

Superintendencia de Bancos

INFORME TRIMESTRAL SISTEMA FINANCIERO



Al 30 de septiembre 2007

ÍNDICE DE CONTENIDO

I.	<u>ANTECEDENTES</u>	1
II.	<u>ASPECTOS GENERALES</u>	1
III.	<u>SITUACIÓN FINANCIERA</u>	3
1.	BANCO DE GUATEMALA	3
2.	SISTEMA BANCARIO	4
2.1	Activos. Destino de la cartera crediticia.....	4
2.2	Pasivos. Estructura de depósitos.....	14
2.3	Concentración bancaria	20
2.4	Gestión de riesgos. Riesgo de liquidez. Riesgo de crédito	23
2.5	Solvencia patrimonial	28
2.6	Rentabilidad	29
3.	SOCIEDADES FINANCIERAS	29
3.1	Activos. Destino de la cartera crediticia.....	29
3.2	Pasivos	33
3.3	Gestión de riesgos. Riesgo de liquidez. Riesgo de crédito	34
3.4	Solvencia Patrimonial	36
3.5	Rentabilidad	37
4.	ENTIDADES FUERA DE PLAZA O ENTIDADES OFF-SHORE	37
4.1	Activos. Destino de la cartera crediticia.....	38
4.2	Pasivos Estructura de depósitos.....	42
4.3	Gestión de riesgos. Riesgo de liquidez. Riesgo de crédito	45
4.4	Rentabilidad	47
5.	INFORMACIÓN AGREGADA DEL SISTEMA	47
5.1	Cartera de créditos. Destino de la cartera crediticia	47
5.2	Fideicomisos. Sistema bancario. Sociedades financieras	50
5.3	Líneas de crédito	52
5.4	Créditos concedidos por entregar	54
6.	ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO	55
6.1	Nivel de operaciones	55
6.2	Principales rubros de los estados financieros	56
7.	COMPAÑÍAS ASEGURADORAS	57
7.1	Nivel de operaciones	57
7.2	Concentración de las Compañías de Seguros	58
7.3	Principales rubros de los estados financieros	60
7.4	Siniestralidad. Seguros de vida, Seguros de accidentes y enfermedades,	62

	Seguros de daños.....	
7.5	Margen de solvencia y fondo de garantía	66
7.6	Reaseguro	67
8.	COMPAÑÍAS AFIANZADORAS	68
8.1	Nivel de Operaciones	68
8.2	Principales rubros de los estados financieros	68
8.3	Reclamaciones	69
8.4	Estado de responsabilidad por fianzas en vigor	69
9.	CASAS DE CAMBIO	70
9.1	Nivel de Operaciones	70
9.2	Principales rubros de los estados financieros.....	70
10.	EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN SERVICIOS FINANCIEROS.	71
10.1	Nivel de Operaciones	71
10.2	Resultado de operaciones	71
10.3	Situación de rentabilidad	72
11.	CASAS DE BOLSA	72
11.1	Nivel de Operaciones	72
11.2	Resultado de operaciones	73
11.3	Situación de rentabilidad	73
12.	OTRAS INSTITUCIONES SUPERVISADAS	73
13.	GRUPOS FINANCIEROS	73
IV.	<u>LUCHA CONTRA EL LAVADO DE DINERO Y EL FINANCIAMIENTO AL TERRORISMO</u>	74
1.	RELACIÓN CON ORGANISMOS INTERNACIONALES	75
1.1	Grupo Egmont	75
1.2	Grupo de Acción Financiera – GAFI –	75
1.3	Grupo de Acción Financiera del Caribe – GAFIC –	76
1.4	Grupo de Acción Financiera de Sudamérica –GAFISUD-.....	76
1.4	Otros Organismos Internacionales	77
2.	INTERCAMBIO DE INFORMACIÓN	77
3.	ACTIVIDADES DE SUPERVISIÓN EN LA LUCHA CONTRA EL LAVADO DE DINERO Y EL FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO	78
3.1	Actividades de Análisis	78
3.2	Capacitaciones impartidas y recibidas.....	79
3.3	Denuncias e intercambio de información con el Ministerio Público....	79
V.	<u>ANEXOS</u>	80



I. ANTECEDENTES

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

El presente informe, referido al 30 de septiembre de 2007, tiene como objetivo que la información presentada sirva de insumo para identificar los instrumentos más adecuados para que la política monetaria pueda llegar a través del sistema financiero al sector real de la economía y cumplir de esa forma con su propósito de mantener la estabilidad de precios propiciando el crecimiento ordenado de la economía.

II. ASPECTOS GENERALES

El sistema financiero guatemalteco supervisado está constituido por 130 entidades, entre bancos, sociedades financieras, almacenes generales de depósito, compañías aseguradoras, compañías afianzadoras, casas de cambio, entidades off-shore, tarjetas de crédito, casas de bolsa, empresas de factoraje y empresas de arrendamiento financiero, entre otras. La composición del sistema financiero al 30 de septiembre de 2007 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 Septiembre de 2007**

TIPO DE INSTITUCIÓN	CANTIDAD		
	Operando	No Operan	Total
Banco de Guatemala	1		1
Bancos	22 ^{1/}	3 ^{2/}	25
Sociedades Financieras	17	2 ^{3/}	19
Almacenes Generales de Depósito	15		15
Compañías Aseguradoras	17		17
Compañías Afianzadoras	11		11
Casas de Cambio	1 ^{4/}		1
Entidades Off-Shore	10		10
Tarjetas de Crédito	9		9
Casas de Bolsa	14		14
Empresas de Factoraje	2		2
Empresas de Arrendamiento Financiero	2		2
Empresas Remesadoras	1		1
Otras	3 ^{5/}		3
	125	5	130

Mediante resolución de la Junta Monetaria JM-109-2007 se autorizó la fusión por absorción del Banco de la

1/ Exportación por el Banco G&T Continental, S. A. y mediante resolución JM-135-2007 la fusión por absorción del Banco SCI por el Banco Reformador, S. A.

2/ Banco del Nor-Oriente, S. A., Banco del Café, S. A. y Banco de Comercio, S. A.

3/ Financiera Agrocomercial, S.A. y Financiera Metropolitana, S.A.

4/ Se canceló la autorización para operar como casa de cambio a Corporación de Divisas, S. A., según Resolución JM-150-2007, del 29/08/2007

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

Además, conforme al artículo 18 de la Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos, Decreto Número 67-2001 del Congreso de la República, que se refiere a las personas obligadas, la Superintendencia de Bancos, a través de la Intendencia de Verificación Especial, ejerce control en materia de lavado de dinero en las 417 entidades siguientes:

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

Institución	Número de personas obligadas
Bancos	27*
Sociedades Financieras	16
Casas de Cambio	2
Casas de bolsa	29
Tarjetas de Crédito	11
Operadoras de Tarjeta de Crédito	2
Entidades Fuera de Plaza (Off-Shore)	11**
Remesadoras	27
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	234
Otras	1
Total	417

* Incluye a Banco del Café, S. A. y Banco de Comercio, S. A. a los que aún se les solicita información a través de las respectivas Juntas de Exclusión de Activos y Pasivos.

** Incluye a Bancafe International Bank Limited.

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

A la fecha de referencia, el total del activo ascendió a Q63,879.3 millones, el cual disminuyó en Q319.5 millones (0.5%) comparado con el nivel alcanzado a junio de 2007, resultado neto de la disminución de los activos con no residentes por Q1,406.0 millones y del incremento por Q1,086.5 millones de los activos con residentes.

La disminución de los activos con no residentes se debió principalmente a la reducción del saldo de las inversiones en valores del exterior por Q1,381.1 millones así como de los depósitos en el



exterior por Q257.3 millones. La disminución de las inversiones en valores del exterior se debió principalmente a la reducción de inversiones realizadas en el Federal Reserve Bank.

Con respecto a los activos con residentes, su incremento se debió principalmente al aumento de los otros activos, debido al registro del diferencial por valuación de activos y de pasivos en moneda extranjera y por el registro del diferencial por operaciones con el Fondo Monetario Internacional –FMI-. Además, se registró un incremento en los Bonos del Tesoro Recibidos para cubrir deficiencias netas del año 2005 por Q593.8 millones, registrándose una disminución por igual monto en cuenta de Restauraciones del Patrimonio por Cobrar al Estado.

En el caso del pasivo, éste se ubicó en Q60,288.3 millones, el cual disminuyó en Q462.1 millones (0.8%) comparado con el nivel alcanzado a junio de 2007, resultado neto del incremento de los pasivos con no residentes por Q71.5 millones y de la disminución por Q533.6 millones de los pasivos con residentes.

El incremento observado de los pasivos con no residentes se debió al aumento de las obligaciones con Organismos Financieros Internacionales por Q71.5 millones. Por otro lado, la disminución en los pasivos con residentes, se debió principalmente a la disminución de los Depósitos del Gobierno General por Q2,278.5 millones y al incremento de los otros pasivos por Q1,401.8 millones, esta última variación correspondió principalmente al registro del diferencial por valuación de activos y de pasivos en moneda extranjera y por el registro del diferencial por operaciones con el Fondo Monetario Internacional –FMI-.

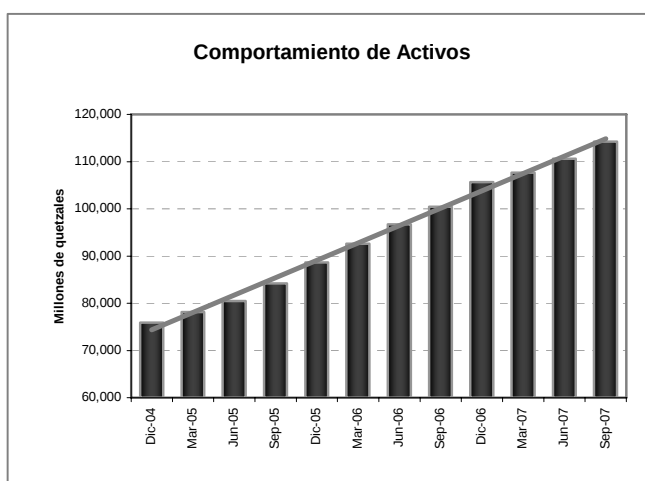
El patrimonio al 30 de septiembre 2007 alcanzó un monto de Q3,591.0 millones, mostrando un incremento de Q142.6 millones respecto a lo observado al 30 de junio de 2007. Dicho incremento obedece principalmente, al resultado obtenido a septiembre de 2007.

2. SISTEMA BANCARIO

2.1 Activos

Los activos totales del sistema bancario continuaron mostrando la tendencia creciente observada en los últimos años, registrando a septiembre de 2007, un saldo de Q114,265.2 millones, cifra superior en Q3,645.7 millones al nivel alcanzado a junio de 2007 (Q110,619.5 millones).

Sobre el particular, es de señalar que al comparar el nivel del crecimiento relativo de los activos netos en relación con junio de 2007, se observa que el crecimiento





alcanzado en el tercer trimestre de 2007 se ubicó en 3.3%; siendo el rubro de cartera de créditos el que tuvo el mayor dinamismo.

En efecto, la cartera de créditos neta alcanzó la cantidad de Q63,355.5 millones, superior en Q4,404.1 millones al monto alcanzado en junio de 2007, crecimiento equivalente al 7.5%. Por otro lado, las inversiones a largo plazo alcanzaron el monto de Q20,600.7 millones, mayor en Q343.0 millones a saldo observado en junio de 2007, lo que corresponde a un incremento del 1.7%, compuestas principalmente por valores del Gobierno y depósitos a plazo en el Banco Central. Asimismo, las inversiones temporales disminuyeron en Q78.3 millones, al pasar de Q6,766.8 millones en junio de 2007 a Q6,688.5 millones a septiembre de 2007, debido principalmente a la reducción de inversiones en títulos valores de instituciones financieras en moneda extranjera.

Las disponibilidades disminuyeron Q967.0 millones, un 5.5%, al pasar de Q17,620.7 millones en junio de 2007 a Q16,653.7 millones a septiembre de 2007. Dicha disminución se debió principalmente a la reducción de los depósitos que las entidades bancarias mantienen en el banco central como depósito legal, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera, así como de los depósitos que mantienen tanto en bancos del país como del exterior. Al respecto, es importante mencionar que la Junta Monetaria, mediante Resolución JM-20-2007, dispuso dotar de mayor flexibilidad en el manejo de la liquidez a las instituciones bancarias¹, medida temporal que se aplicaría hasta el 31 de marzo de 2007; en Resolución JM-75-2007, la Junta Monetaria prorrogó la vigencia de la anterior resolución hasta el 31 de mayo de 2007; y, mediante Resolución JM-111-2007, resolvió extender la prórroga hasta el 1 de agosto de 2007.

Por su parte, al 30 de septiembre de 2007, los activos extraordinarios netos alcanzaron Q487.2 millones, que comparados con Q464.5 millones de junio de 2007 experimentaron un incremento de Q22.7 millones, equivalente a 4.9%, variación registrada principalmente en los rubros de muebles e inmuebles.

En lo que respecta a la composición de los principales rubros del activo, en la siguiente tabla se puede observar que la cartera de créditos sigue siendo el principal componente del activo de los bancos, con una participación que alcanzó el 55.4% en septiembre de 2007, superior al 53.3% registrado en junio de 2007.

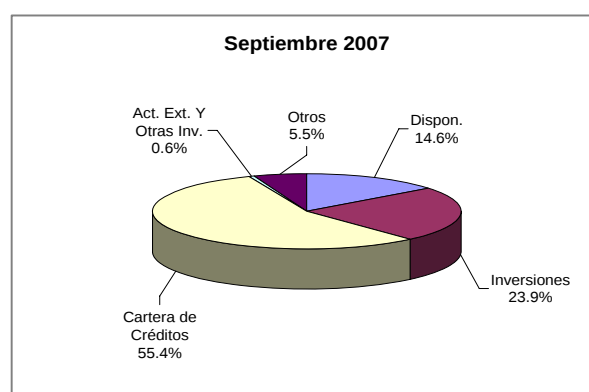
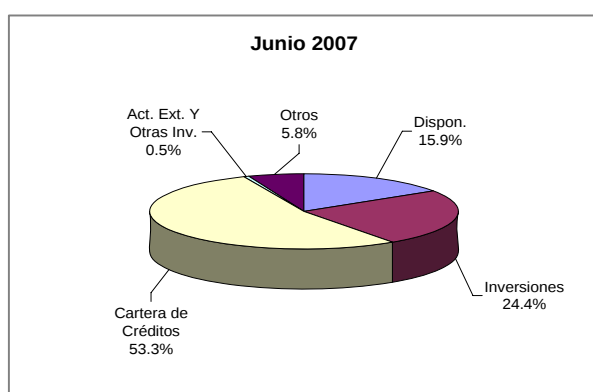
¹ Como parte del cómputo del encaje, por un lado se admiten títulos valores del Banco de Guatemala, del Ministerio de Finanzas Públicas, cédulas hipotecarias FHA y cédulas hipotecarias con garantía de afianzadoras, hasta un monto de Q100.0 millones por institución; y por el otro lado, se computan como parte del encaje, los fondos en efectivo que mantuvieren en sus cajas, hasta por un monto total del 75% a que ascienda el encaje requerido. La primera prórroga autorizada en Resolución JM-75-2007, redujo a Q75.0 millones el monto máximo de las inversiones en los títulos valores indicados y a un 50% los fondos en efectivo que los bancos mantuvieren en sus cajas. Seguidamente, en Resolución JM-111-2007, se redujo hasta Q50.0 millones el monto máximo de las inversiones indicadas, para el período del 1 al 30 de junio de 2007, y a Q25.0 millones para el período del 1 al 31 de julio de 2007; y el monto máximo de fondos en efectivo quedó conforme a la legislación correspondiente (25% máximo). Además, en esta última resolución se dispuso que a partir del 1 de agosto de 2007, se aplique en toda su extensión el Reglamento del Encaje Bancario según Resolución JM-177-2002 y sus modificaciones contenidas en Resolución JM-244-2002.

**Estructura de Activos**
(Cifras en millones de quetzales)

RUBRO	Jun 2007	%	Sep 2007	%
Disponibilidades	17,620.7	15.9%	16,653.7	14.6%
Inversiones	27,024.4	24.4%	27,289.2	23.9%
Cartera de Créditos	58,951.5	53.3%	63,355.5	55.4%
Activos Extraordinarios y Otras Inversiones	606.1	0.5%	657.6	0.6%
Otros Activos	6,416.8	5.8%	6,309.1	5.5%
TOTAL	110,619.5	100%	114,265.1	100%

Por otro lado, a septiembre de 2007, las inversiones temporales y de largo plazo representan un 23.9% del activo total, inferior a la participación mostrada en junio de 2007 (24.4%), mientras que las disponibilidades, otras inversiones, activos fijos y otros activos representan un 20.7%, menor al compararse con el 22.3% registrado en junio de 2007.

Es importante resaltar que dentro de las inversiones totales, el 14.2% corresponde a cédulas hipotecarias del Instituto de Fomento de Hipotecas Aseguradas (FHA), las cuales crecieron Q172.4 millones, al pasar de Q3,707.1 millones en junio de 2007 a Q3,879.6 millones en septiembre de 2007, lo que denota una evolución favorable de estos valores, los cuales, por un lado, son garantizados por el Instituto de Fomento de Hipotecas Aseguradas; y, por otro, conllevan un tratamiento fiscal especial, incentivos que facilitan el acceso a la vivienda de la población en general.

Estructura de Activos

Al analizar el crecimiento interanual (de septiembre de 2006 a septiembre de 2007) de los activos bancarios, se observa que los mismos se incrementaron Q13,806.6 millones, equivalente a un 13.7%, pues pasaron de Q100,458.5 millones en septiembre de 2006 a Q114,265.1 millones en



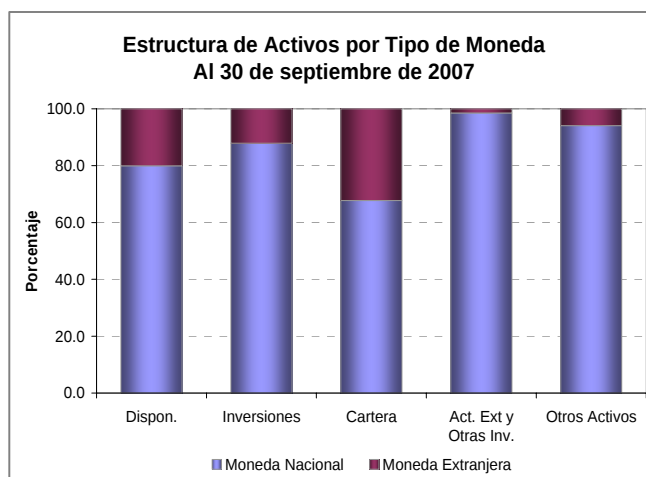
septiembre de 2007; lo que confirma el dinamismo mostrado por la actividad bancaria, consistente con la evolución del crecimiento económico, tal como se observa en tabla siguiente.

Variación Interanual de los Activos Bancarios
(Cifras en millones de quetzales)

Rubro	Sep 2006	Sep 2007	Variación	
			Absoluta	Relativa
Disponibilidades	15,267.5	16,653.7	1,386.2	9.1%
Inversiones	26,374.0	27,289.2	915.2	3.5%
Cartera de Créditos	51,364.4	63,355.5	11,991.1	23.3%
Activos Extraordinarios y Otras Inversiones	561.8	657.6	95.8	17.1%
Otros Activos	6,890.8	6,309.1	-581.7	-8.4%
Total	100,458.5	114,265.1	13,806.6	13.7%

La variación interanual observada en los activos de los bancos se debió principalmente al dinamismo mostrado por la cartera de créditos, la cual paso de Q51,364.4 millones en septiembre de 2006 a Q63,355.5 millones en septiembre de 2007, crecimiento de Q11,911.1 millones, equivalente al 23.3%. Asimismo, las disponibilidades se incrementaron Q1,386.2 millones, pues pasaron de Q15,267.5 millones en septiembre de 2006 a Q16,653.7 millones en septiembre de 2007 (crecimiento del 9.1%). Por otro lado, las inversiones, que incluyen las inversiones temporales y las de largo plazo, pasaron de Q26,374.0 millones a Q27,289.2 millones, variación interanual de Q915.2 millones (un 3.5%). Los activos extraordinarios y las otras inversiones se incrementaron interanualmente en Q95.8 millones y los otros activos mostraron una disminución de Q581.7 millones, variación interanual equivalente al 8.4%, influenciado principalmente por la reducción observada en las cuentas por cobrar (Q481.1 millones).

Analizando la estructura horizontal de activos por tipo de moneda, como se puede observar en el siguiente cuadro al 30 de septiembre de 2007, el 75.9% de los activos corresponde a moneda nacional y el restante 24.1% corresponde a moneda extranjera. Las disponibilidades en moneda nacional representan el 79.9% del total mientras que en moneda extranjera el 20.1%. Asimismo, las inversiones en moneda nacional tienen una proporción del 87.9% y en moneda extranjera el restante 12.1%; la cartera de créditos en moneda





nacional representa el 67.7% y el restante 32.3% corresponde a moneda extranjera. Los activos extraordinarios y otras inversiones en moneda nacional representan el 98.5% y en moneda extranjera el 1.5%. Por último, los otros activos en moneda nacional participan con el 94.1% y en moneda extranjera el restante 5.9%.

Estructura de Activos por Tipo de Moneda
Al 30 de septiembre 2007

Rubro	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total
Disponibilidades	79.9%	20.1%	100.0%
Inversiones	87.9%	12.1%	100.0%
Cartera de Créditos	67.7%	32.3%	100.0%
Activos Extraordinarios y Otras Inversiones	98.5%	1.5%	100.0%
Otros Activos	94.1%	5.9%	100.0%
Total	75.9%	24.1%	100.0%

Asimismo, al realizar un análisis de la estructura vertical de activos clasificados por tipo de moneda, como se muestra en el cuadro siguiente, al 30 de septiembre de 2007, la cartera de créditos tiene una participación del 49.4% del total de activos en moneda nacional, mientras que en moneda extranjera le corresponde el 74.4% (48.0% y 70.6% a junio 2007, respectivamente). Las inversiones (temporales y de largo plazo) tiene una participación del 27.6% en moneda nacional y de un 12.0% en moneda extranjera (27.6% y 14.1% a junio de 2007, respectivamente). Le siguen en importancia las disponibilidades, las cuales participan con el 15.3% en moneda nacional, mientras que en moneda extranjera representan el 12.2% (16.6% y 13.9% a junio de 2007, respectivamente). A los restantes activos les corresponde el 6.8% a moneda nacional y el 1.4% a moneda extranjera (7.2% y 1.3% a junio 2007, respectivamente).

Activos por Tipo de Moneda
Al 30 de septiembre 2007
(Cifras en millones de quetzales)

Rubro	Moneda Nacional	%	Moneda Extranjera	%	Total
Disponibilidades	13,312.0	15.3%	3,341.7	12.2%	16,653.7
Inversiones	23,985.5	27.6%	3,303.7	12.0%	27,289.2
Cartera de Créditos	42,895.5	49.4%	20,460.0	74.4%	63,355.5
Activos Extraordinarios y Otras Inversiones	648.0	0.7%	9.7	0.0%	657.6
Otros Activos	5,937.1	6.8%	372.0	1.4%	6,309.1
Total	86,778.1	100.0%	27,487.1	100.0%	114,265.2



2.1.1 Destino de la cartera crediticia

Al 30 de septiembre de 2007, la cartera total bruta del sistema bancario se ubicó en Q64,565.5 millones, mayor en Q4,288.1 millones respecto a lo observado a junio de 2007 (Q60,227.4 millones), crecimiento equivalente al 7.1%. Al analizar la cartera crediticia por destino económico del sistema bancario, se puede observar en la tabla siguiente que los sectores de mayor crecimiento, en términos absolutos, al 30 de septiembre de 2007 comparados con el 30 de junio del mismo año, son: en primer lugar el crédito destinado al sector comercio que se incrementó en Q1,173.5 millones, seguido del crédito destinado al rubro de consumo con Q962.2 millones, el sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con Q763.0 millones, la industria manufacturera con Q743.2 millones, el sector de la construcción con Q326.4 millones, la agricultura con Q202.6 millones, el sector de electricidad, gas y agua con Q169.1 millones, el sector de transporte y almacenamiento con Q100.0 millones y los servicios comunales, sociales y personales con Q91.4 millones. En contraste, el rubro de transferencias disminuyó Q66.5 millones, la explotación de minas y canteras Q2.0 millones y otros destinos Q174.7 millones.

Al analizar el crecimiento de la cartera crediticia, por destino económico en forma relativa, al 30 de septiembre de 2007, el sector de transporte y almacenamiento se incrementó 13.6%, seguido del sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con el 12.7%, la industria manufacturera el 11.8%, el sector de electricidad, gas y agua el 10.0%, el sector comercio el 9.4%, el crédito destinado al consumo el 6.2%, la agricultura el 6.2%, el sector de servicios comunales, sociales y personales el 4.2% y el sector construcción el 4.0%. Por el contrario, el rubro de transferencias disminuyó un 3.8%, la explotación de minas y canteras el 1.8% y otros destinos el 8.3%, todos respecto de junio de 2007.

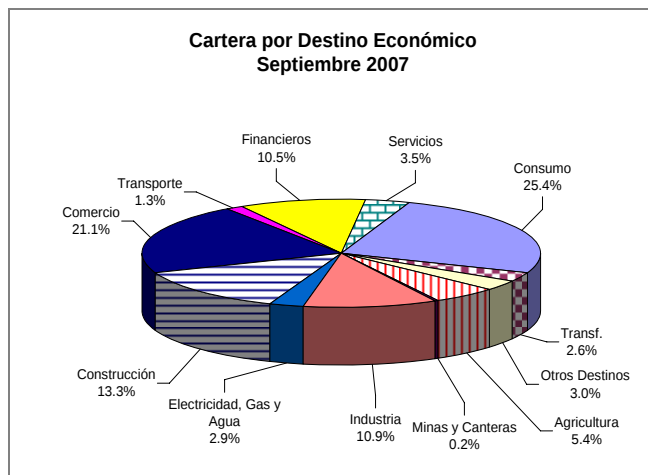
**Cartera Crediticia por Destino Económico ²****(Cifras en millones de quetzales)**

ACTIVIDAD	JUN 2007	%	SEP 2007	%	VARIACIÓN	
					ABSOLUTA	RELATIVA
Consumo	15,407.1	25.6%	16,369.3	25.4%	962.2	6.2%
Transferencias	1,766.8	2.9%	1,700.3	2.6%	-66.5	-3.8%
Otros Destinos	2,106.6	3.5%	1,931.9	3.0%	-174.7	-8.3%
Agricultura	3,293.2	5.5%	3,495.8	5.4%	202.6	6.2%
Explotación de Minas y Canteras	113.0	0.2%	111.0	0.2%	-2.0	-1.8%
Industria Manufacturera	6,274.8	10.4%	7,018.0	10.9%	743.2	11.8%
Electricidad, Gas y Agua	1,692.2	2.8%	1,861.3	2.9%	169.1	10.0%
Construcción	8,253.6	13.7%	8,580.1	13.3%	326.4	4.0%
Comercio	12,460.1	20.7%	13,633.6	21.1%	1,173.5	9.4%
Transporte y Almacenamiento	736.2	1.2%	836.1	1.3%	100.0	13.6%
Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas	6,011.3	10.0%	6,774.3	10.5%	763.0	12.7%
Servicios Comunales, Sociales y Personales	2,162.5	3.6%	2,253.9	3.5%	91.4	4.2%
TOTAL	60,277.4	100%	64,565.5	100%	4,288.1	7.1%

En lo que respecta a la estructura de saldos de la cartera de créditos por destino económico acumulada a septiembre de 2007, es importante resaltar que la mayor participación corresponde al rubro de consumo con 25.4% (25.6% en junio de 2007). Por otra parte, el crédito dirigido al sector comercio representa el 21.1%, al sector construcción el 13.3%, y a la industria manufacturera el 10.9% (20.7%, 13.7% y 10.4% a junio de 2007, respectivamente), mientras que el financiamiento bancario a los establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas, la agricultura y el sector de servicios comunales, sociales y personales participan con el 10.5%, 5.4% y 3.5% respectivamente (10.0%, 5.5% y 3.6% a junio de 2007).

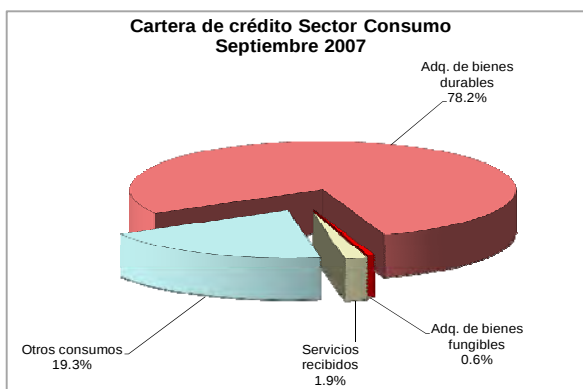
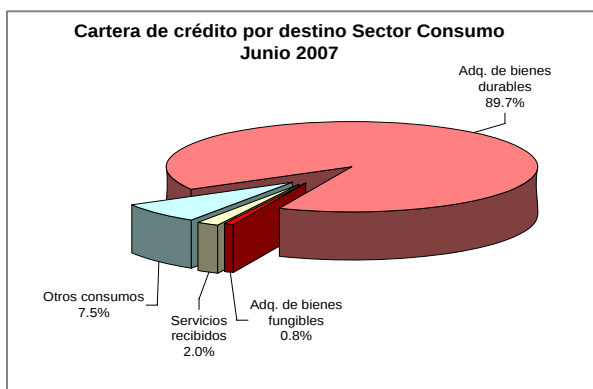
Por último, el resto de los sectores, dentro de los cuales se incluyen: el rubro de transferencias, electricidad gas y agua, transporte y almacenamiento, explotación de minas y canteras y otros destinos representan un 9.9% de la cartera crediticia total (11.5% a junio de 2007).

