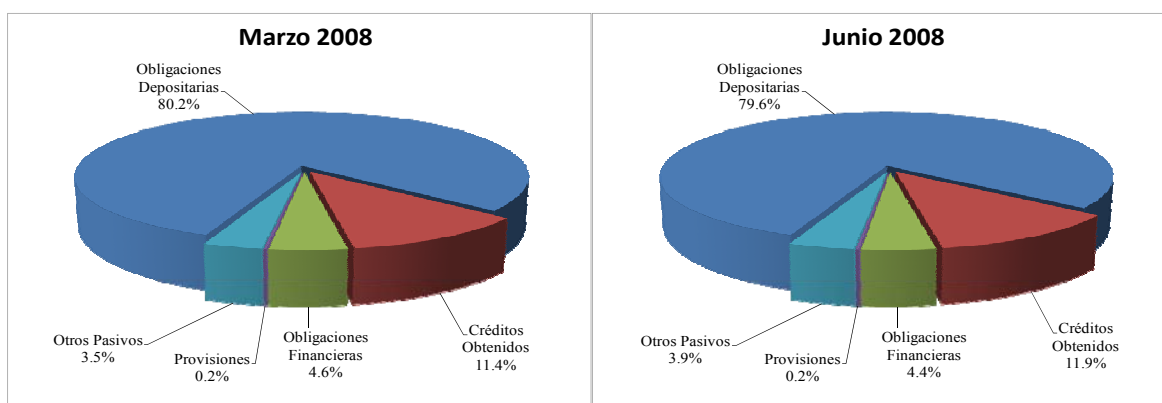
Estructura y Variación de los Principales Pasivos de las Entidades Bancarias
(Cifras en millones de quetzales)

Rubro	Mar 2008	%	Jun 2008	%	Variación	%
Obligaciones Depositarias	105,585.0	80.2%	106,441.5	79.6%	856.5	0.8%
Créditos Obtenidos	15,022.6	11.4%	15,930.6	11.9%	908.0	6.0%
Obligaciones Financieras	6,081.5	4.6%	5,872.0	4.4%	-209.5	-3.4%
Provisiones	229.7	0.2%	255.7	0.2%	26.0	11.3%
Otros Pasivos	4,660.6	3.5%	5,272.6	3.9%	612.0	13.1%
Total	131,579.4	100%	133,772.5	100%	2,193.1	1.7%

Con respecto a la estructura de los principales pasivos de las entidades bancarias, se observa que las obligaciones depositarias representan el rubro principal, del cual las entidades bancarias hacen uso para la captación de recursos. En efecto, a junio de 2008 las obligaciones depositarias representan el 79.6% del total de los pasivos, menor al porcentaje observado a marzo de 2008 (80.2%). Le siguen en importancia los créditos obtenidos, los cuales representan el 11.9% a junio de 2008 (11.4% a marzo 2008), las obligaciones financieras el 4.4% (4.6% a marzo 2008) y los otros pasivos (incluyendo las provisiones) representan el restante 4.1% (3.7% a marzo 2008).

Por otro lado, al analizar la variación de los principales pasivos de las entidades bancarias, de marzo a junio de 2008, se observa que los créditos obtenidos muestran el mayor aumento, con Q908.0 millones, incremento equivalente a un 6.0%, en relación al saldo de marzo de 2008. Las obligaciones depositarias crecieron un 0.8% (Q856.5 millones), influenciado principalmente por el aumento observado de los depósitos a plazo. Los otros pasivos (gastos financieros por pagar, cuentas por pagar, créditos diferidos y otras cuentas) se incrementaron un 13.1%, equivalente a Q612.0 millones y las provisiones se incrementaron en Q26.0 millones. En contraste, las obligaciones financieras mostraron una reducción de Q209.5 millones, equivalente al 3.4%, lo que indica que éste resulta ser el rubro de captación de recursos menos dinámico.

Estructura de los Principales Pasivos de las Entidades Bancarias



Estructura de Pasivos por Tipo de Moneda (En millones de quetzales)

Entidad	Mar-08				Jun-08			
	Moneda Nacional	%	Moneda Extranjera	%	Moneda Nacional	%	Moneda Extranjera	%
Bancos	81,061.4	96.2%	27,607.9	58.3%	82,063.4	96.1%	28,783.7	59.6%
Soc. Financieras	3,200.6	3.8%	1,097.2	2.3%	3,373.9	3.9%	1,104.8	2.3%
Entidades Off-Shore	0.0	0.0%	18,612.4	39.3%	0.0	0.0%	18,446.7	38.2%
Total	84,262.0	100%	47,317.5	100%	85,437.3	100%	48,335.2	100%

Del total (Q131,579.5 millones) de pasivos de las entidades bancarias, clasificada por tipo de moneda, se observa que para marzo de 2008, el 64.0% corresponde a moneda nacional y el restante 36.0% corresponde a moneda extranjera, mientras que a junio de 2008 (Q133,772.8

millones) se observa una disminución (poco significativa) de la participación de los pasivos en moneda nacional y, por consiguiente, un incremento de los pasivos en moneda extranjera (63.9% y 36.1%, respectivamente). En efecto, durante el segundo trimestre del 2008, el crecimiento observado de los pasivos de las entidades bancarias en moneda nacional fue de 1.4% y en moneda extranjera fue de un 2.2%; dicho crecimiento indica el mayor dinamismo de los pasivos en moneda extranjera.

Asimismo, al 30 de junio de 2008, del total de pasivos en moneda nacional, el 96.1% corresponde a los bancos del sistema, el 3.9% a las sociedades financieras, mientras que las entidades fuera de plaza o entidades off-shore no mantienen pasivos en dicha moneda, situación muy similar a la estructura observada a marzo de 2008 (96.2%, 3.8%, respectivamente).

Con respecto a la estructura de los pasivos en moneda extranjera a junio de 2008, se observa que la mayor proporción corresponde a los bancos, con una participación del 59.6%, las entidades fuera de plaza el 38.2% y el restante 2.3% corresponde a las sociedades financieras; observándose un incremento en la participación de los bancos del sistema respecto a la estructura observada a marzo de 2008, en contraposición de la reducción registrada en las entidades fuera de plaza (58.3%, 39.3% y 2.3%, respectivamente).

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

Rubro	Moneda Nacional	%	Moneda Extranjera	%	Total
Obligaciones Depositarias	75,658.4	89.8%	29,926.6	63.2%	105,585.0
Créditos Obtenidos	540.6	0.6%	14,482.0	30.6%	15,022.6
Obligaciones Financieras	4,919.0	5.8%	1,162.5	2.5%	6,081.5
Provisiones	223.0	0.3%	6.7	0.0%	229.7
Otros Pasivos	2,920.9	3.5%	1,739.7	3.7%	4,660.6
Total	84,262.0	100%	47,317.5	100%	131,579.4

Al analizar la estructura de los principales rubros de pasivos de las entidades bancarias, clasificados por tipo de moneda, se observa que, en moneda nacional a junio de 2008, la mayor proporción corresponde a las obligaciones depositarias, con una participación del 89.2%, menor al porcentaje observado en marzo de 2008 (89.8%), mientras que en moneda extranjera la participación de dicho rubro es menos relevante; con un 62.6% a junio de 2008, también menor al observado a marzo del mismo año (63.2%).

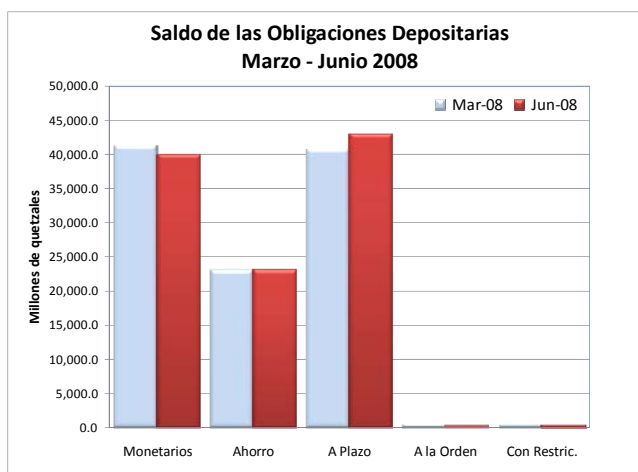
Principales Pasivos por Tipo de Moneda
Al 30 de junio de 2008
(Cifras en millones de quetzales)

Rubro	Moneda Nacional	%	Moneda Extranjera	%	Total
Obligaciones Depositarias	76,171.2	89.2%	30,270.3	62.6%	106,441.5
Créditos Obtenidos	713.2	0.8%	15,217.4	31.5%	15,930.6
Obligaciones Financieras	4,968.2	5.8%	903.8	1.9%	5,872.0
Provisiones	248.8	0.3%	6.8	0.0%	255.6
Otros Pasivos	3,335.7	3.9%	1,937.0	4.0%	5,272.7
Total	85,437.2	100%	48,335.3	100%	133,772.5

El rubro de créditos obtenidos, en moneda nacional representa un 0.8% a junio de 2008, mayor al observado en marzo del mismo año (0.6%), mientras que dicho rubro en moneda extranjera representa el 31.5%, superior al observado en marzo de 2008 (30.6%). Las obligaciones financieras en moneda nacional, a junio de 2008, representan el 5.8%, porcentaje igual al observado en marzo del mismo año, mientras que dicho rubro en moneda extranjera representa el 1.9%, menor al observado en marzo de 2008 (2.5%).

2.2.1 Variación y estructura de las obligaciones depositarias

La variación de los saldos de las obligaciones depositarias de las entidades bancarias (bancos y entidades fuera de plaza o entidades off-shore), de marzo a junio de 2008, fue de Q856.6 millones, de los cuales, Q825.7 millones corresponde a los bancos del sistema y los restantes Q30.9 millones a las entidades off-shore. Cabe mencionar que del total de depósitos, al 30 de junio de 2008, el sistema bancario participa con el 83.4% y las entidades off-shore con el restante 16.6% (83.3% y 16.7% a marzo de 2008, respectivamente).



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

Rubro	Mar-08	%	Jun-08	%	Variación	
					Absoluta	Relativa
Monetarios	41,240.4	39.1%	39,919.0	37.5%	-1,321.4	-3.2%
Ahorro	22,972.2	21.8%	23,062.6	21.7%	90.3	0.4%
A Plazo	40,736.8	38.6%	42,961.4	40.4%	2,224.6	5.5%
A la Orden	357.5	0.3%	217.3	0.2%	-140.2	-39.2%
Con Restricciones	278.0	0.3%	281.3	0.3%	3.3	1.2%
Total	105,585.0	100%	106,441.5	100%	856.6	0.8%

Al analizar en detalle la variación indicada en las obligaciones depositarias, de marzo a junio del 2008, se observa que los depósitos a plazo se incrementaron en Q2,224.6 millones, equivalente a 5.5%, los depósitos de ahorro en Q90.4 millones (0.4%) y los depósitos con restricciones en Q3.3 millones (1.2%). En contraste, los depósitos monetarios se redujeron en Q1,321.4 millones, equivalente a 3.2% y los depósitos a la orden en Q140.2 millones.

En cuanto a la composición de los depósitos por tipo, se observa que la mayor proporción corresponde a los depósitos a plazo, con una participación, a junio de 2008, de un 40.4%, mayor a la observada en marzo del mismo año (38.6%); los depósitos monetarios, por el contrario, muestran una reducción en su participación porcentual, pasando de 39.1% en marzo de 2008 a 37.5% en junio del mismo año; los depósitos de ahorro muestran una pequeña variación, al pasar de 21.8% a 21.7% en el trimestre analizado. Lo anterior indicaría un traslado de depósitos monetarios hacia depósitos a plazo, posiblemente para obtener un mejor rendimiento por parte del público ahorrante y de esa forma proteger sus ahorros de la inflación.

2.3 Concentración de los Bancos

Dado que la mayor proporción de activos de las instituciones bancarias corresponden a los bancos, a continuación se hace un análisis del grado de concentración de dichas entidades. En efecto, considerando que este sector requiere de alta inversión de capital, al igual que en la mayoría de países del mundo, aproximadamente el 78.9% de los activos se concentran en 5 bancos (79.2% a marzo de 2008), lo cual se asocia a que estos bancos también cuentan con el mayor capital contable, representando el 74.9% del total de los bancos en este rubro.

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

Indicador de Concentración ^{1/}

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

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

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

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

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

1/

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

Donde:

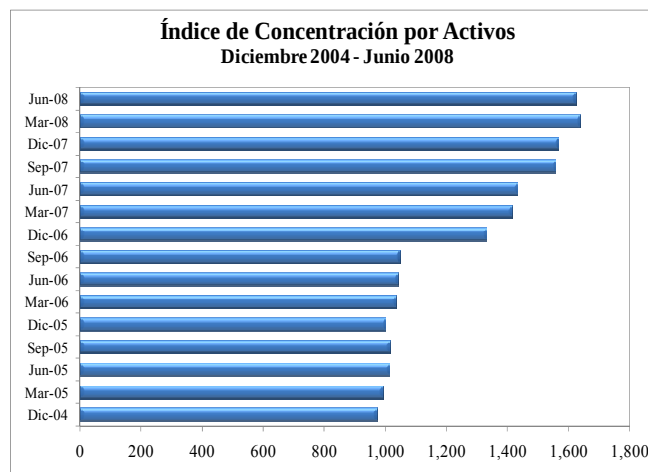
H =	Índice de Herfindahl
α_i =	Cuota de participación de mercado de cada unidad bancaria
i =	Unidad bancaria

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

Índice de Concentración A las fechas indicadas

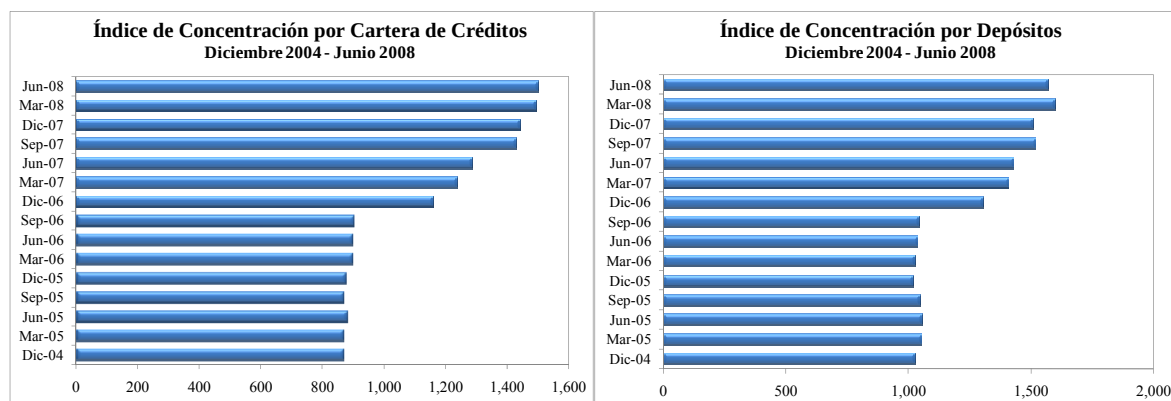
Fecha	Activos	Cartera	Depósitos	No. de Bancos
Dic-04	971.6	866.3	1,025.4	25
Mar-05	991.6	867.7	1,048.6	25
Jun-05	1,009.4	879.5	1,051.6	25
Sep-05	1,012.9	868.9	1,044.7	25
Dic-05	998.0	876.0	1,013.9	26
Mar-06	1,032.8	896.0	1,024.0	26
Jun-06	1,040.1	893.8	1,032.7	26
Sep-06	1,046.4	901.2	1,042.2	26
Dic-06	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

Como se observa en el cuadro anterior, de acuerdo al Índice Herfindahl-Hirschman (HHI) se registró una disminución en la concentración para activos, pues pasó de 1,636.9 en marzo de 2008 a 1,625.3 en junio del mismo año, situación que se puede observar en la gráfica siguiente.



Asimismo, el valor de HHI para la cartera de créditos y los depósitos a junio de 2008 dio como resultado 1,499.2 y 1,569.6, respectivamente, lo que indica que el sistema bancario de Guatemala, medido a través de dichos rubros, al igual que el resultado obtenido con los

activos bancarios, es un mercado clasificado con concentración moderada, aunque con una tendencia a una elevada concentración de mercado. El comportamiento del HHI para la cartera de créditos y los depósitos se puede observar en las gráficas siguientes.



2.4 Gestión de riesgos

2.4.1 Riesgo de liquidez

En lo que respecta a los indicadores de liquidez, en el cuadro siguiente, se aprecia que los bancos y las sociedades financieras, de marzo a junio de 2008, a nivel consolidado, presentan mejoras en dichos indicadores, de marzo a junio de 2008; mientras que las entidades fuera de plaza o entidades off-shore, muestran una reducción.

Indicadores de Liquidez

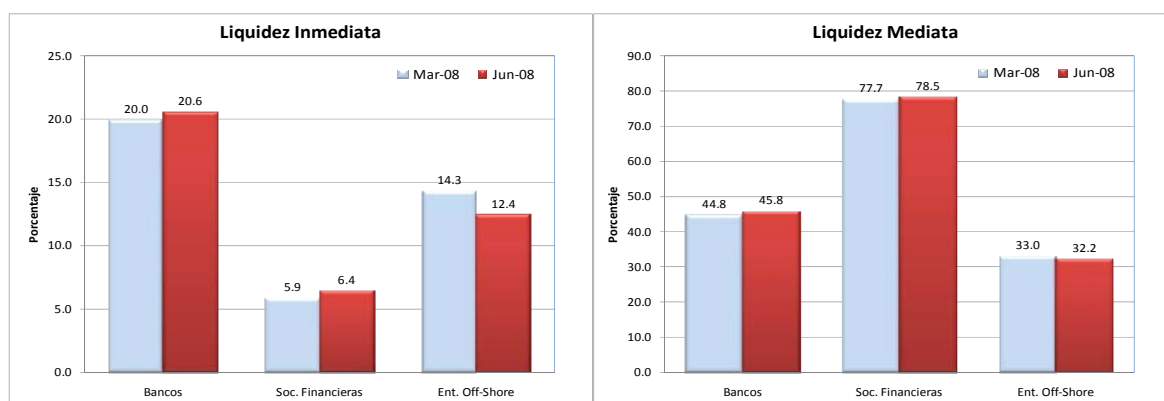
Entidad	Mar-08		Jun-08		Variación	
	Liquidez Inmediata	Liquidez Mediata	Liquidez Inmediata	Liquidez Mediata	Liquidez Inmediata	Liquidez Mediata
Bancos	20.0	44.8	20.6	45.8	0.6	1.0
Soc. Financieras	5.9	77.7	6.4	78.5	0.6	0.8
Ent. Off-Shore	14.3	33.0	12.4	32.2	-1.9	-0.9

En efecto, el indicador de liquidez inmediata, que representa la proporción de recursos de inmediata disponibilidad que la entidad posee para hacer frente a sus obligaciones de captación; para el caso de los bancos, se observa un incremento de 0.6 puntos porcentuales,

debido a un incremento de 3.6% en las disponibilidades, mientras que en el caso de las sociedades financieras, el incremento del indicador de liquidez inmediata en 0.6 puntos porcentuales se debió al aumento de las disponibilidades en 11.3%, mayor al incremento observado en las obligaciones financieras (1.3%). Las entidades off-shore muestran una reducción del indicador mencionado, debido a una reducción de las disponibilidades en 13.3%, respecto al nivel observado en marzo de 2008.

En lo relacionado al indicador de liquidez mediata, medido por medio de la razón de activos líquidos (disponibilidades e inversiones totales) con relación a las obligaciones depositarias, más obligaciones financieras y cuentas por pagar, para el caso de los bancos muestra un incremento de un punto porcentual, de marzo a junio de 2008, debido a que la variación de las disponibilidades más las inversiones (3.2%) fue mayor a la variación observada en las captaciones más las cuentas por pagar (1.0%).

Las sociedades financieras muestran un incremento del indicador de liquidez mediata de 0.8 puntos porcentuales, al 30 de junio de 2008, debido, al igual que los bancos, a un mayor incremento de las disponibilidades e inversiones (2.2%) en relación con la variación observada en las obligaciones financieras y las cuentas por pagar (1.2%). Para el caso de las entidades off-shore, la reducción del indicador se debió principalmente a la disminución observada en las disponibilidades.



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

Además, conforme Resolución de la Junta Monetaria JM-86-2007 del 18 de abril de 2007, se requirió a las entidades fuera de plaza o entidades off-shore, la presentación, en forma mensual, de la información del “Estado de Reserva de Liquidez”; disposición que entró en vigencia a partir del 1 de junio de 2007. De acuerdo con dicha disposición, la información

deberán presentarla a la Superintendencia de Bancos, dentro de los dos primeros días hábiles del mes siguiente a que corresponda.

De acuerdo a datos presentados por las entidades fuera de plaza, en los meses correspondientes al segundo trimestre del año 2008, ninguna entidad presentó deficiencia de reserva de liquidez. En efecto, la reserva de liquidez computable, en forma consolidada, al 30 de junio de 2008, mostró un monto de US\$660.1 millones, mientras que la reserva de liquidez requerida fue de US\$347.5 millones. Consecuentemente, se observó una posición de reserva de liquidez positiva de US\$312.6 millones, equivalente a Q2,359.5 millones⁵.

2.4.2 Riesgo de crédito

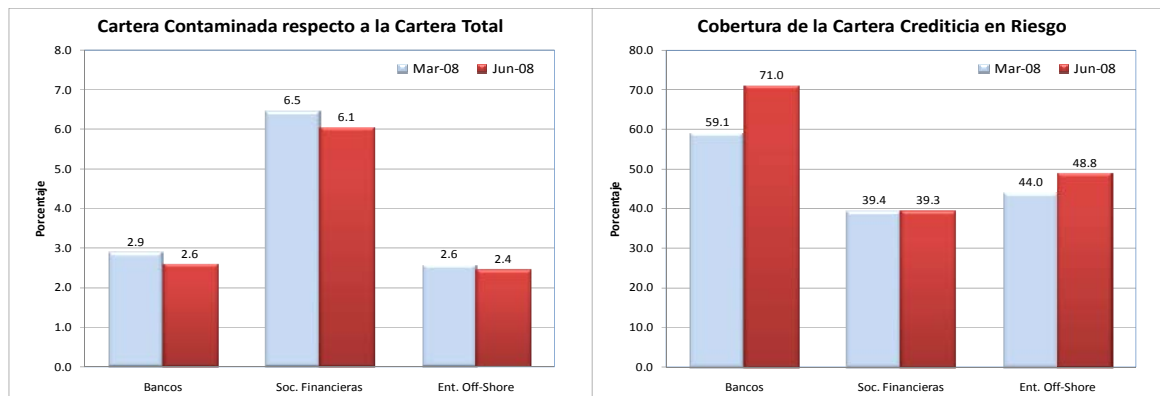
Durante el segundo trimestre de 2008, la actividad crediticia de las entidades bancarias (bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza o entidades off-shore) continuó incrementándose, mostrando una mejora en los indicadores de la cartera en riesgo. Por un lado, en forma consolidada, el nivel de cartera contaminada disminuyó en 0.3 puntos porcentuales respecto al observado en marzo de 2008, mientras que la cobertura de la cartera contaminada se incrementó 10.2 puntos porcentuales. Dicho resultado se debió a que el nivel de cartera contaminada disminuyó, a nivel consolidado, en bancos, sociedades financieras y en las entidades off-shore; y por el otro, la cobertura de la cartera, a nivel consolidado, se incrementó en bancos y en las entidades off-shore, mientras que en las sociedades financieras mantuvo el nivel alcanzado a marzo de 2008, situaciones que se observan en el cuadro siguiente.

Indicadores de Riesgo de Crédito (En porcentajes)

Entidad	Mar-08		Jun-08		Variación	
	Cartera Contaminada	Cobertura de Cartera	Cartera Contaminada	Cobertura de Cartera	Cartera Contaminada	Cobertura de Cartera
Bancos	2.9	59.1	2.6	71.0	-0.3	11.9
Soc. Financieras	6.5	39.4	6.1	39.3	-0.4	0.0
Ent. Off-Shore	2.6	44.0	2.4	48.8	-0.1	4.8
Entidades Bancarias	2.9	56.2	2.6	66.4	-0.3	10.2

⁵ Tipo de cambio de referencia al 30 de junio de 2008: Q7.54797 por US\$1.00.

Cabe mencionar que el nivel de cartera contaminada resulta de dividir la cartera vencida entre la cartera bruta total, y el nivel de cobertura resulta de dividir las provisiones por cartera contaminada entre la cartera vencida.



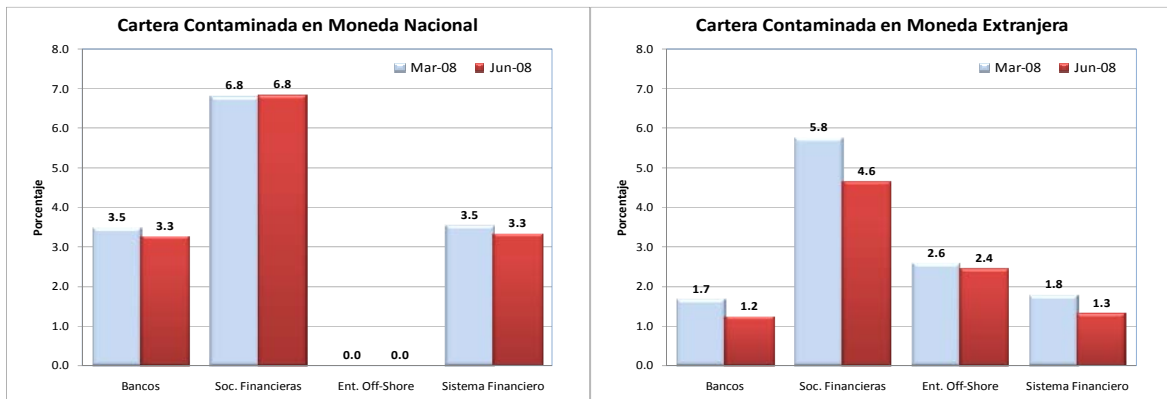
Al 30 de junio de 2008, al evaluar el nivel de la cartera contaminada de las entidades bancarias por tipo de moneda se observó que, en moneda nacional, la proporción de la cartera contaminada respecto a la cartera total es del 3.3%, mostrando una reducción de 0.2 puntos porcentuales al nivel observado en marzo de 2008; mientras que en moneda extranjera dicha proporción es de 1.3%, también menor al nivel observado a marzo de 2008 (1.8%), tal como se observa en el cuadro siguiente.

Cartera Contaminada por tipo de Moneda (En porcentajes)

Entidad	Mar-08		Jun-08		Variación	
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Moneda Extranjera
Bancos	3.5	1.7	3.3	1.2	-0.2	-0.4
Soc. Financieras	6.8	5.8	6.8	4.6	0.0	-1.1
Ent. Off-Shore	0.0	2.6	0.0	2.4	0.0	-0.1
Entidades Bancarias	3.5	1.8	3.3	1.3	-0.2	-0.5

Sobre el particular es importante mencionar que la reducción de la proporción de la cartera contaminada respecto a la cartera total, en moneda nacional, fue influenciada por la disminución en la cartera contaminada de los bancos (paso de 3.5% en marzo de 2008 a 3.3%

en junio del mismo año). Respecto a la disminución del indicador en moneda extranjera en 0.5 puntos porcentuales, dicha variación se debió a la reducción del indicador en todos los tipos de entidades (bancos, sociedades financieras y entidades off-shore).



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

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

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

Para efectos de clasificación de los grupos mencionados, todos los activos crediticios se clasificarán en alguna de las cinco categorías siguientes, de menor a mayor riesgo; 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 se realizará tomando como criterio exclusivamente la mora.

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

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

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

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

Para microcréditos y créditos de consumo

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

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

2.4.2.1 Valuación de activos crediticios⁶

En lo que respecta a la valuación de activos crediticios⁷ de las entidades bancarias referida al 31 de marzo de 2008, el 95.5% del total de activos crediticios fue clasificado en categoría “A” (95.9% a diciembre de 2007), en la cual el riesgo de crédito es considerado como normal, el 1.9% en categoría “B” (1.3% a diciembre 2007), es decir con riesgo superior al normal y el restante 2.6% del total de activos crediticios fue clasificado en categorías de la “C” a la “E” (2.7% a diciembre 2007), que se refieren a créditos con grado creciente de pérdidas esperadas y de riesgo de irrecuperabilidad, tal como se observa en los cuadros siguientes.

Valuación de Activos Crediticios⁸ Al 31 de diciembre de 2007 (Cifras en millones de quetzales)

Categoría	Bancos		Financieras		Off Shore		Sistema	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
A	67,786.8	95.9%	1,224.5	92.5%	13,626.7	95.1%	82,638.0	95.8%
B	925.2	1.3%	19.1	1.4%	275.8	1.9%	1,220.1	1.4%
C	584.7	0.8%	18.3	1.4%	78.2	0.5%	681.2	0.8%
D	600.2	0.8%	9.8	0.7%	217.0	1.5%	827.0	1.0%
E	757.9	1.1%	51.8	3.9%	127.5	0.9%	937.2	1.1%
Total	70,654.7	100%	1,323.5	100%	14,325.3	100%	86,303.5	100%

Valuación de Activos Crediticios Al 31 de marzo de 2008 (Cifras en millones de quetzales)

Categoría	Bancos		Financieras		Off Shore		Sistema	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
A	68,845.9	95.5%	1,203.4	91.6%	14,091.8	95.7%	84,141.1	95.5%
B	1,307.9	1.8%	23.5	1.8%	362.1	2.5%	1,693.4	1.9%
C	672.8	0.9%	14.6	1.1%	88.5	0.6%	775.8	0.9%
D	498.9	0.7%	15.2	1.2%	48.8	0.3%	562.8	0.6%
E	764.9	1.1%	57.5	4.4%	137.0	0.9%	959.3	1.1%
Total	72,090.4	100%	1,314.1	100%	14,728.1	100%	88,132.6	100%

⁶ Al momento de la impresión del documento una entidad bancaria del sistema no había presentado la información oportunamente.

⁷ Incluye la cartera de créditos y otros activos crediticios.

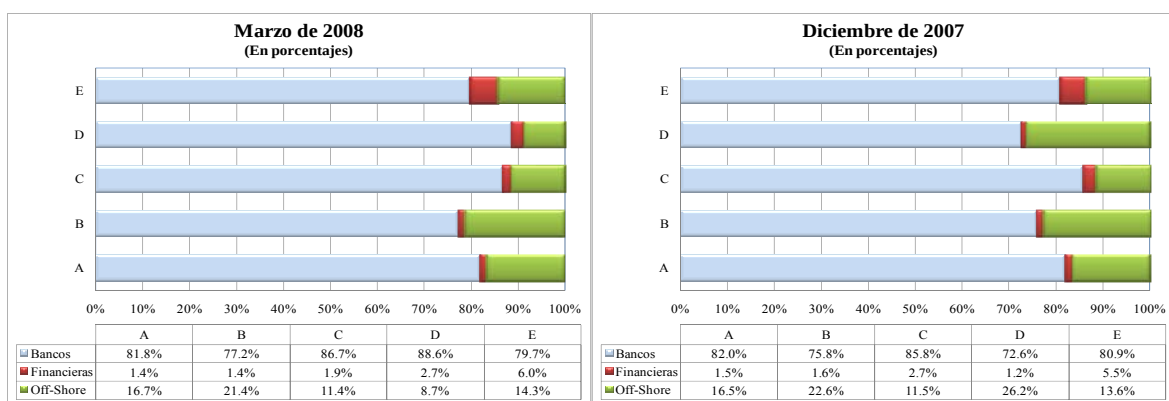
⁸ Según el artículo 28 del Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito los activos crediticios se clasifican en las categorías siguientes: Categoría A de riesgo normal, categoría B de riesgo superior al normal, categoría C con pérdidas esperadas, categoría D con pérdidas significativas esperadas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

Al analizar la valuación de activos crediticios por categoría, se observa que a marzo de 2008, el 81.8% del total de los activos de categoría “A” (Q84,141.1 millones) corresponde a los bancos, equivalente a Q68,845.9 millones (82.0% a diciembre 2007), el 16.7% a las entidades off-shore, equivalente a Q14,091.8 millones (16.5% a diciembre 2007) y el restante 1.4% (Q1,203.4 millones) a las sociedades financieras (1.5% a diciembre 2007), situación congruente con la composición observada de los activos crediticios de las entidades bancarias.

Con respecto a los activos crediticios valuados en la categoría “B” (Q1,693.4 millones) se observa que a marzo de 2008 que el 77.2% corresponde a los bancos, equivalente a Q1,307.9 millones (75.8% a diciembre 2007), el 21.4% a las entidades off-shore, equivalente a Q362.1 millones (22.6% a diciembre 2007) y el restante 1.4% (Q23.5 millones) a las sociedades financieras (1.6% a diciembre 2007).

De los activos crediticios valuados de la categoría “C” a la “E” (Q2,298.1 millones) el 84.3% corresponde a los bancos, equivalente a Q1,936.6 millones (79.4% a diciembre 2007), el 11.9% (Q274.2 millones) a las entidades off-shore (17.3% a diciembre 2007) y el restante 3.8% (3.3% a diciembre 2007) corresponde a las sociedades financieras (Q87.2 millones).

Composición de los Activos Crediticios de las Entidades Bancarias Clasificados por Categoría y Tipo de Institución



La composición de los activos crediticios valuados a marzo de 2008, como se observa en la gráfica anterior, indica que los bancos tienen una participación diferente dentro del total de las entidades bancarias en cada una de las categorías de clasificación, las sociedades financieras en cambio muestran un incremento de su participación, conforme se pasa de la categoría “A” a la “E”, mientras que las entidades off-shore muestran una reducción en su participación, principalmente en las categorías “C” y “D”. Dicha situación es congruente con los niveles observados en el indicador de cartera contaminada respecto a la cartera total, analizado con anterioridad.

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

Categoría	Bancos		Financieras		Off Shore		Entidades Bancarias				
	Dic-07	Mar-08	Dic-07	Mar-08	Dic-07	Mar-08	Dic-07	Mar-08	Estructura		Variación
									Dic-07	Mar-08	
A	26.8	28.3	0.0	0.0	6.3	0.1	33.1	28.4	4.0%	3.2%	-4.6
B	21.5	36.1	0.3	0.6	7.7	12.1	29.5	48.8	3.6%	5.6%	19.3
C	77.2	87.7	0.5	1.2	3.0	7.2	80.7	96.0	9.8%	10.9%	15.3
D	98.1	106.3	1.0	0.9	16.6	3.7	115.7	110.9	14.1%	12.6%	-4.8
E	487.0	513.8	29.4	30.6	44.8	49.4	561.2	593.8	68.4%	67.6%	32.6
Total	710.6	772.2	31.2	33.3	78.4	72.5	820.3	878.0	100 %	100 %	57.7

Por otro lado, al comparar la valuación de activos crediticios de las entidades bancarias realizada a diciembre de 2007 con la de marzo de 2008, se puede observar que las reservas de autovaluación se incrementaron en Q57.7 millones en las entidades bancarias, equivalente a un 7.0%, influenciado por el aumento de las reservas tanto en bancos como en las sociedades financieras; en contraposición con la reducción observada en las entidades off-shore.

Como puede observarse en el cuadro anterior, a diciembre de 2007, en las categorías de la “B” a la “E” se establecieron reservas por Q787.2 millones que representa el 21.5% del monto valuado a esa misma fecha (Q3,665.5 millones) en comparación a marzo de 2008, en que se establecieron reservas por Q849.6 millones, las cuales representaron el 21.3% del monto valuado (Q3,991.5 millones).

2.5 Solvencia patrimonial

Posición Patrimonial de las Entidades Bancarias (En millones de quetzales)

Entidad	Mar-08			Jun-08			Variación			
	PC	PR	Posición	PC	PR	Posición	PC	PR	Posición	%
Bancos	10,396.4	8,363.3	2,033.1	11,170.4	8,558.1	2,612.3	774.1	194.8	579.2	28.5%
Soc. Financieras	742.2	207.2	535.0	758.5	218.2	540.3	16.2	11.0	5.3	1.0%
Ent. Off-Shore	2,157.4	1,523.4	633.9	2,206.4	1,547.5	658.9	49.0	24.1	24.9	3.9%
Entidades Bancarias	13,296.0	10,093.9	3,202.0	14,135.3	10,323.8	3,811.4	839.3	229.9	609.4	19.0 %

PC= Patrimonio Computable, PR=Patrimonio Requerido

Al 30 de junio de 2008, las entidades bancarias (bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza o entidades off-shore), a nivel consolidado, mostró una posición patrimonial positiva de Q3,811.4 millones, mostrando un incremento de Q609.4 millones (19.0%) respecto a la posición observada en marzo de 2008 (Q3,202.0 millones).

Dicho incremento fue influenciado principalmente por el aumento de la posición patrimonial de los bancos del sistema, la cual pasó de Q2,033.1 millones en marzo de 2008 a Q2,612.3 millones en junio del mismo año (incremento de un 28.5%). Cabe mencionar que los bancos del sistema incrementaron su patrimonio computable en un 7.4%, mientras que su patrimonio requerido se incrementó un 2.3%, en relación a marzo de 2008.

En lo referente a la posición patrimonial de las sociedades financieras y las entidades off-shore, las mismas muestran una variación positiva, aunque no tan relevante como la observada en los bancos del sistema, ya que incrementaron dicha posición en un 1.0% y 3.9%, respectivamente.

Indicadores de Solvencia de las Entidades Bancarias (En porcentajes)

Entidad	Mar-08			Jun-08			Variación		
	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	9.6	16.2	13.1	0.2	0.5	0.5
Soc. Financieras	17.2	68.0	22.2	16.8	63.5	22.2	-0.4	-4.6	0.1
Ent. Off-Shore	10.5	15.0	12.4	10.8	15.3	12.6	0.3	0.2	0.3
Entidades Bancarias	9.8	16.4	12.8	10.1	16.8	13.3	0.3	0.4	0.5

Asimismo, la solvencia patrimonial técnica de las entidades bancarias se puede medir por indicadores financieros. En efecto, el indicador que relaciona el patrimonio con el total de activos pasó de 9.8% en marzo de 2008 a 10.1% en junio del mismo año; el cual representa la proporción de capital contable que respalda los activos de la entidad. Asimismo, el indicador que relaciona el patrimonio con la cartera de créditos, el cual representa la proporción de la cartera de créditos bruta que está respaldada por el patrimonio de los accionistas, al 30 de junio de 2008, se ubicó en 16.8%, mayor al observado en marzo de 2008 (16.4%). El indicador que relaciona patrimonio con las captaciones, el cual representa la proporción de recursos de los accionistas respecto a los recursos captados del público se ubicó en 13.3% en junio de 2008, mayor en 0.5 puntos porcentuales al observado en marzo de 2008 (12.8%).

Es importante mencionar que los indicadores analizados se incrementaron tanto en los bancos del sistema como en las entidades off-shore en el segundo trimestre del 2008, lo cual indicaría una mejora en la solvencia de las entidades.

El capital contable, que provee respaldo a los depositantes para cubrir pérdidas no esperadas en que pudieran incurrir las entidades bancarias, se incrementó en Q613.9 millones, respecto al nivel observado en marzo de 2008, crecimiento equivalente al 4.3%, alcanzando un saldo de Q14,951.5 millones al 30 de junio de 2008. Dicho incremento se debió, principalmente, al resultado del ejercicio acumulado a junio de 2008.

2.6 Rentabilidad

Utilidades (Cifras en millones de quetzales)

Entidad	Jun-07	Jun-08	Variación	
			Absoluta	Relativa
Bancos	1,055.6	1,381.3	325.7	30.9%
Soc. Financieras	61.6	60.5	-1.1	-1.7%
Ent. Off-Shore	232.1	171.7	-60.4	-26.0%
Entidades Bancarias	1,349.3	1,613.6	264.3	19.6%

Las utilidades de las entidades bancarias a junio de 2008, alcanzaron un total de Q1,613.6 millones, superiores en Q264.3 millones al nivel obtenido a junio de 2007 (Q1,349.3 millones). Dicho incremento se ve influenciado, entre otros, por el aumento en 43.4% en el margen de inversión⁹ y por la reducción en el margen de otros productos y gastos de operación en 114.2%.

Indicadores de Rentabilidad de las Entidades Bancarias (En porcentajes)

Entidad	Jun-07		Jun-08		Variación	
	Sobre Patrimonio (ROE)	Sobre Activos (ROA)	Sobre Patrimonio (ROE)	Sobre Activos (ROA)	Sobre Patrimonio (ROE)	Sobre Activos (ROA)
Bancos	21.7	1.9	23.4	2.2	1.7	0.3
Soc. Financieras	14.9	2.7	13.4	2.3	-1.5	-0.4
Ent. Off-Shore	21.4	2.4	15.4	1.7	-6.0	-0.7
Entidades Bancarias	21.2	2.0	21.6	2.2	0.4	0.2

⁹ Resultado neto de los productos financieros menos los gastos financieros.

Asimismo, la rentabilidad anualizada¹⁰ de las entidades bancarias, medida a través de los indicadores financieros de rentabilidad sobre patrimonio (ROE) y rentabilidad sobre activos (ROA), se situó en 21.6% y 2.2%, respectivamente, superiores a los observados en junio de 2007 (21.2% y 2.0%, respectivamente). En ese sentido, ambos indicadores se consideran satisfactorios al tomar en cuenta que, conforme estándares internacionales, un retorno sobre activos aceptable es de 1.0% y que, la rentabilidad sobre patrimonio es superior a otras oportunidades de inversión.

3. 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 al 30 de junio de 2008 se ubicaron en Q2,855.0 millones. Dichas mercaderías tuvieron un incremento de Q289.0 millones (equivalente al 11.3%) con respecto al nivel presentado al 31 de marzo de 2008 (Q2,566.0 millones), crecimiento que se debió a la incremento de los depósitos en las bodegas fiscales por Q170.0 millones, en bodegas habilitadas por Q78.7 millones y en bodegas propias por Q40.3 millones.