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

**Gráficamente:**

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

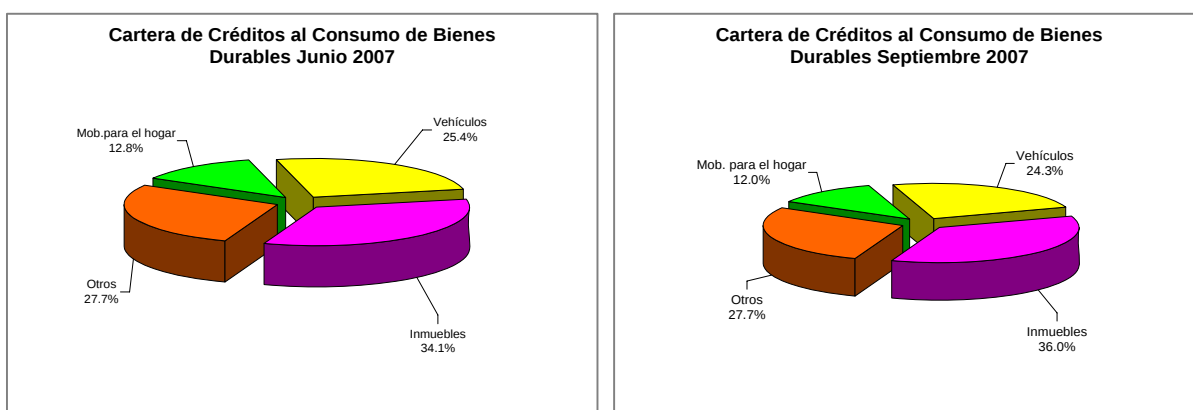
Para el caso del crédito destinado al rubro de consumo, la mayor participación corresponde a la adquisición de bienes durables con un 78.2% (89.7% a junio 2007), principalmente bienes inmuebles; seguido de los servicios recibidos con el 1.9% (2.0% a junio 2007) tales como tratamientos médicos, viajes, honorarios profesionales y alquileres, entre otros; la adquisición de bienes fungibles con el 0.6% (0.8% a junio 2007) correspondientes a la adquisición de medicinas y otros; y los otros consumos con el 19.3% (7.5% a junio 2007). Dicha estructura varió respecto a la observada en junio de 2007, debido principalmente al incremento del crédito destinado a otros consumos, el cual incrementó su participación en 11.8 puntos porcentuales, tal como se observa en la gráfica siguiente:

**Cartera Crediticia
Destinada al Consumo**



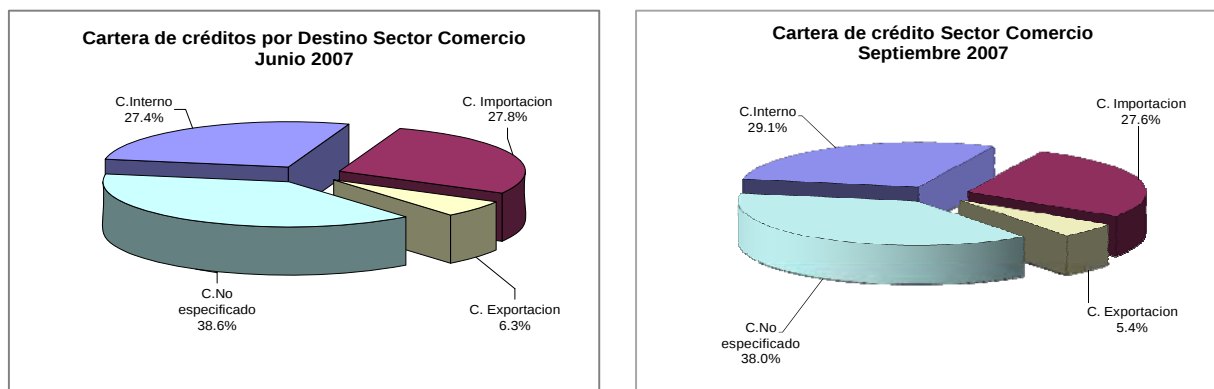
Con respecto al crédito destinado al consumo de bienes durables, a septiembre de 2007, es importante mencionar que la mayor proporción (36.0%) corresponde a la adquisición de inmuebles (34.1% a junio de 2007), el 24.3% corresponde a la adquisición de vehículos de uso personal (25.4% a junio de 2007), el 12.0% a mobiliario para el hogar (12.8% a junio de 2007) y el restante 27.7% a otros consumos de bienes durables (igual porcentaje a junio de 2007), tal como se muestra en la gráfica siguiente

Cartera Crediticia Destinada al Consumo de Bienes Durables



En el caso del sector comercio, al rubro de comercio de importación le corresponde un 27.6% (27.8% en junio 2007) del total del sector, seguido del rubro de comercio interno con el 29.1% (27.4% en junio), el rubro de comercio de exportación con el 5.4% (6.3% en junio) y el comercio no especificado el restante 38.0% (38.6% a junio 2007), tal como se observa en la gráfica siguiente:

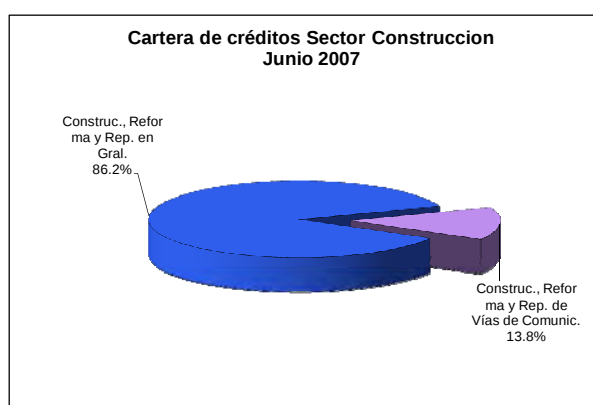
Cartera Crediticia Destinada al Sector Comercio



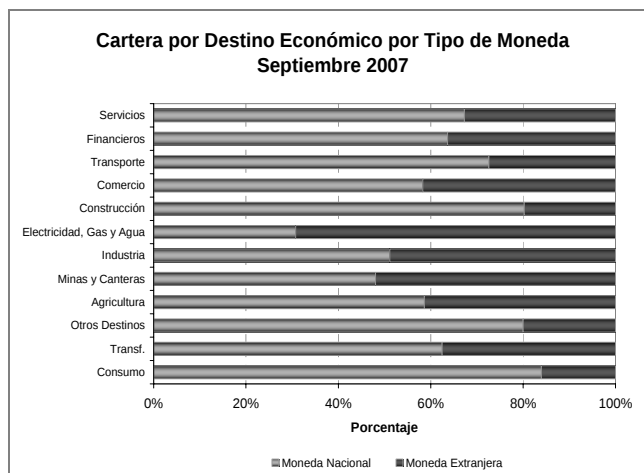


En el caso del sector construcción, éste se subdivide en dos grandes rubros: el de la construcción, reforma y reparación de vías de comunicación y el de la construcción, reforma y reparación en general. Al primer rubro le corresponde el 86.8% del total del sector, dentro del cual se incluyen los trabajos en aeropuertos y pistas de aviación, carreteras, puertos muelles y canales y otros. El segundo rubro le corresponde el restante 13.2%, dentro del cual se incluyen los trabajos en edificios, viviendas, oficinas y bodegas y otros; estructura similar a la observa en junio de 2007.

Cartera Crediticia Destinada al Sector Construcción

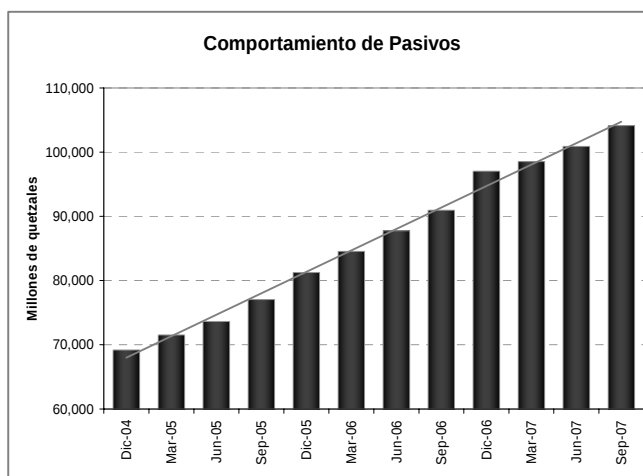


Al 30 de septiembre de 2007, la cartera bruta por destino económico, clasificada por tipo de moneda, muestra que el 67.8% corresponde a moneda nacional y el 32.2% a moneda extranjera (68.3% y 31.7% a junio de 2007, respectivamente). Al analizarse por cada uno de los destinos económicos se observa que la estructura por moneda presenta una diferente composición. En efecto, para el caso del crédito destinado al consumo, el 83.9% fue otorgado en moneda nacional y el restante 16.1% en moneda extranjera (82.7% y 17.3% a junio 2007, respectivamente). Asimismo, para el sector construcción la proporción de cartera en moneda nacional es del 80.2% y en moneda extranjera el 19.8% (81.4% y 18.6% a junio 2007, respectivamente). Cabe comentar que para el sector de la industria manufacturera la proporción por moneda es bastante similar, el 51.1% corresponde a moneda nacional y el 48.9% a moneda extranjera, (50.7% y 49.3% a junio 2007, respectivamente), situación que se puede observar en la gráfica siguiente.



2.2 Pasivos

Al 30 de septiembre de 2007, los pasivos del sistema bancario alcanzaron un saldo de Q104,121.1 millones, superior en Q3,230.4 millones con respecto a junio de 2007, crecimiento equivalente al 3.2%. El aumento observado se evidenció principalmente en los niveles de captaciones a través de los depósitos totales, que mostraron un incremento de Q2,899.6 millones con respecto al segundo trimestre del año, dinamismo consistente con el comportamiento observado en los activos netos, lo que refleja la confianza de los depositantes en el sistema bancario.



En efecto, los depósitos totales, principal rubro del pasivo, pasaron de Q82,389.5 millones en junio de 2007 a Q85,289.1 millones en septiembre de 2007, representando un crecimiento equivalente al 3.5%. Según el tipo de moneda, los depósitos en moneda extranjera, que representan el 13.7% de los depósitos totales, se ubicaron en Q11,684.2 millones (US\$1,506.9 millones³), alcanzando un crecimiento de Q784.2 millones con respecto a junio de 2007 (7.2%). A su vez, los depósitos en moneda nacional, que representan el restante 86.3%, se ubicaron en Q73,605.0 millones, lo que representa un crecimiento de 3.0% con respecto a junio de 2007, equivalente a Q2,115.5 millones.

En lo que respecta a la estructura de los pasivos del sistema bancario, el principal rubro lo constituyen los depósitos, que representan un 81.9% del pasivo (81.7% en junio de 2007),

³ Tipo de cambio de referencia al 30 de septiembre de 2007: Q7.75396 por US\$1.00.

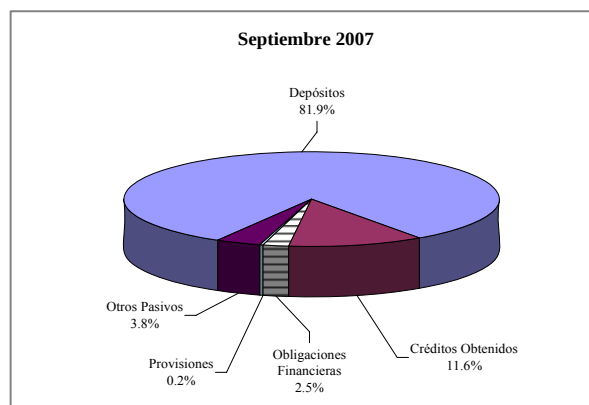
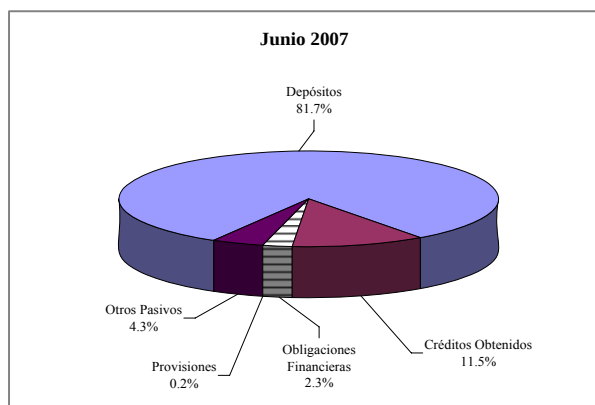


seguido de los créditos obtenidos del exterior con un 11.6% (11.5% en junio de 2007), las obligaciones financieras con un 2.5% (2.3% en junio de 2007), mientras que, otras cuentas por pagar y provisiones constituyen un 4.0% del total de los pasivos (4.5% en junio de 2007). La estructura de fondeo de las instituciones bancarias no tuvo variaciones significativas con respecto a junio de 2007, tal y como se observa en las gráficas siguientes.

Estructura de Pasivos
(Cifras en millones de quetzales)

RUBRO	Jun 2007	%	Sep 2007	%
Depósitos	82,389.5	81.7%	85,289.1	81.9%
Créditos Obtenidos	11,598.9	11.5%	12,079.5	11.6%
Obligaciones Financieras	2,349.3	2.3%	2,552.2	2.5%
Provisiones	196.8	0.2%	209.5	0.2%
Otros Pasivos	4,356.3	4.3%	3,990.8	3.8%
TOTAL	100,890.8	100.0%	104,121.1	100.0%

Estructura de Pasivos



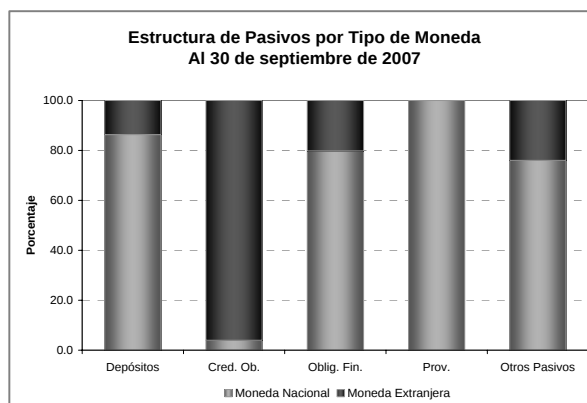
Al analizar el comportamiento interanual (de septiembre de 2006 a septiembre de 2007) de los pasivos bancarios, se observa que los mismos se incrementaron Q13,166.9 millones, equivalente a un 14.5%, pues pasaron de Q90,954.2 millones en septiembre de 2006 a Q104,121.1 millones en septiembre de 2007; lo que indica la confianza que mantiene el público en el sistema bancario, comportamiento que se puede observar en tabla siguiente.

**Variación Interanual de los Pasivos Bancarios**
(Cifras en millones de quetzales)

Rubro	Sep 2006	Sep 2007	Variación	
			Absoluta	Relativa
Depósitos	75,084.1	85,289.1	10,205.0	13.6%
Créditos Obtenidos	8,113.0	12,079.5	3,966.5	48.9%
Obligaciones Financieras	3,652.6	2,552.2	-1,100.4	-30.1%
Provisiones	194.1	209.5	15.4	7.9%
Otros Pasivos	3,910.4	3,990.8	80.4	2.1%
Total	90,954.2	104,121.1	13,166.9	14.5%

La variación interanual observada en los pasivos de los bancos se debió principalmente al dinamismo mostrado por la captación de recursos a través de depósitos y de créditos obtenidos, principalmente de bancos del exterior. En efecto, los depósitos pasaron de Q75,084.1 millones en septiembre de 2006 a Q85,289.1 millones en septiembre de 2007, variación positiva de Q10,205.0 millones, equivalente a un 13.6%. Asimismo, los créditos obtenidos se incrementaron en Q3,966.5 millones (un 48.9%), pasando de Q8,113.0 millones a Q12,079.5 millones. Las provisiones se incrementaron en Q15.4 millones y los otros pasivos en Q80.4 millones. Al contrario, las obligaciones financieras, otro medio de captación de recursos, mostraron una reducción de Q1,100.4 millones, pasando de Q3,652.6 millones en septiembre de 2006 a Q2,552.2 millones en septiembre de 2007.

Analizando la estructura horizontal de los pasivos totales de los bancos por tipo de moneda, al 30 de septiembre de 2007, en el siguiente cuadro se observa que la mayor proporción corresponde a pasivos en moneda nacional con el 76.2% y el restante 23.8% corresponde a pasivos en moneda extranjera. La captación de recursos a través de depósitos por parte de las instituciones bancarias se hace principalmente en moneda nacional, ya que el 86.3% de los mismos corresponde a dicha moneda y el restante 13.7% a moneda extranjera. Por otro lado, los créditos obtenidos en su mayoría son realizados en moneda extranjera (96.0%). Con respecto a las obligaciones financieras, otro medio de captación de recursos, el 79.8% son realizadas en moneda nacional y el 20.2% en moneda extranjera.



**Estructura de Pasivos por Tipo de Moneda
Al 30 de septiembre de 2007**

Rubro	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total
Depósitos	86.3%	13.7%	100%
Créditos Obtenidos	4.0%	96.0%	100%
Obligaciones Financieras	79.8%	20.2%	100%
Provisiones	100.0%	0.0%	100%
Otros Pasivos	76.0%	24.0%	100%
Total	76.2%	23.8%	100%

Asimismo, al 30 de septiembre de 2007, la captación de recursos en moneda nacional, a través de depósitos resulta ser el instrumento principal que utilizan las instituciones bancarias, pues representa el 92.7% del total de pasivos en moneda nacional, mientras que en moneda extranjera dicha captación se realiza a través de depósitos (47.2%) y de créditos obtenidos (46.9%). Otra forma de captación son las obligaciones financieras, ya que en moneda nacional representan el 2.6% del total de pasivos en esa moneda y el 2.1% de lo captado en moneda extranjera, tal como se muestra en el cuadro siguiente.

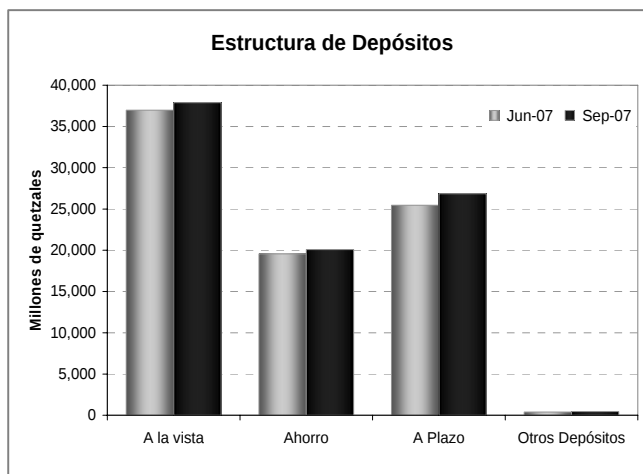
**Pasivos por Tipo de Moneda
Al 30 de septiembre de 2007**
(Cifras en millones de quetzales)

Rubro	Moneda Nacional	%	Moneda Extranjera	%	Total
Depósitos	73,605.0	92.7%	11,684.2	47.2%	85,289.2
Créditos Obtenidos	477.8	0.6%	11,601.8	46.9%	12,079.6
Obligaciones Financieras	2,037.0	2.6%	515.2	2.1%	2,552.2
Provisiones	209.5	0.3%	0.0	0.0%	209.5
Otros Pasivos	3,034.7	3.8%	956.0	3.9%	3,990.7
Total	79,363.9	100.0%	24,757.2	100.0%	104,121.1



2.2.1 Estructura de depósitos

En cuanto a la estructura de los depósitos, en la siguiente tabla se observa que el 44.4%, equivalente a Q37,883.9 millones, corresponde a depósitos a la vista, cuya participación disminuyó levemente respecto a junio de 2007, cuando representaban el 44.9%, a pesar del incremento observado en su saldo; por su parte, los depósitos de ahorro representan el 23.6%, equivalente a Q20,089.6 millones, cuya participación también disminuyó respecto de junio de 2007 (23.7%); mientras que el 31.5%, equivalente a Q26,859.9 millones, son depósitos a plazo, los cuales mostraron un crecimiento en su participación dentro de la estructura,



pues pasaron de un 30.9% en junio a 31.5% en septiembre de 2007; y, por último, el 0.5% equivalente a Q455.7 millones, corresponden al rubro de otros depósitos los cuales mantuvieron su participación comparado con junio de 2007. El incremento de la participación de los depósitos a plazo evidencia la preferencia del público por mantener recursos a plazos mayores, coadyuvando a la estabilidad de las fuentes de fondeo del sistema bancario.

Estructura de Depósitos
(Cifras en millones de quetzales)

Tipo	Jun 2007	%	Sep 2007	%
A la vista	36,971.1	44.9%	37,883.9	44.4%
Ahorro	19,558.2	23.7%	20,089.6	23.6%
A plazo	25,464.0	30.9%	26,859.9	31.5%
Otros depósitos	396.3	0.5%	455.7	0.5%
Total	82,389.5	100.0%	85,289.1	100%

En lo que respecta a la variación de los saldos de los diferentes tipos de depósitos con respecto a junio de 2007, se observa en la siguiente tabla que los depósitos a plazo se incrementaron un 5.5%, los depósitos de ahorro un 2.7%, los depósitos a la vista con un 2.5% y los otros depósitos un 15.0%.

**Variación de Saldos de Depósitos**
(Cifras en millones de quetzales)

Tipo	Jun 2007	Sep 2007	Variación	%
A la vista	36,971.1	37,883.9	912.8	2.5%
Ahorro	19,558.2	20,089.6	531.4	2.7%
A plazo	25,464.0	26,859.9	1,395.9	5.5%
Otros depósitos	396.3	455.7	59.4	15.0%
Total	82,389.5	85,289.1	2,899.6	3.5%

Con respecto a la variación interanual de los depósitos del sistema bancario, de septiembre de 2006 a septiembre de 2007, se observa un incremento de Q10,205.1 millones, pues pasaron de Q75,084.1 millones en septiembre de 2006 a Q85,289.1 millones en septiembre de 2007, siendo los depósitos a la vista los que mostraron en mayor incremento.

Variación Interanual de los Depósitos
(Cifras en millones de quetzales)

Rubro	Sep 2006	Sep 2007	Variación	
			Absoluta	Relativa
A la Vista	32,955.7	37,883.9	4,928.2	15.0%
Ahorro	19,670.1	20,089.6	419.5	2.1%
A Plazo	22,087.4	26,859.9	4,772.5	21.6%
Otros Depósitos	370.9	455.7	84.8	22.9%
Total	75,084.1	85,289.1	10,205.0	13.6%

En efecto, los depósitos a la vista pasaron de Q32,955.7 millones en septiembre de 2006 a Q37,883.9 millones en septiembre de 2007, incremento de Q4,928.2 millones, equivalente a un 15.0%. Por otro lado, los depósitos a plazo se incrementaron Q4,772.5 millones, pasando de Q22,087.4 millones a Q26,859.9 millones (un 21.6%); los depósitos de ahorro se incrementaron en Q419.5 millones, crecimiento equivalente a un 2.1% y los otros depósitos también se incrementaron en Q84.8 millones (un 22.9%).



2.3 Concentración bancaria

En lo referente a la concentración del sistema bancario, y considerando que este sector requiere de alta inversión de capital, al igual que en la mayoría de países del mundo, aproximadamente el 77.4% de los activos se concentran en 5 bancos (73.6% a junio de 2007), lo cual se asocia a que estos bancos también cuentan con el mayor capital contable, representando el 72.4% del total del sistema bancario en este rubro.

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



Indicador de Concentración

El término de la concentración permite describir la acumulación de una variable dentro de una determinada población, para lo cual existen varios índices que cuantifican el estado de la estructura, dada una concentración. El índice de Herfindahl¹ es el más completo para la estimación del poder de mercado, ya que contempla la participación de las instituciones en el sistema, en este caso particular, para una proporción de concentración determinada el índice será mayor mientras más desiguales sean las participaciones, indicando con ello un mayor poder de mercado o mayor concentración de la variable en estudio.

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

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

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

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

1/

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

Donde:

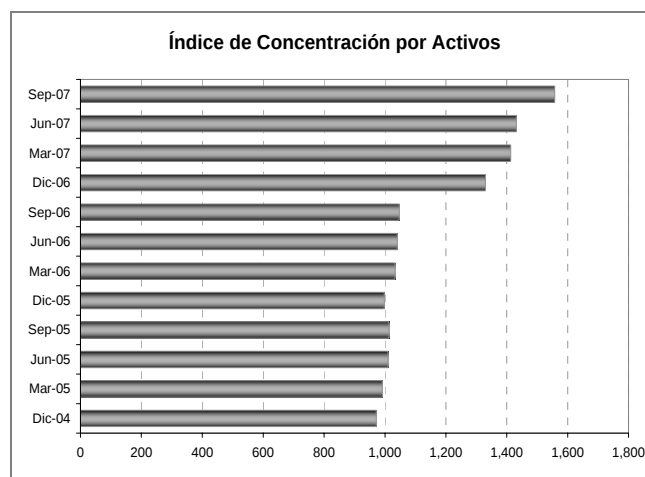
H = Índice de Herfindahl
 α_i = Cuota de participación de mercado de cada unidad bancaria
i = Unidad bancaria
n = Total de bancos del sistema

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 obtuvieron los resultados siguientes:

**INDICE DE CONCENTRACIÓN
A LAS FECHAS INDICADAS**

	ACTIVOS	CARTERA	DEPÓSITOS	No. de Bancos
Dic-04	971.6	866.3	1,025.4	25
Mar-05	991.6	867.7	1,048.6	25
Jun-05	1,009.4	879.5	1,051.6	25
Sep-05	1,012.9	868.9	1,044.7	25
Dic-05	998.0	876.0	1,013.9	26
Mar-06	1,032.8	896.0	1,024.0	26
Jun-06	1,040.1	893.8	1,032.7	26
Sep-06	1,046.4	901.2	1,042.2	26
Dic-06	1,329.8	1,156.7	1,301.7	24
Mar-07	1,412.8	1,235.4	1,405.4	23
Jun-07	1,430.9	1,282.4	1,427.1	24
Sep-07	1,557.4	1,427.1	1,514.8	22

Como se observa en el cuadro anterior, de acuerdo al Índice Herfindahl Hirschman (HHI), de diciembre 2004 a septiembre de 2007 se observa una concentración moderada (HHI para activos a septiembre de 2007 es de 1,557.4): Es importante comentar que a partir de diciembre de 2006 el índice se incrementó, derivado de la reducción de la cantidad de instituciones que integran el sistema bancario⁴, situación que se observa en la gráfica siguiente.

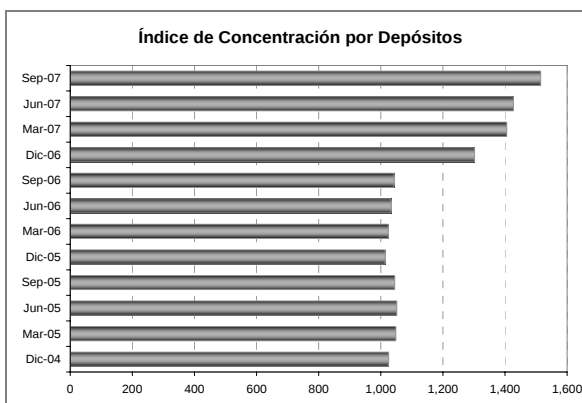
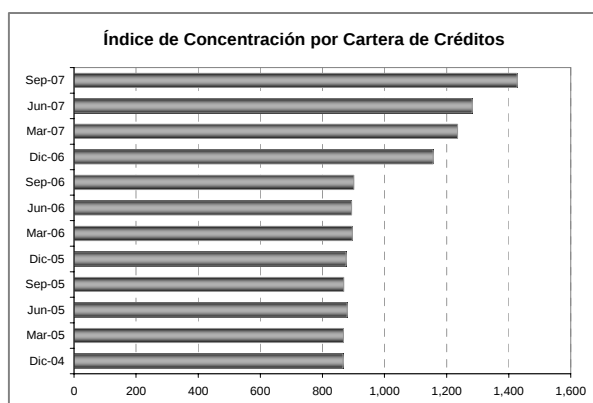


Asimismo, el valor de HHI para la cartera de créditos y los depósitos a septiembre de 2007 dio como resultado 1,427.1 y 1,514.8, respectivamente (1,282.4 y 1,427.1 en junio de 2007), lo que indica que el sistema bancario de Guatemala, medido a través de dichos rubros, al igual que el

⁴ La reducción se debe a la suspensión de operaciones del Banco del Café, S. A., en octubre de 2006, la fusión por absorción del Banco de Occidente por parte del Banco Industrial, S. A., en noviembre de 2006, la suspensión de operaciones del Banco de Comercio, S. A., en enero de 2007 y la fusión por absorción del Banco SCI por el Banco Reformador y del Banco de la Exportación por el Banco G&T Continental, S. A., estas dos últimas haciéndose efectivas en septiembre de 2007.



resultado obtenido con los activos bancarios, es un mercado clasificado con concentración moderada. El comportamiento del HHI se puede observar en las gráficas siguientes.

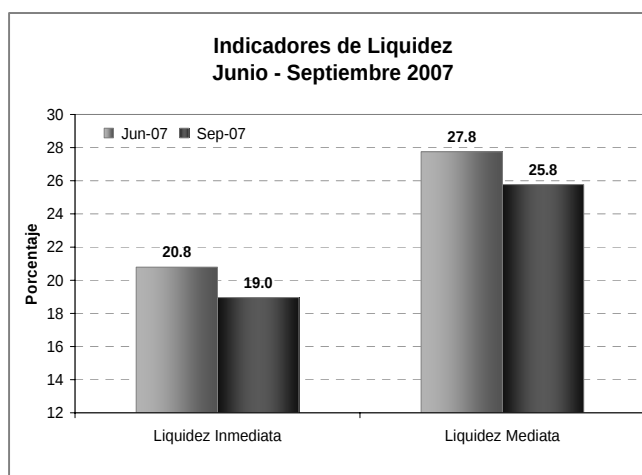


2.4 Gestión de riesgos

2.4.1 Riesgo de liquidez

En lo que respecta a la liquidez legal, durante el tercer trimestre de 2007, los bancos del sistema presentaron posiciones promedio de encaje legal positivas, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera. El encaje computable efectivo con relación a los depósitos del sistema bancario se ubicó en 13.0%.

Al 30 de septiembre de 2007, el sistema bancario presenta un indicador de liquidez inmediata de 19.0% inferior en 1.8 puntos porcentuales al registrado en junio de 2007 (20.8%). Dicho indicador, representa la proporción de recursos de inmediata disponibilidad que la entidad posee para hacer frente a sus obligaciones de captación.

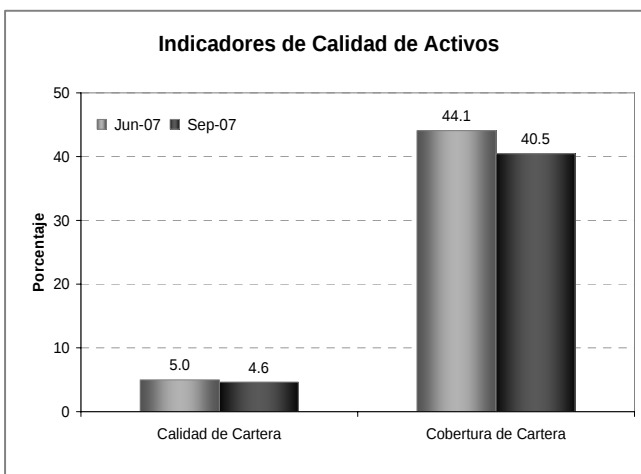


Asimismo, el indicador de liquidez mediata, medido por medio de la razón de activos líquidos (disponibilidades e inversiones de corto plazo) con relación a los depósitos totales se ubicó en 25.8%, inferior en 2 puntos porcentuales al registrado en junio de 2007 (27.8%), hecho consistente con el comportamiento mostrado por las disponibilidades (se redujeron 5.5% en el tercer trimestre de 2007); y con el objetivo de reducir los costos relacionados al mantenimiento de una elevada liquidez.



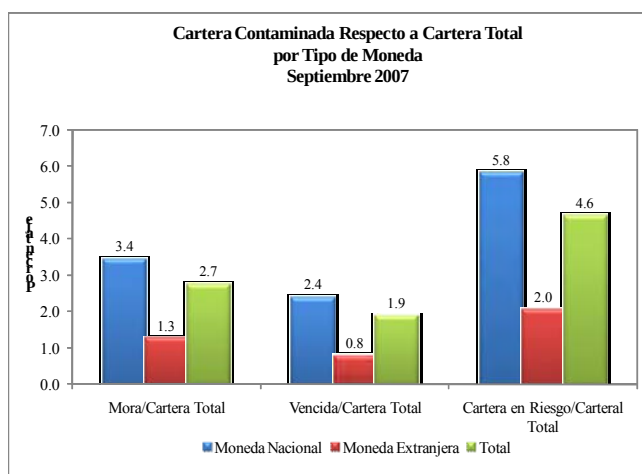
2.4.2 Riesgo de crédito

Durante el tercer trimestre del año 2007, la actividad crediticia de las instituciones bancarias continuó incrementándose, situación que se reflejó en el comportamiento de la cartera en riesgo. Por un lado, el nivel de cartera contaminada del sistema disminuyó con relación a junio de 2007 al pasar de 5.0% a 4.6%; y por otro lado, disminuyó la cobertura de la cartera crediticia en riesgo, a través de provisiones, al pasar de 44.1% en junio de 2007 a 40.5% en septiembre de 2007.



Cabe mencionar que la cartera contaminada se determina por la proporción de la cartera en mora más la cartera vencida respecto a la cartera total. En ese sentido, del 30 de junio de 2007 al 30 de septiembre de 2007, la cartera en mora se redujo de 2.9% a 2.7% y la cartera vencida pasó de 2.1% a 1.9% de la cartera total.

Al 30 de septiembre de 2007, al evaluar el nivel de la cartera contaminada (cartera en mora más cartera vencida) por tipo de moneda se observó que, en moneda nacional, la proporción de la cartera en riesgo respecto a la cartera total es del 5.8%, mientras que en moneda extranjera dicha proporción es de 2.0%, tal como se observa en la gráfica siguiente.



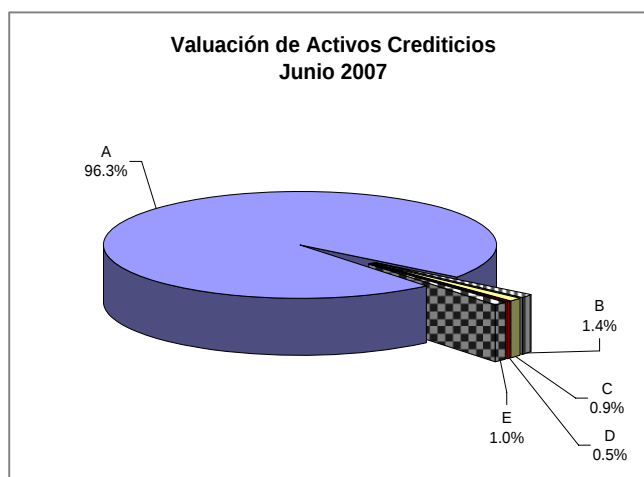
Además, analizando la cartera en mora por tipo de moneda, al 30 de septiembre de 2007, se observa que en moneda nacional la proporción de cartera en mora respecto a la cartera total es de 3.4%, mientras que en moneda extranjera dicha proporción es de 1.3%. Asimismo, la proporción



de cartera vencida respecto a cartera total muestra que en moneda nacional le corresponde el 2.4%, mientras que en moneda extranjera dicha proporción es de 0.8%.

2.4.2.1 Valuación de activos crediticios

En lo que respecta a la valuación de activos crediticios de los bancos referida al 30 de junio de 2007; el 96.3% del total de activos crediticios fue clasificado en categoría “A”, en la cual el riesgo de crédito es considerado como normal, el 1.4% en categoría “B”, es decir con riesgo superior al normal y el 2.4% del total de activos crediticios fue clasificado en categorías de la “C” a la “E” que se refieren a créditos con grado creciente de pérdidas esperadas.



Valuación de Activos Crediticios⁵ (Cifras en millones de quetzales)

Categoría	Mar 2007	%	Jun 2007	%	Variación
A	52,691.2	96.4%	56,304.5	96.3%	3,613.3
B	654.4	1.2%	794.5	1.4%	140.1
C	372.9	0.7%	509.3	0.9%	136.4
D	260.8	0.5%	301.3	0.5%	40.5
E	661.4	1.4%	572.8	1.0%	-88.6
Total	54,640.7	100.0%	58,482.4	100.0%	3,841.7

Al comparar la valuación de activos crediticios realizada en marzo de 2007 con la de junio del mismo año, se puede observar que la participación de la cartera en categoría “A” disminuyó en 0.1 puntos porcentuales, mientras que la participación de la cartera de la categoría “B” se incrementó 0.2 puntos porcentuales, lo que indicaría una mejora en la calidad de los activos crediticios valuados, incrementando su participación en 0.1 puntos porcentuales.

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

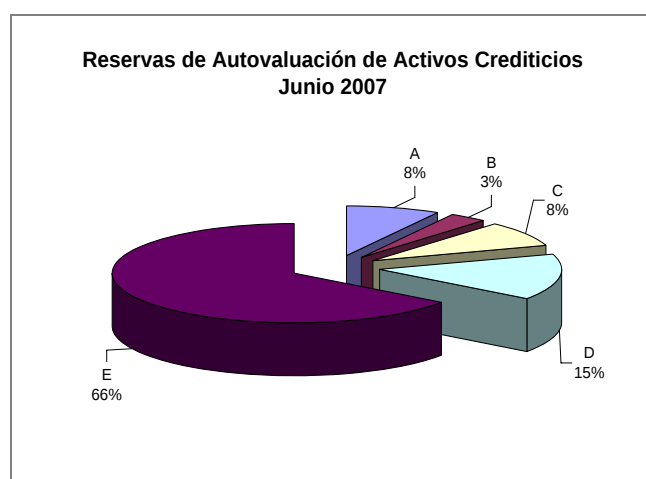


Asimismo, derivado de la valuación realizada por las propias entidades bancarias, éstas establecieron las reservas de valuación respectivas cuyo resumen es el siguiente:

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

Categoría	Mar 2007	%	Jun 2007	%
A	46.1	7.1%	53.9	8.4%
B	16.7	2.6%	21.3	3.3%
C	50.6	7.8%	52.3	8.2%
D	66.6	10.2%	97.1	15.2%
E	470.5	72.3%	415.3	64.9%
Total	650.5	100.0%	639.8	100.0%

Como puede observarse en el cuadro anterior, a junio de 2007, en las categorías de la “B” a la “E” se establecieron reservas por Q585.9 millones que representan el 26.9% del monto valuado a esa misma fecha (Q 2,177.9 millones) en comparación a marzo de 2007, cuando se establecieron reservas por Q604.4 millones, las cuales representaron el 31.0% del monto valuado (Q1,949.5 millones).



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Para microcréditos y créditos de consumo

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

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



2.5 Solvencia patrimonial

Al 30 de septiembre de 2007, los bancos del sistema mostraron una posición patrimonial positiva de Q1,889.1 millones, mostrando una disminución de Q34.1 millones (1.8%) respecto a la posición observada en junio de 2007 (Q1,923.2 millones). Dicha disminución se debió al efecto neto del mayor incremento del patrimonio requerido (6.1%) en relación al incremento observado en el patrimonio computable (4.4%).

Asimismo, la solvencia patrimonial técnica del sistema bancario se puede medir por indicadores financieros. En efecto, el indicador que relaciona el patrimonio con el total de activos pasó de 8.8% en junio de 2007 a 8.9% en septiembre de 2007; el cual representa la proporción de capital contable que respalda los activos de la entidad. Asimismo, el indicador que relaciona el patrimonio con la cartera de créditos, el cual representa la proporción de la cartera de créditos bruta que está respaldada por el patrimonio de los accionistas, se ubicó en 15.7%, menor al observado en junio de 2007 (16.1%). El indicador que relaciona patrimonio con las captaciones, el cual representa la proporción de recursos de los accionistas respecto a los recursos captados del público se ubicó en 11.6% en septiembre de 2007, mayor en 0.1 puntos porcentuales al observado en junio de 2007 (11.5%).

El capital contable, que provee respaldo a los depositantes para cubrir pérdidas no esperadas en que pudieran incurrir los bancos, se incrementó en Q415.3 millones, respecto al nivel observado en junio de 2007, crecimiento equivalente al 4.3%, alcanzando un saldo de Q10,144.0 millones al 30 de septiembre de 2007. Dicho incremento se debió, principalmente, al aumento del capital primario, específicamente del capital pagado por Q131.3 millones, así como del incremento observado del capital complementario, específicamente del resultado del ejercicio por Q514.0 millones, ambos con respecto a junio de 2007.

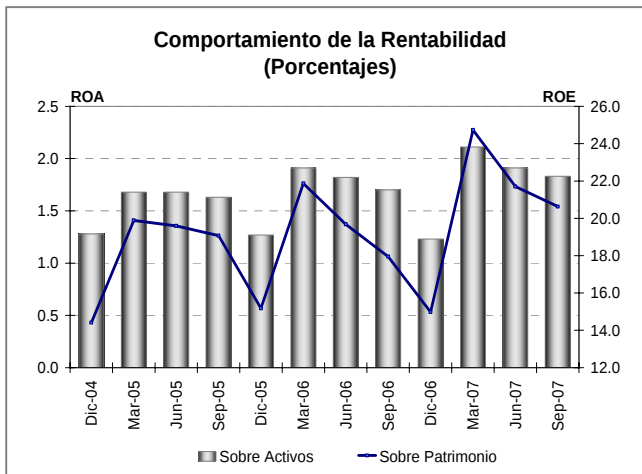
Contar con un capital suficiente permite absorber pérdidas y desvalorizaciones del activo (pérdidas esperadas y no esperadas), otorgar créditos para financiar proyectos y operaciones contingentes, constituir reservas (políticas de saneamiento de activos) por valuación de cartera (créditos e inversiones),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



2.6 Rentabilidad

Las utilidades del sistema bancario alcanzaron un total de Q1,569.6 millones, superiores en 20.6% al nivel obtenido a septiembre de 2006 (Q1,279.6 millones). Dicho incremento fue influenciado, entre otros, por el aumento en 16.0% en el margen de inversiones⁶, por el incremento en el margen de servicios⁷ en un 4.8% y por el incremento de los gastos de administración en 10.1%.

Asimismo, la rentabilidad anualizada⁸ obtenida por los bancos del sistema, medida a través de los indicadores financieros de rentabilidad sobre activos (ROA) y rentabilidad sobre patrimonio (ROE), se situó en 1.8% y 20.6%, respectivamente, mayores a los observados en septiembre de 2006 (1.7% y 18.0%, 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. SOCIEDADES FINANCIERAS

3.1 Activos

Al 30 de septiembre de 2007 el nivel de activos de las sociedades financieras se ubicó en Q4,767.9 millones, cifra superior en Q169.9 millones al nivel alcanzado al 30 de junio de 2007 (Q4,598.0 millones).

Sobre el particular, es de señalar que al comparar el nivel de los activos netos a septiembre de 2007, en relación al nivel alcanzado en junio de 2007, se observa un crecimiento del 3.7%; siendo las disponibilidades, las inversiones



⁶ Resultado neto de los productos por colocación (financieros y por operaciones en moneda extranjera) menos los gastos por captación (financieros y por operaciones en moneda extranjera).

⁷ Resultado neto de los productos por servicios menos los gastos por servicios.

⁸ 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.



temporales y las inversiones de largo plazo las que tuvieron el mayor incremento.

En efecto, las disponibilidades⁹ se incrementaron en Q35.7 millones, al pasar de Q158.9 millones en junio de 2007 a Q194.6 millones en septiembre de 2007, incremento equivalente a un 22.5%. Las inversiones temporales pasaron de Q711.0 millones en junio de 2007 a Q732.9 millones, incremento equivalente a un 3.1%. Las inversiones de largo plazo se incrementaron en Q56.8 millones (un 3.1%), pues pasaron de Q1,859.1 millones en junio de 2007 a Q1,915.9 millones en septiembre de 2007 y la cartera de créditos se incrementó en Q10.9 millones, equivalente a un 0.8%, al pasar de Q1,291.2 millones en junio de 2007 a Q1,302.1 millones a septiembre de 2007. Asimismo, las otras inversiones se incrementaron en Q38.6 millones (un 11.0%), pues pasaron de Q351.5 millones en junio de 2007 a Q390.1 millones en septiembre de 2007.

En lo que respecta a la estructura porcentual de los principales rubros del activo, en la siguiente tabla se puede observar que las inversiones totales, compuestas por inversiones temporales e inversiones de largo plazo, ascienden a Q2,648.8 millones y continúan siendo el principal componente del activo de las sociedades financieras, con una participación que alcanzó el 55.6% a septiembre de 2007, inferior al 55.9% registrado en junio de 2007. La cartera de créditos mostró una disminución de su participación al pasar de 28.1% en junio de 2007 (Q1,291.2 millones) a 27.3% en septiembre de 2007 (Q1,302.1 millones).

Estructura de Activos
(Cifras en millones de quetzales)

Rubro	Jun 2007	%	Sep 2007	%
Disponibilidades	158.9	3.5%	194.6	4.1%
Inversiones	2,570.1	55.9%	2,648.8	55.6%
Cartera de Créditos	1,291.2	28.1%	1,302.1	27.3%
Activos Extraordinarios y Otras Inversiones	390.0	8.5%	426.9	9.0%
Otros Activos	187.8	4.1%	195.5	4.1%
Total	4,598.0	100%	4,767.9	100%

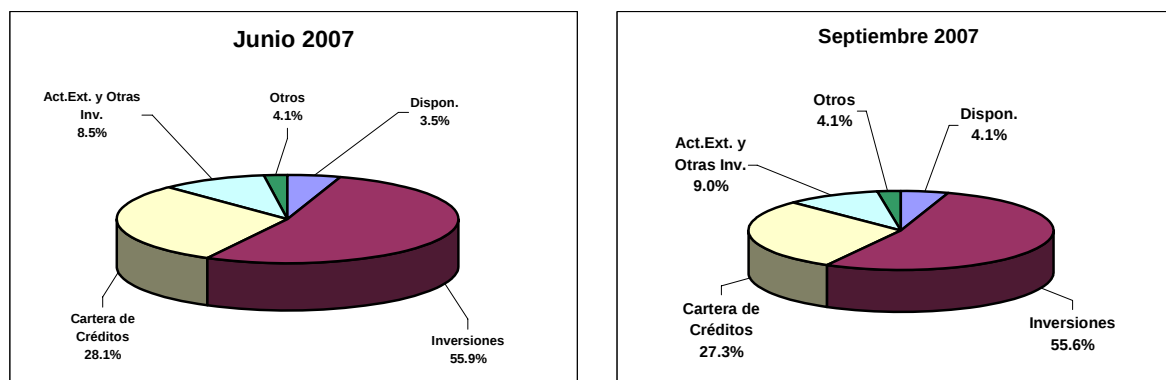
Asimismo, las otras inversiones, las cuales incluyen los activos extraordinarios incrementaron su participación en 0.5 puntos porcentuales, pues pasaron de un 8.5% en junio de 2007 a 9.0% en septiembre del mismo año. Asimismo, las disponibilidades incrementaron su participación de 3.5% en junio de 2007 a 4.1% en septiembre de 2007.

⁹ Las disponibilidades incluyen los rubros de caja, depósitos en el banco central y en bancos del país y del exterior, los cheques y giros a compensar, giros sobre el exterior y los productos financieros por cobrar, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera.



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

Estructura de Activos



3.1.1 Destino de la cartera crediticia

Al 30 de septiembre de 2007, la cartera bruta total de las sociedades financieras se ubicó en Q1,327.9 millones, mayor en Q8.0 millones respecto a lo observado en junio de 2007 (Q1,319.9 millones). Al analizar la cartera por destino económico, se puede observar en la tabla siguiente que los sectores de mayor crecimiento, en términos absolutos, al 30 de septiembre de 2007 respecto del 30 de junio de 2007, son: en primer lugar el sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con Q23.2 millones, seguido del crédito destinado a consumo con Q8.8 millones, el sector de servicios comunales, sociales y personales con Q8.0 millones, la electricidad, gas y agua con Q0.5 millones y el rubro de transferencias con Q0.1 millones. En contraste, se presentaron disminuciones en términos absolutos en la cartera destinada al sector comercio con Q20.2 millones, la industria manufacturera con Q6.4 millones, el sector de la construcción con Q4.4 millones, la agricultura con Q1.3 millones, y el sector de transporte y almacenamiento con Q0.2 millones. El sector de explotación de minas y canteras así como otros destinos no mostraron variación.

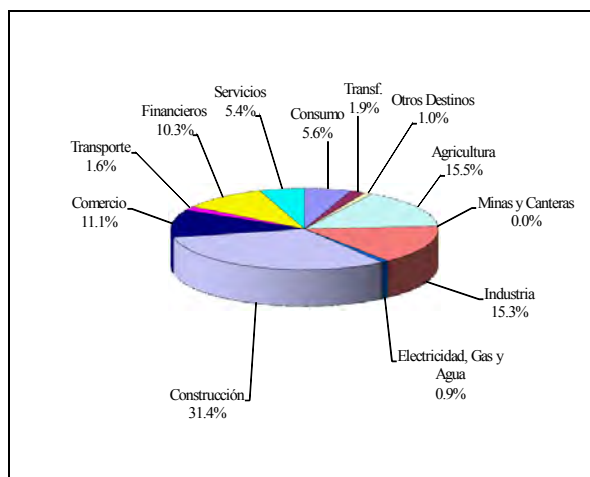
Al analizar el crecimiento por destino en forma relativa, de junio a septiembre de 2007, el sector de mayor crecimiento es el de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas con 20.3%, seguido del crédito destinado al consumo con un 13.4%, los servicios comunales, sociales y personales con 12.5%, la electricidad, gas y agua con 4.5% y el rubro de transferencias con 0.2%. En contraste, los sectores que mostraron variaciones relativas negativas fueron: el sector comercio con 12.1%, la industria manufacturera con 3.1%, el sector construcción con 1.0%, transporte y almacenamiento con 0.9% y la agricultura con 0.6%.

**Cartera Crediticia por Destino Económico¹⁰**
(Cifras en millones de quetzales)

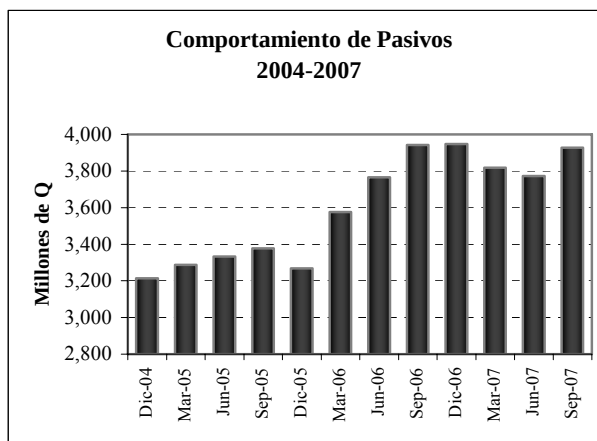
ACTIVIDAD	Jun 2007	%	Sep 2007	%	VARIACIÓN	
					ABSOLUTA	RELATIVA
Consumo	65.9	5.0%	74.7	5.6%	8.8	13.4%
Transferencias	24.7	1.9%	24.8	1.9%	0.1	0.2%
Otros Destinos	12.8	1.0%	12.8	1.0%	0.0	0.0%
Agricultura	207.2	15.7%	205.9	15.5%	-1.3	-0.6%
Explotación de Minas y Canteras	0.1	0.0%	0.1	0.0%	0.0	0.0%
Industria Manufacturera	209.9	15.9%	203.5	15.3%	-6.4	-3.1%
Electricidad, Gas y Agua	11.5	0.9%	12.0	0.9%	0.5	4.5%
Construcción	421.3	31.9%	416.9	31.4%	-4.4	-1.0%
Comercio	167.5	12.7%	147.3	11.1%	-20.2	-12.1%
Transporte y Almacenamiento	21.1	1.6%	20.9	1.6%	-0.2	-0.9%
Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas	113.9	8.6%	137.1	10.3%	23.2	20.3%
Servicios Comunales, Sociales y Personales	64.0	4.8%	72.0	5.4%	8.0	12.5%
TOTAL	1,319.9	100%	1,327.9	100%	8.0	0.6%

En lo que respecta a la estructura del destino de la cartera crediticia acumulada al 30 de septiembre de 2007, es importante resaltar que la mayor participación corresponde al sector construcción con un 31.4% (31.9% a junio de 2007), seguido por la agricultura con un 15.5% (15.7% en junio de 2007), la industria manufacturera con un 15.3% (15.9% en junio de 2007) y el sector comercio con el 11.1% (12.7% en junio de 2007). Por otra parte, el crédito dirigido al sector de establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas contribuye con el 10.3%, el consumo con el 5.6% y el sector de servicios comunales, sociales y personales con el 5.4% (8.6%, 5.0% y 4.8% a junio de 2007, respectivamente). Por último, el resto de los sectores, dentro de los cuales se incluyen: transporte y almacenamiento, el rubro de transferencias, el sector de electricidad, gas y agua, explotación de minas y canteras y otros destinos, representan un 5.4% de la cartera crediticia total (también 5.4% a junio de 2007).

¹⁰ No incluye Corfina para ambas fechas.

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

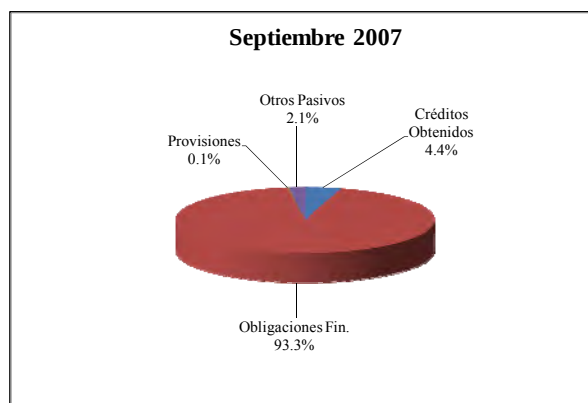
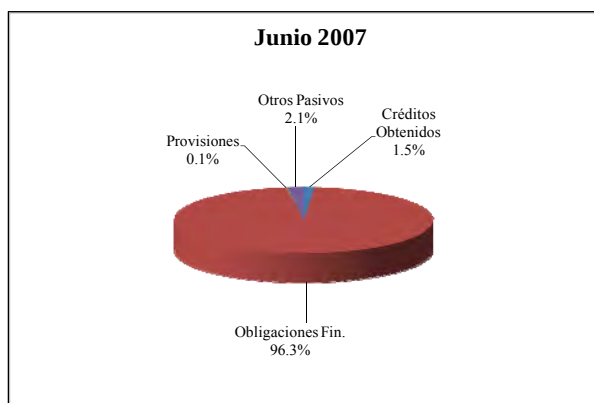
Al 30 de septiembre de 2007, los pasivos de las sociedades financieras alcanzaron un saldo de Q3,927.6 millones, superior en Q155.1 millones respecto a junio de 2007; crecimiento equivalente a un 4.1%. El incremento observado se evidenció principalmente en los niveles de captaciones a través de los créditos obtenidos, los cuales se incrementaron Q118.3 millones, de las obligaciones financieras, las que aumentaron Q32.3 millones y los otros pasivos que se incrementaron Q4.9 millones, todos los rubros respecto de junio de 2007.



En lo que respecta a la estructura de los pasivos de las sociedades financieras, el principal rubro lo constituyen las obligaciones financieras, que representan el 93.3% del pasivo total (96.3% a junio de 2007); seguidas de los créditos obtenidos con 4.4% (1.5% a junio de 2007), los otros pasivos con 2.1% (igual porcentaje a junio 2007) y las provisiones con el 0.1% (igual porcentaje a junio 2007). Cabe resaltar que las captaciones de las sociedades financieras, que se concentran prácticamente en las obligaciones financieras, representan el 76.9% del total de los activos, equivalente a Q3,666.4 millones a septiembre de 2007.

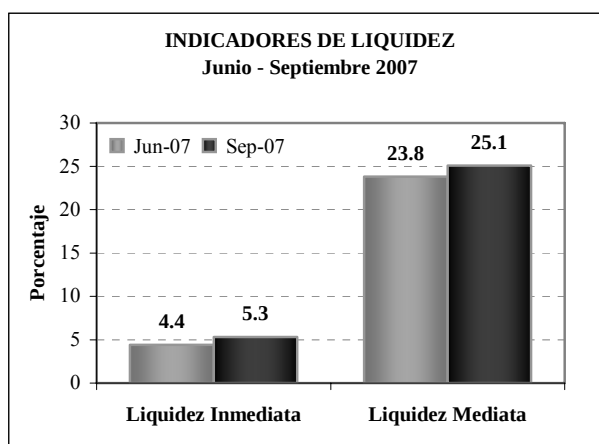
**Estructura de Pasivos**
(Cifras en millones de quetzales)

Rubro	Jun 2007	%	Sep 2007	%
Depósitos	0.0	0.0%	0.0	0.0%
Créditos Obtenidos	55.4	1.5%	173.7	4.4%
Obligaciones Financieras	3,634.1	96.3%	3,666.4	93.3%
Provisiones	5.4	0.1%	5.0	0.1%
Otros Pasivos	77.6	2.1%	82.5	2.1%
TOTAL	3,772.5	100.0%	3,927.6	100.0%

Estructura de Pasivos**3.3 Gestión de Riesgos****3.3.1 Riesgo de liquidez**

La liquidez inmediata¹¹ se situó en 5.3% a septiembre de 2007 mayor a la registrada en junio de 2007 (4.4%), debido principalmente al incremento observado en las disponibilidades (22.5%).

Asimismo, la liquidez mediata de las sociedades financieras, a septiembre de 2007, se ubicó en 25.1%, evidenciando un incremento en comparación con junio de 2007 (23.8%), también influenciado por el incremento de las disponibilidades.

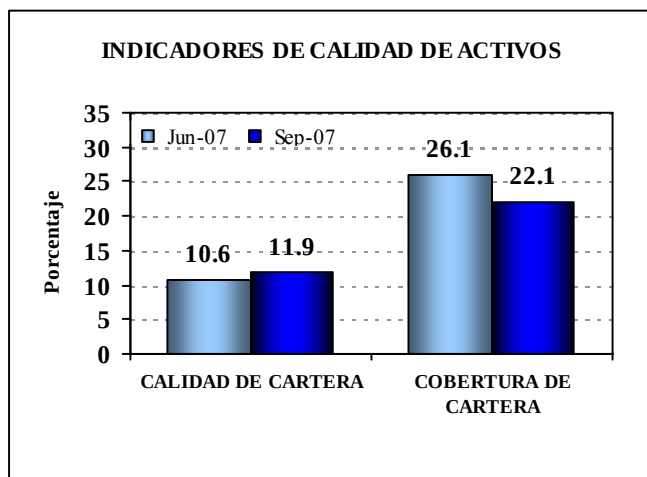


¹¹ Medido de la misma manera que los bancos.



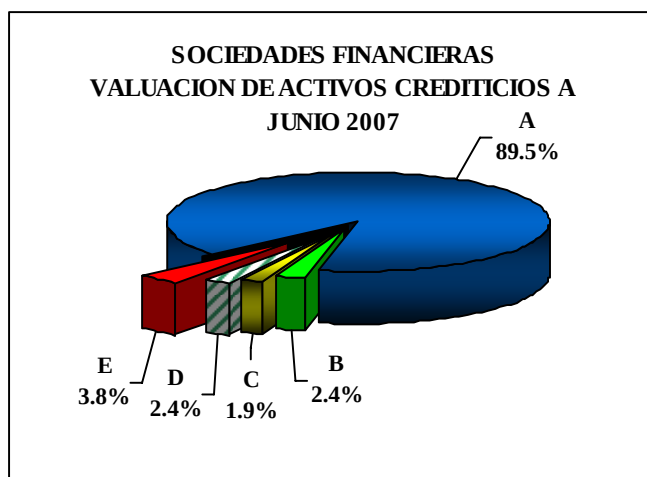
3.3.2 Riesgo de crédito

Durante el tercer trimestre de 2007, la evolución de la calidad de cartera de las instituciones financieras mostró un leve deterioro, respecto a junio 2007. Por un lado, el nivel de cartera contaminada (cartera en mora y vencida) se incrementó con relación a junio de 2007 al pasar de 10.6% a 11.9%, y por otro lado, disminuyó la cobertura de la cartera crediticia en riesgo, a través de provisiones, al pasar de 26.1% en junio de 2007 a 22.1% en septiembre de 2007.