Mercaderías en Depósito (Cifras en millones de quetzales)

Descripción	Mar 2008		Jun 2008		Variación	
	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa
Bodegas Propias	541.5	21.1%	581.8	20.4%	40.3	7.4%
Bodegas Habilitadas	639.7	24.9%	718.4	25.2%	78.7	12.3%
Bodegas Fiscales	1,379.0	53.7%	1,549.0	54.3%	170.0	12.3%
En Remate	5.8	0.2%	5.8	0.2%	0.0	0.0%
Total	2,566.0	100%	2,855.0	100%	289.0	11.3%

En cuanto a la composición, tal como se observa en el cuadro anterior, los montos mayores de mercaderías en depósito, al 30 de junio de 2008, se ubican en las bodegas fiscales, que representan el 54.3% del total de mercaderías en depósito (53.7% en marzo de 2008), en tanto que las mercaderías en bodegas propias (incluyendo mercadería en remate) y en bodegas habilitadas representan el 20.5% y 25.2%, respectivamente (21.4% y 24.9% en

¹⁰ Para anualizar los resultados obtenidos hasta el período de análisis, se divide dicho resultado entre el número de meses transcurridos y luego se multiplica por 12.

marzo de 2008). De tal manera que el riesgo de depósito se considera moderado, en vista que el 74.8% de la totalidad de las mercaderías se encuentra depositado en bodegas en donde los almacenes generales de depósito, al 30 de junio de 2008, tienen el control directo (bodegas propias, bodegas fiscales y en remate), en tanto que el 25.2% se encuentra depositado en bodegas habilitadas, en donde los almacenes generales de depósito tienen control en forma indirecta (24.9% en marzo de 2008).

Seguros de las Mercaderías en Depósito
(Cifras en millones de quetzales)

Seguros	Mar-08	Jun-08	Variación	
			Absoluta	Relativa
Contratados por el Almacén	1,242.1	1,228.2	-13.8	-1.1%
Endosados a favor del Almacén	1,908.6	2,157.8	249.2	13.1%
Total	3,150.7	3,386.0	235.3	7.5%
Mercaderías en Depósito	2,566.0	2,855.0	289.0	11.3%
Cobertura de las Mercaderías en Depósito	122.8%	118.6%		-4.2

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. En este caso, los seguros ascienden en total a Q3,386.0 millones (Q3,150.7 millones a marzo de 2008), integrados por seguros contratados por Q1,228.2 millones (Q1,242.1 millones en marzo de 2008) y los endosados a favor de las almacenadoras por los depositantes por Q2,157.8 millones (Q1,908.6 millones a marzo de 2008). 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 Q2,855.0 millones, cobertura equivalente al 118.6%, menor al porcentaje observado en marzo de 2008 (122.8%).

3.2 Principales rubros de los estados financieros

Estructura y Variación de los Principales Activos (Cifras en millones de quetzales)

Rubro	Mar 2008		Jun 2008		Variación	
	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	31.5	16.8%	37.3	19.1%	5.8	18.3%
Inversiones	9.7	5.2%	11.7	6.0%	2.0	20.5%
Inmuebles y muebles	109.9	58.5%	110.1	56.3%	0.2	0.2%
Cargos Diferidos	13.8	7.3%	14.6	7.5%	0.8	5.8%
Otros activos	22.9	12.2%	22.0	11.2%	-0.9	-4.1%
Total	187.9	100%	195.7	100%	7.8	4.2%

Los activos netos de los almacenes generales de depósito se ubicaron en Q195.7 millones al 30 de junio de 2008, mayores en Q7.8 millones (4.2%) respecto a lo observado a marzo de 2008 (Q187.9 millones), en tanto que sus pasivos ascendieron a Q46.7 millones, monto superior en Q1.1 millones (2.3%) al observado a marzo de 2008 (Q45.6 millones), y el capital contable a Q149.1 millones, superior en Q6.8 millones (4.7%) al observado a marzo de 2008 (Q142.3 millones).

Rubro	Mar 2008		Jun 2008		Variación	
	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa
Créditos Obtenidos	8.2	17.9%	9.7	20.9%	1.6	19.4%
Provisiones	5.3	11.6%	5.4	11.5%	0.1	1.3%
Otras Cuentas Acreedoras	11.0	24.2%	11.1	23.8%	0.1	0.6%
Otros Pasivos	21.1	46.3%	20.4	43.8%	-0.7	-3.1%
Total	45.6	100%	46.7	100%	1.1	2.3%

Las utilidades obtenidas por los almacenes generales de depósito al 30 de junio de 2008 ascendieron a Q13.5 millones, inferiores en Q1.7 millones a las observadas a junio de 2007 (Q15.2 millones). Al respecto, la rentabilidad anualizada en relación al capital por 18.1% (20.7% a junio de 2007) se considera satisfactoria ya que es superior al rendimiento del capital en operaciones alternas de inversión.

4. COMPAÑÍAS ASEGURADORAS

4.1 Nivel de operaciones

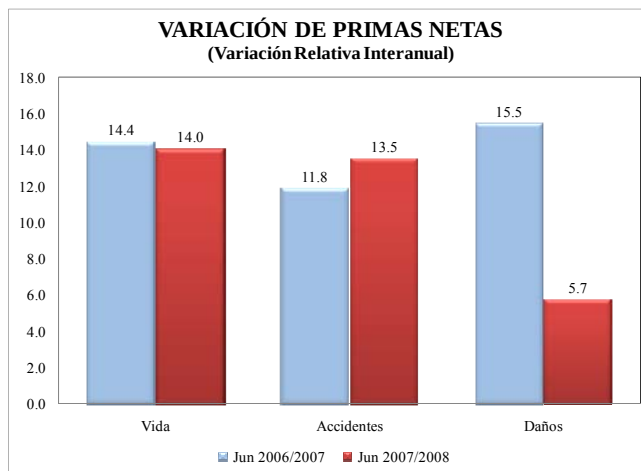
El mercado asegurador presentó, al 30 de junio de 2008 en relación al 30 de junio del año inmediato anterior, la siguiente variación en las primas netas:

Primas Netas
(Cifras en millones de Quetzales)

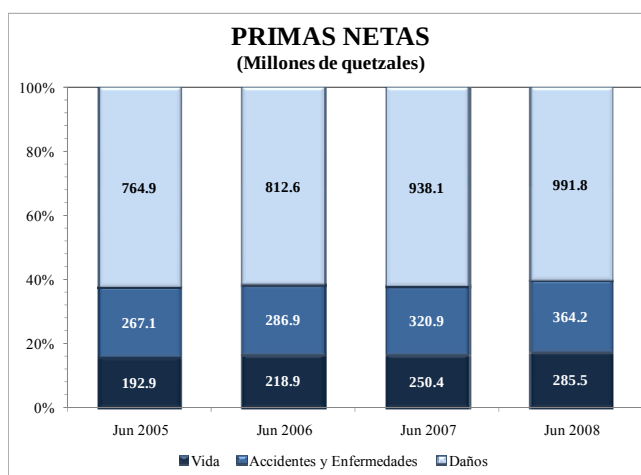
Ramo	Jun 2007		Jun 2008		Variación	
	Monto	%	Monto	%	Absoluta	Relativa
Vida	250.4	16.6%	285.5	17.4%	35.1	14.0%
Accidentes y Enfermedades	320.9	21.3%	364.2	22.2%	43.4	13.5%
Daños	938.1	62.2%	991.9	60.4%	53.8	5.7%
Total	1,509.4	100%	1,641.6	100%	132.2	8.8%

Como se puede observar, el flujo de ingresos de las compañías aseguradoras se incrementó en 8.8% (Q132.2 millones) respecto al observado a junio de 2007. Dicho flujo se originó principalmente en el ramo de daños con un incremento de Q53.8 millones, respecto al observado a junio de 2007, seguido por el ramo de accidentes y enfermedades con Q43.4 millones y el ramo de vida con Q35.1 millones.

Por otro lado, en términos relativos, el ramo de vida muestra el mayor dinamismo, pues tuvo un crecimiento del 14.0% respecto al monto observado a junio de 2007, pero menor al porcentaje observado comparando junio de 2006 con junio de 2007 (14.4%). El ramo de accidentes y enfermedades creció un 13.5%, mayor al porcentaje observado comparando junio de 2006 con junio de 2007 (11.8%) y el ramo de daños creció un 5.7%, porcentaje menor al registrado comparando junio de 2006 con junio de 2007 (15.5%), tal como se aprecia en la gráfica siguiente.



Con respecto a la estructura de las primas netas se puede observar en la gráfica siguiente cierta estabilidad, pues, el ramo de daños representó, para junio 2008, un 60.4% del total (62.2% en junio de 2007), mientras que el ramo de accidentes y enfermedades el 22.2% (21.3% a junio de 2007) y el ramo de vida el restante 17.4% (16.6% a junio de 2007).



Lo anterior indica que los seguros de daños representan la mayor proporción del negocio asegurador, sobresaliendo dentro de los mismos, los seguros para vehículos automotores con una participación del 48.7% a junio de 2008 (47.8% a junio de 2007).

4.2 Concentración de las Compañías de Seguros

En lo referente a la concentración de las compañías de seguros, aproximadamente el 67.1% de los activos de las mismas se concentran en 5 compañías (67.3% a marzo de 2008), porcentajes similares al analizarse dicha concentración por las primas netas emitidas, las

cuales se concentraron en un 69.3% en 5 compañías a junio de 2008, mayor al observado a marzo de 2008 (67.0%).

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

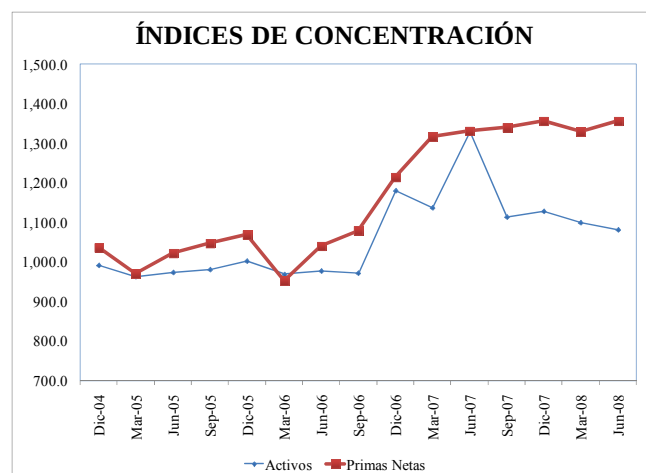
**Índice de Concentración
En las Fechas Indicadas**

Fecha	Activos	Primas Netas	No. Compañías Aseguradoras
Dic-04	990.8	1,036.2	18
Mar-05	962.1	969.5	18
Jun-05	973.1	1,022.4	18
Sep-05	980.1	1,047.1	18
Dic-05	1,002.0	1,069.4	18
Mar-06	968.6	951.9	18
Jun-06	976.2	1,040.3	18
Sep-06	971.2	1,078.5	18
Dic-06	1,179.9	1,214.4	17
Mar-07	1,136.3	1,315.7	17
Jun-07	1,328.7	1,330.9	17
Sep-07	1,112.9	1,340.6	17
Dic-07	1,128.1	1,356.1	17
Mar-08	1,099.5	1,329.8	17
Jun-08	1,081.6	1,355.6	17

Calculado con el Índice Herfindahl-Hirschman

Como se observa en el cuadro anterior, de acuerdo al Índice Herfindahl-Hirschman (HHI), de diciembre 2004 a junio de 2008 se observa una concentración moderada (HHI para activos a junio de 2008 es de 1,081.6).

Asimismo, el valor de HHI para el total de primas netas emitidas por las compañías de seguros, a junio de 2008 dio como resultado un índice de 1,355.6 mayor al observado en marzo de 2008 (1,329.8), lo que indica que el mercado asegurador de Guatemala, medido a través de dichos rubros, al igual que el resultado obtenido con el rubro de los activos, es un mercado clasificado con concentración moderada. El comportamiento del HHI de las primas netas se puede observar en la gráfica siguiente.



4.3 Principales rubros de los estados financieros

Variación y Estructura de Activos (Cifras en millones de quetzales)

Rubro	Mar 2008		Jun 2008		Variación	
	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	135.6	3.8%	122.6	3.4%	-13.0	-9.6%
Inversiones	2,345.5	65.9%	2,412.1	67.4%	66.6	2.8%
Primas por cobrar	725.2	20.4%	684.1	19.1%	-41.1	-5.7%
Otros activos	355.4	10.0%	359.9	10.1%	4.5	1.3%
Total	3,561.7	100%	3,578.7	100%	17.0	0.5%

Al 30 de junio de 2008, los activos netos de las compañías aseguradoras se ubicaron en Q3,578.7 millones, presentando un incremento de Q17.0 millones, equivalentes a 0.5%, con relación al nivel presentado al 31 de marzo de 2008 (Q3,561.7 millones). Dicha variación fue influenciada por el incremento observado en las inversiones, las cuales aumentaron en Q66.6 millones y por los otros activos, los cuales se incrementaron Q4.6 millones. Contrariamente, las disponibilidades se redujeron en Q13.0 millones y las primas por cobrar en Q41.1 millones. Cabe comentar que el incremento de las inversiones es un factor que favorece los requerimientos de liquidez de las compañías aseguradoras y respalda el cumplimiento de sus obligaciones.

Con respecto a la estructura de los activos, al 30 de junio de 2008, se observa que las inversiones son el principal activo, con una participación del 67.4% del total, porcentaje

superior al observado en marzo de 2008 (65.9%). Por su parte, las primas por cobrar muestran una participación del 19.1%, las disponibilidades el 3.4% y los otros activos el 10.1% (20.4%, 3.8% y 10.0% a marzo de 2008, respectivamente).

Variación y Estructura de Pasivos (Cifras en millones de quetzales)

Rubro	Mar 2008		Jun 2008		Variación	
	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa
Reservas técnicas y matemáticas	1,730.0	68.3%	1,740.5	68.7%	10.5	0.6%
Acreedores varios	377.0	14.9%	345.1	13.6%	-31.9	-8.5%
Obligaciones contractuales	189.4	7.5%	200.8	7.9%	11.4	6.0%
Otros pasivos	235.9	9.3%	247.6	9.8%	11.7	5.0%
Total	2,532.3	100.0%	2,534.1	100.0%	1.8	0.1%

Los pasivos de las entidades aseguradoras muestran un incremento de Q1.8 millones durante el segundo trimestre de 2008, resultado neto de un incremento de las reservas técnicas y matemáticas por Q10.5 millones, de las obligaciones contractuales por Q11.4 millones y de otros pasivos por Q11.7 millones; y por la reducción de los acreedores varios por Q31.9 millones.

El rubro de reservas técnicas y matemáticas representa el principal pasivo, con una participación del 68.7%, mayor al porcentaje observado en marzo de 2008 (68.3%), seguido los acreedores varios con el 13.6% (14.9% a marzo 2008), las obligaciones contractuales con el 7.9% (7.5% a marzo 2008) y los otros pasivos con el 9.8% (9.3% a marzo 2008).

El capital de las compañías aseguradoras se ubicó en Q1,044.6 millones, superior en Q15.2 millones al observado a marzo de 2008 (Q1,029.4 millones), lo cual obedece principalmente al incremento de las utilidades durante el segundo trimestre de 2008.

Las utilidades de las empresas aseguradoras, a junio de 2008, se ubicaron en Q144.5 millones, superiores en Q25.2 millones a las observadas en junio de 2007 (Q119.3 millones), lo cual obedece principalmente al mayor nivel de operaciones mostrado en el incremento de las primas netas, las cuales se incrementaron en 8.8% comparando junio de 2007 con junio de 2008.

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 27.7% mayor en 2 puntos porcentuales a la obtenida en junio del 2007 (25.7%). Asimismo, el indicador de rentabilidad anualizada sobre activos (ROA), se situó en 8.1%, también superior al observado en junio de 2007 (7.2%).

Como resultado de lo anterior, se puede concluir que ambos indicadores son satisfactorios al tomar en cuenta que conforme estándares internacionales, un retorno sobre activos aceptable es de 1.0% y que, la rentabilidad sobre patrimonio está por encima de la rentabilidad obtenida en otras oportunidades de inversión.

4.4 Siniestralidad

El total de siniestros y obligaciones contractuales netos al 30 de junio de 2008 asciende a Q928.4 millones, el cual es superior en Q95.4 millones al observado en junio de 2007 (Q833.0 millones), tal como se observa en el cuadro siguiente.

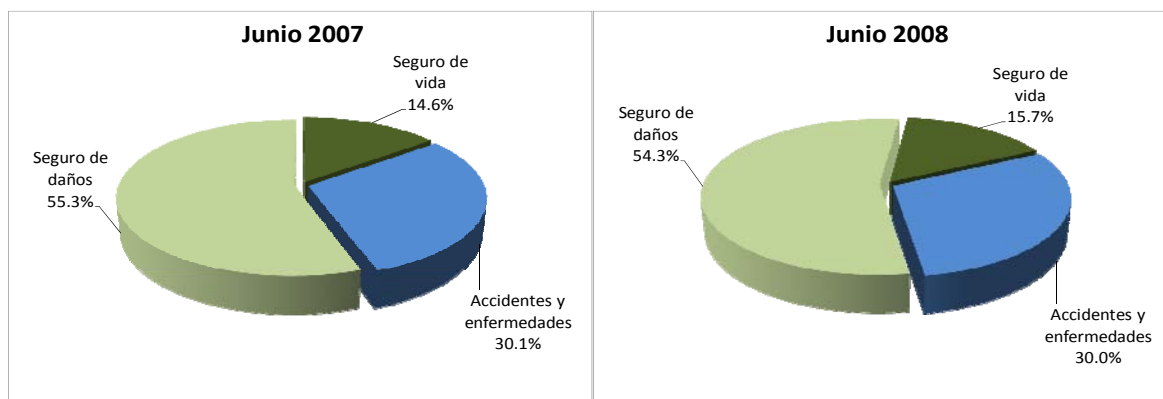
Siniestralidad Neta (Cifras en millones de quetzales)

Ramo	Jun 2007			Jun 2008			Variación	
	Total Siniestros	Siniestralidad neta		Total Siniestros	Siniestralidad neta		Total Siniestros	Siniestralidad neta
		Monto	%		Monto	%		
Seguro de vida	120.6	93.3	77.4%	141.7	110.1	77.7%	21.1	16.8
Accidentes y enfermedades	209.7	192.0	91.6%	233.7	210.6	90.1%	24	18.6
Seguro de daños	502.7	353.3	70.3%	553.0	381.7	69.0%	50.3	28.4
Total	833.0	638.6	76.7%	928.4	702.4	75.7%	95.4	63.8

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 junio de 2008, se ubicó en 77.7%, mayor al observado en junio de 2007 (77.4%), variación que indica una menor proporción de recursos recuperados.

Con respecto a la estructura de la siniestralidad neta, clasificada por ramo de seguro, cabe indicar que a junio de 2008, la mayor parte de siniestros atendidos corresponde a seguro de daños con un 54.3% (55.3% en junio de 2007), influenciado principalmente por el seguro de vehículos automotores, el cual contribuyó con el 81.1% del total de seguro de daños (82.6% para junio de 2007).

Siniestralidad Neta



Al ramo de accidentes y enfermedades le corresponde el 30.0% a junio de 2008, menor al observado en junio de 2007 (30.1%), influenciado en gran medida por los seguros de salud y hospitalización (un 95.0% del total del ramo). A los seguros de vida les corresponde el restante 15.7%, mayor al observado en junio de 2007 con un 14.6% 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 mínimo es una tercera parte del Margen de Solvencia, provee capacidad a las compañías aseguradoras para emitir nuevas pólizas de seguro.

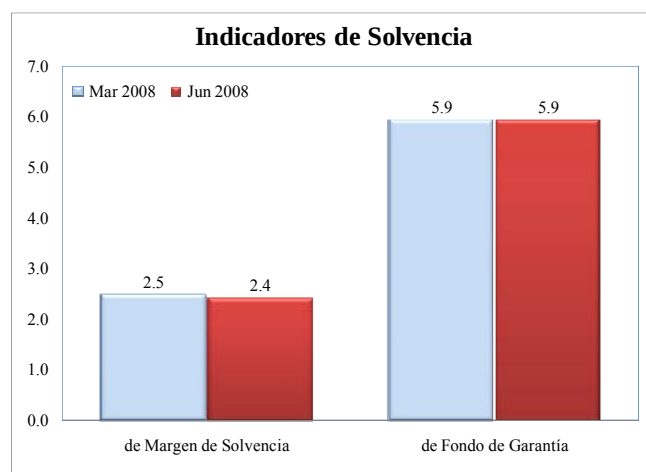
Al 30 de junio de 2008 el Margen de Solvencia, el Fondo de Garantía y el Patrimonio Técnico reportado por las compañías aseguradoras son los siguientes:

Margen de Solvencia, Fondo de Garantía y Patrimonio Técnico**Al 30 de junio de 2008****(Cifras en millones de quetzales)**

Descripción	Margen de Solvencia	Fondo de Garantía
Según reporte de las Compañías de Seguros	422.4	174.2
Patrimonio Técnico	1,020.8	1,020.8
Exceso	598.4	846.6

Como se puede observar en el cuadro anterior, el Patrimonio Técnico de las compañías aseguradoras, en conjunto, cubre en su totalidad su Margen de Solvencia y Fondo de Garantía. Al comparar dichos resultados con marzo de 2008, se observa que el exceso del margen de solvencia, en términos absolutos, disminuyó en Q0.6 millones, al pasar de Q599.0 millones a Q598.4 millones en junio de 2008. Por otro lado, el exceso del fondo de garantía se incrementó en Q8.7 millones, pasando de Q837.9 millones en marzo de 2008 a Q846.6 millones en junio del mismo año.

Al analizar el margen de solvencia y el fondo de garantía por medio de indicadores, es importante mencionar que, el indicador de margen de solvencia se redujo y el de fondo de garantía es similar, respecto a marzo de 2008. En efecto, a marzo de 2008 el patrimonio técnico cubría 2.5 veces el margen de solvencia y a junio de 2008 lo cubre 2.4 veces; mientras que dicho patrimonio cubre 5.9 veces el fondo de garantía, tanto para marzo como para junio de 2008, tal como se observa en la gráfica siguiente.



4.6 Reaseguro

Al 30 de junio de 2008 las entidades aseguradoras han retenido el 70.7% de las primas netas totales, mostrando un incremento respecto al observado en junio de 2007 (69.1%). Consecuentemente, se observa que las empresas aseguradoras han disminuido su porcentaje de cesión de primas a reaseguradores, pasando de 30.9% en junio de 2007 a 29.3% a junio de 2008.

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

Fecha	Primas			Índices	
	Primas Netas Totales	Por Reaseguro Cedido	Netas de Retención	De Retención	De Cesión
Jun 2007	1,509.4	465.8	1,043.6	69.1%	30.9%
Jun 2008	1,641.6	480.5	1,161.1	70.7%	29.3%

5. COMPAÑÍAS AFIANZADORAS

5.1 Nivel de operaciones

La producción del mercado afianzador presentó la siguiente situación:

Fianzas (Cifras en millones de quetzales)

Ramo	Jun 2007		Jun 2008		Variación	
	Monto	%	Monto	%	Absoluta	Relativa
Fidelidad	6.2	9.4%	7.0	11.1%	0.8	12.5%
Administrativas ante Gobierno	41.9	63.8%	37.5	59.4%	-4.4	-10.5%
Administrativas ante Particulares	16.2	24.7%	17.5	27.7%	1.3	8.1%
Otras	1.4	2.1%	1.1	1.8%	-0.3	-20.7%
Total	65.7	100%	63.1	100%	-2.6	-3.9%

Las operaciones del mercado afianzador en Guatemala dependen principalmente de las fianzas administrativas ante el Gobierno, tal y como se puede apreciar en el cuadro anterior,

las que al 30 de junio de 2008 representan el 59.4% del total, mientras que para la misma fecha del año 2007 representaron el 63.8%.

En ese sentido, el nivel de operaciones de las compañías afianzadoras, medido a través de las primas netas totales, al 30 de junio de 2008, se ubicó en Q63.1 millones, menor en Q2.6 millones (3.9%) al presentado en la misma fecha del año anterior (Q65.7 millones), influenciado principalmente por el decremento mostrado por las primas administrativas ante el Gobierno, las cuales se redujeron en un 10.5% respecto al nivel observado a junio del 2007.

5.2 Principales rubros de los estados financieros

Los activos netos de las compañías afianzadoras se ubicaron en Q454.0 millones, los cuales reflejan un incremento de Q14.3 millones (3.3%) respecto de marzo de 2008 (Q439.7 millones).

Respecto a los activos, las inversiones se ubicaron en Q306.1 millones, mayores en Q4.6 millones a las observadas en marzo de 2008 (Q301.5 millones); los deudores varios mostraron un saldo de Q80.1 millones, mayores en Q3.1 millones a los observados en marzo de 2008; las disponibilidades (Q20.2 millones) muestran un incremento de Q0.6 millones respecto de marzo de 2008; las primas por cobrar pasaron de Q24.2 millones en marzo de 2008 a Q28.9 millones en junio de 2008.

Por otro lado, los pasivos de las compañías afianzadoras muestran un saldo de Q247.1 millones, menores en Q6.3 millones al saldo observado en junio de 2008 (Q240.8 millones), siendo el principal pasivo las reservas técnicas, las cuales pasaron de Q112.9 millones en marzo de 2008 a Q116.7 millones en junio de 2008.

El capital contable de las compañías afianzadoras ascendió a Q206.9 millones, superior en Q8.0 millones al observado en marzo de 2008 (Q198.9 millones).

Las utilidades de las compañías afianzadoras, a junio de 2008, se ubicaron en Q20.6 millones, reduciéndose en Q3.5 millones a las observadas en junio de 2007 (Q24.1 millones), lo cual obedece al menor volumen de operaciones, reflejado en la reducción del crecimiento de las primas netas emitidas, las cuales decrecieron un 2.5%.

Con respecto a la rentabilidad obtenida por las compañías afianzadoras, medida a través del indicador financiero de rentabilidad sobre patrimonio (ROE), éste se situó en 19.9% menor en 5.2 puntos porcentuales al obtenido en junio del 2007 (25.1%). Asimismo, el indicador de rentabilidad sobre activos (ROA), se situó en 9.1%, presentando una reducción de 2.1 puntos porcentuales con respecto a junio de 2007 (11.2%).

5.3 Reclamaciones

El monto de las reclamaciones del mercado afianzador ascendió a Q21.8 millones a junio de 2008, el cual es menor al monto de las reclamaciones a junio de 2007 que ascendió a Q22.1 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. Al 30 de junio de 2008, las compañías afianzadoras presentaron los montos que se muestran en el cuadro siguiente.

Margen de Responsabilidad (Cifras en millones de quetzales)

Descripción	Mar 2008	Jun 2008	Variación
Límite Legal de Responsabilidad	8,082.6	8,053.2	-29.4
Responsabilidad Asumida	5,177.3	5,038.5	-138.8
Margen de Responsabilidad	2,905.3	3,014.7	109.4

El límite legal de responsabilidad de las compañías afianzadoras disminuyó en Q29.4 millones, de marzo a junio de 2008, pues pasó de Q8,082.6 millones en marzo de 2008 a Q8,053.2 millones en junio del mismo año; y la responsabilidad asumida pasó de Q5,177.3 millones en marzo de 2008 a Q5,038.5 millones en junio de 2008, observándose una reducción de Q138.8 millones.

Cabe resaltar que al 30 de junio de 2008, las afianzadoras han utilizado el 62.6% del margen máximo permitido para asumir compromisos acorde a su nivel de capital pagado y reservas de capital, inferior al observado a marzo de 2008 (64.1%), lo que indica que dichas entidades cuentan con un margen mayor para asumir nuevas responsabilidades, en comparación con el margen observado en marzo 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 al 30 de junio de 2008, sólo una casa de cambio se encuentra operando, la cual refleja utilidades de Q0.2 millones.

6.2 Principales rubros de los estados financieros

Al 30 de junio de 2008, el activo neto de la casa de cambio mencionada se ubicó en Q10.9 millones, el pasivo en Q5.9 millones y el capital contable asciende a Q5.0 millones. Dentro de los activos se encuentran las disponibilidades, las cuales muestran un saldo de Q5.7 millones, cargos diferidos con Q0.1 millones, los bienes inmuebles y muebles con Q0.1 millones y otros activos con Q5.0 millones. Los pasivos están compuestos por provisiones con Q1.1 millones y otros pasivos con Q4.8 millones.

Con respecto al estado de resultados, al 30 de junio de 2008, los otros productos de operación muestran un saldo de Q2.4 millones y los productos financieros y productos extraordinarios con Q0.2 millones. Con respecto a los gastos, el principal rubro corresponde a los gastos de administración con Q2.0 millones, los gastos financieros con Q0.3 millones y los otros gastos con un saldo de Q0.1 millones. Dichos flujos (productos y gastos) muestran un resultado positivo de Q0.2 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, estarán sometidas a supervisión consolidada por parte de la Superintendencia de Bancos. Cada una de estas empresas deberá tener como objeto social exclusivo, uno o más de los siguientes: a) emitir o administrar tarjetas de crédito; b) realizar operaciones de arrendamiento financiero; c) realizar operaciones de factoraje; y, d) otros que califique la Junta Monetaria, previo dictamen de la Superintendencia de Bancos.

Cabe mencionar que el conjunto de empresas especializadas en servicios financieros, al 30 de junio de 2008, está conformado por 15 entidades, pertenecientes a 7 grupos financieros, así:

8 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

Al 30 de junio de 2008, las empresas especializadas en servicios financieros mostraron un nivel de activos netos de Q4,108.0¹¹ millones, monto inferior en Q42.7 millones (equivalente al 1.0%) al observado a marzo de 2008 (Q4,150.7 millones). Sus principales activos son la cartera de créditos que asciende a Q2,503.8 millones (equivalente al 60.9% del total de activos) y las inversiones totales que ascienden a Q527.6 millones (equivalentes al 12.8% del total de activos).

En lo que respecta a los pasivos, al 30 de junio de 2008, las empresas especializadas en servicios financieros tuvieron un nivel de Q3,100.9 millones, siendo los rubros más relevantes los créditos obtenidos de bancos del sistema por Q1,620.3 millones equivalente al 52.2% del total del pasivo y las obligaciones financieras por Q908.9 millones equivalentes al 29.3%. Por su parte, el capital contable se ubicó en Q1,007.1 millones, representando el 24.5% del total de activos.

7.2 Resultado de operaciones

Al 30 de junio de 2008, los ingresos más representativos de las empresas especializadas en servicios financieros fueron los productos financieros por Q627.4 millones (Q412.3 millones en junio de 2007), compuesto principalmente de intereses, seguido por los productos por servicios con Q223.3 millones (Q212.9 millones en junio de 2007) y otros productos con Q97.9 millones (Q44.4 millones en junio de 2007); en tanto que los gastos más significativos fueron los de administración con Q400.3 millones (Q322.9 millones en junio de 2007), seguido por otros gastos de operación con Q181.3 millones (Q49.5 millones a junio de 2007), los gastos financieros con Q124.5 millones (Q92.5 millones en junio de 2007) y otros gastos con Q14.9 millones (Q4.5 millones en junio de 2007). El resultado de estos rubros reflejó una ganancia de Q227.5 millones, mayor en Q27.3 millones a la observada en junio de 2007 (Q200.2 millones).

7.3 Situación de rentabilidad

Al 30 de junio de 2008, la rentabilidad anualizada sobre patrimonio de las empresas especializadas en servicios financieros se ubicó en 45.2%, inferior a la observada a junio de 2007 (50.8%). Por su parte, la rentabilidad anualizada sobre activos se situó en 11.1%,

¹¹ Incluye cifras de una empresa remesadora y de otra de apoyo al crédito para el consumo, que forman parte de grupos financieros.

también inferior a la observada a junio de 2007 (12.3%), porcentajes que se consideran muy 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 serán supervisadas por la Superintendencia de Bancos. En ese sentido, al 30 de junio de 2008, hay 15 casas de bolsa, las cuales pertenecen a 8 grupos financieros.

Al 30 de junio de 2008, las casas de bolsa supervisadas alcanzaron un nivel de activos netos de Q55.5 millones, mayor al nivel observado a marzo de 2008 (Q52.6 millones). Dentro de sus activos más importantes están las inversiones por Q29.2 millones equivalente al 52.6% del total de activos; las disponibilidades con Q10.1 millones correspondiente al 18.2%, seguido de los inmuebles y muebles por Q7.4 millones, los que representan el 13.3% del total; y otros activos con Q8.8 millones, que representan el restante 15.9% del total de activos.

Por su parte, los pasivos alcanzaron Q7.1 millones, mayores a los observados a marzo de 2008 (Q6.4 millones). Los rubros más relevantes son los créditos obtenidos por Q2.0 millones equivalente al 28.2% y otros pasivos con Q5.1 millones equivalente al 71.8%.

Por su parte, el capital contable de las casas de bolsa asciende a Q48.4 millones, superior al monto observado a marzo de 2008 (Q46.2 millones).

8.2 Resultado de operaciones

Al 30 de junio de 2008, los ingresos más representativos de las casas de bolsa fueron los productos por servicios por Q4.4 millones, los productos financieros por Q2.2 millones y otros productos de operación por Q0.6 millones; en tanto que los gastos más significativos fueron los de administración por Q4.6 millones, los financieros y otros gastos de operación por Q0.9 millones. Resultado de estos rubros reflejó utilidades por Q1.7 millones superior al resultado obtenido a junio el 2007 (Q1.2 millones).

8.3 Situación de rentabilidad

Al 30 de junio de 2008, la rentabilidad anualizada sobre patrimonio es de 7.2%, similar a la observada a junio de 2007; por su parte la rentabilidad sobre activos alcanzó el 6.3% superior a la registrada a junio de 2007 (4.6%).

9. OTRAS INSTITUCIONES SUPERVISADAS

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

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

Al 30 de junio de 2008, las inversiones en cédulas hipotecarias en los bancos del sistema se incrementaron en Q235.7 millones (5.1%) con respecto a marzo de 2008, ubicándose en Q4,819.3 millones (Q4,583.6 millones para marzo de 2008); mientras que las sociedades financieras mostraron una reducción de Q24.7 millones (18.5%) alcanzando un saldo de Q108.8 millones (Q133.6 millones a marzo de 2008). El crecimiento observado en las inversiones en cédulas hipotecarias refleja, en cierta medida, el incremento del financiamiento observado al sector construcción, especialmente para viviendas.

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 deberá ser banco, entre las que existe control común por relaciones de propiedad, administración o uso de imagen corporativa; o bien sin existir estas relaciones, según acuerdo, deciden el control común.

Al 30 de junio de 2008, existen 11 grupos financieros autorizados por la Junta Monetaria, cuyos activos suman Q140,218.1 millones, superiores en Q14,925.5 millones al nivel observado a marzo de 2008, crecimiento equivalente a un 11.9%.

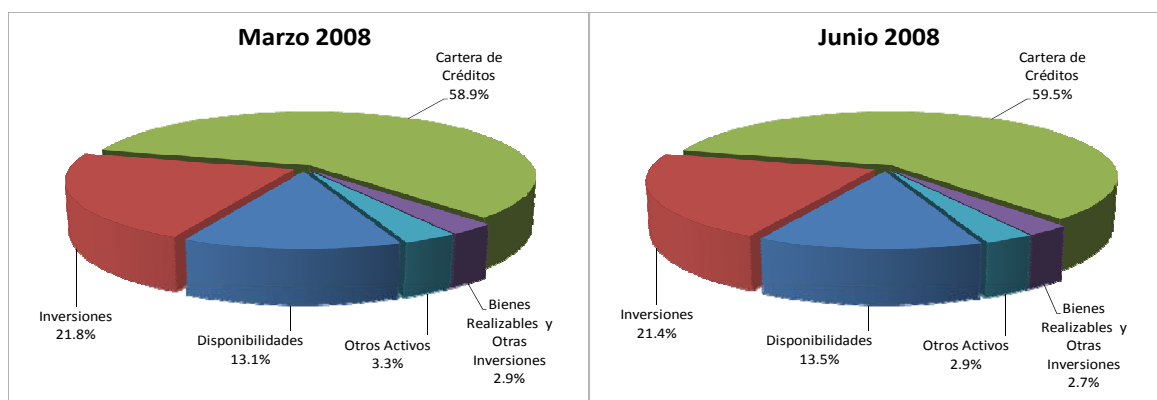
Estructura y Variación de Activos de los Grupos Financieros (Cifras en millones de quetzales)

Rubro	Mar 2008	%	Jun 2008	%	Variación	%
Disponibilidades	16,434.3	13.1%	18,912.2	13.5%	2,477.9	15.1%
Inversiones	27,368.9	21.8%	29,943.6	21.4%	2,574.7	9.4%
Cartera de Créditos	73,839.1	58.9%	83,429.0	59.5%	9,589.9	13.0%
Bienes Realizables y Otras Inversiones	3,574.6	2.9%	3,810.7	2.7%	236.1	6.6%
Otros Activos	4,075.7	3.3%	4,122.6	2.9%	46.9	1.2%
Total	125,292.6	100%	140,218.1	100%	14,925.5	11.9%

Con respecto a los rubros que influyeron en la variación registrada de los activos, de marzo a junio de 2008, se observa que la cartera de créditos se incrementó en Q9,589.9 millones, crecimiento equivalente al 13.0%, seguido de las inversiones con Q2,574.7 millones, equivalente al 9.4% y las disponibilidades que se incrementaron en Q2,477.9 millones (un 15.1%).

Analizando la estructura de activos, los rubros más relevantes están representados por la cartera de créditos, las inversiones y las disponibilidades, rubros que a junio de 2008 participan con el 59.5%, 21.4% y 13.5% del total de activos, respectivamente (58.9%, 21.8% y 13.1% a marzo de 2008, respectivamente), situación que se puede observar en las gráficas siguientes.

Estructura de los Principales Rubros de Activo de los Grupos Financieros



Al 30 de junio de 2008, los pasivos de los grupos financieros ascienden a Q126,382.8 millones, los cuales se incrementaron en Q13,048.2 millones respecto al nivel observado a marzo del mismo año (Q113,334.6 millones), crecimiento equivalente a un 11.5%.

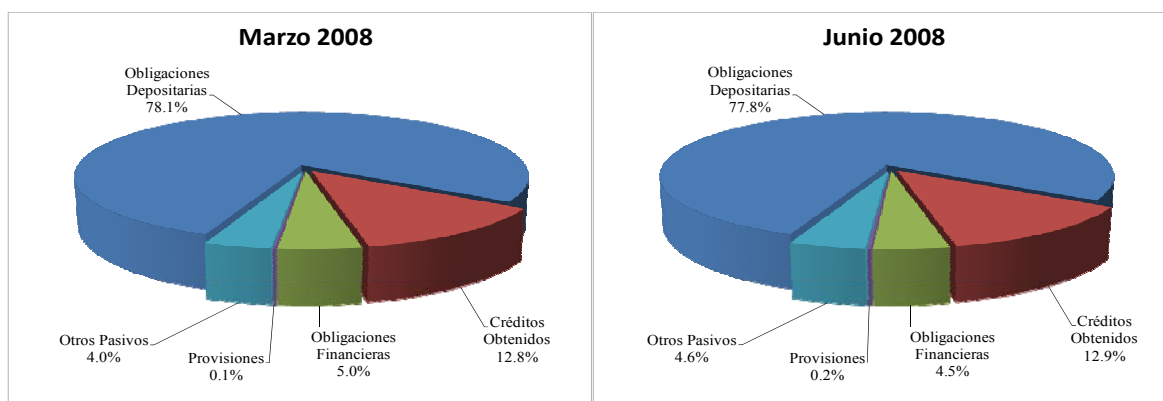
Estructura y Variación de Pasivos de los Grupos Financieros (Cifras en millones de quetzales)

Rubro	Mar 2008	%	Jun 2008	%	Variación	%
Obligaciones Depositarias	88,528.7	78.1%	98,339.4	77.8%	9,810.7	11.1%
Créditos Obtenidos	14,460.1	12.8%	16,340.2	12.9%	1,880.1	13.0%
Obligaciones Financieras	5,623.0	5.0%	5,697.8	4.5%	74.8	1.3%
Provisiones	144.4	0.1%	238.7	0.2%	94.4	65.4%
Otros Pasivos	4,578.4	4.0%	5,766.6	4.6%	1,188.2	26.0%
Total	113,334.6	100%	126,382.8	100%	13,048.2	11.5%

Con respecto a los rubros que influyeron en la variación de los pasivos totales, de marzo a junio de 2008, se observa que las obligaciones depositarias se incrementaron en Q9,810.7 millones (11.1%), seguido del rubro de créditos obtenidos con Q1,880.1 millones, equivalente a 13.0%, las obligaciones financieras en Q74.8 millones, las provisiones por Q94.4 millones y los otros pasivos en Q1,188.2 millones.

Analizando la estructura de pasivos, los rubros más relevantes son las obligaciones depositarias y los créditos obtenidos, rubros que a junio de 2008 participan con el 77.8% y 12.9% del total de activos, respectivamente (78.1% y 12.8% a marzo de 2008, respectivamente), situación que se puede observar en las gráficas siguientes.

Estructura de los Principales Rubros de Pasivo de los Grupos Financieros



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

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

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

1. RELACIÓN CON ORGANISMOS INTERNACIONALES

1.1 Grupo Egmont

El Grupo Egmont es una organización que reúne a las unidades de inteligencia o información financiera de países comprometidos con la lucha contra el lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo, a fin de compartir experiencias, estudiar tipologías y generar criterios para efectuar análisis financiero, proveer apoyo en sus respectivos programas contra el lavado de dinero u otros activos o el financiamiento del terrorismo, además del intercambio de información con unidades de inteligencia financiera de otros países. Actualmente cuenta con 106 miembros, dentro de los cuales se encuentra Guatemala desde julio de 2003.

1.2 Grupo de Acción Financiera –GAFI–

El GAFI es un organismo intergubernamental, creado en 1989 por los países miembros del G-7. Está conformado por 32 países y 2 organismos internacionales que son la Comisión Europea y el Consejo de Cooperación del Golfo. El objetivo principal del organismo es desarrollar y promover estándares internacionales para combatir el lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo.