3.3.2.1 Valuación de activos crediticios

En lo que respecta a la valuación de activos crediticios de las sociedades financieras referida al 30 de junio de 2007; el 89.5% del total de activos crediticios fue clasificado en categoría “A” (90.3% a marzo de 2007), en la cual el riesgo de crédito es considerado como normal, el 2.4% en categoría “B” (igual porcentaje a marzo 2007), es decir con riesgo superior al normal y el 8.1% del total de activos crediticios fue clasificado en categorías de la “C” a la “E” (7.3% a marzo de 2007) que se refieren a créditos con grado creciente de pérdidas esperadas.



**Valuación de Activos Crediticios¹²****Marzo – Junio 2007¹³****(Cifras en millones de quetzales)**

CATEGORÍA	Mar 2007	%	Jun 2007	%	VARIACIÓN
A	1,303.3	90.3%	1,183.1	89.5%	-120.2
B	35.3	2.4%	31.2	2.4%	-4.1
C	36.6	2.5%	25.7	1.9%	-10.9
D	11.3	0.8%	31.7	2.4%	20.4
E	56.2	3.9%	50.6	3.8%	-5.6
TOTAL	1,442.7	100.0%	1,322.3	100.0%	-120.4

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

Reservas por Autovaluación de Activos Crediticios**Marzo - Junio 2007****(Cifras en millones de quetzales)**

CATEGORÍA	Mar 2007	%	Jun 2007	%
A	2.4	6.5%	1.1	2.8%
B	0.4	1.1%	0.5	1.3%
C	3.8	10.4%	1.3	3.3%
D	0.4	1.1%	5.9	15.0%
E	29.7	80.9%	30.6	77.7%
TOTAL	36.7	100.0%	39.4	100.0%

Como puede observarse en el cuadro anterior, en las categorías de la “B” a la “E” se establecieron reservas por Q 38.3 millones que representan el 27.5% del monto valuado al 30 de junio de 2007 (Q139.2 millones).

3.4 Solvencia patrimonial

La solvencia patrimonial legal de las sociedades financieras, calculada de la misma manera que la de los bancos, refleja al 30 de septiembre de 2007 una posición patrimonial positiva de Q468.1

¹² No incluye a Corfina para ambas fechas.

¹³ Según el artículo 28 del Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito los activos crediticios se clasifican según las categorías siguientes: Categoría A de riesgo normal, categoría B de riesgo superior al normal, categoría C con pérdidas esperadas, categoría D con pérdidas significativas esperadas y categoría E de alto riesgo de irrecuperabilidad.



millones, la que se incrementó en Q5.5 millones con respecto a la presentada al 30 de junio de 2007 (Q462.6 millones). Dicho incremento se debió al resultado de un aumento del patrimonio computable por Q13.5 millones y del patrimonio requerido por Q8.0 millones, de junio a septiembre de 2007.

Por otro lado, la solvencia patrimonial técnica de las sociedades financieras se puede medir por indicadores financieros. En efecto, el indicador que relaciona el patrimonio con el total de activos pasó de 18.0% en junio de 2007 a 17.6% en septiembre de 2007; el cual representa la proporción de capital contable que respalda los activos de la entidad. Asimismo, el indicador que relaciona el patrimonio con la cartera de créditos, el cual representa la proporción de la cartera de créditos bruta que está respaldada por el patrimonio de los accionistas, se ubicó en 62.8%, mayor al observado en junio de 2007 (62.2%). El indicador que relaciona patrimonio con las captaciones, el cual representa la proporción de recursos de los accionistas respecto a los recursos captados del público pasó de 22.7% en junio de 2007 a 22.9% en septiembre de 2007.

Adicionalmente, el capital contable de las sociedades financieras se incrementó en Q14.8 millones, pasando de Q825.5 millones en junio de 2007 a Q840.3 millones en septiembre de 2007, dicho incremento se debió principalmente, al mayor nivel de utilidades acumuladas a septiembre de 2007 respecto a nivel observado en junio del mismo año.

3.5 Rentabilidad

Las utilidades obtenidas por las sociedades financieras al 30 de septiembre de 2007 alcanzaron un total de Q97.8 millones, las cuales son mayores a las alcanzadas en la misma fecha de 2006 (Q71.1 millones). El incremento en las utilidades fue influenciado, entre otros, por el aumento en 10.8% en el margen de inversiones, por el incremento en el margen de servicios en un 46.5% y por el aumento de los gastos de administración en 15.7%.

Asimismo, la rentabilidad obtenida por las sociedades financieras, medida a través de los indicadores financieros de rentabilidad sobre patrimonio y rentabilidad sobre activos, se situaron en 15.5% y 2.7%, respectivamente, mayores a los observados en septiembre de 2006 (11.9% y 2.0%, respectivamente). Ambos indicadores se consideran satisfactorios al tomar en cuenta que, conforme estándares internacionales, un retorno sobre activos aceptable es de 1.0% y que, la rentabilidad sobre patrimonio es superior a otras oportunidades de inversión.

4. ENTIDADES FUERA DE PLAZA O ENTIDADES OFF-SHORE

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



que sean legalmente permitidas en Guatemala.

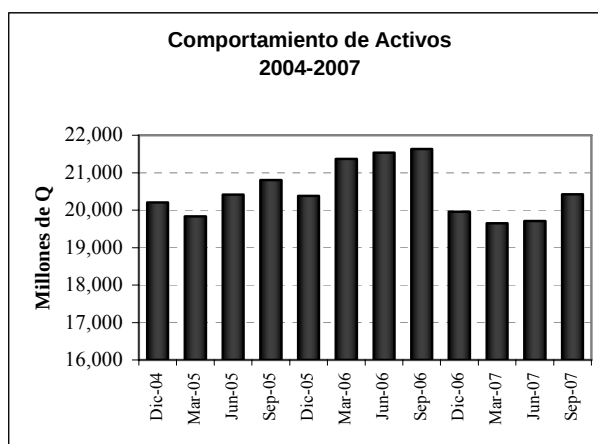
Las entidades fuera de plaza que están autorizadas por la Junta Monetaria, al 30 de septiembre de 2007, para operar en Guatemala son las siguientes:

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

4.1 Activos

Los activos totales de las entidades fuera de plaza al 30 de septiembre de 2007, ascendieron a Q20,419.5 millones equivalentes a US\$2,633.4¹⁴ millones, cifra mayor en Q709.5 millones al nivel alcanzado a junio de 2007 (Q19,709.9 millones)¹⁵.

Sobre el particular, cabe señalar que el nivel de crecimiento de los activos netos a septiembre de 2007 respecto de junio de 2007 se ubicó en 3.6%.



Al analizar la variación de los activos netos de las entidades fuera de plaza, se observa que las disponibilidades se incrementaron 392.3 millones, al pasar de Q1,373.0 millones a Q1,765.3 millones, crecimiento equivalente al 28.6%; variación observada en los cheques y giros a compensar y en los depósitos en bancos del exterior. Asimismo, las inversiones temporales se incrementaron Q159.4 millones y la inversiones de largo plazo Q45.3 millones. Por otro lado, cartera de créditos se incrementó en Q108.3 millones, al pasar de Q13,870.5 millones en junio de 2007 a Q13,978.8 millones en septiembre de 2007 y los otros activos se incrementaron Q8.4

¹⁴ Tipo de cambio de referencia al 30 de septiembre de 2007: Q7.75396 por US\$1.00.

¹⁵ El total de los activos de las entidades fuera de plaza representan 17.9% de los activos del sistema bancario.



millones, de junio a septiembre 2007. Por el contrario, los activos extraordinarios mostraron una reducción de Q8.4 millones.

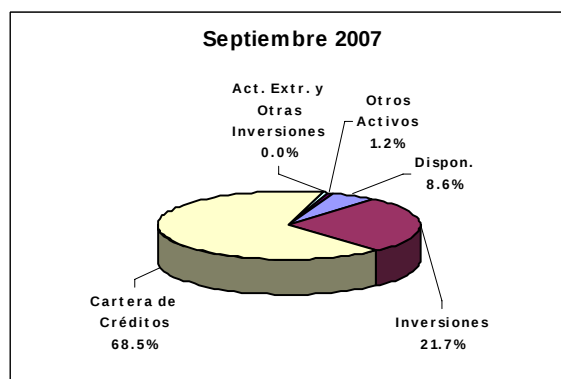
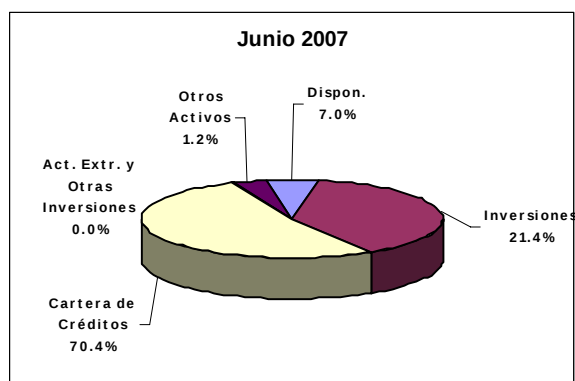
En lo que respecta a la composición de los activos de las entidades fuera de plaza, se puede observar en la siguiente tabla que los rubros más importantes dentro de la estructura de los activos son: la cartera de créditos con una participación de 68.5%, menor a la participación observada en junio de 2007 (70.4%) influenciada por el incremento de la participación de las inversiones totales pues éstas pasaron de un 21.4% en junio de 2007 a un 21.7% en septiembre de 2007. Asimismo, las disponibilidades muestran una participación del 8.6%, mayor a la observada en junio de 2007 (7.0%).

Estructura de Activos
(Cifras en millones de quetzales)

Rubro	Jun 2007	%	Sep 2007	%
Disponibilidades	1,373.0	7.0%	1,765.3	8.6%
Inversiones	4,216.9	21.4%	4,421.5	21.7%
Cartera de Créditos	13,870.5	70.4%	13,978.8	68.5%
Act. Extr. y Otras Inversiones	9.7	0.0%	5.6	0.0%
Otros Activos	239.8	1.2%	248.3	1.2%
TOTAL	19,709.9	100%	20,419.5	100%

En la siguiente gráfica se puede apreciar la composición de los activos de las entidades fuera de plaza a junio y septiembre de 2007.

Estructura de Activos





4.1.1 Destino de la cartera crediticia

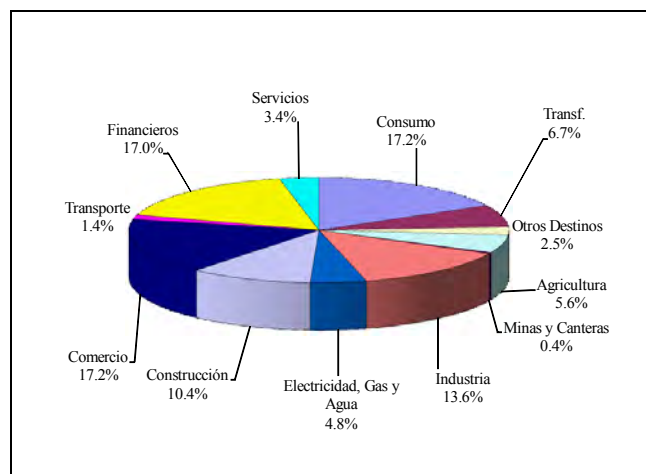
Al 30 de septiembre de 2007, la cartera total bruta de las entidades fuera de plaza se ubicó en Q14,099.4 millones, mayor en Q113.0 millones respecto a lo observado en junio de 2007 (Q13,986.4 millones), crecimiento equivalente al 0.8%. Al analizar la cartera por destino económico, se puede observar en la tabla siguiente que, los sectores de mayor crecimiento, en términos absolutos, al 30 de septiembre de 2007 respecto del 30 de junio del mismo año son: en primer lugar el crédito destinado a consumo con Q200.9 millones, seguido del sector servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con Q104.6 millones, la industria manufacturera con Q100.7 millones, el sector construcción con Q57.5 millones, el sector de transporte y almacenamiento con Q21.2 millones y el sector de electricidad, gas y agua con Q0.3 millones. Al contrario, los sectores que tuvieron variaciones absolutas negativas fueron: el comercio con Q157.6 millones, la agricultura con Q60.7 millones, el rubro de transferencias con Q27.6 millones, el sector de los servicios comunales, sociales y personales con Q19.2 millones, la explotación de minas y canteras con Q1.1 millones y otros destinos con Q106.1 millones.

Por otro lado, al analizar el crecimiento de la cartera crediticia por destino en forma relativa, de junio a septiembre de 2007, el crédito destinado al sector de transporte y almacenamiento se incrementó un 12.4%, seguido del consumo con un 9.0%, la industria manufacturera con 5.5%, el sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con 4.6%, el sector de la construcción el 4.1% y el sector de transporte y almacenamiento el 5.7%. En contraste, la agricultura se redujo en un 7.1%, seguido del sector comercio con el 6.1%, los servicios comunales, sociales y personales con un 3.9%, el rubro de transferencias con el 2.8%, la explotación de minas y canteras con el 2.1% y otros destinos el 23.4%. El sector de electricidad, gas y agua mostró una variación mínima.

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

Actividad	Jun 2007	%	Sep 2007	%	Variación	
					Absoluta	Relativa
Consumo	2,229.3	15.9%	2,430.2	17.2%	200.9	9.0%
Transferencias	978.7	7.0%	951.1	6.7%	-27.6	-2.8%
Otros Destinos	453.0	3.2%	346.9	2.4%	-106.1	-23.4%
Agricultura	851.7	6.1%	791.0	5.6%	-60.7	-7.1%
Explotación de Minas y Canteras	50.6	0.4%	49.5	0.4%	-1.1	-2.1%
Industria Manufacturera	1,813.8	13.0%	1,914.5	13.6%	100.7	5.5%
Electricidad, Gas y Agua	670.3	4.8%	670.6	4.8%	0.3	0.0%
Construcción	1,404.2	10.0%	1,461.7	10.4%	57.5	4.1%
Comercio	2,582.5	18.5%	2,424.9	17.2%	-157.6	-6.1%
Transporte y Almacenamiento	170.6	1.2%	191.8	1.4%	21.2	12.4%
Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas	2,289.5	16.4%	2,394.1	17.0%	104.6	4.6%
Servicios Comunales, Sociales y Personales	492.2	3.5%	473.0	3.4%	-19.2	-3.9%
TOTAL	13,986.4	100.0%	14,099.4	99.9%	113.0	0.8%

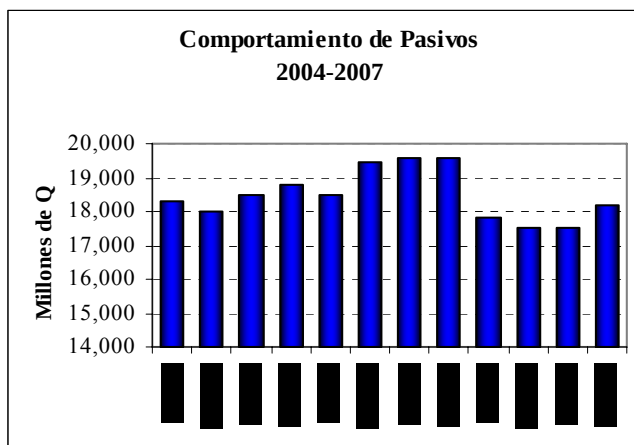
En lo relativo a la estructura del destino de la cartera crediticia de las entidades fuera de plaza, es importante resaltar que la mayor participación, acumulada al 30 de septiembre de 2007, corresponde al crédito destinado al consumo con el 17.2% (15.9% a junio 2007), seguido del sector comercio con el 17.2% (18.5% en junio de 2007), el sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas con el 17.0% (16.4% a junio de 2007), la industria manufacturera con el 13.6% (13.0% a junio de 2007) y el sector construcción con el 10.4% (10.0% a junio 2007). Por otra parte, el rubro de transferencias representa el 6.7%, la agricultura el 5.6%, el sector electricidad, gas y agua el 4.8% y el sector de servicios comunales sociales y personales el 3.4% (7.0%, 6.1%, 4.8%, 3.5% a junio de 2007, respectivamente). Por último, el resto de los sectores, dentro de los cuales se incluyen: transporte y almacenamiento, explotación de minas y canteras y otros destinos representan el 4.1% de la cartera crediticia total (4.8% a junio de 2007).

**Gráficamente:****Cartera por Destino Económico
Septiembre 2007****4.2 Pasivos**

Al 30 de junio de 2007, los pasivos de las entidades fuera de plaza alcanzaron un saldo de Q18,192.1 millones¹⁶, equivalentes a US\$2,346.2 millones, mayor en Q646.8 millones con respecto al saldo observado en junio de 2007, incremento equivalente a un 3.7%.

Al analizar la variación de los pasivos netos de las entidades fuera de plaza, el incremento principal corresponde a los depósitos, los cuales pasaron de Q16,281.8 millones en junio de 2007 a Q17,291.7 millones en septiembre de 2007, incremento de Q1,009.9 millones equivalente al 6.2%. Por el contrario, los créditos obtenidos, principalmente de instituciones financieras, pasaron de Q838.5 millones en junio de 2007 a Q558.1 millones en septiembre de 2007, disminución de Q280.4 millones, equivalente a un 33.4%.

En lo que respecta a la estructura de los pasivos de las entidades fuera de plaza, el principal rubro lo constituyen los depósitos, que representan un 95.1% del pasivo (92.8% a junio de 2007),



¹⁶ El total de los pasivos de las entidades fuera de plaza representan 17.5% de los pasivos del sistema bancario



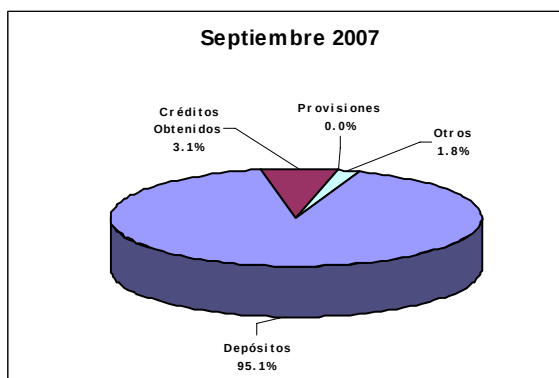
seguido por los créditos obtenidos del exterior con un 3.1% (4.8% a junio de 2007), mientras que los restantes pasivos constituyen un 1.8% del total (2.4% en junio de 2007).

Estructura de Pasivos
(Cifras en millones de quetzales)

RUBRO	Jun 2007	%	Sep 2007	%
Depósitos	16,281.8	92.8%	17,291.7	95.1%
Créditos Obtenidos	838.5	4.8%	558.1	3.1%
Provisiones	14.4	0.1%	6.9	0.0%
Otros Pasivos	410.6	2.3%	335.4	1.8%
TOTAL	17,545.3	100%	18,192.1	100%

Tal y como se observa en las gráficas siguientes, de junio a septiembre de 2007, la estructura de fondeo de las entidades fuera de plaza tuvo variaciones, incrementándose la participación de los depósitos y reduciéndose la de los créditos obtenidos.

Estructura de Pasivos



4.2.1 Estructura de depósitos

En cuanto a la estructura de los depósitos, en la siguiente tabla se observa que el 12.6%, equivalente a Q2,186.3 millones, corresponde a depósitos a la vista, cuya participación disminuyó respecto de junio de 2007, fecha en la cual representaban el 13.5%; por su parte, los depósitos de ahorro representan el 11.0%, equivalente a Q1,893.7 millones, cuya participación se incrementó respecto de junio de 2007 (9.9%); mientras que el 75.6%, equivalente a Q13,068.5 millones, son depósitos a plazo, los cuales registraron una disminución en su participación dentro de la estructura comparado con el 76.0% que representaban a junio de 2007; y, por último, el



0.8% equivalente a Q142.2 millones, corresponden al rubro de otros depósitos los cuales incrementaron su participación en comparación con junio de 2007 (0.7%).

Estructura de Depósitos
(Cifras en millones de quetzales)

Tipo	Jun 2007	%	Sep 2007	%
A la vista	2,190.1	13.5%	2,186.3	12.6%
Ahorro	1,618.4	9.9%	1,893.7	11.0%
A plazo	12,366.1	76.0%	13,068.5	75.6%
Otros depósitos	107.2	0.7%	142.2	0.8%
Total	16,281.8	100.0%	17,290.7	100.0%

En lo que respecta a la variación de los saldos de los diferentes tipos de depósitos con respecto a junio de 2007, se observa una variación positiva en los rubros de ahorro, depósitos a plazo, y de otros depósitos, mientras que los depósitos a la vista mostraron una variación negativa. En la siguiente tabla se puede observar que, en términos absolutos, los depósitos a plazo registraron el mayor incremento con Q702.4 millones, seguido por los depósitos de ahorro con Q275.3 millones y los otros depósitos con Q35.0 millones; mientras los depósitos a la vista se redujeron en Q3.8 millones.

Por otra parte, al ordenar los saldos de depósitos en términos de su variación relativa, se observa que el mayor incremento relativo fue registrado por el rubro de otros depósitos con 32.6%, seguido por los depósitos de ahorro con un 17.0% y los depósitos a plazo con un 5.7%. Por el contrario, los depósitos a la vista muestran una variación relativa negativa de 0.2% respecto a junio de 2007.

Variación de los Saldos de Depósitos
(Cifras en millones de quetzales)

Tipo	Jun 2007	Sep 2007	Variación	%
A la vista	2,190.1	2,186.3	-3.8	-0.2%
Ahorro	1,618.4	1,893.7	275.3	17.0%
A plazo	12,366.1	13,068.5	702.4	5.7%
Otros depósitos	107.2	142.2	35.0	32.6%
Total	16,281.8	17,290.7	1,008.9	6.2%

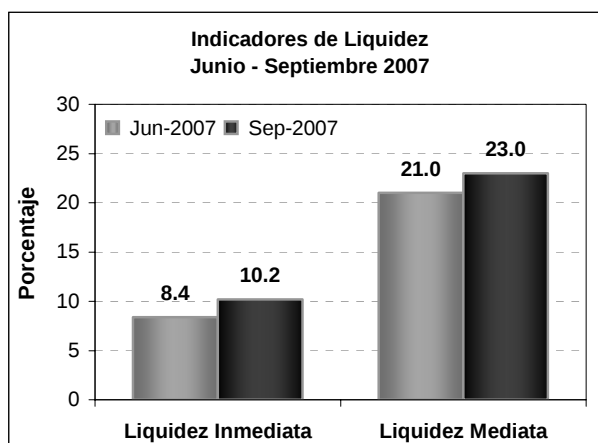


4.3 Gestión de riesgos

4.3.1 Riesgo de liquidez

La liquidez inmediata de las entidades fuera de plaza, a septiembre de 2007, se situó en 10.2% (8.4% a junio de 2007) y la liquidez mediata se ubicó en 23.0%, superior a la observada en junio 2007 (21.0%).

Ambos indicadores reflejan que en términos agregados dichas entidades, en condiciones normales, cuentan con suficiente liquidez técnica para atender sus obligaciones tanto inmediatas como de corto plazo.

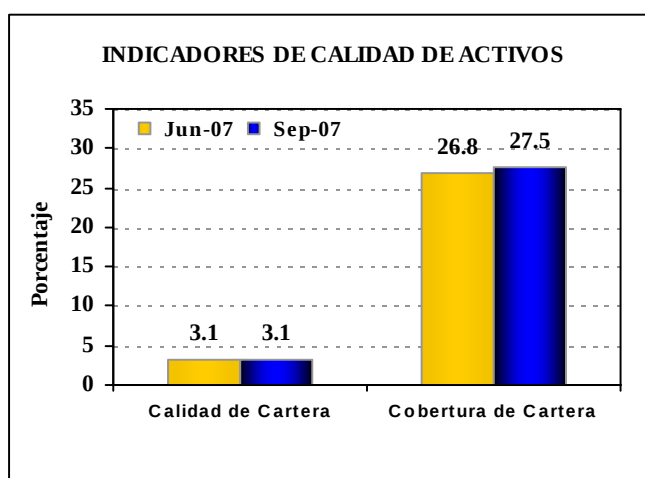


Es importante mencionar que, conforme Resolución de la Junta Monetaria JM-86-2007, del 18 de abril de 2007, se requirió a las entidades fuera de plaza o entidades off-shore, la presentación, en forma mensual, de la información del “Estado de Reserva de Liquidez”; disposición que entró en vigencia a partir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

Cabe comentar que, de acuerdo a datos presentados por las entidades fuera de plaza, correspondientes a los meses de julio, agosto y septiembre de 2007, ninguna entidad presentó deficiencia de reserva de liquidez. En efecto, la reserva de liquidez computable, en forma consolidada, al 30 de septiembre de 2007, mostró un monto de US\$672.1 millones, la reserva de liquidez requerida fue de US\$328.0 millones y, consecuentemente, se observó una posición de reserva de liquidez positiva de US\$344.1 millones.

4.3.2 Riesgo de crédito

Al 30 de septiembre de 2007, el indicador de calidad de cartera, medido a través de la relación de cartera crediticia en riesgo (que incluye la cartera en mora más la cartera vencida) a cartera bruta total, se ubicó en 3.1%, porcentaje similar al obtenido en junio de 2007; por otro lado, el indicador de cobertura de la cartera crediticia en riesgo, medido a través de la relación de provisiones a cartera vencida, se ubicó en

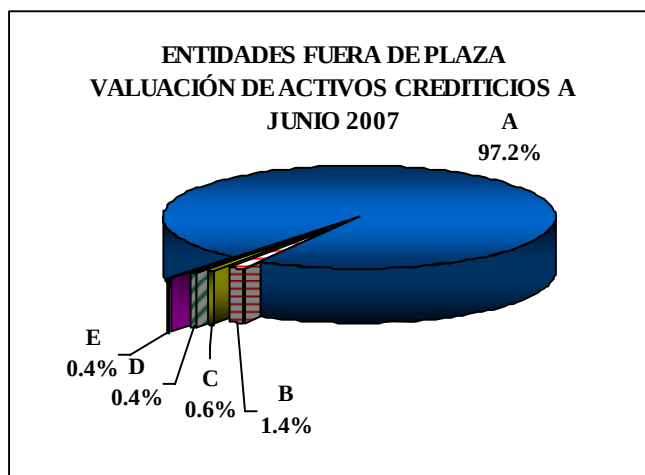




27.5% mayor al alcanzado en junio de 2007 (26.8%).

4.3.2.1 Valuación de activos crediticios

En lo que respecta a la valuación de activos crediticios de las entidades fuera de plaza referida al 30 de junio de 2007; se observa que el 97.2% del total de activos crediticios fue clasificado en categoría “A” (98.0% a marzo de 2007), el 1.4% en categoría “B” (1.1% a marzo de 2007) y el restante 1.4% fue clasificado en las categorías de la “C” a la “E” (0.9% a marzo de 2007).



Valuación de Activos Crediticios (Cifras en millones de quetzales)

CATEGORÍA	Mar 2007	%	Jun 2007	%	VARIACIÓN
A	13,740.4	98.0%	13,807.2	97.2%	66.8
B	159.4	1.1%	201.4	1.4%	42.0
C	52.0	0.4%	87.2	0.6%	35.2
D	32.9	0.2%	55.7	0.4%	22.8
E	41.3	0.3%	49.8	0.4%	8.5
TOTAL	14,026.0	100.0%	14,201.2	100.0%	175.2

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

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

CATEGORÍA	Mar 2007	%	Jun 2007	%
A	3.8	7.4%	2.9	5.3%
B	4.7	9.2%	4.8	8.7%
C	10.0	19.5%	10.2	18.5%
D	6.0	11.7%	6.3	11.4%
E	26.8	52.2%	30.9	56.1%
TOTAL	51.3	100.0%	55.0	100.0%

Como puede observarse en el cuadro anterior, en las categorías de la “B” a la “E” se establecieron reservas por Q52.1 millones, equivalentes a 13.2% de la cartera valuada en esas categorías (Q394.1 millones).

4.4 Rentabilidad

A septiembre de 2007, las utilidades de las entidades fuera de plaza alcanzaron un total de Q338.9 millones, mayor en Q200.3 millones al nivel alcanzado a septiembre de 2006 (Q138.6 millones). Dicho resultado obedece principalmente al incremento de los productos por colocación en Q40.7 millones y a la reducción de los gastos de administración por Q148.8 millones, ambos respecto a septiembre de 2006.

Asimismo, la rentabilidad obtenida por las entidades fuera de plaza, medida a través del indicador financiero de rentabilidad sobre patrimonio (ROE), se situó en 20.3%, mayor en 11.4 puntos porcentuales al observado en septiembre de 2006 (8.9%). Asimismo, el indicador de rentabilidad sobre activos (ROA), se situó en 2.2%, presentando este último un incremento de 1.3 puntos porcentuales con respecto a septiembre de 2006 (0.9%).

5. INFORMACIÓN AGREGADA DEL SISTEMA**5.1 Cartera de créditos**

La cartera neta del sistema financiero (sistema bancario, sociedades financieras y entidades fuera de plaza) se ubicó al 30 de septiembre de 2007 en Q78,636.4 millones, superior en Q4,523.2 millones al monto alcanzado en junio de 2007, crecimiento equivalente al 6.1%.

Al respecto, cabe señalar que la cartera del sistema bancario representa el 80.6% del total (79.5% en junio de 2007), las entidades fuera de plaza el 17.8% (18.7% en junio de 2007) y las sociedades financieras el 1.7% (igual porcentaje en junio de 2007) tal como se observa en la tabla siguiente:

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

ENTIDADES	Jun 2007	%	Sep 2007	%
Sistema Bancario	58,951.5	79.5%	63,355.5	80.6%
Sociedades Financieras	1,291.2	1.7%	1,302.1	1.7%
Entidades Fuera de Plaza	13,870.5	18.7%	13,978.8	17.8%
TOTAL	74,113.2	100%	78,636.4	100%

De junio a septiembre de 2007, el sistema bancario presentó el mayor crecimiento de la cartera de créditos neta, al aumentar un 7.5%; seguido de las entidades fuera de plaza, cuyo crecimiento se ubicó en 0.8% y las sociedades financieras también presentaron un crecimiento de 0.8%.