Para cumplir con tal propósito, promueve las 40 Recomendaciones, las cuales fueron diseñadas originalmente en 1990 como una iniciativa para combatir el uso del sistema financiero para el lavado de dinero proveniente del tráfico de drogas. Las 40 Recomendaciones fueron revisadas por primera vez en 1996 para reflejar la evolución de las tipologías en materia de lavado de dinero.

Posteriormente se agregaron 9 Recomendaciones Especiales, que son complementarias a las 40, y están enfocadas especialmente a combatir el financiamiento del terrorismo. Ambos grupos de recomendaciones han sido adoptados por más de 130 países y constituyen el estándar internacional en materia de prevención del lavado de dinero u otros activos y del financiamiento del terrorismo. En el caso de Guatemala, se ha implementado la infraestructura legal y normativa concordante con las mencionadas recomendaciones; siendo la Intendencia de Verificación Especial, la encargada de realizar las gestiones necesarias para lograr la total y efectiva implementación de dichas disposiciones legales y reglamentarias.

1.3 Grupo de Acción Financiera del Caribe –GAFIC–

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

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

Como resultado de los programas de entrenamiento y asistencia técnica, Guatemala cuenta con 7 evaluadores certificados por GAFIC, Banco Mundial y el Fondo Monetario Internacional, para formar parte de las misiones para las evaluaciones mutuas entre los miembros de GAFIC. Dichos evaluadores han participado en las evaluaciones de 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 y la cual fue entregada en noviembre de 2007 a Costa Rica.

1.4 Grupo de Acción Financiera de Sudamérica -GAFISUD-

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

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

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

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

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

1.5 Participación Internacional

La IVE participo a través de sus representantes en la Asamblea Anual de GAFIC, realizada en Haití y asimismo en la Asamblea anual de Grupo Egmont llevada a cabo en la ciudad de Seúl Corea. Estas actividades mantienen a Guatemala vigente en la agenda internacional, permitiendo la creación de alianzas estratégicas de largo plazo con Instituciones y Naciones que brindan un importante apoyo en la lucha contra el lavado de dinero, el financiamiento de terrorismo y el crimen organizado.

2. INTERCAMBIO DE INFORMACIÓN

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

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

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2008, Guatemala ha firmado 35 MOU con otras Unidades de Inteligencia Financiera de países de América, Europa y Asia, con el fin de intercambiar información relacionada con el lavado de dinero u otros activos. Además, hasta el momento, 17 memoranda de entendimiento han sido ampliados o ya incluyen lo relacionado con la prevención del financiamiento del terrorismo.

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

Durante el segundo trimestre de 2008, la IVE recibió 95 requerimientos de información del Ministerio Público, a través de la Fiscalía Contra el Lavado de Dinero; por otra parte, envió se enviaron 107 respuestas relacionadas con dichos requerimientos, los oficios por medio de los cuales se dio respuesta contienen volúmenes de información significativos.

Respecto al intercambio de información con entidades homólogas internacionales, se envió información solicitada por algunas unidades de inteligencia financiera de Centroamérica, Norte América, Europa y Asia.

3. ACTIVIDAD DE ANÁLISIS

Se elaboró el nuevo proyecto de formulario IVE-FT-21 Registro de Transferencias de Fondos Iguales o Mayores a US\$3,000.00 o su equivalente en otra moneda, y se discutió el mismo con los directivos del comité de Oficiales de Cumplimiento de la Asociación Bancaria de Guatemala, de Remesadoras y de FENACOAC. Dicho formulario está pendiente de

formalizarse mediante oficio circular dirigido a las Personas Obligadas que prestan el servicio de transferencias, incluyendo remesadoras y cooperativas de ahorro y crédito.

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

	MAR-2008	JUN-2008	VARIACION
A C T I V O			
CON NO RESIDENTES	36,805.7	39,726.7	2,921.0
Oro Monetario	1,569.2	1,532.4	-36.8
Tenencia de Unidades Internacionales de Cuenta	31.6	32.3	0.7
Numerario del Exterior	20.0	10.3	-9.7
Depósitos en el Exterior	116.9	103.7	-13.2
Inversiones en Valores del Exterior	31,181.8	34,291.9	3,110.1
Acuerdos de Pago y Convenios de Compensación y Crédito Recíproco	4.9	13.5	8.6
Otros Activos	260.0	176.3	-83.7
Aportaciones a Organismos Financieros Internacionales	3,621.3	3,566.3	-55.0
CON RESIDENTES	25,433.2	27,133.8	1,700.6
Inversiones en Moneda Nacional	142.6	39.4	-103.2
Crédito Interno	291.3	291.3	0.0
Bonos del Tesoro de la República de Guatemala adquiridos por el FOPA, según resolución JM-123-2006	457.6	453.6	-4.0
Bonos del Tesoro Recibidos para cubrir Deficiencias Netas	2,717.0	2,717.0	0.0
Restauraciones de Patrimonio por Cobrar al Estado	18,132.9	18,132.9	0.0
Otros Activos	3,691.8	5,499.6	1,807.8
TOTAL DEL ACTIVO	62,238.9	66,860.5	4,621.6
P A S I V O			
CON NO RESIDENTES	3,028.0	2,980.9	-47.1
Obligaciones con Organismos Financieros Internacionales	3,028.0	2,980.9	-47.1
CON RESIDENTES	54,731.1	59,273.3	4,542.2
Numerario Nacional	18,716.8	17,802.9	-913.9
Depósitos Monetarios	7,898.4	8,227.9	329.5
Pasivos Cuasimonetarios	1,590.3	1,747.1	156.8
Títulos del Banco Central	13,255.5	13,537.3	281.8
Depósitos del Gobierno General	9,938.2	13,150.9	3,212.7
Otros Pasivos	3,331.9	4,807.2	1,475.3
PATRIMONIO	4,479.8	4,606.3	126.5
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	62,238.9	66,860.5	4,621.6
Cuentas de Orden	550,590.0	575,243.4	



**SISTEMA BANCARIO
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 30 DE JUNIO DE 2008**

(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.1

ACTIVO NETO

	DISPONIBILI- DADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CRÉDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVO 4/
NACIONALES								
EL CREDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	156.3	444.1	739.9	252.7	315.1	36.1	98.6	2,042.7
INMOBILIARIO, S. A.	156.6	83.7	550.0	23.8	34.4	9.6	23.8	881.9
G&T CONTINENTAL, S. A.	3,531.6	6,685.1	12,424.8	32.7	531.4	101.8	469.8	23,777.2
DE LOS TRABAJADORES	311.0	207.8	2,572.0	3.7	84.1	30.0	16.6	3,225.1
INDUSTRIAL, S. A.	4,671.8	9,705.1	17,722.4	32.9	998.9	704.6	600.3	34,436.1
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	2,980.0	3,314.8	14,360.1	111.8	469.3	153.0	408.7	21,797.7
INTERNACIONAL, S. A.	520.8	318.4	2,037.0	26.2	129.2	50.3	36.2	3,118.1
REFORMADOR, S. A.	1,237.1	1,481.1	4,872.5	7.2	174.9	31.4	80.0	7,884.2
UNO, S. A.	681.1	77.5	2,082.1	0.9	37.0	19.2	78.3	2,975.9
VIVIBANCO, S. A.	47.7	217.7	18.7	12.7	13.8	2.3	16.9	329.8
DE LA REPUBLICA, S. A.	103.7	77.4	650.3	2.3	68.0	8.7	33.6	944.0
AMERICANO, S. A.	33.3	15.5	197.6	10.9	0.4	0.5	17.8	276.0
PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	121.2	71.7	397.6	--	12.5	3.3	15.5	621.8
DE ANTIGUA, S. A.	112.3	9.3	451.5	--	12.1	31.0	28.4	644.6
DE AMERICA CENTRAL, S. A.	684.7	124.0	2,701.7	0.2	0.6	0.1	41.2	3,552.6
CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	851.9	893.0	3,356.8	1.4	44.3	38.6	68.2	5,254.1
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	1,540.5	1,329.6	5,548.2	40.7	298.4	41.0	115.0	8,913.5
DE CRÉDITO, S. A.	125.1	23.3	255.6	8.5	13.3	5.1	6.0	437.0
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	61.8	5.0	383.5	--	2.2	0.6	8.3	461.4
EXTRANJEROS								
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	692.3	239.8	99.7	--	3.2	3.7	51.7	1,090.5
TOTAL	18,621.0	25,323.7	71,422.0	568.7	3,243.3	1,270.8	2,214.8	122,664.3

PASIVO Y CAPITAL

	OBLIGACIONES DEPOSITARIAS	CRÉDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CRÉDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS 4/
NACIONALES									
EL CREDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	1,633.4	--	--	24.7	0.6	181.2	50.8	152.0	2,042.7
INMOBILIARIO, S. A.	765.9	--	--	1.2	--	12.1	21.7	81.0	881.9
G&T CONTINENTAL, S. A.	16,588.5	4,294.0	245.7	18.2	43.0	452.9	85.1	2,049.9	23,777.2
DE LOS TRABAJADORES	2,349.1	229.9	9.1	29.9	--	90.3	13.0	503.8	3,225.1
INDUSTRIAL, S. A.	23,445.2	6,116.5	814.8	11.9	21.8	917.8	60.4	3,047.7	34,436.1
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	17,043.4	1,116.7	456.5	53.7	15.1	699.7	152.9	2,259.9	21,797.7
INTERNACIONAL, S. A.	2,455.3	237.0	43.0	4.5	13.4	108.9	6.7	249.2	3,118.1
REFORMADOR, S. A.	5,493.7	1,326.4	--	5.0	5.9	300.6	27.0	725.5	7,884.2
UNO, S. A.	2,035.6	273.3	0.1	23.8	--	240.1	2.9	400.2	2,975.9
VIVIBANCO, S. A.	175.1	37.1	--	1.7	0.1	22.4	18.5	74.8	329.8
DE LA REPUBLICA, S. A.	702.9	8.7	73.0	2.9	--	31.8	7.9	116.9	944.0
AMERICANO, S. A.	122.9	--	100.5	0.4	--	6.4	0.7	45.2	276.0
PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	449.5	30.0	--	3.5	--	54.3	5.7	78.9	621.8
DE ANTIGUA, S. A.	502.3	--	--	10.2	--	34.0	32.6	65.5	644.6
DE AMERICA CENTRAL, S. A.	2,627.4	432.9	--	6.2	1.2	145.8	18.7	320.4	3,552.6
CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	4,241.9	257.9	--	6.1	0.3	253.1	18.1	476.8	5,254.1
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	6,771.9	961.1	56.4	16.0	2.8	297.9	41.2	766.3	8,913.5
DE CRÉDITO, S. A.	310.5	--	--	1.9	0.1	15.6	0.7	108.2	437.0
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	324.7	--	--	11.8	6.7	34.5	7.2	76.6	461.4
EXTRANJEROS									
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	733.5	9.9	--	7.9	--	114.1	6.8	218.4	1,090.5
TOTAL	88,772.5	15,331.4	1,799.0	241.5	110.9	4,013.4	578.3	11,817.3	122,664.3

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 30 DE JUNIO DE 2008
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.2

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMN. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
NACIONALES									
EL CREDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	70.9	61.0	3.1	12.5	18.5	7.3	83.3	38.2	0.3
INMOBILIARIO, S. A.	40.3	2.4	1.2	2.7	16.2	0.1	22.2	0.7	7.4
G&T CONTINENTAL, S. A.	870.5	71.6	65.6	4.6	457.6	34.2	352.4	3.8	164.4
DE LOS TRABAJADORES	278.0	3.2	5.0	0.1	86.9	28.1	120.0	--	51.2
INDUSTRIAL, S. A.	1,208.4	119.0	153.3	11.7	605.9	55.1	455.2	1.1	375.1
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	1,203.2	64.3	49.6	2.8	355.0	100.8	474.0	2.5	387.6
INTERNACIONAL, S. A.	124.9	12.0	7.8	5.7	50.8	4.1	78.5	0.1	16.8
REFORMADOR, S. A.	299.8	13.5	18.7	4.0	142.9	22.5	101.5	0.1	68.9
UNO, S. A.	434.5	24.8	22.3	78.2	71.2	228.6	166.8	4.0	89.2
VIVIBANCO, S. A.	22.6	1.4	0.2	1.3	5.6	0.6	13.4	0.4	5.5
DE LA REPUBLICA, S. A.	68.0	8.7	4.9	0.1	36.4	14.8	29.3	0.2	0.9
AMERICANO, S. A.	13.1	0.5	0.9	--	5.5	1.0	3.8	--	4.2
PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	61.4	0.6	1.4	0.6	15.2	3.9	37.1	0.1	7.7
DE ANTIGUA, S. A.	117.7	12.6	0.7	8.0	25.2	18.4	93.7	--	1.6
DE AMERICA CENTRAL, S. A.	125.4	11.5	16.9	0.2	52.5	20.7	27.8	--	53.0
CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	181.8	7.0	23.4	1.7	96.2	6.3	75.0	0.2	36.3
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	388.9	45.1	39.8	25.2	110.1	43.9	237.0	0.7	107.4
DE CRÉDITO, S. A.	18.4	2.0	4.1	--	10.7	0.4	12.3	--	1.2
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	111.5	13.3	1.1	3.6	11.0	32.1	87.8	--	(1.4)
EXTRANJEROS									
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	45.6	12.4	12.2	--	17.3	3.6	44.9	0.2	4.0
TOTAL	5,684.7	486.8	432.2	163.0	2,190.8	626.6	2,516.0	52.1	1,381.3

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.



SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 30 DE JUNIO DE 2008
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.3

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CRÉDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVO 4/
GUATEMALTECA, S. A.	16.7	460.6	194.0	56.1	2.9	4.9	17.5	752.6
INDUSTRIAL, S. A.	5.5	785.8	25.7	84.1	--	0.1	22.1	923.5
DE INVERSIÓN, S. A.	16.7	10.1	158.1	16.7	0.2	0.4	4.8	206.9
RURAL, S. A.	7.9	42.6	55.3	1.4	0.1	0.7	1.1	109.0
DE OCCIDENTE, S. A.	28.2	193.0	122.1	22.6	45.2	0.9	2.7	414.8
DE CAPITALES, S. A.	6.1	7.5	11.0	--	--	--	2.3	27.0
SUMMA, S. A. **	5.0	3.9	47.8	5.8	0.3	1.7	1.8	66.4
SAN MIGUEL, S. A.	24.2	79.9	104.6	5.2	0.4	--	0.6	215.0
AGROMERCANTIL, S. A.	3.1	50.0	3.5	1.5	--	0.7	1.0	59.7
UNO, S. A.	0.4	8.7	--	--	--	--	0.1	9.2
LAS TRES AMERICAS, S. A. *	0.6	0.2	7.7	--	2.5	0.2	15.4	26.7
CONSOLIDADA, S. A.	132.3	103.3	455.6	178.5	--	0.1	1.0	870.8
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	5.4	15.2	76.0	31.4	1.3	4.9	11.6	145.9
CREDICORP, S. A.	3.6	163.9	7.3	1.2	0.1	1.2	5.1	182.3
G & T CONTINENTAL, S. A.	6.5	1,211.5	122.0	6.8	3.9	1.2	21.2	1,373.0
TOTAL	262.4	3,136.4	1,390.5	411.4	56.7	17.0	108.3	5,382.7

PASIVO Y CAPITAL

	CRÉDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CRÉDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS 4/
GUATEMALTECA, S. A.	--	640.0	0.2	0.2	12.1	3.0	97.2	752.6
INDUSTRIAL, S. A.	--	841.2	--	--	1.6	0.4	80.2	923.5
DE INVERSIÓN, S. A.	--	165.1	0.3	--	0.9	0.2	40.5	206.9
RURAL, S. A.	--	25.9	--	--	1.3	0.7	81.1	109.0
DE OCCIDENTE, S. A.	25.5	223.2	0.7	--	5.6	9.0	150.7	414.8
DE CAPITALES, S. A.	--	--	--	--	--	0.1	26.8	27.0
SUMMA, S. A. **	4.6	40.1	0.3	1.0	11.3	0.1	8.9	66.4
SAN MIGUEL, S. A.	28.2	135.5	0.5	--	1.5	0.4	49.0	215.0
AGROMERCANTIL, S. A.	0.7	45.5	--	--	0.1	0.1	13.4	59.7
UNO, S. A.	--	--	--	--	0.1	--	9.2	9.2
LAS TRES AMERICAS, S. A. *	--	4.3	0.1	--	2.6	0.1	19.4	26.7
CONSOLIDADA, S. A.	218.9	503.5	2.2	--	6.2	0.7	139.4	870.8
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	--	96.7	0.1	0.8	7.1	1.2	39.9	145.9
CREDICORP, S. A.	22.5	124.3	0.8	0.3	5.1	1.0	28.3	182.3
G & T CONTINENTAL, S. A.	15.0	1,227.7	2.1	--	6.8	1.2	120.1	1,373.0
TOTAL	315.4	4,073.0	7.3	2.4	62.3	18.2	904.1	5,382.7

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

1/Incluye: Inversiones permanentes.

2/Incluye: Bienes realizables.

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

4/Incluye: Moneda nacional y extranjera.

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

* Antes Corporación Financiera Americana, S.A.

** Antes Financiera Reforma, S.A.



**SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2008
(Cifras en millones de Quetzales)**

ANEXO 2.4

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMN. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
GUATEMALTECA, S. A.	32.4	0.5	0.2	--	24.3	0.2	2.0	--	6.6
INDUSTRIAL, S. A.	40.1	2.8	0.5	--	25.2	2.2	3.7	--	12.3
DE INVERSIÓN, S. A.	10.6	--	--	--	5.3	0.6	2.6	--	2.1
RURAL, S. A.	3.2	0.3	0.7	--	1.1	0.7	0.7	0.1	1.7
DE OCCIDENTE, S. A.	8.5	2.6	6.3	0.1	6.0	1.9	6.1	0.2	3.3
DE CAPITALES, S. A.	0.7	--	0.3	--	--	0.1	0.2	--	0.7
SUMMA, S. A.**	7.4	0.2	0.2	--	4.8	0.1	2.8	--	0.1
SAN MIGUEL, S. A.	9.1	0.1	2.3	--	5.3	0.4	2.5	--	3.2
AGROMERCANTIL, S. A.	2.2	0.1	0.1	0.1	1.3	--	0.1	--	1.1
UNO, S. A.	0.3	--	--	--	--	0.1	0.1	--	0.2
LAS TRES AMERICAS, S. A. *	0.9	0.4	0.1	--	--	0.3	0.9	--	0.1
CONSOLIDADA, S. A.	27.3	6.8	1.1	--	18.8	1.4	3.6	--	11.5
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	7.7	--	0.2	0.8	4.5	1.1	2.1	--	1.0
CREDICORP, S. A.	12.7	0.9	0.1	--	6.2	0.1	3.3	--	4.1
G & T CONTINENTAL, S. A.	58.3	2.1	1.6	1.1	40.2	1.2	8.4	0.5	12.8
TOTAL	221.4	16.9	13.8	2.1	143.0	10.6	39.2	0.8	60.5

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, por promoción de empresas y de ejercicios anteriores.

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

3/Incluye: Gastos por servicios.

* Antes Corporación Financiera Americana, S.A.

** Antes Financiera Reforma, S.A.



ENTIDADES FUERA DE PLAZA O ENTIDADES OFF-SHORE
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 30 DE JUNIO DE 2008
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.5

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CREDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVO
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	27.6	213.4	454.6	--	0.4	0.2	6.5	702.7
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	500.8	881.5	3,781.9	3.0	41.8	6.3	29.0	5,244.4
MERCOM BANK LTD.	341.8	304.2	1,969.9	10.7	84.0	1.1	20.6	2,732.3
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	560.6	584.3	1,738.5	0.3	1.6	5.2	18.5	2,909.0
BAC BANK INC.	131.1	147.8	968.9	0.6	0.2	0.4	5.7	1,254.7
GTC BANK INC.	436.5	1,226.8	4,429.9	--	6.3	15.4	135.1	6,250.0
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	176.9	256.8	1,025.6	2.2	0.9	0.1	13.5	1,475.9
THE OXXY BANK, LTD.	18.5	5.3	82.0	--	0.3	0.9	0.7	107.7
TOTAL	2,193.8	3,620.1	14,451.3	16.8	135.5	29.6	229.6	20,676.7

PASIVO Y CAPITAL

	OBLIGACIONES DEPOSITARIAS	CREDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CREDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 4/	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	470.2	57.4	--	0.5	--	7.7	166.9	702.7
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	4,709.4	--	--	3.1	10.3	76.1	445.6	5,244.4
MERCOM BANK LTD.	2,301.2	--	--	0.2	0.3	78.2	352.4	2,732.3
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	2,489.4	--	--	1.2	--	59.1	359.3	2,909.0
BAC BANK INC.	1,122.3	--	--	0.9	--	13.0	118.6	1,254.7
GTC BANK INC.	5,253.6	211.3	--	0.8	--	221.3	563.0	6,250.0
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	1,241.6	15.1	--	--	1.8	18.4	199.0	1,475.9
THE OXXY BANK, LTD.	81.3	--	--	0.1	0.1	0.8	25.4	107.7
TOTAL	17,669.0	283.8	0.0	6.8	12.5	474.6	2,230.2	20,676.7

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

1/Incluye: Inversiones permanentes.