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

ENTIDADES	Jun 2007	Sep 2007	VARIACIÓN	%
Sistema Bancario	58,951.5	63,355.5	4,404.0	7.5%
Sociedades Financieras	1,291.2	1,302.1	10.9	0.8%
Entidades Fuera de Plaza	13,870.5	13,978.8	108.3	0.8%
TOTAL	74,113.2	78,636.4	4,523.2	6.1%

5.1.1 Destino de la cartera crediticia

Al 30 de septiembre de 2007, el total de la cartera bruta del sistema financiero ascendió a Q79,992.8 millones, superior en Q4,409.1 millones al observado a junio de 2007 (Q75,583.7 millones). Al analizar la cartera por destino económico, se puede observar en la siguiente tabla que los sectores de mayor crecimiento, en términos absolutos, al 30 de septiembre de 2007 respecto al 30 de junio del mismo año son: en primer lugar el crédito destinado a consumo con Q1,171.9 millones, seguido del sector comercio con Q995.7 millones, el sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con Q890.8 millones, la industria manufacturera con Q837.4 millones, el sector construcción con Q379.5 millones, electricidad, gas y agua con Q170.0 millones, la agricultura con Q140.6 millones, el transporte y



almacenamiento con Q120.9 millones y los servicios comunales, sociales y personales con Q80.3 millones. En contraste, cabe resaltar los sectores que tuvieron una reducción fueron: el rubro de transferencias con Q94.0 millones, la explotación de minas y canteras con Q3.1 millones y otros destinos con Q280.8 millones, todos respecto a junio de 2007.

Asimismo, al analizar el crecimiento trimestral por sector en forma relativa, respecto a junio de 2007, el sector de transporte y almacenamiento fue el de mayor crecimiento con un 13.0%, seguido por el sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con el 10.6%, la industria manufacturera con 10.1%, la electricidad, gas y agua con el 7.2%, el crédito destinado al consumo con 6.6%, el sector comercio con el 6.5%, la construcción el 3.8%, la agricultura el 3.2% y los servicios comunales, sociales y personales con el 3.0%. En contraste, el rubro de transferencia se redujo en un 3.4%, la explotación de minas y canteras el 1.9% y otros destinos el 10.9%, respecto a junio de 2007.

Cartera Crediticia del Sistema Financiero Por Destino Económico

(Cifras en millones de quetzales)

Actividad	Jun 2007	%	Sep 2007	%	Variación	
					Absoluta	Relativa
Consumo	17,702.3	23.4%	18,874.2	23.6%	1,171.9	6.6%
Transferencias	2,770.2	3.7%	2,676.2	3.3%	-94.0	-3.4%
Otros Destinos	2,572.4	3.4%	2,291.5	2.9%	-280.8	-10.9%
Agricultura	4,352.1	5.8%	4,492.7	5.6%	140.6	3.2%
Explotación de Minas y Canteras	163.7	0.2%	160.6	0.2%	-3.1	-1.9%
Industria Manufacturera	8,298.5	11.0%	9,135.9	11.4%	837.4	10.1%
Electricidad, Gas y Agua	2,374.0	3.1%	2,543.9	3.2%	170.0	7.2%
Construcción	10,079.1	13.3%	10,458.6	13.1%	379.5	3.8%
Comercio	15,210.1	20.1%	16,205.8	20.3%	995.7	6.5%
Transporte y Almacenamiento	927.9	1.2%	1,048.8	1.3%	120.9	13.0%
Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas	8,414.7	11.1%	9,305.6	11.6%	890.8	10.6%
Servicios Comunales, Sociales y Personales	2,718.7	3.6%	2,798.9	3.5%	80.3	3.0%
TOTAL	75,583.7	100.0%	79,992.8	100.0%	4,409.1	5.8%

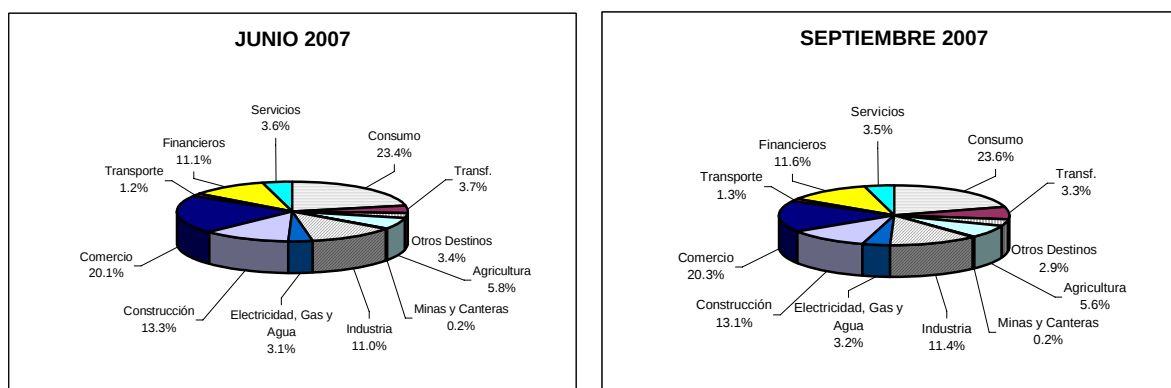
En lo relativo a la estructura del destino de la cartera crediticia del sistema financiero, en las siguientes gráficas se observa que la mayor participación, acumulada al 30 de septiembre de 2007, corresponde al rubro de consumo con 23.6% (23.4% a junio de 2007), seguido por el sector comercio con 20.3% (20.1% a junio de 2007), la construcción con 13.1% (13.3% en junio de 2007), el sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios a empresas con el 11.6% (11.1% en junio 2007) y la industria manufacturera con 11.4% (11.0% a junio 2007); los



cuales constituyen el 80.0% de la cartera de créditos total del sistema financiero (sistema bancario, sociedades financieras y entidades fuera de plaza), mayor al observado en junio de 2007 (78.9%).

Le siguen en importancia, los sectores de agricultura, el sector de servicios comunales, sociales y personales, el rubro de transferencias y electricidad, gas y agua con el 5.6%, 3.5%, 3.3% y 3.2%, respectivamente (5.8%, 3.6%, 3.7% y 3.1% a junio de 2007, respectivamente). Por último, el resto de los sectores, dentro de los cuales se incluye a transporte y almacenamiento, explotación de minas y canteras y otros destinos representan el 1.3%, 0.2% y 2.9%, respectivamente (1.2%, 0.2% y 3.4% a junio de 2007, respectivamente).

Cartera por Destino Económico



5.2 Fideicomisos

5.2.1 Sistema Bancario

Al 30 de septiembre de 2007, tal como se observa en la siguiente tabla, el patrimonio fideicometido de los fideicomisos en los bancos se ubicó en Q9,955.5 millones, superior en Q123.8 millones al observado a junio de 2007 (Q9,831.7 millones).

**Fideicomisos del Sistema Bancario**

(Cifras en millones de quetzales)

FIDEICOMITENTE	Jun 2007	Sep 2007	VARIACIÓN	%
Estatal	6,006.2	6,295.2	289.0	4.8%
Municipal	521.1	520.7	-0.4	-0.1%
Privado	3,304.4	3,139.6	-164.8	-5.0%
TOTAL SISTEMA	9,831.7	9,955.5	123.8	1.3%

Con relación a la composición de los fideicomisos, tal y como se observa en el cuadro siguiente, del saldo total registrado al 30 de septiembre de 2007, el 63.2% son fideicomisos estatales (61.1% en junio de 2007), el 31.5% fideicomisos privados (33.6% en junio de 2007) y el 5.2% son fideicomisos municipales (5.3% en junio de 2007).

Fideicomisos por Fideicomitente del Sistema Bancario

(Cifras en millones de quetzales)

FIDEICOMITENTE	Jun 2007	%	Sep 2007	%
Estatal	6,006.2	61.1%	6,295.2	63.2%
Municipal	521.1	5.3%	520.7	5.2%
Privado	3,304.4	33.6%	3,139.6	31.5%
TOTAL SISTEMA	9,831.7	100.0%	9,955.5	100.0%

5.2.2 Sociedades financieras

Al 30 de septiembre de 2007, las sociedades financieras contaban con fideicomisos los cuales presentaban un saldo de patrimonio fideicometido de Q7,859.0 millones, superior en Q466.5 millones al saldo registrado en junio de 2007 (Q7,392.5 millones).

**Fideicomisos Sociedades Financieras**

(Cifras en millones de quetzales)

FIDEICOMITENTE	Jun 2007	Sep 2007	VARIACIÓN	%
Estatat	0.0	0.0	0.0	0.0%
Municipal	287.2	280.1	-7.1	-2.5%
Privado	7,105.3	7,578.8	473.5	6.7%
TOTAL	7,392.5	7,859.0	466.5	6.3%

Del saldo total registrado a septiembre de 2007, el 96.4% son fideicomisos privados (96.1% en junio de 2007) y el 3.6% son fideicomisos municipales, proporción menor a la observada en junio 2007 (3.9%).

Fideicomisos por Fideicomitente de las Sociedades Financieras

(Cifras en millones de quetzales)

FIDEICOMITENTE	Jun 2007	%	Sep 2007	%
Estatat	0.0	0.0%	0.0	0.0%
Municipal	287.2	3.9%	280.1	3.6%
Privado	7,105.3	96.1%	7,578.8	96.4%
TOTAL	7,392.5	100.0%	7,859.0	100.0%

5.3 Líneas de crédito

Las líneas de crédito con bancos del exterior y otros organismos internacionales contratadas por bancos y sociedades financieras tuvieron un incremento de US\$14.3 millones al ubicarse en US\$2,590.9 millones al 30 de septiembre de 2007, experimentando un crecimiento de 0.6% comparadas con los US\$2,576.6 millones del 30 de junio de 2007.

En lo que respecta al monto utilizado, al 30 de septiembre de 2007 el saldo se ubicó en US\$1,454.7 millones, mostrando un incremento de US\$78.4 millones con respecto a junio de 2007, equivalente a 5.7%. Por otro lado, el monto disponible en líneas de crédito se ubicó en



US\$1,136.2 millones, inferior en US\$64.1 millones respecto a junio de 2007 (US\$1,200.3 millones), lo que representó una disminución de 5.3%.

Porcentaje de Utilización de Líneas de Crédito

(Cifras en millones de US dólares)

Descripción	Contratado	Utilizado	Disponible	% Utilizado	% Disponible
Jun 2007	2,576.6	1,376.3	1,200.3	53.4%	46.6%
Sep 2007	2,590.9	1,454.7	1,136.2	56.1%	43.9%
VARIACIÓN	14.3	78.4	-64.1		

Los recursos utilizados de las sociedades financieras representan el 70.0% de lo contratado, mientras que los bancos han hecho uso del 56.0%, tal como se observa en el cuadro siguiente. Dichos recursos fueron utilizados principalmente para la concesión de préstamos, pagos de cartas de crédito y anticipos sobre importación y exportación.

Porcentaje de Utilización de Líneas de Crédito

(Cifras en millones de US dólares)

Descripción	Contratado	Utilizado	Disponible	% Utilizado	% Disponible
Bancos	2,567.2	1,438.1	1,129.1	56.0%	44.0%
Financieras	23.7	16.6	7.1	70.0%	30.0%
Total al 30-SEP-2007	2,590.9	1,454.7	1,136.2	56.1 %	43.9 %

*Se incluye información de CORFINA.

En lo que respecta a entidades fuera de plaza, al 30 de septiembre de 2007, el monto contratado de líneas de crédito se ubicó en US\$7.1 millones, menor al observado en junio de 2007 (US\$8.2 millones), de las cuales se utilizaron US\$30.7 miles que representan el 0.4% de lo contratado (11.0% para junio de 2007).



5.4 Créditos concedidos por entregar

Los bancos y las sociedades financieras han asumido compromisos para desembolsar recursos al público, los cuales al 30 de septiembre de 2007, ascienden a Q12,039.9 millones, que comparados con el saldo al 30 de junio de 2007 de Q9,684.4 millones, tuvieron un aumento de Q2,355.5 millones, equivalente al 24.3%. Al respecto cabe comentar, que los créditos concedidos por entregar, en moneda nacional se incrementaron Q2,019.8 millones (37.2%) y en moneda extranjera en Q335.7 millones (7.9%), lo que denota un mayor dinamismo de créditos concedidos por entregar en moneda nacional.

Créditos Concedidos por Entregar

(Cifras en millones de quetzales)

Descripción	Jun 2007	Sep 2007	Variación	
			Monto	%
En moneda Nacional	5,423.0	7,442.8	2,019.8	37.2%
En moneda Extranjera	4,261.4	4,597.1	335.7	7.9%
Total	9,684.4	12,039.9	2,355.5	24.3%

Del total de créditos concedidos por entregar, los bancos participan con el 99.6%, mientras que las sociedades financieras con el restante 0.4%. En lo que respecta al tipo de moneda, se puede observar en la siguiente tabla, que el monto por desembolsar en moneda nacional ascendió a Q7,442.8 millones y en moneda extranjera a Q4,597.1 millones, los que representan el 61.8% y 38.2%, respectivamente, del total de los créditos concedidos por entregar.

Créditos Concedidos por Entregar

Al 30 de Septiembre 2007

(Cifras en millones de quetzales)

Descripción	Bancos	Sociedades Financieras	Total	%
En moneda Nacional	7,411.0	31.8	7,442.8	61.8%
En moneda Extranjera	4,585.1	12.0	4,597.1	38.2%
Total	11,996.1	43.8	12,039.9	100.0%



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

En cuanto a las entidades fuera de plaza, cabe comentar que al 30 de septiembre de 2007 tienen un monto pendiente de entregar que asciende a US\$206.3 millones, monto inferior en US\$3.9 millones al observado a junio de 2007 (US\$210.2 millones).

6. ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO

6.1 Nivel de operaciones

El nivel de operaciones de los almacenes generales de depósito se mide con base en las mercaderías en depósito, las que al 30 de septiembre de 2007 se ubicaron en Q2,242.9 millones. Dichas mercaderías tuvieron un incremento de Q86.8 millones (equivalente al 4.0%) con respecto al nivel presentado al 30 de junio de 2007 (Q2,156.1 millones), crecimiento que se debió a la incremento de los depósitos en las bodegas fiscales por Q115.3 millones y el de las bodegas propias por Q28.1 millones; mientras que las mercaderías en bodegas habilitadas se redujeron en Q56.6 millones. Las mercaderías en remate no mostraron cambio.

Mercaderías en Depósito
(Cifras en millones de quetzales)

Descripción	Jun 2007	Sep 2007	Variación
Bodegas Propias	422.8	450.9	28.1
Bodegas Habilitadas	419.8	363.2	-56.6
Bodegas Fiscales	1,309.8	1,425.1	115.3
En Remate	3.7	3.7	0.0
Total	2,156.1	2,242.9	86.8

En cuanto a la composición, tal como se observa en la siguiente tabla, los montos mayores de mercaderías en depósito se ubican en las bodegas fiscales, que representan el 63.5% del total de mercaderías en depósito (60.7% en junio de 2007), en tanto que las mercaderías en bodegas propias (incluyendo mercadería en remate) y en bodegas habilitadas representan el 20.3% y 16.2%, respectivamente (19.8% y 19.5% en junio de 2007). De tal manera que el riesgo de depósito se considera moderado, en vista que el 83.8% de la totalidad de las mercaderías se



encuentra depositado en bodegas en donde los almacenes generales de depósito tienen el control directo (bodegas propias, bodegas fiscales y en remate), en tanto que el 16.2% se encuentra depositado en bodegas habilitadas en donde los almacenes generales de depósito tienen dicho control en forma indirecta (19.5% en junio de 2007).

Composición de las Mercaderías en Depósito

(Cifras en millones de quetzales)

Descripción	Jun 2007	%	Sep 2007	%
Bodegas Propias	422.8	19.6%	450.9	20.1%
Bodegas Habilitadas	419.8	19.5%	363.2	16.2%
Bodegas Fiscales	1,309.8	60.7%	1,425.1	63.5%
En Remate	3.7	0.2%	3.7	0.2%
Total	2,156.1	100.0%	2,242.9	100.0%

Adicional al riesgo de depósito, existe el riesgo que se deriva de la falta de cobertura de los seguros para cubrir las mercaderías en depósito. En este caso, los seguros ascienden en total a Q2,651.6 millones (Q2,632.4 millones a junio de 2007), integrados por seguros contratados por Q1,203.2 millones (Q1,205.4 millones en junio de 2007) y los endosados a favor de las almacenadoras por los depositantes por Q1,448.4 millones (Q1,427.0 millones a junio de 2007). En ese sentido, el riesgo de cobertura se considera atendido toda vez que los seguros, en su conjunto, superan el monto de las mercaderías en depósito de Q2,242.9 millones, cobertura equivalente al 118.2%, inferior al observado en de junio de 2007 (122.1%).

6.2 Principales rubros de los estados financieros

Los activos netos de los almacenes generales de depósito se ubicaron en Q191.8 millones al 30 de septiembre de 2007, inferiores en Q3.0 millones (1.5%) respecto a lo observado a junio de 2007 (Q194.8 millones), en tanto que sus pasivos ascendieron a Q49.1 millones, monto superior en Q0.9 millones (1.9%) al observado a junio de 2007 (Q48.2 millones), y el capital contable a Q142.7 millones, inferior en Q3.9 millones (2.7%) al observado a junio de 2007 (Q146.6 millones).

Las utilidades obtenidas por los almacenes generales de depósito al 30 de septiembre de 2007 ascendieron a Q21.8 millones, superiores en Q2.8 millones a las observadas a septiembre de 2006 (Q19.0 millones). Al respecto, la rentabilidad anualizada respecto al capital de 20.4% (16.6% a septiembre de 2006) se considera satisfactoria ya que es superior al rendimiento del capital en operaciones alternas de inversión.



7. COMPAÑÍAS ASEGURADORAS

7.1 Nivel de operaciones

El mercado asegurador presentó, al 30 de septiembre de 2007, la siguiente variación en las primas netas:

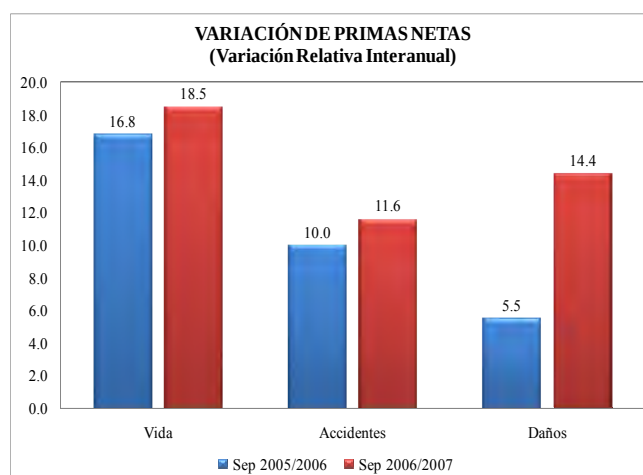
Primas Netas

(Cifras en millones de Quetzales)

RAMO	Primas Netas		Variación	
	Sep 2006	Sep 2007	Absoluta	Relativa
Vida	344.6	408.3	63.7	18.5%
Accidentes y enfermedades	430.2	480.2	50.0	11.6%
Daños	1,233.0	1,410.1	177.1	14.4%
TOTAL	2,007.8	2,298.6	290.8	14.5%

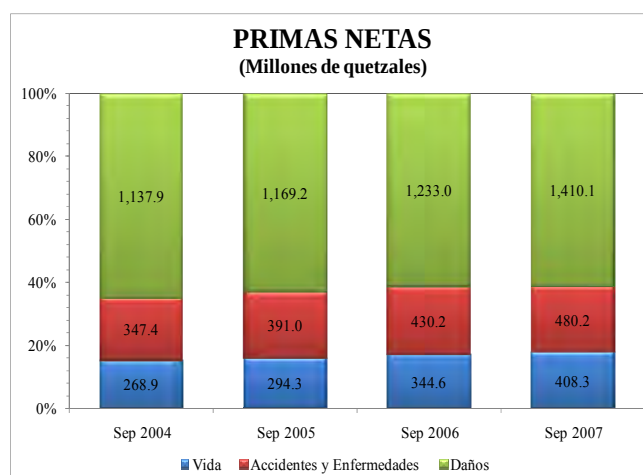
Como se puede observar, el total del flujo de recursos de las compañías aseguradoras se incrementó en 14.5% (Q290.8 millones) respecto al observado en septiembre de 2006. Dicho flujo se originó principalmente en el ramo de daños con Q1,410.1 millones, superior en Q177.1 millones al observado a septiembre de 2006, seguido por el ramo de accidentes y enfermedades con Q480.2 millones y el ramo de vida con Q408.3 millones; superiores en Q50.0 millones y Q63.7 millones al monto alcanzado a septiembre de 2006, respectivamente.

Por otro lado, en términos relativos, el ramo de vida muestra el mayor dinamismo, pues tuvo un crecimiento interanual de 18.5% de septiembre de 2006 a septiembre de 2007, seguido por el ramo de daños que creció un 14.4% y el ramo de accidentes un 11.6%; crecimientos mayores a los observados en el período de septiembre de 2005 a septiembre de 2006, tal como se aprecia en la gráfica siguiente.





Con respecto a la estructura de las primas netas se puede observar en la gráfica siguiente cierta estabilidad, pues, el ramo de daños representó, para septiembre 2007, un 61.3% del total (61.4% en septiembre de 2006), mientras que el ramo de accidentes y enfermedades el 20.9% (21.4% para septiembre de 2006) y el ramo de vida el restante 17.8% (17.2% a septiembre de 2006).



Lo anterior indica que los seguros de daños representan la mayor proporción del negocio asegurador, sobresaliendo dentro de los mismos, los seguros para vehículos automotores con el 48.5% a septiembre de 2007 (igual porcentaje a septiembre de 2006).

7.2 Concentración de la Compañías de Seguros

En lo referente a la concentración de las compañías de seguros, aproximadamente el 67.5% de los activos de las mismas se concentran en 5 compañías (70.9% a junio de 2007), porcentajes similares al analizarse dicha concentración por las primas netas emitidas, las cuales se concentraron en un 69.3% en 5 compañías a septiembre de 2007, similar al observado a junio de 2007 (69.2%).

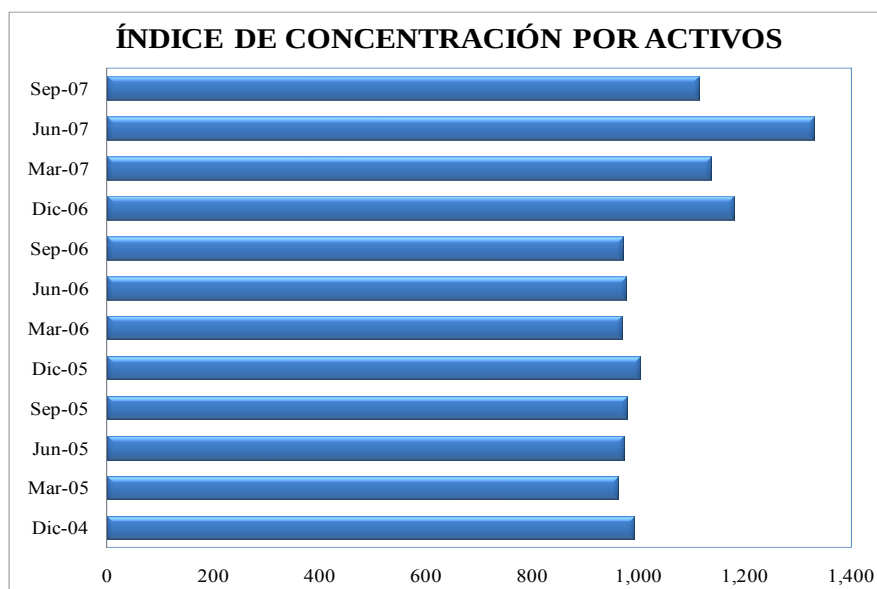
Al calcular el Índice Herfindahl Hirschman (HHI) para medir la concentración de las compañías de seguros en Guatemala, tomando como base los rubros de activos y el total de primas netas se obtuvieron los resultados siguientes:

**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

Calculado con el Índice Herfindahl-Hirschman

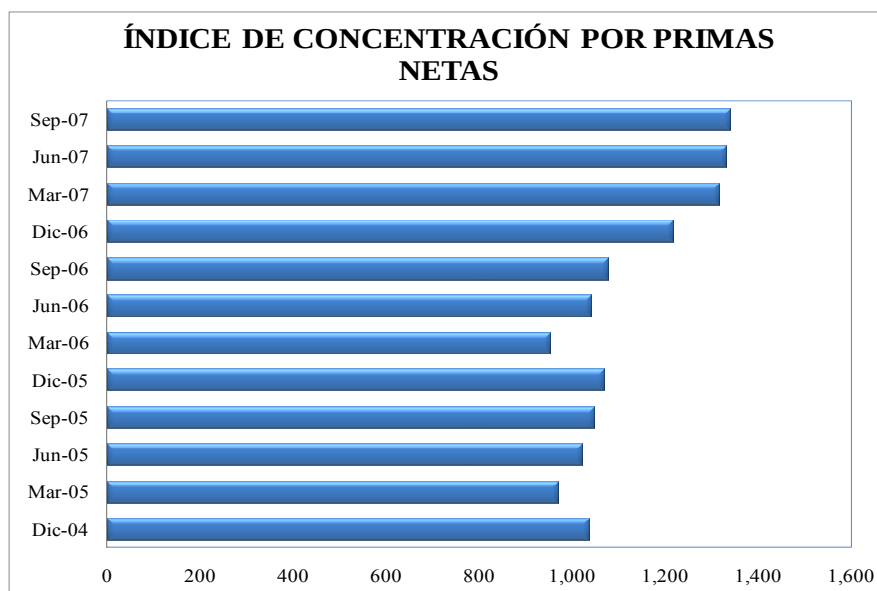
Como se observa en el cuadro anterior, de acuerdo al Índice Herfindahl Hirschman (HHI), de diciembre 2004 a septiembre de 2007 se observa una concentración moderada (HHI para activos a septiembre de 2007 es de 1,112.9).



Asimismo, el valor de HHI para el total de primas netas emitidas por las compañías de seguros, a septiembre de 2007 dio como resultado un índice de 1,340.6, superior al observado en junio de



2007 (1,330.9), lo que indica que el mercado asegurador de Guatemala, medido a través de dichos rubros, al igual que el resultado obtenido con los activos, es un mercado clasificado con concentración moderada. El comportamiento del HHI de las primas netas se puede observar en la gráfica siguiente.



7.3 Principales rubros de los estados financieros

Los activos netos de las compañías aseguradoras se ubicaron en Q3,439.2 millones, representando un incremento de Q111.9 millones, equivalentes a 3.4%, con relación al nivel presentado al 30 de junio de 2007 (Q3,327.3 millones). Las inversiones constituyen el principal activo de las compañías aseguradoras con una participación del 66.8% del total de activos a septiembre de 2007, las cuales respaldan las reservas técnicas y matemáticas y las obligaciones contractuales pendientes de pago. Dichas inversiones pasaron de Q2,227.8 millones a Q2,299.1 millones de junio a septiembre de 2007. Lo anterior es un factor que favorece los requerimientos de liquidez de las compañías aseguradoras y respalda el cumplimiento de sus obligaciones.

Estructura de Activos (En millones de quetzales)

Rubro	Jun 2007	%	Sep 2007	%
Disponibilidades	145.0	4.4%	150.1	4.4%
Inversiones	2,227.8	67.0%	2,299.1	66.8%
Primas por cobrar	585.7	17.6%	625.7	18.2%
Otros activos	368.8	11.1%	364.3	10.6%
Total	3,327.3	100.0%	3,439.2	100.0%



Por su parte, las primas por cobrar, con una participación del 18.2% del total de activos a septiembre de 2007, pasaron de Q585.7 millones en junio de 2007 a Q625.7 millones en septiembre de 2007; al respecto cabe agregar que el período promedio de cobro de primas al 30 de septiembre de 2007 es de 91 días, similar al observado en junio de 2007; pero superior al estándar máximo de 45 días¹⁷.

Con respecto a los pasivos, el principal componente lo representan las reservas técnicas y matemáticas (67.0%), como se muestra en el cuadro siguiente.

Estructura de Pasivos
(En millones de quetzales)

Rubro	Jun 2007	%	Sep 2007	%
Reservas técnicas y matemáticas	1,615.9	67.4%	1,651.1	67.0%
Acreedores varios	352.4	14.7%	365.1	14.8%
Obligaciones contractuales	195.6	8.2%	196.9	8.0%
Otros pasivos	235.3	9.8%	250.1	10.2%
Total	2,399.2	100.0%	2,463.2	100.0%

Dichas reservas se ubicaron en Q1,651.1 millones, mostrando un aumento de Q35.2 millones, con respecto al nivel presentado a junio de 2007 (Q1,615.9 millones), encontrándose respaldadas con las inversiones, las cuales se ubicaron en Q2,299.1 millones.

Con respecto al capital de las compañías aseguradoras, éste se ubicó en Q976.0 millones, superior en Q47.9 millones comparado con el presentado a junio de 2007 (Q928.1 millones).

Las utilidades de las empresas aseguradoras, a septiembre de 2007, se ubicaron en Q164.3 millones, superiores en Q8.8 millones a las observadas en septiembre de 2006 (Q155.5 millones), lo cual obedece principalmente al mayor nivel de de operaciones mostrado en el incremento de las primas netas, las cuales se incrementaron en 14.5% en relación a septiembre de 2006.

Con respecto a la rentabilidad anualizada obtenida por las compañías aseguradoras, medida a través del indicador financiero de rentabilidad sobre patrimonio (ROE), esta se situó en 22.4% inferior en 0.6 puntos porcentuales a la obtenida en septiembre del 2006 (23.0%). Asimismo, el indicador de rentabilidad sobre activos (ROA), se situó en 6.4%, presentando una disminución de 0.1 puntos porcentuales con respecto a septiembre de 2006 (6.5%).