2/Incluye: Bienes realizables.

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

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



**ENTIDADES FUERA DE PLAZA O ENTIDADES OFF-SHORE
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2008
(Cifras en millones de Quetzales)**

ANEXO 2.6

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMON. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	42.5	--	0.2	--	26.9	6.0	5.1	--	4.7
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	190.5	3.7	0.7	0.7	107.2	4.2	29.6	--	54.5
MERCOM BANK LTD.	111.2	0.7	7.2	0.6	66.1	18.0	5.2	--	30.3
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	98.4	0.2	--	--	52.5	5.0	13.5	--	27.5
BAC BANK INC.	34.2	0.3	--	--	22.3	0.3	6.4	--	5.5
GTC BANK INC.	195.7	--	--	--	143.7	1.7	17.2	--	33.1
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	52.4	0.4	1.9	--	34.6	2.5	1.7	--	15.9
THE OXXY BANK, LTD.	4.5	0.1	0.2	--	2.9	0.1	1.5	--	0.2
TOTAL	729.4	5.4	10.2	1.3	456.2	37.8	80.2	0.0	171.7

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 30 DE JUNIO DE 2008
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.7

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CRÉDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVOS 4/
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	8.8	7,000.0	--	--	155.4	369.8	2,080.0	9,614.0
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	2,163.3	--	--	298.7	40,471.6	163.5	1,500.1	44,597.2
ALMACENES GENERALES, S. A.	2,344.5	--	--	18.9	25.9	98.3	458.7	2,946.1
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	12,655.0	--	--	102.4	16,124.6	299.8	2,825.5	32,007.3
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	4,062.3	--	--	--	8,041.3	216.9	2,698.6	15,019.2
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	1,366.0	--	--	--	387.4	3,291.7	76.8	5,121.9
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	710.3	2,509.6	--	--	1,405.7	1,181.2	3,330.2	9,136.9
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	473.6	--	--	--	10,445.0	579.3	976.8	12,474.7
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	3,685.9	3.4	--	--	12,541.9	987.4	548.3	17,766.9
ALMACENADORA DE LA NACION, S. A.	197.0	--	--	--	--	--	332.3	529.3
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	1,745.3	--	--	--	7,297.2	5,752.8	76.2	14,871.5
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	3,852.7	--	--	--	28.5	249.3	31.5	4,162.0
ALMACENES Y SILOS, S. A.	1,243.2	--	700.0	--	10,204.2	769.9	4,406.5	17,323.9
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	1,578.1	2,194.9	--	--	43.6	24.9	207.0	4,048.6
ALMACENADORA PELICANO, S. A.	1,220.6	--	--	--	2,966.3	607.2	1,301.1	6,095.1
TOTAL	37,306.6	11,707.9	700.0	420.0	110,138.6	14,592.0	20,849.6	195,714.6

PASIVO Y CAPITAL

	CRÉDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CRÉDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS 4/
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	--	--	564.4	--	53.8	22.7	8,973.2	9,614.0
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	--	--	1,115.9	--	612.3	853.9	42,015.1	44,597.2
ALMACENES GENERALES, S. A.	--	--	8.2	--	80.8	220.6	2,636.6	2,946.1
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	--	--	160.6	--	936.8	2,678.8	28,231.1	32,007.3
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	665.0	--	810.2	--	564.9	2,587.2	10,392.1	15,019.2
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	--	--	211.1	--	628.1	54.6	4,228.2	5,121.9
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	--	--	233.5	--	2,869.8	1,021.6	5,011.9	9,136.9
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	--	--	850.2	--	1,879.9	910.2	8,834.4	12,474.7
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	--	--	495.5	--	1,693.3	326.5	15,251.6	17,766.9
ALMACENADORA DE LA NACION, S. A.	--	--	--	--	--	--	529.3	529.3
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	9,066.9	--	511.2	--	458.9	--	4,834.6	14,871.5
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	--	--	91.6	--	43.8	5.6	4,021.0	4,162.0
ALMACENES Y SILOS, S. A.	--	--	--	--	10,200.5	890.8	6,232.6	17,323.9
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	--	--	--	--	196.4	207.0	3,645.2	4,048.6
ALMACENADORA PELICANO, S. A.	--	--	326.2	--	221.5	1,325.5	4,221.8	6,095.1
TOTAL	9,731.9	0.0	5,378.6	0.0	20,440.8	11,105.0	149,058.7	195,714.6

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

1/ Incluye: Inversiones permanentes.

2/ Incluye: Bienes realizables

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

4/ Incluye: Moneda nacional y moneda extranjera.

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



**ALMACENES GENERALES DE DEPOSITO
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2008
(Cifras en miles de Quetzales)**

ANEXO 2.8

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMN. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	192	1,744	31	3	--	--	1,297	--	673
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	49	7,607	6	--	--	394	5,446	13	1,810
ALMACENES GENERALES, S. A.	37	1,477	8	--	--	8	1,398	--	116
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	52	17,335	154	--	--	909	12,515	--	4,117
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	100	9,653	2	14	29	490	6,029	10	3,212
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	29	2,339	--	--	--	--	1,783	--	585
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	147	5,777	249	74	--	23	5,517	6	701
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	3	7,267	56	93	--	11	7,339	12	57
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	86	8,358	23	--	11	417	7,179	26	834
ALMACENADORA DE LA NACION, S. A.	5	--	--	--	--	--	--	--	5
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	43	4,955	--	--	1,349	108	3,299	--	241
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	132	651	--	--	--	--	676	--	106
ALMACENES Y SILOS, S. A.	--	6,064	--	2	478	5	4,895	3	686
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	8	312	142	--	--	146	262	--	53
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	--	7,540	--	4	--	56	7,194	2	293
TOTAL	883	81,079	671	190	1,867	2,567	64,829	72	13,489

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

	MERCADERÍAS EN DEPÓSITOS				SEGUROS		TOTALES
	EN BODEGA 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	17,902	2,547	28,248	--	56,290	3,812	48,697
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	152,394	20,658	44,520	--	177,240	90,413	217,572
ALMACENES GENERALES, S. A.	--	--	56,842	--	500	--	56,842
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	42,476	188,627	353,398	132	183,077	473,059	584,633
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	36,023	66,350	68,967	3,000	137,387	82,859	174,340
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	9,679	632	165,404	104	41,500	204,191	175,820
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	41,710	5,954	139,180	--	177,174	--	186,845
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	17,906	--	133,966	2,098	109,326	87,420	153,970
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	71,669	61,245	77,109	--	160,298	162,679	210,024
ALMACENADORA DE LA NACION, S. A.	--	--	--	--	--	--	--
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	8,788	10,975	47,581	--	46,853	30,456	67,345
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	2,364	20,438	--	430	14,474	36,425	23,231
ALMACENES Y SILOS, S. A.	69,565	340,977	6,515	--	68,600	437,961	417,057
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	--	--	1,547	--	4,000	--	1,547
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	111,336	--	425,704	--	51,500	548,546	537,040
TOTAL	581,812	718,403	1,548,981	5,764	1,228,219	2,157,821	2,854,963

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 30 DE JUNIO DE 2008
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.9

ACTIVO NETO

	INVERSIONES	DISPONIBI- LIDADES	PRIMAS X COBRAR	INSTITUCIONES DE SEGUROS	DEUDORES VARIOS	BIENES MUEBLES	OTROS ACTIVOS	CARGOS DIFERIDOS	TOTAL ACTIVO
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISION DE EL CHN DE GUATEMALA	92.0	--	14.5	0.1	7.8	0.2	--	0.4	114.9
SEGUROS G&T, S. A. *	455.7	56.4	125.1	5.1	24.1	11.9	0.4	20.6	699.2
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	59.5	0.8	6.7	--	1.7	0.4	--	1.8	70.9
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	104.5	2.9	72.9	0.1	13.4	5.5	0.9	14.0	214.1
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA, CIA. DE SEGUROS, S. A.	58.7	14.7	39.9	3.9	4.6	1.4	--	9.7	132.9
COMPAÑIA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	263.3	11.5	5.2	--	6.8	0.4	0.0	4.5	291.8
SEGUROS ALIANZA, S. A.	35.6	5.2	32.4	0.0	1.4	0.1	--	1.8	76.5
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	366.8	14.0	66.7	23.2	32.4	5.9	0.0	16.0	525.0
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	261.4	2.0	156.1	2.0	29.2	5.1	0.2	7.5	463.5
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	31.4	0.9	4.5	0.1	0.1	0.3	--	0.5	37.9
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	372.6	2.7	19.7	5.5	4.5	4.3	--	13.1	422.3
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	33.3	1.4	16.1	1.8	6.2	0.6	--	1.2	60.6
SEGUROS TIKAL, S. A.	26.8	0.1	--	0.4	2.9	0.0	--	0.5	30.6
COLUMNA, COMPAÑIA DE SEGUROS, S. A.	77.3	4.8	4.6	3.4	1.2	0.7	0.0	3.3	95.3
ASEGURADORA MUNDIAL, S. A.	60.8	3.3	29.0	6.0	8.6	2.3	--	3.2	113.2
SEGUROS AGROMERCANTIL, SOCIEDAD ANONIMA	42.3	0.8	38.1	13.3	2.9	0.8	--	3.9	102.1
ASEGURADORA RURAL, S. A.	70.2	1.0	52.6	--	3.1	0.3	--	0.7	127.9
TOTAL	2,412.1	122.6	684.1	64.7	151.0	40.3	1.6	102.4	3,578.7

PASIVO Y CAPITAL

	RESERVAS TEC. Y MATE. A/C CIA.	A/C REASEG.	OBLIGACIONES CONTRACTUALES	INSTITUCIONES DE SEGUROS	ACREEDORES VARIOS	OTROS PASIVOS 1/	CREDITOS DIFERIDOS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL RUBROS
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISION DE EL CHN DE GUATEMALA	41.6	(4.7)	0.7	2.1	5.7	2.9	0.2	66.4	114.9
SEGUROS G&T, S. A. *	493.1	(101.7)	56.4	16.5	82.7	4.4	0.1	147.8	699.2
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	23.9	(0.8)	--	1.3	4.1	4.5	--	37.9	70.9
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	127.9	(14.3)	6.0	11.6	23.3	1.6	--	58.1	214.1
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA, CIA. DE SEGUROS, S. A.	54.9	(33.2)	3.4	24.4	15.1	2.0	--	66.4	132.9
COMPAÑIA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	233.2	(2.1)	8.5	0.9	7.0	--	0.2	44.1	291.8
SEGUROS ALIANZA, S. A.	21.5	(5.6)	2.9	5.6	15.1	1.3	--	35.6	76.5
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	277.8	(29.6)	90.0	34.5	35.4	6.2	--	110.7	525.0
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	239.4	(54.5)	18.9	45.0	69.7	9.0	--	136.0	463.5
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	21.2	(5.3)	4.6	1.9	1.6	0.3	--	13.4	37.9
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	334.5	(7.7)	0.5	6.4	14.6	7.6	7.5	58.9	422.3
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	27.2	(2.0)	--	1.0	6.4	0.7	--	27.4	60.6
SEGUROS TIKAL, S. A.	0.3	--	0.3	0.6	0.1	--	--	29.4	30.6
COLUMNA, COMPAÑIA DE SEGUROS, S. A.	29.5	(0.5)	7.0	2.0	5.7	3.5	--	48.1	95.3
ASEGURADORA MUNDIAL, S. A.	72.4	(49.8)	1.3	6.1	22.0	3.7	--	57.4	113.2
SEGUROS AGROMERCANTIL, SOCIEDAD ANONIMA	57.0	(34.6)	0.4	12.1	19.3	11.2	0.3	36.4	102.1
ASEGURADORA RURAL, S. A.	43.6	(12.1)	0.0	8.2	17.2	0.3	--	70.7	127.9
TOTAL	2,098.9	(358.4)	200.9	180.2	345.1	59.1	8.3	1,044.6	3,578.7

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



COMPAÑÍAS DE SEGUROS
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2008
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.10

	PRIMAS NETAS 1/	PRIMAS CEDIDAS	PRIMA NETA RETENIDA DEVENGADA	GASTOS DE ADQUISICION 2/	GASTOS POR SINIESTROS 3/	GASTOS DE ADMN. 4/	PRODUCTOS DE INVERSIONES 5/	OTROS PRODUCTOS 6/	OTROS GASTOS 6/	RESULTADO
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISION DE EL CHN DE GUATEMALA	36.8	13.4	21.2	1.6	8.0	3.8	3.8	1.8	0.2	13.2
SEGUROS G&T, S. A. *	427.3	104.5	302.7	71.2	201.6	36.1	15.6	11.7	1.7	19.6
ASEGURADORA MUNDIAL-COLETIVOS EMPRESARIALES, S. A.	38.6	1.4	36.8	4.5	21.5	6.3	1.6	0.1	0.1	6.2
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	124.1	13.4	106.3	21.1	78.5	13.8	5.4	6.2	2.3	2.1
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA, CIA. DE SEGUROS, S. A.	74.4	47.0	27.3	0.2	15.9	7.7	1.6	1.9	1.8	5.2
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	63.8	2.5	52.9	8.7	32.0	8.9	11.2	2.1	1.4	15.1
SEGUROS ALIANZA, S. A.	29.0	8.9	17.0	6.9	9.3	0.9	1.3	1.8	0.1	2.9
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	210.5	55.9	149.5	26.9	95.7	23.0	12.4	3.8	2.5	17.5
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	301.9	110.9	177.8	31.5	125.5	13.4	12.6	11.8	5.2	26.6
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	17.1	5.0	10.5	0.2	8.3	1.4	0.7	0.2	--	1.7
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	70.4	8.5	55.0	11.7	29.4	19.3	10.4	1.3	2.0	4.3
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	36.5	3.1	30.7	6.7	16.0	6.5	0.8	0.7	0.7	2.2
SEGUROS TIKAL, S. A.	--	--	1.1	--	(0.1)	0.9	1.0	1.0	1.3	1.0
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	35.3	3.2	30.8	6.2	15.7	3.5	2.2	0.9	3.0	5.6
ASEGURADORA MUNDIAL, S. A.	74.6	51.6	25.2	(3.2)	17.0	8.4	2.5	1.7	1.2	5.9
SEGUROS AGROMERCANTIL, SOCIEDAD ANONIMA	56.8	33.7	22.2	3.0	15.5	3.7	1.2	3.1	0.9	3.4
ASEGURADORA RURAL, S. A.	44.5	17.5	23.1	(3.7)	12.8	3.4	1.7	6.2	6.3	12.2
TOTAL	1,641.6	480.5	1,090.0	193.5	702.4	160.8	85.9	56.2	30.7	144.6

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

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

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

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

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

5/Incluye: Deducciones de gastos por inversiones.

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

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



COMPAÑÍAS DE FIANZAS
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 30 DE JUNIO DE 2008
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.11

ACTIVO NETO

	INVERSIONES	DISPONIBILIDADES	PRIMAS X COBRAR	INSTITUCIONES DE FIANZAS	DEUDORES VARIOS	BIENES MUEBLES	OTROS ACTIVOS	CARGOS DIFERIDOS	TOTAL ACTIVO
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CHN DE GUATEMALA	69,417.2	2.0	547.8	144.1	2,044.7	184.6	2.7	137.3	72,480.3
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	4,648.7	409.4	85.4	6.8	207.0	22.5	13.6	195.3	5,588.7
AFIANZADORA G&T, S. A. *	74,446.2	10,668.5	6,198.2	191.1	2,820.4	138.0	55.0	4,959.4	99,476.9
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA CIA. DE FIANZAS, S. A.	5,822.2	138.8	141.8	58.6	153.3	--	--	152.5	6,467.2
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	32,346.9	2,523.6	4,070.9	2,103.8	11,693.3	1,805.7	9.5	1,151.2	55,705.0
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	10,644.4	262.4	116.9	2.3	183.8	4.0	--	59.7	11,273.6
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	35,931.5	614.6	2,898.4	322.5	961.3	103.6	--	268.7	41,100.7
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	35,335.9	3,097.0	13,378.9	4,730.5	58,058.2	126.3	--	973.5	115,700.3
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	20,027.1	1,075.0	965.0	64.7	3,694.7	101.5	--	156.1	26,084.2
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	15,230.2	604.0	480.4	5.9	135.0	93.2	--	99.0	16,647.7
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	2,238.8	816.9	57.7	231.8	136.8	--	--	--	3,482.0
TOTAL	306,089.2	20,212.4	28,941.6	7,862.1	80,088.5	2,579.4	80.8	8,152.6	454,006.5

PASIVO Y CAPITAL

	RESERVAS A/C CIA.	TECNICAS A/C REAFIAN.	OBLIGACIONES CONTRACTUALES	INSTITUCIONES DE FIANZAS	ACREEDORES VARIOS	OTROS PASIVOS 1/	CREDITOS DIFERIDOS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL RUBROS
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CHN DE GUATEMALA	10,611.7	(2,876.0)	--	66.8	487.5	266.8	6.9	63,916.5	72,480.3
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	1,370.2	(786.1)	402.9	989.9	357.5	76.7	51.7	3,126.0	5,588.7
AFIANZADORA G&T, S. A. *	86,395.7	(46,677.8)	64.4	14,646.6	7,201.6	1,694.2	--	36,152.3	99,476.9
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA CIA. DE FIANZAS, S. A.	1,421.2	(1,164.3)	--	(44.9)	80.4	61.0	--	6,113.7	6,467.2
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	15,592.6	(5,796.8)	5,616.2	13,516.4	3,809.0	424.6	--	22,543.1	55,705.0
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	4,770.3	(3,041.4)	--	334.1	2,076.8	119.9	50.4	6,963.5	11,273.6
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	24,186.4	(13,505.8)	16,420.8	1,920.6	2,780.6	248.6	--	9,049.5	41,100.6
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	42,402.3	(3,764.6)	42.9	4,839.2	23,025.1	12,186.3	--	36,969.1	115,700.3
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	9,707.4	(6,739.4)	--	4,564.0	3,880.9	127.2	1,500.7	13,043.4	26,084.2
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	6,871.8	(2,448.2)	--	1,130.1	4,292.7	265.3	--	6,536.0	16,647.7
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	628.6	(415.0)	100.0	489.5	205.5	--	--	2,473.4	3,482.0
TOTAL	203,958.3	(87,215.3)	22,647.1	42,452.2	48,197.6	15,470.4	1,609.7	206,886.4	454,006.5

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.

*Antes Afianzadora G Y T, S. A.



COMPAÑÍAS DE FIANZAS
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2008
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.12

	PRIMAS NETAS 1/	PRIMAS CEDIDAS	PRIMA NETA RETENIDA DEVENGADA	GASTOS DE ADQUISICION 2/	GASTOS POR SINIESTROS 3/	GASTOS DE ADMN. 4/	PRODUCTOS DE INVERSIONES 5/	OTROS PRODUCTOS 6/	OTROS GASTOS 6/	RESULTADO
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CHN DE GUATEMALA	5,890.7	68.9	6,115.2	58.0	1.2	1,865.7	2,579.7	153.5	87.4	6,836.1
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	992.6	818.9	185.4	(186.4)	(15.0)	324.8	163.7	13.5	17.2	221.8
AFIANZADORA G&T, S. A. *	19,842.4	7,111.3	14,203.1	5,939.1	5,752.3	4,231.4	2,211.9	9,091.5	3,541.8	6,041.9
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA CIA. DE FIANZAS, S. A.	194.3	121.4	52.2	(22.8)	40.6	69.4	177.7	32.8	12.8	162.6
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	13,107.1	3,982.5	8,820.5	1,917.1	249.2	5,642.7	749.7	1,513.8	1,269.3	2,005.8
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	2,021.5	1,008.7	1,146.7	118.8	--	75.5	266.1	25.2	417.4	826.4
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	7,088.9	3,160.2	3,579.1	(260.1)	1,918.8	2,134.7	822.9	1,595.5	173.1	2,031.0
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	8,143.1	945.8	3,598.7	822.5	397.2	1,291.1	339.5	92.7	641.4	878.7
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	2,757.7	1,918.6	855.3	(321.0)	(193.0)	752.2	641.9	750.7	1,066.3	943.4
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	3,005.5	1,629.2	1,378.9	123.5	542.7	527.2	481.1	274.4	307.7	633.3
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	70.9	39.0	37.2	1.4	17.5	71.9	88.6	--	(0.6)	35.6
TOTAL	63,114.8	20,804.5	39,972.1	8,190.1	8,711.5	16,986.7	8,522.8	13,543.5	7,533.6	20,616.6

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

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

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

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

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

5/Incluye: Deducción de gastos por inversiones.

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

* Antes Afianzadora G Y T, S. A.



CASAS DE CAMBIO
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 30 DE JUNIO DE 2008
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.13

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CREDITOS	OTRAS INVERSIONES	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 2/	TOTAL DE ACTIVOS 3/
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	5,712.0	--	--	--	67.8	80.5	5,033.5	10,893.8
TOTAL	5,712.0	0.0	0.0	0.0	67.8	80.5	5,033.5	10,893.8

PASIVO Y CAPITAL

	CREDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CREDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 4/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS 3/
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	--	--	1,078.6	--	4,817.6	--	4,997.6	10,893.8
TOTAL	0.0	0.0	1,078.6	0.0	4,817.6	0.0	4,997.6	10,893.8

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

1/Incluye: Inversiones permanentes.