Como resultado, ambos indicadores se consideran satisfactorios al tomar en cuenta que, conforme

¹⁷ De conformidad con el Manual de Instrucciones Contables de Seguros, los saldos de las primas por cobrar, con más de 45 días de vencidas, deberán rebajarse del saldo de la cuenta de "Primas por Cobrar".



estándares internacionales, un retorno sobre activos aceptable es de 1.0% y que, la rentabilidad sobre patrimonio es superior a otras oportunidades de inversión.

7.4 Siniestralidad

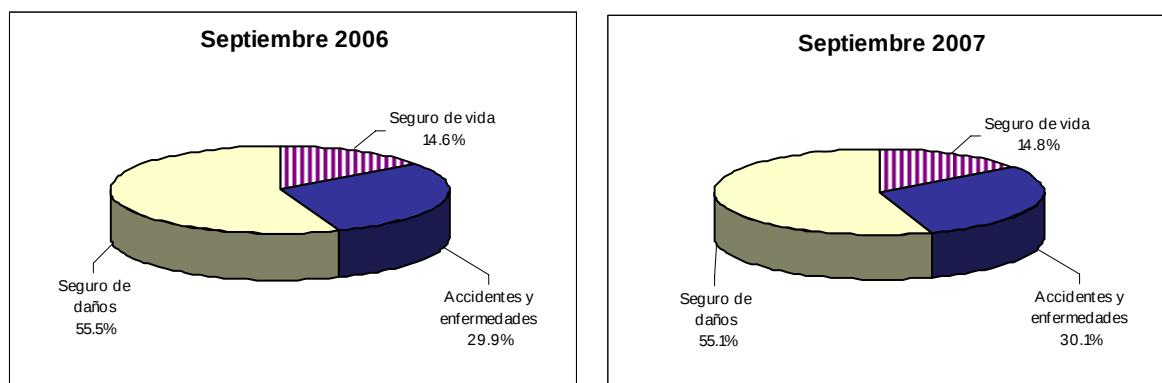
El total de siniestros y obligaciones contractuales netos al 30 de septiembre de 2007 asciende a Q1,282.5 millones, el cual es superior en Q173.0 millones al observado en septiembre de 2006 (Q1,109.5 millones), tal como se observa en el cuadro siguiente.

Siniestralidad Neta
(Cifras en millones de quetzales)

Ramo	Sep 2006			Sep 2007		
	Total Siniestros	Siniestralidad neta	%	Total Siniestros	Siniestralidad neta	%
Seguro de vida	158.9	121.4	76.4%	187.6	146.3	78.0%
Accidentes y	280.2	248.2	88.6%	328.3	297.1	90.5%
Seguro de daños	670.4	460.6	68.7%	766.6	543.3	70.9%
Total	1,109.5	830.2	74.8%	1,282.5	986.7	76.9%

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 septiembre de 2007, se ubicó en 76.9%, mayor al observado en septiembre de 2006 (74.8%); lo cual indica que, para septiembre de 2007, la proporción de gastos que se recuperan, en el proceso de liquidación de siniestros, es menor al observado en septiembre de 2006.

Con respecto a la estructura de la siniestralidad neta, clasificada por ramo de seguro, cabe indicar que a septiembre de 2007, la mayor parte de siniestros atendidos corresponde a seguro de daños con un 55.1% (55.5% en septiembre de 2006), influenciado principalmente por el seguro de vehículos automotores, el cual contribuyó con el 82.8% del total de seguro de daños (80.4% para septiembre de 2006).

**Siniestralidad Neta**

Al ramo de accidentes y enfermedades le corresponde el 30.1% a septiembre de 2007, mayor al observado en septiembre de 2006 (29.9%), influenciado en gran medida por los seguros de salud y hospitalización (un 96.7% del total del ramo). A los seguros de vida les corresponde el restante 14.8%, mayor al observado en septiembre de 2006 con un 14.6% del total de siniestros.

7.4.1 Siniestralidad de seguros de vida

Con respecto al total de siniestros del ramo de seguros de vida, como se observa en el cuadro siguiente, los mismos se ubicaron a septiembre de 2007 en Q146.3 millones, mayor en Q24.9 millones al observado en septiembre de 2006 (Q121.4 millones). Asimismo, el porcentaje de siniestralidad neta se ubicó en 78.0%, menor al observado en septiembre de 2006 (76.4%), lo cual indica una menor proporción de recursos recuperados en los siniestros atendidos, respecto a septiembre de 2006.

Siniestralidad Neta
(En millones de quetzales)

Planes	Sep 2006			Sep 2007		
	Total Siniestros	Siniestralidad Neta	% de Siniestralidad Neta	Total Siniestros	Siniestralidad Neta	% de Siniestralidad Neta
Total	158.9	121.4	76.4%	187.6	146.3	78.0%
Populares	0.1	0.1	100.0%	-	-	0.0%
Individuales	68.2	56.3	82.6%	66.7	57.6	86.4%
Colectivos	90.6	65.0	71.7%	120.9	88.7	73.4%



La siniestralidad neta de los seguros de vida en planes colectivos se ubicó, en septiembre de 2007, en Q88.7 millones, superior al observado en septiembre de 2006 (Q65.0 millones), mientras que la siniestralidad neta de los seguros de vida en planes individuales se ubicó en Q57.6 millones, mayor al observado en septiembre de 2006 (Q56.3 millones). Por otro lado, el porcentaje de siniestralidad se ubicó en 73.4% para los seguros de vida colectivos (71.7% a septiembre de 2006) y en 86.4% para los seguros de vida individuales (82.6% a septiembre de 2006).

7.4.2 Siniestralidad de seguros de accidentes y enfermedades

El total de siniestros del ramo de accidentes y enfermedades, como se observa en el cuadro siguiente, se ubicó a septiembre de 2007 en Q297.1 millones, mayor en Q48.8 millones al observado en septiembre de 2006. Asimismo, el porcentaje de siniestralidad neta se ubicó en 90.5%, mayor al observado en septiembre de 2006 (88.6%), resultado que indica una menor proporción de recursos recuperados en los siniestros atendidos de este ramo respecto de septiembre de 2006.

Siniestralidad Neta
(En millones de quetzales)

	Sep 2006			Sep 2007		
	Total Siniestros	Siniestralidad Neta	% de Siniestralidad Neta	Total Siniestros	Siniestralidad Neta	% de Siniestralidad Neta
Total	280.2	248.3	88.6%	328.3	297.1	90.5%
Salud y Hospitalización	265.8	238.2	89.6%	315.8	287.2	90.9%
Accidentes Personales	14.4	10.1	70.1%	12.5	9.9	79.2%
Accidentes en Viajes	-	-	0.0%	-	-	0.0%

La siniestralidad neta de los seguros de accidentes y enfermedades referido al rubro de salud y hospitalización se ubicó, en septiembre de 2007, en Q287.2 millones, superior al observado en septiembre de 2006 (Q238.2 millones), mientras que la siniestralidad neta del rubro de accidentes personales se ubicó en Q9.9 millones, menor al observado en septiembre de 2006 (Q10.1 millones). Asimismo, el porcentaje de siniestralidad se ubicó en 90.9% para el rubro de salud y hospitalización (89.6% en septiembre de 2006) y en 79.2% para el rubro de accidentes personales (70.1% en septiembre de 2006).

7.4.3 Siniestralidad de seguros de daños

El total de siniestros del ramo de daños, como se observa en el cuadro siguiente, se ubicó a septiembre de 2007 en Q766.6 millones, mayor en Q96.2 millones al observado en septiembre de



2006. Asimismo, el porcentaje de siniestralidad neta se ubicó en 70.9%, mayor al observado en septiembre de 2006 (68.7%), resultado de una menor proporción de recursos recuperados en los siniestros atendidos de este ramo, a septiembre de 2007, en comparación con septiembre de 2006.

Siniestralidad Neta

(En millones de quetzales)

	Sep 2006			Sep 2007		
	Total Siniestros	Siniestralidad Neta	% de Siniestralidad Neta	Total Siniestros	Siniestralidad Neta	% de Siniestralidad Neta
Total	670.4	460.6	68.7%	766.6	543.3	70.9%
Vehículos Automotores	461.5	370.5	80.3%	535.4	449.7	84.0%
Transportes	74.1	34.9	47.1%	57.8	36.8	63.6%
Incendio y Líneas Aliadas	38.7	19.0	49.1%	63.5	20.9	32.9%
Riesgos Técnicos	42.8	8.8	20.6%	44.5	13.0	29.3%
Robo y Hurto	17.5	11.1	63.3%	11.6	8.3	71.2%
Responsabilidad Civil	11.6	4.8	41.3%	14.6	6.2	42.6%
Diversos	10.1	4.5	44.2%	19.5	5.0	25.5%
Seguro Obligatorio Ley de Tránsito	5.0	5.1	100.4%	3.5	2.7	78.8%
Aviación	7.2	1.9	26.5%	17.1	0.3	1.9%
Terremoto	1.0	-0.2	-23.1%	-1.0	0.3	-31.8%
Rotura de Cristales	0.2	0.1	45.3%	0.3	0.2	55.3%
Servicio y Conservación de Activos Fijos	0.3	0.0	1.0%	0.0	0.0	54.2%
Cascos Marítimos	0.2	0.2	85.7%	0.0	0.0	100.0%

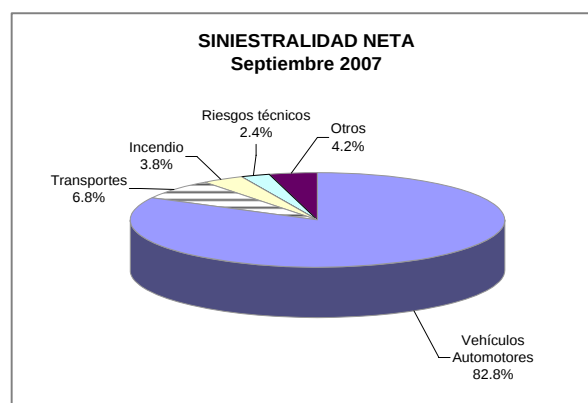
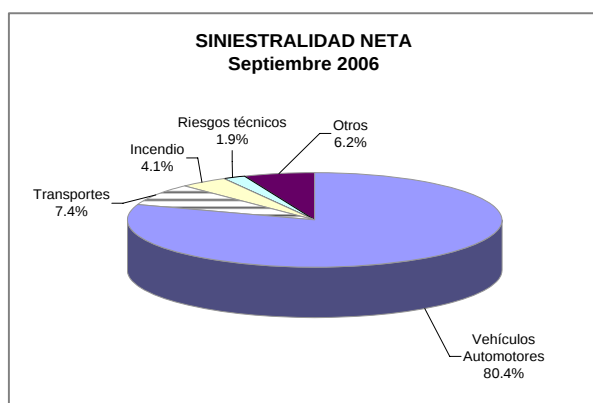
La siniestralidad neta de los seguros de daños referido al rubro vehículos automotores se ubicó, en septiembre de 2007, en Q449.7 millones, mayor al observado en septiembre de 2006 (Q370.5 millones). Asimismo, la siniestralidad neta de seguros de daños del rubro de transportes se ubicó en Q36.8 millones, mayor al observado en septiembre de 2006 (Q34.9 millones). Por otro lado, el porcentaje de siniestralidad neta, para el rubro vehículos automotores se ubicó 84.0% a septiembre de 2007, mayor al observado en septiembre de 2006 (80.3%), mientras que para el ramo de transportes se ubicó en 63.6%, también mayor al observado en septiembre de 2006 (47.1%), lo que indica que, para ambos casos, se observó una menor proporción de recursos recuperados en el proceso de liquidación de los siniestros atendidos a septiembre de 2007, respecto al mismo período de 2006.

A septiembre de 2007, la siniestralidad neta de los seguros de daños, de acuerdo a su estructura porcentual, se encuentra influenciada principalmente por el rubro de vehículos automotores con una participación del 82.8% (80.4% a septiembre de 2006), seguido por el ramo de transportes con el 6.8% (7.4% a septiembre de 2006), el rubro de incendio y líneas aliadas con el 3.8% (4.1% en septiembre de 2006), el rubro de riesgos técnicos con el 2.4% (1.9% a septiembre de 2006) y



los otros ramos con el restante 4.2% (6.2% para septiembre de 2006), tal como se observa en las gráficas siguientes.

Siniestralidad Neta



7.5 Margen de solvencia y fondo de garantía

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

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

Al 30 de septiembre de 2007 el Margen de Solvencia, el Fondo de Garantía y el Patrimonio Técnico reportado por las compañías aseguradoras son los siguientes:

Margen de Solvencia, Fondo de Garantía y Patrimonio Técnico

Al 30 de septiembre de 2007

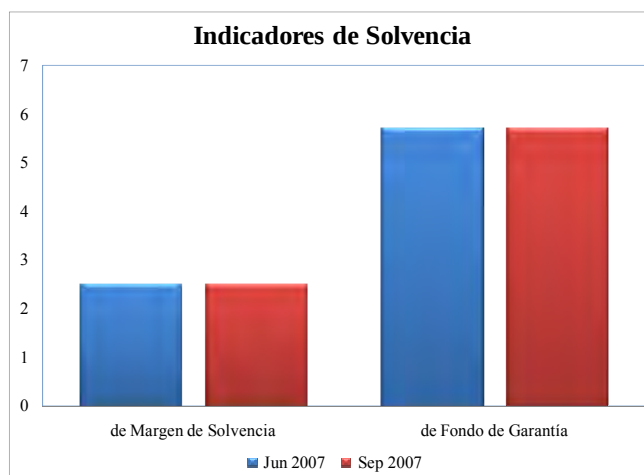
(Cifras en millones de quetzales)

Descripción	Margen de Solvencia	Fondo de Garantía
Según reporte de las Compañías de Seguros	387.0	166.5
Patrimonio Técnico	955.0	955.0
Exceso	568.0	788.5



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 junio de 2007, se observa que el exceso del margen de solvencia, en términos absolutos, se incrementó al pasar de Q550.0 millones a Q568.0 millones en septiembre de 2007. Por otro lado, el exceso del fondo de garantía se incrementó en Q24.9 millones, pasando de Q763.6 millones a Q788.5 millones.

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



7.6 Reaseguro

Al 30 de septiembre de 2007 las entidades aseguradoras han retenido 69.9% de las primas netas, mostrando un incremento respecto de septiembre de 2006 (69.1%). Consecuentemente, se observa que las empresas aseguradoras han disminuido su porcentaje de cesión de primas a reaseguradores a un 30.1% a septiembre de 2007, menor al observado en septiembre de 2006 (30.9%), lo que indica que dichas entidades, al 30 de septiembre de 2007, han trasladado una menor cantidad de primas a entidades reaseguradoras con respecto al mismo período del año 2006.

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

AÑO	Primas			Índices	
	Netas	Por Reaseguro Cedido	Netas de Retención	De Retención	De Cesión
Sep 2006	2,007.8	619.8	1,388.0	69.1%	30.9%
Sep 2007	2,298.6	691.1	1,607.5	69.9%	30.1%

8. COMPAÑÍAS AFIANZADORAS**8.1 Nivel de operaciones**

La producción del mercado afianzador presentó la siguiente situación:

Fianzas

(Cifras en millones de quetzales)

RAMO	Primas Netas		Variación	
	Sep 2006	Sep 2007	Absoluta	Relativa
Fidelidad	10.8	9.5	-1.3	-12.0%
Administrativas ante Gobierno	52.0	61.4	9.4	18.1%
Administrativas ante Particulares	23.9	26.3	2.4	10.0%
Otras	1.8	2.7	0.8	46.5%
TOTAL	88.5	99.9	11.3	12.8%

Las operaciones del mercado afianzador en Guatemala dependen principalmente de las fianzas administrativas ante Gobierno, tal y como se puede apreciar en el cuadro anterior, las que al 30 de septiembre de 2007 representan el 61.5% del total, mientras que para la misma fecha del año 2006 representaron el 58.8%.

En ese sentido, el nivel de operaciones de las compañías afianzadoras, medido a través de las primas netas, al 30 de septiembre de 2007, se ubicaron en Q99.9 millones, superiores en Q11.3 millones (12.8%) a las presentadas en la misma fecha del año anterior (Q88.5 millones), influenciado por el crecimiento mostrado por las primas administrativas ante gobierno, las cuales presentaron un crecimiento equivalente al 18.1%, respecto a septiembre del año anterior.

8.2 Principales rubros de los estados financieros

Los activos netos de las compañías afianzadoras se ubicaron en Q434.7 millones, los cuales



reflejan un incremento de Q4.9 millones (1.1%) respecto de junio de 2007 (Q429.8 millones).

Respecto a los activos, las primas por cobrar pasaron de Q27.7 millones en junio de 2007 a Q25.7 millones en septiembre de 2007; al respecto cabe agregar que el período promedio de cobro de primas al 30 de septiembre de 2007 es de 82 días menor al período de cobro registrado a junio de 2007 el cual se ubicaba en 88 días.

El capital contable de las compañías afianzadoras ascendió a Q204.9 millones, superior en Q12.6 millones al observado en junio de 2007 (Q192.3 millones).

Las utilidades de las compañías afianzadoras, a septiembre de 2007, se ubicaron en Q36.7 millones, superando en Q6.2 millones a las observadas en septiembre de 2006 (Q30.5 millones), lo cual obedece al mayor volumen de operaciones, reflejado en el crecimiento de las primas netas emitidas, las cuales crecieron un 12.8%.

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 23.9% mayor en 1.5 puntos porcentuales a la obtenida en septiembre del 2006 (22.4%). Asimismo, el indicador de rentabilidad sobre activos (ROA), se situó en 11.2%, presentando un incremento de un punto porcentual con respecto a septiembre de 2006 (10.2%).

8.3 Reclamaciones

El monto de las reclamaciones del mercado afianzador ascendió a Q10.6 millones a septiembre de 2007, el cual es inferior al monto de las reclamaciones a septiembre de 2006 que ascendió a Q12.0 millones.

8.4 Estado de responsabilidad por fianzas en vigor

El Oficio Circular No.138 del Superintendente de Bancos de fecha 8 de mayo de 1979, establece la responsabilidad que en conjunto puede asumir una empresa afianzadora por el otorgamiento de fianzas, debiendo calcular, sobre la base de su capital y reservas de capital, la retención máxima por riesgo y la responsabilidad total que puede asumir. Conforme al seguimiento mensual del Estado de Responsabilidad por Fianzas en Vigor, se estableció que las compañías afianzadoras han estado dentro del límite legal de responsabilidad en la asunción de fianzas. Al 30 de septiembre de 2007, las compañías afianzadoras presentaron los montos que se muestran en el cuadro siguiente.

**Margen de Responsabilidad**
(Cifras en millones de quetzales)

Descripción	Jun 2007	Sep 2007	Variación
Límite Legal de Responsabilidad	7,310.8	7,318.4	7.6
Responsabilidad Asumida	5,047.1	5,217.9	170.8
Margen de Responsabilidad	2,263.7	2,100.5	-163.2

El límite legal de responsabilidad de las compañías afianzadoras se incrementó en Q7.6 millones, pues pasó de Q7,310.8 millones en junio de 2007 a Q7,318.4 millones en septiembre del mismo año; y la responsabilidad asumida pasó de Q5,047.1 millones en junio de 2007 a Q5,217.9 millones en septiembre de 2007, crecimiento de Q170.8 millones.

Cabe resaltar, que las afianzadoras han utilizado el 71.3% del margen máximo permitido para asumir compromisos acorde a su nivel de capital pagado y reservas de capital, inferior al observado a junio de 2007 (69.0%), lo que indica que dichas entidades cuentan con un margen menor para asumir nuevas responsabilidades, en comparación con el margen observado en junio de 2007.

9. CASAS DE CAMBIO

9.1 Nivel de operaciones

Durante los últimos años, el sector de las casas de cambio ha presentado signos de bajo desarrollo, debido a que las principales operaciones que estas entidades efectúan también son realizadas por los bancos del sistema desde que cobró vigencia la Ley de Libre Negociación de Divisas en el año 2001, la cual faculta que las operaciones bancarias pueden ser realizadas libremente en moneda diferente a la local, situación que además redujo la necesidad de los clientes de realizar operaciones cambiarias. Resultado de este proceso, se observa que al 30 de septiembre de 2007, sólo una casa de cambio se encuentra operando. En este sentido, al 30 de septiembre de 2007 dicha casa de cambio reflejara utilidades de Q0.5 millones.

9.2 Principales rubros de los estados financieros

Al 30 de septiembre de 2007, el activo neto de la casa de cambio mencionada se ubicó en Q8.7 millones, el pasivo en Q4.2 millones y el capital contable asciende a Q4.5 millones.



10. EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN SERVICIOS FINANCIEROS

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

10.1 Nivel de operaciones

Al 30 de septiembre de 2007, las empresas especializadas en servicios financieros mostraron un nivel de activos netos de Q3,901.9¹⁸ millones, monto superior en Q642.4 millones (equivalente al 19.7%) al observado a junio de 2007 (Q3,259.5 millones). Sus principales activos son la cartera de créditos que asciende a Q2,118.4 millones (equivalente al 54.3% del total de activos) y las inversiones temporales y de largo plazo que ascienden a Q491.1 millones (equivalentes al 12.6%).

En lo que respecta a los pasivos, al 30 de septiembre de 2007, las empresas especializadas en servicios financieros tuvieron un nivel de Q 2,843.1 millones, siendo los rubros más relevantes los créditos obtenidos de bancos del sistema por Q1,189.6 millones equivalente al 41.8% del total del pasivo y las obligaciones financieras por Q1,145.5 millones equivalentes al 40.3%. Por su parte, el capital contable se ubicó en Q1,058.8 millones, representando el 37.2% del total de los pasivos netos.

En lo referente al destino de la cartera crediticia bruta de estas entidades, el 82.1% (Q1,400.9 millones) lo canalizaron a tarjeta de crédito, menor a la proporción observada en junio de 2007 (82.8%); el 6.7% (Q113.7 millones) a préstamos fiduciarios, menor al 7.6% registrado en junio de 2007; el 2.2% a arrendamiento financiero y factoraje (Q37.1 millones), mayor a la proporción observada en junio de 2007 (1.9%) y el restante 9.0% a otros rubros (Q154.5 millones), mayor al 7.7% observado a junio de 2007.

10.2 Resultado de operaciones

Al 30 de septiembre de 2007, los ingresos más representativos de las empresas especializadas en servicios financieros fueron los productos financieros por Q926.6 millones (Q561.8 millones en septiembre de 2006), compuesto principalmente de intereses, seguido por los productos por servicios con Q340.3 millones (Q268.4 millones en septiembre de 2006) y otros productos con Q94.1 millones (Q49.3 millones en septiembre de 2006); en tanto que los gastos más significativos fueron los de administración con Q837.3 millones (Q473.8 millones en septiembre de 2006), seguido por los gastos financieros con Q197.9 millones (122.2 millones en septiembre

¹⁸ Incluye cifras de una empresa remesadora y de otra de apoyo al crédito para el consumo, que forman parte de grupos financieros.



de 2006) y otros gastos con Q106.3 millones (Q70.2 millones en septiembre de 2006). El resultado de estos rubros reflejó una ganancia de Q219.6 millones, mayor en Q6.4 millones a la observada en septiembre de 2006 (Q213.2 millones).

10.3 Situación de rentabilidad

Al 30 de septiembre de 2007, la rentabilidad anualizada sobre patrimonio de las empresas especializadas en servicios financieros se ubicó en 27.6%, inferior a la observada a septiembre de 2006 (45.4%). Por su parte, la rentabilidad anualizada sobre activos se situó en 7.5%, también inferior a la observada a septiembre de 2006 (9.8%). La reducción de ambos indicadores se explica, en parte por el crecimiento interanual observado en los activos (35.1%) y del capital contable (un 69.1%).

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

11. CASAS DE BOLSA

11.1 Nivel de Operaciones

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

Al 30 de septiembre de 2007, las casas de bolsa supervisadas alcanzaron un nivel de activos netos de Q53.3 millones, inferior al nivel observado a junio de 2007 (Q54.0 millones). Dentro de sus activos más importantes están las inversiones temporales por Q19.4 millones equivalente al 36.4% del total de activos; las inversiones a largo plazo que ascienden a Q13.3 millones representando el 24.9% del total; seguido de las disponibilidades con Q9.0 millones correspondiente al 16.9%; los inmuebles y muebles con Q7.8 millones equivalente al 14.6% y otros activos con Q3.8 millones, que representan el restante 7.2% del total de activos.

Por su parte, los pasivos alcanzaron Q17.8 millones, menores a los observados a junio de 2007 (Q19.2 millones). Los rubros más relevantes son las obligaciones financieras por Q10.2 millones equivalente al 57.3%, integradas por pagarés financieros emitidos en moneda nacional; le siguen en importancia las cuentas por pagar con Q4.6 millones correspondiente al 25.8% del pasivo total, los créditos obtenidos por Q2.3 millones, correspondiente al 12.9%, y otros pasivos con Q0.7 millones equivalente al 4.0%.

Por su parte, el capital contable de las casas de bolsa asciende a Q35.5 millones, superior al monto observado a junio de 2007 (Q34.8 millones).



11.2 Resultado de operaciones

Al 30 de septiembre de 2007, los ingresos más representativos de las casas de bolsa fueron los productos financieros por Q4.2 millones, los productos por servicios de Q3.7 millones y otros productos de operación por Q0.5 millones; en tanto que los gastos más significativos fueron los de administración por Q5.4 millones, los financieros y otros gastos de operación por Q1.0 millones y Q0.3 millones respectivamente; el resultado de estos rubros reflejó utilidades por Q1.7 millones superior al resultado obtenido a septiembre el 2006 (Q1.5 millones).

11.3 Situación de rentabilidad

Al 30 de septiembre de 2007, la rentabilidad anualizada sobre patrimonio es de 6.2%, superior a la observada a septiembre de 2006 (6.0%); por su parte la rentabilidad sobre activos alcanzó el 4.1% también superior a la registrada a septiembre de 2006 (3.0%).

12. OTRAS INSTITUCIONES SUPERVISADAS

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

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

Al 30 de septiembre de 2007, las inversiones en cédulas hipotecarias en los bancos del sistema se incrementaron en Q172.4 millones (4.7%) con respecto a junio de 2007, ubicándose en Q3,879.6 millones (Q3,707.1 millones para junio de 2007); mientras que las sociedades financieras mostraron una reducción de Q8.4 millones (5.5%) alcanzando un saldo de Q143.6 millones (Q152.1 millones a junio de 2007). El crecimiento observado en las inversiones en cédulas hipotecarias refleja, en cierta medida, el incremento del financiamiento observado al sector construcción, especialmente para viviendas.

13. GRUPOS FINANCIEROS

De conformidad con lo establecido en el artículo 27 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros, grupo financiero es la agrupación de dos o más personas jurídicas que realizan actividades de naturaleza financiera, de las cuales una de ellas deberá ser banco, entre las que existe control



común por relaciones de propiedad, administración o uso de imagen corporativa; o bien sin existir estas relaciones, según acuerdo, deciden el control común.

Al 30 de septiembre de 2007, el monto de activos, pasivos y capital de los grupos financieros plenamente conformados e inscritos en la Superintendencia de Bancos, así como el número de entidades que integran dichos grupos financieros son los siguientes:

Grupos Financieros¹⁹
Activo, Pasivo y Capital
(Cifras consolidadas, en millones de quetzales)

No.	Grupo Financiero	Número de Entidades que lo Conforman	Septiembre de 2007		
			Activo	Pasivo	Capital
1	Corporación BI	10	37,346.8	34,115.6	3,231.1
2	G&T Continental	8	28,751.2	26,393.8	2,357.4
3	Agromerantil	7	10,958.2	9,831.8	1,126.4
4	Cuscatlán de Guatemala	5	7,952.8	7,212.5	740.3
5	BAC - Credomatic	6	4,917.6	4,147.8	769.8
6	Uno	4	2,965.3	2,472.2	493.1
7	Banco Internacional	4	2,869.4	2,630.2	239.1
8	Banquetzal	4	2,002.1	1,825.8	176.2
9	De Occidente	7	1,424.4	1,068.6	355.8
10	De La República	2	997.8	853.8	144.0
11	De Inversión	2	457.8	373.6	84.2
12	Reformador	2	8,713.3	7,888.8	824.4
TOTAL		61	109,356.6	98,814.6	10,542.0

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

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

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

¹⁹ No se incluye información de las otras empresas integrantes los grupos financieros Banex-Figma y SCI, debido a que las empresas responsables de dichos grupos fueron absorbidas por el grupo G&T Continental y Reformador, respectivamente. Se encuentra en trámite solicitudes de disolución de los grupos financieros Banex-Figma y SCI y la incorporación de las otras empresas de dichos grupos a los grupos financieros G&T Continental y Reformador, respectivamente.



preventivas que la Ley establece para evitar que sean utilizados para el financiamiento del terrorismo.

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

1. RELACIÓN CON ORGANISMOS INTERNACIONALES

1.1 Grupo Egmont

El Grupo Egmont es una organización que reúne a las unidades de inteligencia o información financiera de países comprometidos con la lucha contra el lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo, a fin de compartir experiencias, estudiar tipologías y generar criterios para efectuar análisis financiero, proveer apoyo en sus respectivos programas contra el lavado de dinero u otros activos o el financiamiento del terrorismo, además del intercambio de información con unidades de 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 indebido 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, a partir del 2001 y la última de ellas en el 2004, se agregaron 9 Recomendaciones Especiales, que son complementarias a las 40, y están enfocadas especialmente a combatir el financiamiento del terrorismo. Ambos grupos de recomendaciones han sido adoptados por más de 130 países y constituyen el estándar internacional en materia de prevención del lavado de dinero u otros activos y del financiamiento del terrorismo. En el caso de Guatemala, se ha implementado la infraestructura legal y normativa concordante con las mencionadas recomendaciones; siendo la Intendencia de Verificación Especial, la encargada de realizar las gestiones necesarias para lograr la total y efectiva implementación de dichas disposiciones legales y reglamentarias.