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

3/Incluye: Moneda nacional y extranjera.

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



CASAS DE CAMBIO
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2008
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.14

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMON. 3/	GASTOS EXTRA.	RESULTADO
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	93.9	95.1	2,418.2	13.2	268.3	146.1	2,010.7	--	195.2
TOTAL	93.9	95.1	2,418.2	13.2	268.3	146.1	2,010.7	0.0	195.2

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 30 DE JUNIO DE 2008

(Cifras en Millones de Quetzales)

ANEXO 2.15

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CRÉDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVOS 4/
TARJETAS CUSCATLAN, S. A.	29.0	100.2	415.4	0.5	13.9	2.1	6.9	568.1
CENTRO UNICO DE CREDITO, S. A.	58.5	4.7	273.9	0.8	47.3	6.0	61.0	452.2
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.	118.9	81.1	711.0	0.0	36.5	9.7	120.4	1,077.7
TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.	2.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.5	0.1	2.9
CONTECNICA, S. A.	26.1	6.8	519.0	1.6	8.7	2.8	87.4	652.4
TARJETAS DE CREDITO DE OCCIDENTE, S. A.	14.7	0.4	53.2	0.0	1.2	0.1	2.7	72.3
LEASING CUSCATLAN DE GUATEMALA, S. A.	1.8	0.0	42.9	0.1	0.9	0.3	10.1	56.1
CITIVALORES, S. A.	37.7	0.0	3.6	0.0	20.9	20.1	1.2	83.6
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.	2.0	24.5	0.0	0.0	3.8	0.4	0.8	31.6
INTERCONSUMO, S. A.	1.2	0.5	97.0	1.5	1.1	3.8	0.6	105.8
G&T CONTICREDIT, S. A.	10.8	148.2	244.4	0.0	1.7	4.7	22.1	431.8
TARJETAS DE CREDITO DE GUATEMALA, S. A.	3.0	137.3	18.3	0.4	0.0	1.5	2.6	163.2
OCCIDENTE CORPORATION USA	13.3	3.3	0.0	0.0	0.1	1.1	0.5	18.4
RECURSOS INMOBILIARIOS Y SERVICIOS DIVERSOS ESPECIALIZADOS, S. A.	3.7	6.0	125.1	0.4	0.0	0.5	2.2	137.9
SERVICIOS MULTIPLES DE INVERSION, S. A.	8.0	14.6	0.0	1.0	169.4	0.9	60.1	254.0
Total	331.2	527.6	2,503.8	6.3	305.6	54.6	378.8	4,108.0

PASIVO Y CAPITAL

	CRÉDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CRÉDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS 4/
TARJETAS CUSCATLAN, S. A.	243.5	51.1	32.0	29.2	45.8	0.0	166.5	568.1
CENTRO UNICO DE CREDITO, S. A.	190.9	0.0	19.3	0.0	135.7	0.0	106.3	452.2
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.	227.9	433.2	3.6	62.5	79.6	0.0	270.9	1,077.7
TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	2.8	2.9
CONTECNICA, S. A.	266.1	156.3	0.7	0.0	69.7	0.0	159.5	652.4
TARJETAS DE CREDITO DE OCCIDENTE, S. A.	42.0	0.0	0.4	0.0	18.6	0.0	11.4	72.3
LEASING CUSCATLAN DE GUATEMALA, S. A.	39.3	0.0	0.4	0.0	7.9	0.0	8.5	56.1
CITIVALORES, S. A.	42.9	0.0	0.2	0.0	0.7	0.0	39.7	83.6
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.	1.5	0.0	0.4	0.0	0.2	0.0	29.5	31.6
INTERCONSUMO, S. A.	70.3	0.0	1.0	0.0	1.3	17.6	15.6	105.8
G&T CONTICREDIT, S. A.	139.9	169.7	1.3	0.0	31.7	0.0	89.3	431.8
TARJETAS DE CREDITO DE GUATEMALA, S. A.	21.5	98.6	0.0	0.0	4.1	0.0	39.1	163.2
OCCIDENTE CORPORATION USA	0.0	0.0	0.0	0.0	4.7	0.0	13.6	18.4
RECURSOS INMOBILIARIOS Y SERVICIOS DIVERSOS ESPECIALIZADOS, S. A.	114.5	0.0	0.5	0.0	0.6	0.0	22.3	137.9
SERVICIOS MULTIPLES DE INVERSION, S. A.	220.1	0.0	0.0	0.0	1.8	0.0	32.0	254.0
Total	1,620.3	908.9	59.7	91.7	402.6	17.6	1,007.1	4,108.0

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.



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

AL 30 DE JUNIO DE 2008

Cifras en Millones de Quetzales

ANEXO 2.16

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PRODC. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMN. 3/	GASTOS EXTRA.	RESULTADO
TARJETAS CUSCATLAN, S. A.	108.5	9.5	46.9	0.6	16.0	34.2	48.4	0.7	66.2
CENTRO UNICO DE CREDITO, S. A.	112.7	10.7	7.6	14.6	14.9	53.7	79.2	1.5	(3.8)
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.	276.0	42.6	0.0	0.0	26.4	57.5	142.9	0.0	91.7
TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
CONTECNICA, S. A.	38.7	84.9	8.5	3.1	16.6	17.3	42.8	0.0	58.5
TARJETAS DE CREDITO DE OCCIDENTE, S. A.	7.3	0.4	0.4	0.1	2.2	0.9	3.5	0.1	1.5
LEASING CUSCATLAN DE GUATEMALA, S. A.	3.6	0.5	0.1	0.0	1.9	1.8	1.2	0.0	(0.6)
CITIVALORES, S. A.	3.4	3.5	0.3	0.0	2.6	0.0	5.1	0.0	(0.5)
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.	1.1	2.0	0.0	0.0	0.0	0.5	2.5	0.0	0.1
INTERCONSUMO, S. A.	17.5	0.0	0.0	0.0	4.1	3.1	7.2	0.7	2.5
G&T CONTICREDIT, S. A.	34.5	19.3	1.4	0.2	17.7	2.5	25.6	0.3	9.2
TARJETAS DE CREDITO DE GUATEMALA, S. A.	6.8	2.5	0.3	0.2	5.8	0.3	2.6	0.0	1.0
OCCIDENTE CORPORATION USA	5.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	5.1	0.0	0.1
RECURSOS INMOBILIARIOS Y SERVICIOS DIVERSOS ESPECIALIZADOS, S. A.	9.5	0.1	5.9	1.0	5.4	0.9	5.4	0.0	4.8
SERVICIOS MULTIPLES DE INVERSION, S. A.	2.7	47.3	6.8	0.1	10.9	8.7	28.8	11.7	(3.2)
Total	627.4	223.3	78.1	19.8	124.5	181.3	400.3	14.9	227.5

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.



CASAS DE BOLSA
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 30 DE JUNIO DE 2008
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.17

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CREDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVO 4/
ASESORES BURSATILES DE OCCIDENTE, S. A.	758	7,128	--	--	7,425	44	1,589	16,942
MERCADO DE TRANSACCIONES, S. A.	1,687	928	--	--	4	44	284	2,946
SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S. A.	263	124	--	--	1	--	17	405
AGROVALORES, S. A.	60	1,272	--	--	--	35	43	1,411
CUSCATLAN VALORES, S. A.	1,232	625	--	--	6	87	5	1,956
BANEX VALORES, S. A.	431	116	--	--	--	23	22	592
ACTIVIDADES EMPRESARIALES, S. A.	567	--	--	--	--	--	--	567
BAC VALORES GUATEMALA, S. A.	192	991	--	--	--	--	5,107	6,289
ASESORIA EN VALORES, S. A.	1,396	591	--	--	--	--	987	2,974
CONTIVALORES, S. A.	297	3,586	--	--	--	--	33	3,916
INTERNACIONAL CASA DE BOLSA, S. A.	645	126	--	--	--	12	11	794
CASA DE BOLSA G&T CONTINENTAL, S. A.	862	2,908	--	--	--	105	162	4,037
UNIBOLSA, S. A.	125	9,958	--	--	--	32	80	10,195
CITINVERSIONES, S. A.	1,217	650	--	--	--	--	47	1,914
MV, S. A.	402	182	--	--	--	9	--	594
TOTAL	10,134	29,185	0	0	7,436	391	8,387	55,532

PASIVO Y CAPITAL

	CREDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CREDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS 4/
ASESORES BURSATILES DE OCCIDENTE, S. A.	545	--	307	--	567	--	15,523	16,942
MERCADO DE TRANSACCIONES, S. A.	--	--	2	--	136	--	2,808	2,946
SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S. A.	--	--	--	--	--	--	405	405
AGROVALORES, S. A.	--	--	--	--	6	9	1,396	1,411
CUSCATLAN VALORES, S. A.	--	--	245	--	86	--	1,624	1,956
BANEX VALORES, S. A.	--	--	--	--	22	--	569	592
ACTIVIDADES EMPRESARIALES, S. A.	--	--	13	--	--	--	553	567
BAC VALORES GUATEMALA, S. A.	--	--	10	--	795	--	5,484	6,289
ASESORIA EN VALORES, S. A.	--	--	--	--	1,387	--	1,588	2,974
CONTIVALORES, S. A.	1,456	--	--	--	1,079	--	1,382	3,916
INTERNACIONAL CASA DE BOLSA, S. A.	--	--	112	--	5	--	676	794
CASA DE BOLSA G&T CONTINENTAL, S. A.	--	--	--	--	108	--	3,930	4,037
UNIBOLSA, S. A.	--	--	--	--	17	--	10,177	10,195
CITINVERSIONES, S. A.	--	--	164	--	76	--	1,673	1,914
MV, S. A.	--	--	--	--	2	--	592	594
TOTAL	2,001	0	853	0	4,286	9	48,380	55,532

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 30 DE JUNIO DE 2008
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.18

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMON. 3/	GASTOS EXTRA.	RESULTADO
ASESORES BURSATILES DE OCCIDENTE, S. A.	1,232.7	--	188.8	--	365.4	77.2	937.1	--	41.8
MERCADO DE TRANSACCIONES, S. A.	57.2	1,144.6	262.7	--	--	0.1	887.3	--	577.0
SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S. A.	4.6	--	--	--	--	--	116.7	--	(112.0)
AGROVALORES, S. A.	40.1	145.7	47.7	0.1	--	0.4	136.6	--	96.5
CUSCATLAN VALORES, S. A.	0.5	394.9	2.9	--	--	5.0	541.5	--	(148.2)
BANEX VALORES, S. A.	5.9	65.9	--	--	--	--	65.1	--	6.6
ACTIVIDADES EMPRESARIALES, S. A.	7.5	6.0	--	--	--	0.3	11.0	--	2.2
BAC VALORES GUATEMALA, S. A.	23.1	1,150.8	--	--	1.1	123.0	394.2	--	655.4
ASESORIA EN VALORES, S. A.	21.2	79.0	24.0	--	--	38.9	66.0	--	19.3
CONTIVALORES, S. A.	1.3	141.0	--	--	77.0	0.1	58.7	--	6.5
INTERNACIONAL CASA DE BOLSA, S. A.	7.3	174.0	--	--	--	--	164.3	--	17.0
CASA DE BOLSA G&T CONTINENTAL, S. A.	561.4	--	71.1	--	--	119.7	372.2	--	140.6
UNIBOLSA, S. A.	285.9	195.7	7.3	0.3	--	10.2	62.0	--	417.0
CITINVERSIONES, S. A.	5.1	805.5	0.2	--	--	3.3	781.9	--	25.5
MV, S. A.	5.2	72.8	--	--	66.4	3.6	6.1	--	1.8
TOTAL	2,259.0	4,375.9	604.7	0.4	509.9	381.8	4,600.7	0.0	1,747.0

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		
	31/03/2008	30/06/2008	Variación	31/03/2008	30/06/2008	Variación	31/03/2008	30/06/2008	Variación
EL CREDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	2,081.1	2,042.7	(38.4)	1,927.9	1,890.7	(37.1)	153.2	152.0	(1.2)
INMOBILIARIO, S. A.	909.7	881.9	(27.9)	828.9	800.9	(28.0)	80.9	81.0	0.1
G&T CONTINENTAL, S. A.	22,826.9	23,777.2	950.3	20,881.5	21,727.4	845.8	1,945.4	2,049.9	104.5
DE LOS TRABAJADORES	3,012.3	3,225.1	212.8	2,530.7	2,721.3	190.6	481.6	503.8	22.2
INDUSTRIAL, S. A.	34,421.4	34,436.1	14.7	31,552.5	31,388.4	(164.0)	2,868.9	3,047.7	178.8
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	20,799.2	21,797.7	998.5	18,679.1	19,537.9	858.8	2,120.2	2,259.9	139.7
INTERNACIONAL, S. A.	3,047.5	3,118.1	70.6	2,809.6	2,868.9	59.3	237.9	249.2	11.3
REFORMADOR, S. A.	8,071.2	7,884.2	(187.0)	7,384.5	7,158.7	(225.8)	686.6	725.5	38.8
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	1,105.5	1,090.5	(14.9)	890.2	872.1	(18.1)	215.2	218.4	3.2
UNO, S. A.	2,844.7	2,975.9	131.2	2,509.0	2,575.7	66.7	335.7	400.2	64.5
VIVIBANCO, S. A.	321.6	329.8	8.2	249.0	254.9	6.0	72.6	74.8	2.2
DE LA REPUBLICA, S. A.	934.6	944.0	9.3	813.5	827.1	13.6	121.1	116.9	(4.2)
AMERICANO, S. A.	266.2	276.0	9.8	219.9	230.8	10.9	46.3	45.2	(1.1)
PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	545.3	621.8	76.6	470.3	542.9	72.6	75.0	78.9	3.9
DE ANTIGUA, S. A.	638.5	644.6	6.1	577.6	579.1	1.4	60.9	65.5	4.7
DE AMERICA CENTRAL, S. A.	3,369.6	3,552.6	183.0	3,077.5	3,232.2	154.7	292.1	320.4	28.3
CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	5,013.9	5,254.1	240.2	4,555.0	4,777.3	222.3	458.9	476.8	17.9
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	8,921.8	8,913.5	(8.3)	8,093.6	8,147.2	53.6	828.2	766.3	(61.9)
DE CRÉDITO, S. A.	416.6	437.0	20.4	306.1	328.8	22.7	110.5	108.2	(2.4)
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	388.5	461.4	72.9	313.0	384.8	71.8	75.5	76.6	1.1
TOTAL	119,936.1	122,664.3	2,728.2	108,669.2	110,847.1	2,177.8	11,266.9	11,817.3	550.4

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		
	31/03/2008	30/06/2008	Variación	31/03/2008	30/06/2008	Variación	31/03/2008	30/06/2008	Variación
GUATEMALTECA, S. A.	776.1	752.6	(23.5)	682.0	655.4	(26.6)	94.1	97.2	3.1
INDUSTRIAL, S. A.	885.0	923.5	38.5	805.3	843.2	38.0	79.7	80.2	0.5
DE INVERSIÓN, S. A.	199.5	206.9	7.4	155.6	166.4	10.8	43.9	40.5	(3.4)
RURAL, S. A.	109.7	109.0	(0.7)	29.3	27.9	(1.4)	80.4	81.1	0.7
DE OCCIDENTE, S. A.	364.0	414.8	50.8	207.3	264.1	56.8	156.7	150.7	(6.0)
DE CAPITALES, S. A.	26.8	27.0	0.2	0.0	0.1	0.1	26.7	26.8	0.1
SUMMA, S. A.**	69.0	66.4	(2.6)	59.7	57.5	(2.2)	9.2	8.9	(0.3)
SAN MIGUEL, S. A.	211.1	215.0	4.0	164.2	166.1	1.9	46.9	49.0	2.1
AGROMERCANTIL, S. A.	56.7	59.7	3.0	43.9	46.4	2.5	12.9	13.4	0.5
UNO, S. A.	9.1	9.2	0.1	0.0	0.1	0.0	9.1	9.2	0.1
LAS TRES AMERICAS, S. A. *	26.3	26.7	0.4	6.9	7.2	0.3	19.4	19.4	0.1
CONSOLIDADA, S. A.	792.9	870.8	77.9	659.4	731.4	72.0	133.5	139.4	5.9
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	138.6	145.9	7.2	99.7	106.0	6.3	38.9	39.9	1.0
CREDICORP, S. A.	189.3	182.3	(6.9)	163.2	154.1	(9.1)	26.1	28.3	2.2
G & T CONTINENTAL, S. A.	1,334.9	1,373.0	38.2	1,221.3	1,252.9	31.6	113.6	120.1	6.6
TOTAL	5,188.8	5,382.7	193.9	4,297.8	4,478.7	180.9	891.1	904.1	13.0

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

* Antes Corporación Financiera Americana, S.A.

** Antes Financiera Reforma, S.A.



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

ANEXO 3.3

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/03/2008	30/06/2008	Variación	31/03/2008	30/06/2008	Variación	31/03/2008	30/06/2008	Variación
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	5,426.0	5,244.4	(181.6)	5,009.2	4,798.8	(210.4)	416.9	445.6	28.7
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	708.0	702.7	(5.3)	529.4	535.8	6.4	178.5	166.9	(11.7)
MERCOM BANK LTD.	2,798.4	2,732.3	(66.1)	2,459.6	2,379.9	(79.6)	338.9	352.4	13.5
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	2,951.2	2,909.0	(42.2)	2,601.2	2,549.8	(51.4)	350.0	359.3	9.2
BANEX INTERNATIONAL BANK CORP.	471.0	--	(471.0)	346.0	--	(346.0)	125.0	--	(125.0)
BAC BANK INC.	1,151.1	1,254.7	103.6	1,033.8	1,136.1	102.3	117.3	118.6	1.3
GTC BANK INC.	5,706.1	6,250.0	543.9	5,270.4	5,687.0	416.6	435.7	563.0	127.3
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	1,472.0	1,475.9	4.0	1,280.3	1,277.0	(3.3)	191.7	199.0	7.3
THE OXXY BANK, LTD.	108.1	107.7	(0.4)	82.6	82.3	(0.3)	25.5	25.4	(0.1)
TOTAL	20,792.0	20,676.8	(115.2)	18,612.4	18,446.7	(165.7)	2,179.6	2,230.1	50.5

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		
	31/03/2008	30/06/2008	Variación	31/03/2008	30/06/2008	Variación	31/03/2008	30/06/2008	Variación
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	9,297.8	9,614.0	316.3	721.8	640.9	(80.9)	8,576.0	8,973.2	397.2
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	43,726.3	44,597.2	870.8	2,624.9	2,582.1	(42.8)	41,101.5	42,015.1	913.6
ALMACENES GENERALES, S. A.	2,916.2	2,946.1	29.9	332.7	309.6	(23.1)	2,583.6	2,636.6	53.0
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	29,808.1	32,007.3	2,199.2	3,250.8	3,776.2	525.4	26,557.3	28,231.1	1,673.8
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	14,074.2	15,019.2	945.0	5,465.6	4,627.2	(838.4)	8,608.6	10,392.1	1,783.5
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	4,909.6	5,121.9	212.4	941.1	893.8	(47.4)	3,968.5	4,228.2	259.7
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	9,157.6	9,136.9	(20.7)	4,203.3	4,125.0	(78.3)	4,954.3	5,011.9	57.6
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	12,431.2	12,474.7	43.5	3,578.4	3,640.3	61.8	8,852.8	8,834.4	(18.4)
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	19,444.2	17,766.9	(1,677.3)	3,306.5	2,515.3	(791.2)	16,137.7	15,251.6	(886.1)
ALMACENADORA DE LA NACION, S. A.	527.1	529.3	2.3	--	--	--	527.1	529.3	2.3
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	13,631.1	14,871.5	1,240.4	8,886.9	10,037.0	1,150.1	4,744.2	4,834.6	90.3
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	4,233.6	4,162.0	(71.7)	188.1	141.0	(47.1)	4,045.5	4,021.0	(24.6)
ALMACENES Y SILOS, S. A.	14,009.6	17,323.9	3,314.2	8,157.0	11,091.2	2,934.2	5,852.6	6,232.6	380.0
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	4,039.3	4,048.6	9.3	403.2	403.4	0.2	3,636.1	3,645.2	9.0
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	5,679.7	6,095.1	415.4	3,537.0	1,873.3	(1,663.7)	2,142.7	4,221.8	2,079.1
TOTAL	187,885.8	195,714.7	7,828.9	45,597.2	46,656.1	1,058.8	142,288.5	149,058.6	6,770.1