1.3 Grupo de Acción Financiera del Caribe –GAFIC–

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

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

Como resultado de los programas de entrenamiento y asistencia técnica, Guatemala cuenta con 7 evaluadores certificados por GAFIC, Banco Mundial y el Fondo Monetario Internacional, para formar parte de las misiones para las evaluaciones mutuas entre los miembros de GAFIC. Dichos evaluadores han participado en las evaluaciones de Honduras, Nicaragua, República Dominicana y Costa Rica.

Guatemala, desde su ingreso al GAFIC ha tenido una participación activa e importante, de esa cuenta ejerció la Vicepresidencia del mismo durante el año 2005; y, en la XXIV Plenaria y XIII Reunión Ministerial, de las que fue sede en octubre de 2006, recibió la Presidencia de dicho Grupo, la cual ejerce actualmente, a través del Señor Superintendente de Bancos.

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 Otros organismos internacionales

En el mes de agosto de 2007, la Intendencia de Verificación Especial, remitió el Informe Preliminar de la Cuarta Ronda del Mecanismo de Evaluación Multilateral -MEM- a la Secretaría Ejecutiva de la Comisión Contra las Adicciones y el Tráfico Ilícito de Drogas Vicepresidencia de la República de Guatemala -SECCATID-.

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 septiembre de 2007, Guatemala ha firmado 35 MOU con otras Unidades de Inteligencia Financiera de países de América, Europa y Asia, con el fin de intercambiar información relacionada con el lavado de dinero u otros activos. Además, hasta el momento, 17 memoranda de entendimiento han sido ampliados o ya incluyen lo relacionado con la prevención del financiamiento del terrorismo. El último MOU firmado es con la República del Paraguay el 31 de mayo de 2007.

Respecto al intercambio de información con entidades del extranjero, se envió información solicitada por unidades de inteligencia financiera de Bolivia, Costa Rica, El Salvador, Honduras y Panamá; asimismo se requirió información a Estados Unidos de América, Colombia, Brasil, Canadá, Italia, República de Corea, Panamá, El Salvador, México, Australia y Belice.

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

3.1 Actividades de análisis

Durante el tercer trimestre de 2007, se recibieron 102 reportes de transacción sospechosa (RTS). De dichos reportes, 74% correspondió a bancos, 14% a cooperativas, 7% a emisoras de tarjeta de crédito, el restante 5% se distribuye entre empresas de transferencias de fondos, aseguradoras y entidades fuera de plaza o entidades off-shore. El nivel de los RTS recibidos en el referido trimestre disminuyó en 22% en relación al segundo trimestre de 2007, en el cual se recibieron 130 reportes, e incrementó en 27% en relación al primer trimestre de 2007, en el cual se recibieron 80 reportes.

En agosto de 2007, se hizo del conocimiento de los bancos del sistema la forma "IVE-BA-12 REPORTE MENSUAL DE CHEQUES DE CAJA O DE GERENCIA IGUALES O MAYORES A US\$10,000.00 ó Q75,000.00", vigente a partir del 1 de octubre de 2007.

En el mismo mes, se hizo del conocimiento de bancos, financieras, entidades fuera de plaza (off shore), remesadoras, casas de cambio y cooperativas, la forma "IVE-FT-21 REGISTRO DE TRANSFERENCIAS DE FONDOS IGUALES O MAYORES A US\$3,000.00", la cual entrará en vigencia a partir del 1 de julio de 2008.

Por último, durante el tercer trimestre de 2007, se enviaron oficios a varias personas obligadas por incumplimientos principalmente a los artículos 19 y 28 del Decreto Número 67-2001 del Congreso de la República de Guatemala, Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos.



3.2 Capacitaciones impartidas y recibidas

En el mes de agosto de 2007 se brindó capacitación a 158 participantes de diversas personas obligadas sobre el Formulario IVE-FT-21 para el Registro de Transferencias de Fondos Iguales o Mayores a US\$3,000.00 o su equivalente en otra moneda.

En relación a la capacitación recibida, durante el tercer trimestre de 2007, 3 miembros del personal de la Intendencia de Verificación Especial, participaron en la charla sobre Auditoría con Enfoque de Riesgo, impartida por la Firma de Auditores Amory González en los Salones de Capacitación de la Superintendencia de Bancos.

3.3 Denuncias e intercambio de información con el Ministerio Público

En el trimestre julio a septiembre de 2007, la Intendencia de Verificación Especial presentó 7 denuncias ante el Ministerio Público por la posible comisión del delito de lavado de dinero u otros activos, derivadas de 37 Reportes de Transacción Sospechosa. La presentación de denuncias disminuyó en 46% en relación al segundo trimestre de 2007, en el cual se presentaron 13 denuncias, e incrementó en 40% en relación al primer trimestre de 2007, en el cual se presentaron 5 denuncias. Al 30 de septiembre de 2007, se ha presentado un total de 25 denuncias al Ministerio Público.

Finalmente, la IVE ha respondido a diversas solicitudes de parte del Ministerio Público durante el tercer trimestre del año 2007, en el cual, éste realizó 44 requerimientos de información. De tal cuenta, los oficios por medio de los cuales se dio respuesta a dichos requerimientos contienen volúmenes de información significativos, ya que totalizaron 15,669 folios, y relacionaron a 250 personas involucradas.



VI. ANEXOS

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

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

ANEXO 1

	JUN-2007	SEP-2007	VARIACION
A C T I V O			
CON NO RESIDENTES	38,242.6	36,836.6	-1,406.0
Oro Monetario	1,107.7	1,271.6	163.9
Tenencia de Unidades Internacionales de Cuenta	38.1	36.1	-2.0
Numerario del Exterior	35.7	30.7	-5.0
Depósitos en el Exterior	496.4	239.1	-257.3
Inversiones en Valores del Exterior	32,916.1	31,535.0	-1,381.1
Acuerdos de Pago y Convenios de Compensación y Crédito Recíproco	11.1	2.4	-8.7
Otros Activos	180.4	180.3	-0.1
Aportaciones a Organismos Financieros Internacionales	3,457.1	3,541.4	84.3
CON RESIDENTES	25,956.2	27,042.7	1,086.5
Inversiones en Moneda Nacional	78.0	35.7	-42.3
Crédito Interno	291.3	291.3	0.0
Bonos del Tesoro de la República adquiridos por el FOPA, según resolución JM-123-2006	463.7	466.0	2.3
Bonos del Tesoro Recibidos para cubrir Deficiencias Netas	2,123.2	2,717.0	593.8
Restauraciones de Patrimonio por Cobrar al Estado	18,726.7	18,132.9	-593.8
Otros Activos	4,273.3	5,399.8	1,126.5
TOTAL DEL ACTIVO	64,198.8	63,879.3	-319.5
P A S I V O			
CON NO RESIDENTES	2,849.7	2,921.2	71.5
Obligaciones con Organismos Financieros Internacionales	2,849.7	2,921.2	71.5
CON RESIDENTES	57,900.7	57,367.1	-533.6
Numerario Nacional	17,639.2	17,837.0	197.8
Depósitos Monetarios	7,970.7	7,796.4	-174.3
Pasivos Cuasimonetarios	1,684.5	1,585.6	-98.9
Títulos del Banco Central	13,726.2	14,144.7	418.5
Depósitos del Gobierno General	12,497.6	10,219.1	-2,278.5
Cuenta de Revaluaciones Cambiarias	0.0	0.0	0.0
Otros Pasivos	4,382.5	5,784.3	1,401.8
PATRIMONIO	3,448.4	3,591.0	142.6
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	64,198.8	63,879.3	-319.5
Cuentas de Orden	609,777.6	650,129.1	



SISTEMA BANCARIO
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2007
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.1

ACTIVO NETO

	DISPONIBILI- DADES	INVERSIONES TEMPORALES	CARTERA DE CREDITOS	INVERSIONES A LARGO PLAZO	OTRAS INVERSIONES 1/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS 2/	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVO 4/
NACIONALES									
EL CREDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	242.9	416.8	639.6	272.2	290.4	291.6	41.5	145.4	2,340.4
INMOBILIARIO, S. A.	143.7	50.2	592.2	13.6	31.9	34.6	10.9	39.6	916.7
G&T CONTINENTAL, S. A.	3,289.3	1,743.4	11,326.7	4,992.3	48.7	558.1	119.3	425.4	22,503.1
DE LOS TRABAJADORES	242.1	160.5	2,103.0	171.5	4.5	82.9	23.6	19.7	2,807.8
INDUSTRIAL, S. A.	4,136.2	1,849.2	15,052.2	8,079.2	27.7	903.6	719.6	435.7	31,203.4
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	2,372.1	585.4	12,087.7	3,204.3	124.5	274.4	82.4	408.6	19,139.4
INTERNACIONAL, S. A.	421.8	287.8	1,826.1	24.5	12.3	125.7	49.8	47.4	2,795.4
DEL QUETZAL, S. A.	390.3	210.0	752.1	478.3	0.8	10.3	19.7	31.4	1,892.7
REFORMADOR, S. A.	1,271.7	289.6	4,539.1	1,054.5	12.3	207.4	34.1	111.0	7,519.6
UNO, S. A.	620.4	--	1,889.4	11.0	1.0	37.0	16.9	40.1	2,615.7
CORPORATIVO, S. A.	94.0	78.6	353.8	1.3	4.5	3.0	5.8	29.7	570.7
VIVIBANCO, S. A.	55.1	53.7	25.5	153.7	16.7	11.6	1.4	50.9	368.6
DE LA REPUBLICA, S. A.	98.1	0.8	618.1	77.6	0.8	70.2	11.2	36.0	912.7
AMERICANO, S. A.	39.8	1.5	185.9	9.5	8.9	0.6	0.3	9.7	256.2
PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	82.5	44.0	320.3	8.8	0.0	10.6	4.4	10.2	480.8
DE ANTIGUA, S. A.	79.6	58.0	415.6	--	--	10.9	25.3	33.4	622.7
DE AMERICA CENTRAL, S. A.	582.8	75.0	2,228.7	0.4	0.1	1.4	0.2	29.3	2,917.9
CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	648.6	452.3	2,994.7	386.2	2.0	49.3	48.3	30.0	4,611.4
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	1,259.6	142.9	4,871.8	1,335.3	61.7	213.1	34.1	138.2	8,056.6
DE CRÉDITO, S. A.	106.0	--	236.1	19.5	8.9	14.7	5.4	7.3	397.9
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	34.5	36.5	133.6	--	--	0.7	3.9	3.3	212.5
EXTRANJEROS									
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	442.4	152.5	163.4	307.2	--	3.7	2.6	51.1	1,122.9
TOTAL	16,653.7	6,688.5	63,355.5	20,600.7	657.6	2,915.3	1,260.4	2,133.4	114,265.2

PASIVO Y CAPITAL

	DEPOSITOS	CREDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CREDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTALES DE RUBROS 4/
NACIONALES									
EL CREDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	1,818.6	--	54.4	23.5	0.7	188.6	89.5	165.2	2,340.4
INMOBILIARIO, S. A.	781.6	--	--	0.8	0.0	13.4	34.5	86.4	916.7
G&T CONTINENTAL, S. A.	15,954.9	3,806.0	270.7	11.4	34.2	448.3	109.4	1,868.3	22,503.1
DE LOS TRABAJADORES	2,038.8	192.1	17.7	33.5	0.2	79.3	19.9	426.2	2,807.8
INDUSTRIAL, S. A.	21,910.5	4,713.0	1,377.4	17.2	12.8	473.7	51.3	2,647.4	31,203.4
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	16,135.6	263.9	479.1	45.0	0.7	574.5	168.3	1,472.3	19,139.4
INTERNACIONAL, S. A.	2,196.8	172.1	96.4	5.6	12.5	76.4	9.5	226.4	2,795.4
DEL QUETZAL, S. A.	1,450.7	133.8	25.9	0.9	0.3	107.1	12.3	161.6	1,892.7
REFORMADOR, S. A.	5,402.2	1,206.0	--	4.6	4.2	228.5	41.8	632.2	7,519.6
UNO, S. A.	1,941.0	223.5	0.1	10.1	0.0	143.6	2.0	295.4	2,615.7
CORPORATIVO, S. A.	457.1	--	2.4	0.7	0.1	31.6	8.3	70.5	570.7
VIVIBANCO, S. A.	199.6	25.3	--	1.5	0.1	23.1	46.7	72.3	368.6
DE LA REPUBLICA, S. A.	653.4	14.3	79.0	2.3	0.0	25.3	11.2	127.1	912.7
AMERICANO, S. A.	98.9	11.7	81.1	0.2	0.0	22.0	1.0	41.3	256.2
PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	373.8	--	9.1	1.8	2.3	10.2	5.8	77.7	480.8
DE ANTIGUA, S. A.	495.2	--	--	6.7	--	30.5	30.2	60.1	622.7
DE AMERICA CENTRAL, S. A.	2,302.8	254.9	--	4.9	0.3	89.5	14.4	250.9	2,917.9
CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	3,876.1	156.4	--	10.2	0.1	236.4	14.1	318.1	4,611.4
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	6,075.5	896.4	59.0	14.4	2.2	221.0	60.6	727.6	8,056.6
DE CRÉDITO, S. A.	257.6	--	--	1.6	0.1	24.3	4.8	109.4	397.9
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	88.6	--	--	2.4	1.8	20.7	1.6	97.4	212.5
EXTRANJEROS									
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	779.8	10.2	--	10.3	0.1	107.1	5.4	210.1	1,122.9
TOTAL	85,289.1	12,079.5	2,552.2	209.5	72.8	3,175.2	742.8	10,144.0	114,265.2

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

1/Incluye: Activos extraordinarios.

2/Incluye: Gastos anticipados.

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

4/Incluye: Moneda nacional y extranjera.

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



SISTEMA BANCARIO
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2007
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.2

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMÓN. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO 4/
NACIONALES									
EL CREDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	111.5	107.1	2.0	4.6	33.3	7.2	109.4	59.2	16.1
INMOBILIARIO, S. A.	60.7	2.2	4.2	7.7	24.8	1.6	32.4	0.3	15.9
G&T CONTINENTAL, S. A.	721.7	80.8	354.5	29.6	350.9	250.4	389.3	6.9	189.1
DE LOS TRABAJADORES	352.8	3.4	7.7	0.6	104.0	20.4	170.7	0.1	69.3
INDUSTRIAL, S. A.	1,018.4	136.0	661.8	14.9	478.8	350.1	602.2	8.9	391.2
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	1,306.6	95.2	204.7	3.8	405.5	129.8	611.7	16.2	447.1
INTERNACIONAL, S. A.	126.6	15.0	53.4	1.1	37.5	25.8	114.0	0.6	18.2
DEL QUETZAL, S. A.	94.7	9.9	38.1	0.1	44.5	10.0	66.6	0.6	21.1
REFORMADOR, S. A.	243.6	12.6	122.0	0.4	103.4	68.2	139.7	0.1	67.1
UNO, S. A.	470.8	35.3	83.1	43.8	73.4	43.8	435.0	0.7	80.1
CORPORATIVO, S. A.	42.6	1.9	5.1	4.3	9.3	2.0	35.4	0.4	6.8
VIVIBANCO, S. A.	32.1	1.6	2.9	1.4	7.8	2.0	18.6	2.0	7.5
DE LA REPUBLICA, S. A.	86.5	15.8	21.7	0.5	47.0	7.9	60.2	0.6	8.8
AMERICANO, S. A.	8.8	0.9	8.8	0.0	3.2	4.1	5.0	--	6.2
PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	66.9	1.0	2.7	1.3	16.8	1.0	42.3	0.5	11.2
DE ANTIGUA, S. A.	185.1	17.8	1.2	13.2	38.8	1.0	176.1	--	1.4
DE AMERICA CENTRAL, S. A.	104.4	13.1	68.4	0.0	48.8	29.2	63.5	--	44.4
CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	153.2	14.4	97.0	--	95.4	32.0	94.5	--	42.7
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	349.4	55.0	146.3	9.4	86.0	82.3	276.0	0.1	115.8
DE CRÉDITO, S. A.	20.6	8.3	5.4	0.1	12.1	2.0	16.7	0.2	3.4
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	15.0	16.2	0.4	0.5	1.6	0.1	38.0	0.0	(7.6)
EXTRANJEROS									
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	55.6	14.0	42.2	0.0	19.5	14.6	63.8	0.2	13.6
TOTAL	5,627.5	657.7	1,933.6	137.4	2,042.5	1,085.4	3,561.0	97.7	1,569.6

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

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

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

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

4/Incluye: Moneda nacional y moneda extranjera.



SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2007
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.3

ACTIVO NETO

	DISPONIBILI- DADES	INVERSIONES TEMPORALES	CARTERA DE CREDITOS	INVERSIONES A LARGO PLAZO	OTRAS INVERSIONES 1/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS 2/	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL ACTIVO /4
GUATEMALTECA, S. A.	20.8	400.8	276.9	0.3	56.4	4.4	6.8	19.1	785.4
INDUSTRIAL, S. A.	6.0	1.0	25.6	649.9	68.9	0.0	0.1	11.0	762.5
DE INVERSIÓN, S. A.	23.7	--	153.3	11.6	15.8	0.2	0.7	3.7	209.0
DEL PAÍS, S. A.	4.4	--	48.7	0.2	6.0	0.1	0.8	1.8	62.0
DE OCCIDENTE, S. A.	23.5	84.2	65.8	92.6	36.6	46.7	0.9	2.6	352.8
DE CAPITALES, S. A.	1.5	--	14.1	9.8	0.2	--	--	2.6	28.1
SUMMA, S. A.**	3.5	--	40.7	0.2	3.6	0.3	1.5	2.1	51.9
SAN MIGUEL, S. A.	30.0	11.8	73.9	52.1	7.4	0.7	0.1	0.7	176.8
AGROMERCANTIL, S. A.	4.6	--	3.9	39.0	1.8	--	0.8	0.6	50.6
UNO, S. A.	1.7	7.0	--	0.2	--	--	0.1	0.0	9.0
LAS TRES AMERICAS, S. A. *	1.8	--	9.3	0.7	--	2.2	0.3	12.0	26.3
CONSOLIDADA, S. A.	43.3	101.5	352.5	50.8	197.3	--	0.1	1.7	747.2
LATINOAMERICANA, S. A.	4.2	--	59.9	--	11.6	1.7	5.0	8.6	90.9
CORPORATIVA, S. A.	0.7	--	20.8	--	1.0	0.0	0.1	0.7	23.3
CREDICORP, S. A.	1.9	7.9	8.6	144.4	4.3	0.1	0.8	2.2	170.2
G & T CONTINENTAL, S. A.	23.0	118.8	148.2	864.0	16.0	4.9	2.0	44.7	1,221.6
TOTAL	194.6	732.9	1,302.1	1,915.9	426.8	61.4	20.1	114.0	4,767.9

PASIVO Y CAPITAL

	DEPOSITOS	CREDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CREDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL RUBROS 4/
GUATEMALTECA, S. A.	--	3.9	672.9	0.0	0.2	13.7	5.7	89.1	785.4
INDUSTRIAL, S. A.	--	--	685.1	0.0	0.0	1.5	0.4	75.5	762.5
DE INVERSIÓN, S. A.	--	10.9	154.0	0.1	--	0.8	0.4	42.9	209.0
DEL PAÍS, S. A.	--	--	33.9	0.1	--	1.3	1.5	25.1	62.0
DE OCCIDENTE, S. A.	--	7.5	173.4	0.5	0.0	5.3	9.3	156.8	352.8
DE CAPITALES, S. A.	--	--	2.0	--	0.0	0.1	0.3	25.7	28.1
SUMMA, S. A.**	--	--	30.6	0.3	0.8	3.7	0.0	16.6	51.9
SAN MIGUEL, S. A.	--	22.9	102.6	0.3	--	1.3	0.5	49.2	176.8
AGROMERCANTIL, S. A.	--	0.8	35.6	--	--	0.0	0.1	14.1	50.6
UNO, S. A.	--	--	--	--	--	0.0	--	9.0	9.0
LAS TRES AMERICAS, S. A. *	--	--	4.3	0.1	--	2.4	--	19.4	26.3
CONSOLIDADA, S. A.	--	108.6	484.5	1.6	0.0	7.4	1.5	143.7	747.2
LATINOAMERICANA, S. A.	--	--	68.9	0.1	0.1	5.8	3.2	12.8	90.9
CORPORATIVA, S. A.	--	--	6.5	--	0.7	0.4	0.7	14.9	23.3
CREDICORP, S. A.	--	19.2	114.8	0.6	0.3	3.0	2.1	30.2	170.2
G & T CONTINENTAL, S. A.	--	--	1,097.3	1.2	--	5.3	2.5	115.2	1,221.6
TOTAL	0.0	173.7	3,666.4	5.0	2.1	52.0	28.2	840.3	4,767.9

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

1/Incluye: Activos extraordinarios.

2/Incluye: Gastos anticipados.

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

4/Incluye: Moneda nacional y moneda extranjera.

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

* Antes Corporación Financiera Americana, S.A.

** Antes Financiera Reforma, S.A.



SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2007
(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 4/
GUATEMALTECA, S. A.	35.1	0.5	15.5	--	27.0	11.3	6.2	0.0	6.6
INDUSTRIAL, S. A.	40.8	4.6	8.1	--	25.3	6.4	3.8	--	18.0
DE INVERSIÓN, S. A.	10.0	0.0	7.6	0.1	5.5	4.2	3.5	0.0	4.5
DEL PAÍS, S. A.	5.0	0.9	1.0	--	3.2	0.0	3.2	--	0.4
DE OCCIDENTE, S. A.	11.4	9.6	8.5	1.3	7.5	1.6	9.7	0.3	11.6
DE CAPITALES, S. A.	1.6	0.2	0.5	0.0	0.7	0.0	1.3	--	0.3
SUMMA, S. A.**	8.2	0.1	1.5	--	4.0	1.5	4.1	--	0.2
SAN MIGUEL, S. A.	8.9	0.2	3.9	0.0	4.4	2.0	3.2	--	3.4
AGROMERCANTIL, S. A.	3.1	0.1	0.4	0.1	1.6	0.1	0.2	0.0	1.9
UNO, S. A.	0.5	0.1	--	--	--	0.0	0.2	0.0	0.3
LAS TRES AMERICAS, S. A. *	1.8	2.4	0.3	1.0	--	0.8	4.5	--	0.1
CONSOLIDADA, S. A.	23.9	9.5	16.5	--	12.3	15.8	4.8	--	17.0
LATINOAMERICANA, S. A.	5.1	--	3.0	--	3.6	0.9	3.6	--	0.0
CORPORATIVA, S. A.	3.4	--	0.0	2.9	1.1	0.0	3.1	--	2.1
CREDICORP, S. A.	14.9	0.4	3.1	--	6.2	1.4	4.4	--	6.5
G & T CONTINENTAL, S. A.	74.8	4.3	10.4	--	52.4	3.5	8.7	0.0	24.9
TOTAL	248.6	32.9	80.3	5.4	154.7	49.6	64.8	0.4	97.8

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

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

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

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

4/Incluye: Moneda nacional y moneda extranjera.

* Antes Corporación Financiera Americana, S.A.

** Antes Financiera Reforma, S.A.



ENTIDADES FUERA DE PLAZA O ENTIDADES OFF-SHORE
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2007
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.5

ACTIVO NETO

	DISPONIBILI- DADES	INVERSIONES TEMPORALES	CARTERA DE CREDITOS	INVERSIONES A LARGO PLAZO	OTRAS INVERSIONES	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS	TOTAL DE ACTIVO
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	686.3	454.5	3,105.3	976.8	3.1	4.3	1.2	48.6	5,280.1
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	23.2	158.0	429.2	--	--	0.4	0.1	11.6	622.6
INVESTMENT & COMMERCE BANK LIMITED	37.7	6.6	79.6	--	--	0.3	0.2	1.0	125.4
MERCOM BANK LTD.	353.2	34.9	2,027.6	296.6	2.5	0.0	0.7	26.3	2,741.8
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	196.5	431.9	1,925.0	254.8	--	1.4	9.5	19.8	2,838.8
BANEX INTERNATIONAL BANK CORP.	23.5	288.1	441.4	58.1	--	0.0	0.2	7.0	818.3
BAC BANK INC.	148.0	58.2	911.4	--	--	0.2	0.2	6.7	1,124.7
GTC BANK INC.	227.4	774.4	3,923.2	439.9	--	7.1	7.4	75.2	5,454.7
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	62.3	25.7	1,056.9	148.1	0.0	1.0	0.0	14.2	1,308.2
THE OXXY BANK, LTD.	7.3	14.9	79.1	--	--	0.1	0.8	2.6	104.8
TOTAL	1,765.3	2,247.2	13,978.8	2,174.3	5.6	14.9	20.4	213.0	20,419.5

PASIVO Y CAPITAL

	DEPOSITOS	CREDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	CTAS. POR PAGAR	PROVISIONES	CREDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTALES DE RUBROS
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	4,797.6	--	--	18.4	3.1	8.0	44.3	--	408.6	5,280.1
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	437.2	3.6	--	2.9	0.4	0.1	5.6	--	172.8	622.6
INVESTMENT & COMMERCE BANK LIMITED	99.4	--	--	0.1	0.0	--	0.0	--	25.8	125.4
MERCOM BANK LTD.	2,287.8	--	--	27.9	0.2	0.5	29.4	4.9	391.3	2,741.8
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	2,487.6	--	--	18.9	1.4	--	13.9	--	317.0	2,838.8
BANEX INTERNATIONAL BANK CORP.	650.2	--	--	36.7	0.0	--	12.3	--	119.1	818.3
BAC BANK INC.	990.4	--	--	8.0	1.0	--	12.2	--	113.2	1,124.7
GTC BANK INC.	4,365.3	552.6	--	50.4	0.8	--	24.1	--	461.6	5,454.7
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	1,098.8	1.8	--	2.1	--	1.2	10.6	1.4	192.2	1,308.2
THE OXXY BANK, LTD.	77.4	--	--	0.7	0.1	0.2	0.6	--	25.8	104.8
TOTAL	17,291.7	558.1	0	166.1	6.9	10.0	153.0	6.3	2,227.4	20,419.5

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



ENTIDADES FUERA DE PLAZA O ENTIDADES OFF-SHORE
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2007
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.6

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC.	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC.	GASTOS DE ADMN.	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	251.1	6.0	0.0	0.1	144.3	0.0	29.5	--	83.5
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	57.7	0.1	0.2	0.1	38.5	0.0	8.0	--	11.6
INVESTMENT & COMMERCE BANK LIMITED	7.9	0.1	0.0	--	4.8	0.4	2.4	--	0.5
MERCOM BANK LTD.	167.0	1.5	2.3	11.1	73.9	6.7	12.1	1.8	87.5
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	167.7	--	5.4	--	89.7	--	36.9	--	46.6
BANEX INTERNATIONAL BANK CORP.	52.5	0.1	--	--	27.6	--	1.8	--	23.3
BAC BANK INC.	51.9	0.7	--	--	30.2	--	12.9	--	9.5
GTC BANK INC.	286.5	--	--	--	207.6	--	26.8	--	52.2
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	80.3	0.9	--	--	49.5	0.0	7.7	--	23.9
THE OXXY BANK, LTD.	9.1	--	--	--	5.4	0.0	3.3	--	0.3
BANCAFE INTERNATIONAL BANK LTD.	--	--	--	--	--	--	--	--	--
TOTAL	1,131.8	9.4	8.0	11.3	671.5	7.1	141.3	1.8	338.9

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



ALMACENES GENERALES DE DEPOSITO
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2007
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.7

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES	PRESTAMOS Y ANTICIPOS A CLIENTES	CUENTAS POR COBRAR	OTROS ACTIVOS	ACTIVOS FIJOS	CARGOS DIFERIDOS	TOTAL ACTIVO
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	17.6	5,000.0	--	340.4	3,615.3	213.2	335.3	9,521.9
ALMACENADORA GUATEMALTECA S. A.	1,015.3	2,805.0	--	724.5	437.1	40,794.8	196.5	45,973.2
ALMACENES GENERALES, S. A.	2,486.7	--	--	444.3	22.8	27.0	139.5	3,120.3
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	5,646.6	--	--	2,126.3	147.5	17,316.6	190.5	25,427.6
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	1,707.5	2,405.0	--	1,787.0	149.3	5,835.0	339.7	12,223.4
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	1,308.2	--	--	130.4	986.3	298.3	2,147.8	4,871.0
ALMACENADORA DEL NORTE, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	1,242.8	5,070.0	--	2,924.5	103.1	3,966.8	634.9	13,942.2
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	572.8	--	--	810.7	2,064.5	8,916.3	385.6	12,749.8
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	1,530.7	613.4	--	920.9	580.0	13,230.3	1,377.6	18,252.8
ALMACENADORA DE LA NACION, S. A.	20.8	209.3	--	--	332.3	--	--	562.4
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	1,086.9	1,350.0	--	92.5	5,024.6	5,038.5	2,010.2	14,602.9
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	3,857.4	--	--	10.4	1.5	21.7	226.2	4,117.2
ALMACENES Y SILOS, S. A.	905.9	--	995.0	441.5	4,664.5	6,626.2	394.8	14,028.0
ALMACENADORA TECÚN UMÁN S. A.	97.7	3,791.9	--	1.3	--	51.4	55.5	3,997.8
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	3,264.9	--	--	1,757.4	6.4	3,050.0	314.0	8,392.7
TOTAL	24,762.0	21,244.5	995.0	12,512.2	18,135.3	105,386.0	8,748.3	191,783.2