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		
	31/03/2008	30/06/2008	Variación	31/03/2008	30/06/2008	Variación	31/03/2008	30/06/2008	Variación
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISION DE EL CHN DE GUATEMALA	111.1	114.9	3.9	48.0	48.5	0.5	63.1	66.4	3.3
SEGUROS G&T, S. A. *	719.4	699.2	(20.2)	567.2	551.5	(15.7)	152.2	147.7	(4.5)
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	68.6	70.9	2.3	32.3	33.0	0.7	36.3	37.9	1.6
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	212.5	214.1	1.7	155.9	156.0	0.2	56.6	58.1	1.5
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA, CIA. DE SEGUROS, S. A.	139.0	132.9	(6.1)	69.9	66.5	(3.3)	69.1	66.4	(2.8)
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	280.2	291.7	11.5	240.4	247.7	7.3	39.8	44.1	4.2
SEGUROS ALIANZA, S. A.	73.0	76.5	3.5	38.7	40.9	2.2	34.3	35.6	1.3
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	533.0	525.0	(8.0)	426.6	414.3	(12.3)	106.4	110.7	4.3
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	445.3	463.5	18.2	305.6	327.5	21.9	139.7	136.0	(3.7)
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	34.6	37.9	3.3	22.0	24.4	2.4	12.6	13.4	0.9
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	419.8	422.3	2.5	362.1	363.4	1.4	57.7	58.9	1.2
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	61.0	60.6	(0.4)	33.5	33.3	(0.2)	27.5	27.3	(0.2)
SEGUROS TIKAL, S. A.	31.0	30.6	(0.4)	1.2	1.2	0.0	29.8	29.4	(0.4)
COLUMN, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	94.4	95.3	0.9	47.4	47.1	(0.3)	46.9	48.1	1.2
ASEGURADORA MUNDIAL, S. A.	117.3	113.2	(4.1)	61.3	55.8	(5.5)	56.0	57.4	1.4
SEGUROS AGROMERCANTIL, SOCIEDAD ANONIMA	102.0	102.1	0.1	66.7	65.7	(1.0)	35.3	36.4	1.1
ASEGURADORA RURAL, S. A.	119.5	127.9	8.4	53.6	57.2	3.6	65.9	70.7	4.8
TOTAL	3,561.7	3,578.7	17.0	2,532.4	2,534.1	1.7	1,029.4	1,044.6	15.2

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

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



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

ANEXO 3.6

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/03/2008	30/06/2008	Variación	31/03/2008	30/06/2008	Variación	31/03/2008	30/06/2008	Variación
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CHN DE GUATEMALA	69,104.6	72,480.3	3,375.8	8,441.7	8,563.8	122.1	60,662.8	63,916.5	3,253.7
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	5,353.2	5,588.7	235.5	2,447.1	2,462.7	15.6	2,906.1	3,126.0	219.9
AFIANZADORA G&T, S. A. *	96,858.3	99,476.9	2,618.6	63,307.9	63,324.6	16.7	33,550.4	36,152.3	2,601.9
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA CIA. DE FIANZAS, S. A.	6,523.4	6,467.2	(56.3)	447.5	353.4	(94.1)	6,075.9	6,113.7	37.8
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	53,295.3	55,705.0	2,409.7	32,106.3	33,161.9	1,055.6	21,189.1	22,543.1	1,354.0
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	11,096.5	11,273.6	177.1	4,413.4	4,310.1	(103.3)	6,683.1	6,963.5	280.3
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	39,944.8	41,100.7	1,155.8	31,161.4	32,051.2	889.8	8,783.4	9,049.5	266.0
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	111,730.1	115,700.3	3,970.1	74,736.9	78,731.2	3,994.3	36,993.3	36,969.1	(24.2)
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	26,962.7	26,084.2	(878.5)	14,396.7	13,040.8	(1,355.9)	12,566.0	13,043.4	477.4
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	15,156.5	16,647.7	1,491.2	8,101.9	10,111.7	2,009.8	7,054.5	6,536.0	(518.5)
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	3,660.8	3,482.0	(178.8)	1,182.1	1,008.6	(173.5)	2,478.7	2,473.4	(5.3)
TOTAL	439,686.2	454,006.5	14,320.3	240,742.9	247,120.0	6,377.1	198,943.3	206,886.4	7,943.1

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

* Antes Afianzadora G Y T, S. A.



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

ANEXO 3.7

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/03/2008	30/06/2008	Variación	31/03/2008	30/06/2008	Variación	31/03/2008	30/06/2008	Variación
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	9,897.8	10,893.8	996.0	4,907.5	5,896.2	988.8	4,990.4	4,997.6	7.2
TOTAL	9,897.8	10,893.8	996.0	4,907.5	5,896.2	988.8	4,990.4	4,997.6	7.2

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 30 DE JUNIO DE 2008

ANEXO 4.1

	LIQUIDEZ			SOLVENCIA			RENTABILIDAD		CALIDAD DE ACTIVOS	
	Encaje Computable en relación a los Depósitos	Liquidez Inmediata	Liquidez Mediata	Patrimonio en relación a Activos	Patrimonio en relación a Cartera de Créditos	Patrimonio en relación a las Captaciones	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Cartera Crediticia en Relación a Cartera Bruta	Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo
EL CREDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	8.83	9.57	33.16	7.44	16.17	9.31	0.35	0.03	69.51	69.88
INMOBILIARIO, S. A.	16.53	20.44	30.64	9.18	13.90	10.57	18.22	1.67	90.91	61.92
G&T CONTINENTAL, S. A.	13.41	20.98	57.18	8.62	16.27	12.18	16.04	1.38	97.56	57.08
DE LOS TRABAJADORES	10.84	13.19	19.75	15.62	19.01	21.36	20.33	3.18	95.55	66.33
INDUSTRIAL, S. A.	12.52	19.26	56.77	8.85	17.03	12.56	24.62	2.18	98.95	94.74
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	15.06	17.03	34.17	10.37	15.47	12.91	34.31	3.56	99.00	172.85
INTERNACIONAL, S. A.	10.16	20.84	31.79	7.99	11.94	9.98	13.47	1.08	97.00	81.58
REFORMADOR, S. A.	13.25	22.52	46.22	9.20	14.69	13.21	19.00	1.75	96.41	36.72
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	16.24	94.39	110.09	20.03	219.08	29.78	3.71	0.74	100.00	0.00
UNO, S. A.	10.33	33.46	33.28	13.45	18.90	19.66	44.60	6.00	96.14	42.92
VIVIBANCO, S. A.	23.15	27.24	134.59	22.70	350.86	42.74	14.70	3.34	95.51	277.28
DE LA REPUBLICA, S. A.	12.20	13.37	19.65	12.38	17.78	15.06	1.58	0.20	95.33	22.28
AMERICANO, S. A.	11.84	14.91	21.21	16.36	22.04	20.22	18.46	3.02	94.88	69.83
PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	12.26	26.97	38.46	12.69	19.43	17.56	19.56	2.48	97.35	79.89
DE ANTIGUA, S. A.	19.37	22.36	22.98	10.17	13.96	13.05	4.92	0.50	92.61	51.09
DE AMERICA CENTRAL, S. A.	9.87	26.06	29.24	9.02	11.73	12.19	33.07	2.98	98.71	82.11
CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	11.04	20.08	39.10	9.08	14.13	11.24	15.21	1.38	99.07	55.96
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	13.05	22.56	39.75	8.60	13.44	11.22	28.02	2.41	95.27	56.35
DE CRÉDITO, S. A.	12.15	40.30	45.76	24.75	42.04	34.84	2.24	0.55	97.02	21.71
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	13.08	19.04	18.73	16.61	18.88	23.60	(3.76)	(0.62)	93.34	82.22
INSTITUCIONES BANCARIAS	12.97	20.56	45.79	9.63	16.24	13.05	23.38	2.25	2.58	70.97

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



SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS
INDICADORES FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2008

ANEXO 4.2

	LIQUIDEZ		SOLVENCIA			RENTABILIDAD		CALIDAD DE ACTIVOS	
	Liquidez Inmediata	Liquidez Mediata	Patrimonio en relación a Activos	Patrimonio en relación a Cartera de Créditos	Patrimonio en relación a las Captaciones	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Cartera Crediticia en Relación a Cartera Bruta	Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo
GUATEMALTECA, S. A.	2.61	73.99	12.91	47.61	15.18	13.66	1.76	83.71	30.47
INDUSTRIAL, S. A.	0.66	93.90	8.69	310.15	9.54	30.58	2.66	99.78	278.24
DE INVERSIÓN, S. A.	10.10	16.06	19.57	25.20	24.53	10.43	2.04	98.67	119.91
RURAL, S. A.	30.45	167.33	74.41	142.07	313.24	4.10	3.05	86.73	24.02
DE OCCIDENTE, S. A.	12.66	62.50	36.33	122.75	67.51	4.44	1.61	100.00	0.00
DE CAPITALES, S. A.	0.00	*****	99.57	243.70	0.00	4.91	4.89	99.51	0.00
SUMMA, S. A.**	12.58	20.19	13.40	18.38	22.18	1.34	0.18	98.12	68.22
SAN MIGUEL, S. A.	17.88	71.68	22.77	46.82	36.13	13.06	2.97	100.00	0.00
AGROMERCANTIL, S. A.	6.82	107.69	22.39	387.13	29.38	15.83	3.54	100.00	0.00
UNO, S. A.	0.00	13598.53	99.29	0.00	0.00	3.98	3.95	0.00	0.00
LAS TRES AMERICAS, S. A. *	14.06	9.12	72.93	252.16	447.16	0.93	0.67	87.03	0.00
CONSOLIDADA, S. A.	26.29	46.18	16.01	30.60	27.69	16.43	2.63	97.84	0.00
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	5.60	19.86	27.35	50.19	41.26	4.89	1.34	90.17	44.05
CREDICORP, S. A.	2.92	131.97	15.50	387.63	22.74	28.91	4.48	84.02	0.00
G & T CONTINENTAL, S. A.	0.53	93.18	8.75	88.04	9.79	21.24	1.86	83.59	64.77
SOCIEDADES FINANCIERAS	6.44	78.46	16.80	63.47	22.20	13.39	2.25	6.05	39.34

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

*Antes Corporación Financiera Americana,S.A.

** Antes Financiera Reforma,S.A.



ENTIDADES FUERA DE PLAZA O ENTIDADES OFF-SHORE
INDICADORES FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2008

ANEXO 4.3

	LIQUIDEZ		SOLVENCIA			RENTABILIDAD		CALIDAD DE ACTIVOS	
	Liquidez Inmediata	Liquidez Mediata	Patrimonio en relación a Activos	Patrimonio en relación a Cartera de Créditos	Patrimonio en relación a las Captaciones	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Cartera Crediticia en Relación a Cartera Bruta	Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	10.63	29.20	8.50	11.69	9.46	24.48	2.08	99.75	322.00
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	5.87	51.04	23.75	35.78	35.49	5.69	1.35	95.62	57.68
MERCOM BANK LTD.	14.85	27.67	12.90	17.60	15.31	17.18	2.22	95.26	34.45
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	22.52	45.13	12.35	20.26	14.43	15.31	1.89	99.18	241.33
BANEX INTERNATIONAL BANK CORP.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
BAC BANK INC.	11.68	24.82	9.45	12.12	10.57	9.21	0.87	98.19	55.59
GTC BANK INC.	8.31	29.93	9.01	12.61	10.72	11.76	1.06	96.84	26.10
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	14.25	34.91	13.48	19.08	16.03	16.03	2.16	94.35	29.23
THE OXXY BANK, LTD.	22.79	29.14	23.57	30.64	31.23	1.35	0.32	100.00	0.00
SISTEMA DE OFF-SHORE	12.42	32.16	10.79	15.25	12.62	15.40	1.66	2.44	48.83

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



**COMPAÑÍAS DE SEGUROS
INDICADORES FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2008**

ANEXO 4.4

	LIQUIDEZ	SOLVENCIA	RENTABILIDAD			SINIESTRALIDAD
	Liquidez	Patrimonio en relación a Activos	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Resultado de Operación de Seguros	Siniestralidad
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISION DE EL CHN DE GUATEMALA	235.77	57.79	39.74	22.97	54.62	68.37
SEGUROS G&T, S. A. *	120.92	21.13	26.46	5.59	3.15	37.77
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	208.14	53.45	32.55	17.40	16.67	43.44
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	124.09	27.13	7.24	1.96	(1.67)	32.21
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA, CIA. DE SEGUROS, S. A.	183.19	49.94	15.72	7.85	18.72	46.25
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	115.80	15.10	68.60	10.36	27.39	46.97
SEGUROS ALIANZA, S. A.	182.35	46.57	16.50	7.69	6.86	58.32
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	121.69	21.09	31.57	6.66	10.87	42.12
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	137.61	29.34	39.17	11.49	11.24	47.88
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	151.65	35.46	24.82	8.80	13.98	33.77
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	110.81	13.95	14.40	2.01	9.07	48.86
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	176.86	45.13	16.30	7.35	7.31	47.90
SEGUROS TIKAL, S. A.	2,447.42	96.03	6.82	6.55	120.24	0.00
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	186.41	50.50	23.13	11.68	24.95	50.79
ASEGURADORA MUNDIAL, S. A.	191.27	50.72	20.54	10.42	21.48	56.17
SEGUROS AGROMERCANTIL, SOCIEDAD ANONIMA	130.84	35.65	18.64	6.64	5.55	27.51
ASEGURADORA RURAL, S. A.	221.94	55.26	34.39	19.01	53.39	53.91
PROMEDIO	134.90	29.19	27.67	8.08	10.93	43.55

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

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



**COMPAÑÍAS DE FIANZAS
INDICADORES FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2008**

ANEXO 4.5

	LIQUIDEZ	SOLVENCIA		RENTABILIDAD			SINIESTRALIDAD
	Liquidez	Responsabilidad en fianzas en vigor	Patrimonio en relación a Activos	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Resultado de Operación de Fianzas	Siniestralidad
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CHN DE GUATEMALA	842.57	.00	88.18	21.39	18.86	110.72	99.98
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	217.54	.00	55.93	14.19	7.94	121.67	100.00
AFIANZADORA G&T, S. A. *	149.14	.00	36.34	33.42	12.15	41.17	35.34
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA CIA. DE FIANZAS, S. A.	1,786.76	.00	94.54	5.32	5.03	273.40	(23.79)
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	156.46	.00	40.47	17.80	7.20	19.92	95.11
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	260.08	.00	61.77	23.74	14.66	106.27	100.00
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	127.07	.00	22.02	44.89	9.88	54.93	62.93
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	145.56	.00	31.95	4.75	1.52	39.66	95.12
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	198.04	.00	50.00	14.46	7.23	151.35	51.41
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	162.74	.00	39.26	19.38	7.61	57.34	61.49
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	323.00	.00	71.03	2.88	2.05	94.04	41.47
PROMEDIO	178.96	0.00	45.57	19.93	9.08	53.73	69.46

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

* Antes Afianzadora G Y T, S. A.



**SISTEMA BANCARIO
INTEGRACION DE FIDEICOMISOS
AL 30 DE JUNIO DE 2008
(Cifras en millones de Quetzales)**

ANEXO 5.1

	ESTATALES		MUNICIPALES		PRIVADOS		TOTALES	
	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO
EL CREDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMAL	20	1,033.6	0	0.0	4	34.4	24	1,068.1
BANCO DE LOS TRABAJADORES	7	263.7	0	0.0	5	5.4	12	269.2
BANCO INMOBILIARIO, S. A.	1	0.0	0	0.0	0	0.0	1	0.0
BANCO INDUSTRIAL, S. A.	5	66.5	4	2.4	61	2,215.3	70	2,284.2
BANCO DE DESARROLLO RURAL, S. A.	32	1,881.7	7	0.9	44	206.0	83	2,088.7
BANCO INTERNACIONAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	5	159.7	5	159.7
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
BANCO REFORMADOR, S. A.	0	0.0	1	-	9	116.7	10	116.0
BANCO UNO, S. A.	1	284.1	0	0.0	0	0.0	1	284.1
VIVIBANCO, S. A.	1	17.5	0	0.0	9	7.8	10	25.3
BANCO DE LA REPUBLICA, S. A.	2	56.4	0	0.0	11	6.7	13	63.1
BANCO PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	0	0.0	0	0.0	2	43.0	2	43.0
BANCO AMERICANO, S. A.	0	0.0	0	0.0	9	24.9	9	24.9
BANCO DE ANTIGUA, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
BANCO DE AMERICA CENTRAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	1	1.1	1	1.1
BANCO CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	0	0.0	0	0.0	2	1.4	2	1.4
BANCO AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	7	901.3	0	0.0	10	116.6	17	1,017.9
BANCO G&T CONTINENTAL, S. A.	5	57.7	2	1.1	17	541.6	24	600.3
BANCO DE CRÉDITO, S. A.	0	0.0	0	0.0	2	1.1	2	1.1
BANCO AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
TOTAL	81	4,562.6	14	3.7	191	3,481.9	286	8,048.1



**SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS
INTEGRACION DE FIDEICOMISOS
AL 30 DE JUNIO DE 2008
(Cifras en millones de Quetzales)**

ANEXO 5.2

	ESTATALES		MUNICIPALES		PRIVADOS		TOTALES	
	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO
FINANCIERA GUATEMALTECA, S. A.	0	0.0	0	0.0	32	719.4	32	719.4
FINANCIERA INDUSTRIAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	97	3,510.0	97	3,510.0
FINANCIERA DE INVERSIÓN, S. A.	0	0.0	0	0.0	1	4.5	1	4.5
FINANCIERA RURAL, S. A.	0	0.0	2	9.0	33	327.2	35	336.2
FINANCIERA DE OCCIDENTE, S. A.	0	0.0	2	58.6	29	322.3	31	380.9
FINANCIERA DE CAPITALES, S. A.	0	0.0	0	0.0	28	97.9	28	97.9
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	13	38.8	13	38.8
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	4	19.4	4	19.4
FINANCIERA AGROMERCANTIL, S. A.	0	0.0	0	0.0	18	354.2	18	354.2
FINANCIERA UNO, S. A.	0	0.0	1	203.2	0	0.0	1	203.2
FINANCIERA LAS TRES AMERICAS, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
FINANCIERA CONSOLIDADA, S. A.	0	0.0	0	0.0	30	1,018.7	30	1,018.7
FINANCIERA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
FINANCIERA CREDICORP, S. A.	0	0.0	0	0.0	12	1.9	12	1.9
FINANCIERA G & T CONTINENTAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	67	1,023.4	67	1,023.4
TOTAL	0	0.0	5	270.8	364	7,437.6	369	7,708.5



BANCOS Y SOCIEDADES FINANCIERAS
CEDULAS HIPOTECARIAS FHA
AL 30 DE JUNIO DE 2008
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 6

BANCOS	31/03/2008	30/06/2008	VARIACION
EL CREDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	50.1	59.8	9.7
BANCO DE LOS TRABAJADORES	0.0	0.0	0.0
BANCO INMOBILIARIO, S. A.	0.0	0.0	0.0
BANCO INDUSTRIAL, S. A.	1,245.5	1,245.5	0.0
BANCO DE DESARROLLO RURAL, S. A.	465.7	533.8	68.1
BANCO INTERNACIONAL, S. A.	3.9	0.0	- 3.9
BANCO DEL QUETZAL, S. A.	0.0	0.0	0.0
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	0.0	0.0	0.0
BANCO REFORMADOR, S. A.	458.0	468.7	10.7
BANCO UNO, S. A.	0.0	0.0	0.0
VIVIBANCO, S. A.	0.0	0.0	0.0
BANCO DE LA REPUBLICA, S. A.	53.6	53.5	- 0.1
BANCO PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	19.2	19.1	- 0.1
BANCO AMERICANO, S. A.	5.3	4.9	- 0.4
BANCO DE ANTIGUA, S. A.	0.0	0.0	0.0
BANCO DE AMERICA CENTRAL, S. A.	0.0	1.6	1.6
BANCO CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	239.9	351.6	111.7
BANCO AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	618.8	609.2	- 9.7
BANCO G&T CONTINENTAL, S. A.	1,423.6	1,471.7	48.1
BANCO DE CRÉDITO, S. A.	0.0	0.0	0.0
BANCO AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	0.0	0.0	0.0
TOTAL	4,583.6	4,819.3	235.7

SOCIEDADES FINANCIERAS	31/03/2008	30/06/2008	VARIACION
FINANCIERA GUATEMALTECA, S. A.	49.1	38.1	-11.0
FINANCIERA INDUSTRIAL, S. A.	2.1	2.1	0.0
FINANCIERA DE INVERSIÓN, S. A.	0.0	0.0	0.0
FINANCIERA RURAL, S. A.	0.0	0.0	0.0
FINANCIERA DE OCCIDENTE, S. A.	0.0	0.0	0.0
FINANCIERA DE CAPITALS, S. A.	0.0	0.0	0.0
FINANCIERA SUMMA, S. A.	0.0	0.0	0.0
FINANCIERA SAN MIGUEL, S. A.	30.7	30.7	0.0
FINANCIERA AGROMERCANTIL, S. A.	22.2	21.9	- 0.2
FINANCIERA UNO, S. A.	0.0	0.0	0.0
FINANCIERA LAS TRES AMERICAS, S. A.	0.0	0.0	0.0
FINANCIERA CONSOLIDADA, S. A.	0.0	0.0	0.0
FINANCIERA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	0.0	0.0	0.0
FINANCIERA CREDICORP, S. A.	29.5	16.0	-13.5
FINANCIERA G & T CONTINENTAL, S. A.	0.0	0.0	0.0
TOTAL	133.6	108.8	-24.7