PASIVO Y CAPITAL

	EXIGIBILIDADES A CORTO PLAZO	OTRAS EXIGIBILIDADES	EXIGIBILIDADES A MEDIANO Y LARGO PLAZO	CREDITOS DIFERIDOS	UTILIDADES DIFERIDAS	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL RUBROS
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	99.0	573.4	--	--	--	87.3	8,762.2	9,521.9
ALMACENADORA GUATEMALTECA S. A.	393.6	685.6	--	--	--	701.9	44,192.1	45,973.2
ALMACENES GENERALES, S. A.	118.4	14.1	--	--	--	440.5	2,547.2	3,120.3
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	1,129.1	268.4	--	--	--	1,947.9	22,082.2	25,427.6
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	319.6	2,040.3	412.3	--	--	1,779.4	7,671.8	12,223.4
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	150.0	301.8	--	--	--	105.1	4,314.1	4,871.0
ALMACENADORA DEL NORTE, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	5,550.5	1,061.9	--	--	--	506.1	6,823.8	13,942.2
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	1,603.7	2,099.6	--	--	--	767.6	8,279.0	12,749.8
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	1,040.0	869.9	558.0	--	--	379.3	15,405.6	18,252.8
ALMACENADORA DE LA NACION, S. A.	--	--	--	--	--	--	562.4	562.4
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	316.2	507.7	9,156.3	--	--	67.0	4,555.8	14,602.9
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	53.3	99.6	--	--	--	3.4	3,960.9	4,117.2
ALMACENES Y SILOS, S. A.	8,009.0	--	--	--	--	390.9	5,628.1	14,028.0
ALMACENADORA TECÚN UMÁN S. A.	231.6	--	--	--	--	240.5	3,525.7	3,997.8
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	1,924.4	312.8	--	--	--	1,796.7	4,358.7	8,392.7
TOTAL	20,938.3	8,835.2	10,126.6	0.0	0.0	9,213.4	142,669.7	191,783.2

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



**ALMACENES GENERALES DE DEPOSITO
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2007
(Cifras en miles de Quetzales)**

ANEXO 2.8

	PRODUCTOS DE OPERACIÓN	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS DE OPERACIÓN	GASTOS EXTRAORD.	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	RESULTADO DEL EJERCICIO
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	3,082.6	4.0	1,991.9	7.0	61.4	1,026.4
ALMACENADORA GUATEMALTECA S. A.	10,339.2	32.3	8,071.3	2.9	519.0	1,778.2
ALMACENES GENERALES, S. A.	4,244.1	21.9	4,048.6	--	--	217.3
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	30,381.9	35.9	17,829.5	138.7	1,520.9	10,928.7
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	11,244.6	128.7	7,066.2	0.5	1,335.0	2,971.5
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	3,335.1	--	2,552.7	3.7	--	778.7
ALMACENADORA DEL NORTE, S. A.	--	--	--	--	--	--
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	9,175.3	536.2	8,171.6	0.7	--	1,539.2
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	11,208.5	84.6	10,171.3	0.1	348.0	773.7
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	11,143.6	--	10,640.4	239.6	81.7	181.8
ALMACENADORA DE LA NACION, S. A.	5.7	--	23.5	--	--	(17.8)
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	8,620.8	--	8,253.1	--	114.0	253.7
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	1,316.8	0.1	958.3	31.4	--	327.2
ALMACENES Y SILOS, S. A.	8,504.4	15.1	8,000.6	22.0	--	497.0
ALMACENADORA TECÚN UMÁN S. A.	463.7	105.7	519.4	--	--	50.0
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	8,003.1	1.0	7,488.1	0.4	--	515.6
TOTAL	121,069.3	965.6	95,786.6	447.1	3,980.0	21,821.1

**PRINCIPALES RUBROS DE CUENTAS DE ORDEN
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2007
(Cifras en miles de Quetzales)**

	BODEGA PROPIA	BODEGA HABILITADA	BODEGA FISCAL	MERCADERIA EN REMATE	TOTALES
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	3,058.1	6,613.0	16,212.3	46.1	25,929.6
ALMACENADORA GUATEMALTECA S. A.	86,312.5	27,962.2	46,978.4	--	161,253.1
ALMACENES GENERALES, S. A.	--	--	89,057.1	--	89,057.1
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	55,637.8	46,122.7	325,006.2	131.6	426,898.3
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	48,643.4	35,621.7	57,546.6	3,000.0	144,811.8
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	46,198.0	632.4	138,663.4	104.2	185,598.1
ALMACENADORA DEL NORTE, S. A.	--	--	--	--	0.0
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	52,195.9	6,710.0	177,410.0	--	236,316.0
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	31,071.0	--	164,842.1	--	195,913.1
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	57,601.6	75,054.1	98,493.3	--	231,149.1
ALMACENADORA DE LA NACION, S. A.	--	--	--	--	0.0
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	5,900.0	1,856.4	21,780.0	--	29,536.4
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	5,557.3	5,212.2	--	440.6	11,210.1
ALMACENES Y SILOS, S. A.	18,562.7	157,465.6	10,509.6	--	186,537.9
ALMACENADORA TECÚN UMÁN S. A.	258.9	--	654.8	--	913.7
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	39,881.7	--	277,908.8	--	317,790.5
TOTAL	450,879.0	363,250.5	1,425,062.8	3,722.5	2,242,914.8

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



COMPAÑIAS DE SEGUROS
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2007
(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	90.1	--	11.0	0.0	6.1	0.2	--	0.3	107.8
SEGUROS G&T, S. A. *	438.2	50.9	155.9	6.0	30.6	11.1	0.4	21.7	714.6
EMPRESA GUATEMALTECA CIGNA DE SEGUROS, S. A.	53.7	0.9	5.0	--	1.5	0.7	--	2.1	63.8
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	105.3	3.0	67.3	13.7	2.0	3.1	0.9	14.1	209.5
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA, CIA. DE SEGUROS, S.A.	53.3	38.1	30.4	3.6	3.8	1.1	--	8.2	138.5
COMPAÑIA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	235.0	10.6	3.9	0.9	7.9	0.4	0.0	7.7	266.4
SEGUROS ALIANZA, S. A.	26.9	6.5	21.6	0.1	1.0	0.2	--	2.5	58.8
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	359.4	8.7	57.4	24.6	35.1	5.2	0.0	15.5	506.0
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	247.4	7.3	118.7	1.4	18.0	5.7	0.2	17.7	416.3
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	25.3	1.4	3.0	--	0.1	0.2	--	0.7	30.7
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	365.8	5.5	20.1	6.4	3.3	5.9	--	11.7	418.7
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	29.6	1.9	13.1	1.1	6.5	0.6	--	0.7	53.6
SEGUROS TIKAL, S. A.	36.3	1.8	3.5	1.6	3.7	1.4	--	1.8	50.1
COLUMN, COMPAÑIA DE SEGUROS, S. A.	69.1	5.7	3.1	3.4	0.8	0.8	0.0	3.1	86.0
ASEGURADORA MUNDIAL, S. A.	68.3	4.9	24.0	6.5	8.3	2.8	--	1.5	116.3
SEGUROS AGROMERCANTIL, SOCIEDAD ANONIMA	40.0	1.4	41.5	1.9	2.8	0.6	--	4.2	92.4
ASEGURADORA RURAL, S. A.	55.5	1.5	46.1	--	3.2	0.3	--	3.3	109.8
TOTAL	2,299.1	150.1	625.7	71.2	134.6	40.1	1.5	116.8	3,439.2

PASIVO Y CAPITAL

	RESERVAS TEC. Y MATE. A/C CIA.	A/C REASEG.	OBLIGACIONES CONTRACTUALES	INSTITUCIO- NES DE SEGUROS	ACREEDORES VARIOS	OTROS PASIVOS 1/	CREDITOS DIFERIDOS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL RUBROS
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISION DE EL CHN DE GUATEMALA	41.4	(9.6)	1.3	5.3	7.2	3.2	0.0	59.0	107.8
SEGUROS G&T, S. A. *	481.8	(115.2)	60.1	41.3	90.1	3.8	0.1	152.6	714.6
EMPRESA GUATEMALTECA CIGNA DE SEGUROS, S. A.	22.7	(0.1)	--	0.1	4.0	4.2	--	32.9	63.8
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	123.6	(8.0)	4.0	5.8	29.1	2.1	--	52.8	209.5
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA, CIA. DE SEGUROS, S.A.	54.5	(34.3)	4.8	28.4	13.3	1.1	--	70.7	138.5
COMPAÑIA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	218.7	(0.6)	5.5	0.5	6.5	--	0.2	35.5	266.4
SEGUROS ALIANZA, S. A.	16.9	(3.6)	0.9	2.7	6.9	0.9	--	34.1	58.8
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	272.2	(35.9)	89.0	39.1	35.4	5.9	0.3	100.0	506.0
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	230.3	(63.3)	17.7	20.7	65.3	8.4	--	137.2	416.3
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	22.1	(9.4)	3.2	0.8	2.2	0.2	--	11.6	30.8
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	328.1	(8.8)	0.5	9.8	16.1	7.2	7.5	58.2	418.7
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	22.7	(2.2)	--	1.0	6.5	0.5	--	25.0	53.6
SEGUROS TIKAL, S. A.	18.6	(6.6)	1.0	3.6	4.8	0.2	--	28.5	50.1
COLUMN, COMPAÑIA DE SEGUROS, S. A.	26.7	(1.2)	7.1	1.2	5.3	2.8	--	44.2	86.0
ASEGURADORA MUNDIAL, S. A.	88.4	(64.1)	1.2	12.5	19.0	5.1	--	54.3	116.3
SEGUROS AGROMERCANTIL, SOCIEDAD ANONIMA	44.7	(24.1)	0.2	12.6	32.6	0.9	--	25.4	92.4
ASEGURADORA RURAL, S. A.	32.8	(8.2)	0.4	9.8	20.9	--	--	54.1	109.8
TOTAL	2,046.2	(395.1)	196.9	195.5	365.1	46.5	8.2	976.0	3,439.2

Nota: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable recibida de las entidades.
1/Incluye: Documentos por pagar y préstamos por pagar.
* Antes 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 SEPTIEMBRE DE 2007
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.10

	PRIMAS NETAS 1/	PRIMAS CEDIDAS	PRIMA NETA RETENIDA DEVENGADA	GASTOS DE ADQUISICIÓN 2/	GASTOS POR SINIESTROS 3/	GASTOS DE ADMÓN. 4/	PRODUCTOS DE INVERSIONES 5/	OTROS PRODUCTOS 6/	OTROS GASTOS 6/	RESULTADO
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISION DE EL CHN DE GUATEMALA	59.4	32.0	24.8	2.8	9.7	4.4	5.6	1.4	1.8	13.1
SEGUROS G&T, S. A. *	605.6	162.3	411.5	99.5	277.7	50.6	25.2	21.3	0.3	30.1
EMPRESA GUATEMALTECA CIGNA DE SEGUROS, S. A.	53.9	0.2	54.1	6.2	35.1	9.4	2.5	0.3	0.8	5.4
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	175.0	21.7	146.1	29.0	102.7	16.5	6.1	5.8	8.6	1.2
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA, CIA. DE SEGUROS, S.A.	97.3	57.7	38.3	1.2	22.5	10.8	3.1	3.3	2.4	7.9
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	92.5	4.5	71.7	13.2	49.0	13.2	15.8	2.5	0.1	14.5
SEGUROS ALIANZA, S. A.	32.0	6.7	23.7	5.0	15.9	2.9	1.6	2.2	0.0	3.7
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	315.3	84.5	220.0	38.4	160.5	31.9	18.2	5.7	1.1	12.0
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	385.3	141.0	217.0	43.1	151.7	19.2	16.0	13.5	2.9	29.7
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	22.0	9.7	9.5	(0.7)	8.0	1.8	0.8	0.4	0.0	1.5
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	110.7	18.5	82.2	17.0	46.3	28.1	14.4	2.8	2.7	5.3
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	43.2	3.9	39.1	7.9	21.3	8.8	0.8	1.0	0.6	2.3
SEGUROS TIKAL, S. A.	20.0	9.3	14.2	1.0	10.4	5.3	2.1	1.9	1.3	0.2
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	45.3	3.7	39.5	6.3	22.4	5.1	3.6	0.3	3.3	6.4
ASEGURADORA MUNDIAL, S. A.	101.3	65.7	36.3	3.9	20.1	8.8	3.2	3.0	0.3	9.3
SEGUROS AGROMERCANTIL, SOCIEDAD ANONIMA	86.4	56.4	26.5	0.5	19.4	4.7	1.5	3.5	0.5	6.5
ASEGURADORA RURAL, S. A.	53.2	13.4	40.1	1.9	14.3	12.3	1.8	7.5	5.9	15.1
TOTAL	2,298.6	691.1	1,494.5	276.1	986.8	233.6	122.2	76.4	32.4	164.3

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

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

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

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

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

5/Incluye: Deducciones de gastos por inversiones.

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

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



COMPAÑÍAS DE FIANZAS
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2007
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.11

ACTIVO NETO

	INVERSIONES	DISPONIBILI- DADES	PRIMAS X COBRAR	INSTITUCIONES DE FIANZAS	DEUDORES VARIOS	BIENES MUEBLES	OTROS ACTIVOS	CARGOS DIFERIDOS	TOTAL ACTIVO
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CHN DE GUATEMALA	65,633.2	2.0	651.9	32.0	1,888.2	227.9	2.7	--	68,437.9
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	4,629.4	136.5	81.3	--	258.5	30.4	13.6	266.7	5,416.5
AFIANZADORA G&T, S. A. *	81,134.0	6,268.8	6,867.0	472.4	3,730.1	198.5	55.0	6,142.6	104,868.4
COMERCIAL AFIANZADORA, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA CIA. DE FIANZAS, S. A.	6,059.6	184.5	48.6	40.2	38.3	--	--	137.2	6,508.4
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	30,573.6	1,502.8	4,122.5	2,217.0	8,329.9	1,600.7	2,853.2	1,048.6	52,248.2
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	10,894.5	625.2	152.3	--	141.3	1.0	--	147.3	11,961.7
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	32,854.5	34.3	2,084.6	389.2	972.7	120.4	--	314.0	36,769.6
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	28,966.4	2,283.6	10,657.6	2,763.3	57,268.7	210.3	--	681.1	102,831.1
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	20,594.9	1,277.4	580.3	80.4	1,807.0	120.6	--	197.8	24,658.3
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	16,281.5	401.2	404.8	14.8	169.6	88.1	--	422.2	17,782.1
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	2,200.0	151.7	97.3	232.0	583.2	--	--	--	3,264.2
TOTAL	299,821.6	12,867.8	25,748.2	6,241.3	75,187.4	2,597.9	2,924.5	9,357.6	434,746.3

PASIVO Y CAPITAL

	+-- RESERVAS TECNICAS --+ A/C CIA. A/C REAFIAN.	OBLIGACIONES CONTRACTUALES	INSTITUCIO- NES DE FIANZAS	ACREEDORES VARIOS	OTROS PASIVOS 1/	CREDITOS DIFERIDOS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL RUBROS
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CHN DE GUATEMALA	10,725.3	(3,534.7)	--	138.9	959.3	255.0	59,887.2	68,437.9
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	1,428.6	(753.3)	401.9	1,060.8	226.0	44.8	2,938.4	5,416.5
AFIANZADORA G&T, S. A. *	68,467.6	(25,321.6)	105.7	12,275.5	8,115.5	1,366.6	39,856.4	104,868.4
COMERCIAL AFIANZADORA, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA CIA. DE FIANZAS, S. A.	1,205.8	(1,005.3)	--	204.6	41.1	50.8	6,011.4	6,508.4
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	17,755.2	(10,923.8)	5,315.4	12,094.1	4,771.7	179.6	23,056.1	52,248.2
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	7,248.5	(5,187.0)	--	284.8	2,766.5	93.8	6,755.2	11,961.7
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	22,723.8	(12,428.5)	14,455.6	780.7	2,269.1	211.8	8,756.9	36,769.6
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	37,824.2	(5,184.9)	42.9	3,938.4	18,388.1	11,986.8	35,835.6	102,831.1
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	6,521.0	(3,918.5)	--	4,361.6	3,730.1	89.8	13,092.7	24,658.3
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	8,340.9	(3,621.7)	--	1,960.5	4,712.4	204.1	6,185.9	17,782.1
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	404.2	(305.7)	100.0	415.7	170.0	--	2,480.0	3,264.2
TOTAL	182,645.1	(72,185.1)	20,421.5	37,515.6	46,149.9	14,483.1	204,855.7	434,746.3

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 SEPTIEMBRE DE 2007
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.12

	PRIMAS NETAS 1/	PRIMAS CEDIDAS	PRIMA NETA RETENIDA DEVENGADA	GASTOS DE ADQUISICION 2/	GASTOS POR RECLAMACIONES 3/	GASTOS DE ADMN. 4/	PRODUCTOS DE INVERSIONES 5/	OTROS PRODUCTOS 6/	OTROS GASTOS 6/	RESULTADO
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CHN DE GUATEMALA	8,339.6	48.0	8,218.0	128.2	22.8	1,834.9	3,392.1	73.7	437.6	9,260.3
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	1,194.4	934.9	232.7	(203.9)	7.6	536.2	199.1	28.3	0.1	120.2
AFIANZADORA G&T, S. A. *	31,900.5	10,731.0	21,496.8	7,954.0	6,209.3	5,318.0	3,393.0	8,369.2	2,435.4	11,342.3
COMERCIAL AFIANZADORA, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA CIA. DE FIANZAS, S. A.	266.5	204.4	(24.2)	(39.7)	2.9	89.1	219.3	22.0	27.4	137.4
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	21,592.7	7,564.4	13,080.5	2,873.8	726.8	8,503.1	1,636.1	4,336.8	1,761.5	5,188.4
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	2,503.3	1,013.3	1,525.1	228.3	42.6	90.6	346.3	113.7	523.9	1,099.8
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	9,680.0	5,049.7	3,830.2	(325.8)	1,146.2	2,201.1	1,009.2	475.9	68.1	2,225.8
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	15,447.5	945.4	7,251.0	1,349.4	648.7	1,265.8	540.4	292.9	782.3	4,037.9
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	3,757.2	2,360.7	1,282.6	(414.9)	15.3	1,318.6	983.2	1,128.4	832.1	1,643.0
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	4,971.4	2,489.8	2,262.0	110.9	1,998.6	622.8	743.3	1,761.1	567.3	1,466.8
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	259.2	196.8	47.4	(49.9)	18.2	61.2	131.5	0.5	--	149.8
TOTAL	99,912.2	31,538.3	59,202.1	11,610.4	10,839.0	21,841.4	12,593.5	16,602.4	7,435.6	36,671.6

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 participación de reafianzadoras en recuperaciones.

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

5/Incluye: Deducción de gastos por inversiones.

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

* Antes Afianzadora G Y T, S. A.



CASAS DE CAMBIO
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2007
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.13

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES	OTROS ACTIVOS	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	TOTAL ACTIVO
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	7,603.2	--	663.9	82.3	337.9	8,687.3
TOTAL	7,603.2	0	663.9	82.3	337.9	8,687.3

PASIVO Y CAPITAL

	OBLIGACIONES INMEDIATAS	OBLIGACIONES DIVERSAS	CRÉDITOS OTRAS ENTIDADES	OTROS PASIVOS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL PASIVO Y CAPITAL
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	2,907.8	340.8	--	931.9	4,506.9	8,687.3
TOTAL	2,907.8	340.8		931.9	4,506.9	8,687.3

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



CASAS DE CAMBIO
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2007
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.14

	PRODUCTOS CAMBIARIOS Y FINAN.	PRODUCTOS EXTRAORDINARIOS	OTROS GASTOS DE OPERACIÓN	GASTOS CAMBIARIOS Y FINANCIEROS	GASTOS EXTRAORDINARIOS	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	UTILIDAD (PERDIDA) NETA
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	3,091.9	157.7	2,040.5	437.9	--	239.4	531.9
TOTAL	3,091.9	157.7	2,040.5	437.9	0.0	239.4	531.9

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



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

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2007

Cifras en Millones de Quetzales

ANEXO 2.15

ACTIVO NETO

	Disponibilidades	Inversiones Temporales	Cartera de Créditos	Inversiones a Largo Plazo	Otras Inversiones	Inmuebles y Muebles	Cargos Diferidos	Otros Activos	Total de Activo 1/
TARJETAS CUSCATLAN, S. A.	10.3	2.5	429.2	51.5	0.0	15.8	0.6	10.5	520.3
TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.	2.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.7	3.0
CENTRO UNICO DE CREDITO, S. A.	32.1	0.0	280.6	2.4	1.5	55.6	5.5	225.1	602.8
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.	92.7	83.4	534.0	0.0	0.0	33.5	0.0	249.0	992.5
SINGERSA, S. A.	1.4	0.7	0.0	0.0	0.0	0.2	0.1	0.1	2.6
CONTECNICA, S. A.	27.4	0.0	405.4	53.5	0.0	10.0	1.3	87.9	585.4
TARJETAS DE CREDITO DE OCCIDENTE, S. A.	15.8	0.0	47.9	0.5	0.0	1.5	16.3	3.9	85.9
LEASING CUSCATLAN DE GUATEMALA, S. A.	0.4	0.0	0.0	0.0	0.0	63.1	0.0	5.2	68.8
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.	0.3	25.2	0.0	0.0	0.0	2.2	0.7	2.0	30.3
INTERCONSUMO, S. A.	0.4	0.0	88.3	0.5	0.0	1.0	0.8	3.7	94.7
G&T CONTICREDIT, S. A.	7.8	26.6	185.4	71.7	0.0	2.5	0.5	18.9	313.5
TARJETAS DE CREDITO DE GUATEMALA, S. A.	2.9	90.4	12.5	32.9	0.0	0.0	0.0	2.7	141.5
OCCIDENTE CORPORATION USA	5.7	11.5	0.0	0.0	0.0	0.2	0.6	1.4	19.3
RECURSOS INMOBILIARIOS Y SERVICIOS DIVERSOS ESPECIALIZADOS, S.A.	5.0	0.0	135.1	6.1	0.0	0.0	0.0	30.1	176.3
SERVICIOS MULTIPLES DE INVERSION, S. A.	0.9	0.0	0.1	31.9	0.0	198.0	0.0	34.2	265.0
Total	205.4	240.2	2,118.4	250.9	1.5	383.6	26.4	675.4	3,901.9

PASIVO Y CAPITAL

	Depósitos	Créditos Obtenidos	Obligaciones Financieras	Ctas. por Pagar	Provisiones	Créditos Diferidos	Otros Pasivos	Otras Ctas. Acreedoras	Capital Contable	Total de Rubros
TARJETAS CUSCATLAN, S. A.	0.0	266.7	79.5	53.4	9.8	15.1	0.7	9.2	86.0	520.3
TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	3.0	3.0
CENTRO UNICO DE CREDITO, S. A.	0.0	29.6	251.3	118.8	14.8	0.0	3.3	0.0	185.0	602.8
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.	0.0	111.5	404.5	41.9	19.8	37.8	6.5	0.0	370.5	992.5
SINGERSA, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	2.6	2.6
CONTECNICA, S. A.	0.0	267.6	137.3	49.4	1.1	0.0	0.0	0.0	130.0	585.4
TARJETAS DE CREDITO DE OCCIDENTE, S. A.	0.0	44.5	0.0	17.1	0.4	0.0	0.0	0.0	23.9	85.9
LEASING CUSCATLAN DE GUATEMALA, S. A.	0.0	43.3	0.0	7.6	0.2	0.0	0.0	0.0	17.6	68.8
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.2	0.3	0.0	0.0	0.0	29.9	30.3
INTERCONSUMO, S. A.	0.0	62.7	0.0	1.9	0.9	0.0	0.0	14.9	14.2	94.7
G&T CONTICREDIT, S. A.	0.0	28.2	173.3	22.7	2.6	0.0	0.3	3.0	83.4	313.5
TARJETAS DE CREDITO DE GUATEMALA, S. A.	0.0	0.0	99.6	2.6	0.0	0.0	0.1	0.2	39.0	141.5
OCCIDENTE CORPORATION USA	0.0	0.0	0.0	5.3	0.0	0.0	0.0	0.0	14.0	19.3
RECURSOS INMOBILIARIOS Y SERVICIOS DIVERSOS ESPECIALIZADOS, S.A.	0.0	124.9	0.0	0.7	0.5	0.0	0.0	24.9	25.3	176.3
SERVICIOS MULTIPLES DE INVERSION, S. A.	0.0	210.6	0.0	19.9	0.0	0.0	0.0	0.0	34.4	265.0
Total	0.0	1,189.6	1,145.5	341.6	50.4	52.9	11.0	52.2	1,058.8	3,901.9

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

1/ Incluye: Moneda Nacional y Extranjera.



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

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2007

Cifras en Millones de Quetzales

ANEXO 2.16

	Productos Financieros	Productos Servicios	Otros Prod. de Operación	Productos Extraordinarios	Gastos Financieros	Otros Gtos. de Operaciones	Gastos de Administración	Gastos Extraordinarios	Resultado1/
TARJETAS CUSCATLAN, S. A.	131.9	20.0	13.6	0.8	38.7	12.4	84.8	0.0	30.3
TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.	0.0	0.0	0.1	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.2
CENTRO UNICO DE CREDITO, S. A.	295.2	22.0	12.4	14.9	58.3	20.9	344.9	1.0	(80.7)
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.	372.7	53.2	4.5	0.0	34.7	21.3	213.9	0.0	160.4
SINGERSA, S. A.	1.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.8	0.0	0.9
CONTECNICA, S. A.	40.3	109.7	13.4	5.0	18.5	12.1	73.7	0.0	64.0
TARJETAS DE CREDITO DE OCCIDENTE, S. A.	5.0	4.0	2.0	0.9	2.1	2.0	6.1	0.0	1.9
LEASING CUSCATLAN DE GUATEMALA, S. A.	0.0	25.1	0.0	0.0	0.3	4.1	16.5	0.6	3.6
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.	0.3	2.6	0.2	0.0	0.0	0.0	2.6	0.0	0.5
INTERCONSUMO, S. A.	22.4	0.0	0.0	0.0	8.7	0.0	10.4	1.0	2.3
G&T CONTICREDIT, S. A.	37.5	23.7	6.1	0.7	14.1	8.9	28.8	0.0	16.3
TARJETAS DE CREDITO DE GUATEMALA, S. A.	9.6	1.9	1.8	0.3	7.1	0.5	4.2	0.0	1.8
OCCIDENTE CORPORATION USA	0.0	7.8	1.5	0.0	0.0	0.3	8.2	0.0	0.7
RECURSOS INMOBILIARIOS Y SERVICIOS DIVERSOS ESPECIALIZADOS, S.A.	8.1	0.2	12.5	0.5	1.8	5.1	6.6	0.0	7.9
SERVICIOS MULTIPLES DE INVERSION, S. A.	1.6	70.2	2.4	0.4	13.5	7.4	35.7	8.5	9.5
Total	926.6	340.3	70.5	23.6	197.9	95.2	837.3	11.1	219.6

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

1/ Incluye: Moneda Nacional y Extranjera.



CASAS DE BOLSA
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2007
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.17

ACTIVO NETO

	DISPONIBILI- DADES	INVERSIONES TEMPORALES	CARTERA DE CREDITOS	INVERSIONES A LARGO PLAZO	OTRAS INVERSIONES	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS	TOTAL DE ACTIVO 1/
AGROVALORES, S. A.	67.3	985.0	--	287.1	--	--	25.1	26.7	1,391.2
ACTIVIDADES EMPRESARIALES S. A.	597.9	--	--	--	--	--	0.2	--	598.1
SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S.A.	418.6	100.0	--	23.7	--	1.0	3.6	23.6	570.5
BANEX VALORES, S.A.	331.2	--	--	116.0	--	--	29.1	58.0	534.3
UNIBOLSA, S. A.									
ASESORES BURSATILES DE OCCIDENTE, S. A.	711.6	9,371.3	--	7,027.5	--	7,775.5	11.5	1,532.7	26,430.2
ASESORIA EN VALORES, S. A.	1,319.6	--	--	590.9	--	--	--	1,034.7	2,945.2
CONTIVALORES, S. A.	260.3	--	--	3,586.2	--	--	--	62.3	3,908.8
BAC VALORES GUATEMALA, S. A.	139.9	5,634.5	--	--	--	(2.9)	--	236.6	6,008.1
CUSCATLAN VALORES, S. A.	1,069.6	--	--	625.0	--	12.9	74.7	49.0	1,831.1
CONESERSA, S. A.	1,040.6	502.0	--	320.7	--	6.9	--	183.5	2,053.8
CASA DE BOLSA G & T CONTINENTAL, S. A.	604.1	2,795.7	--	121.7	--	--	189.0	131.4	3,842.0
INTERNACIONAL CASA DE BOLSA, S. A.	626.4	--	--	126.4	--	--	11.8	14.0	778.6
MERCADO DE TRANSACCIONES S. A.	1,794.3	--	--	455.0	--	7.0	27.2	91.4	2,374.9
TOTAL	8,981.5	19,388.5	0	13,280.2	0	7,800.4	372.3	3,444.0	53,266.8

PASIVO Y CAPITAL

	DEPOSITOS	CREDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	CTAS. POR PAGAR	PROVISIONES	CREDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTALES DE RUBROS
AGROVALORES, S. A.	--	--	--	4.4	--	--	--	--	1,386.8	1,391.2
ACTIVIDADES EMPRESARIALES S. A.	--	--	--	21.6	24.6	--	--	--	551.8	598.1
SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S.A.	--	--	--	--	0.1	--	--	--	570.5	570.5
BANEX VALORES, S.A.	--	--	--	10.3	--	--	--	--	524.0	534.3
UNIBOLSA, S. A.										
ASESORES BURSATILES DE OCCIDENTE, S. A.	--	875.0	10,200.0	448.6	232.7	--	20.8	--	14,653.1	26,430.2
ASESORIA EN VALORES, S. A.	--	--	--	1,378.5	--	--	--	--	1,566.7	2,945.2
CONTIVALORES, S. A.	--	1,455.9	--	1,079.0	--	--	--	--	1,373.9	3,908.8
BAC VALORES GUATEMALA, S. A.	--	--	--	1,203.8	62.6	--	--	--	4,741.8	6,008.1
CUSCATLAN VALORES, S. A.	--	--	--	35.4	161.4	--	--	--	1,634.3	1,831.1
CONESERSA, S. A.	--	--	--	47.2	22.8	--	--	--	1,983.7	2,053.8
CASA DE BOLSA G & T CONTINENTAL, S. A.	--	--	--	300.9	--	--	--	--	3,541.1	3,842.0
INTERNACIONAL CASA DE BOLSA, S. A.	--	--	--	5.1	109.6	--	--	--	663.9	778.6
MERCADO DE TRANSACCIONES S. A.	--	--	--	89.7	3.3	--	--	--	2,281.9	2,374.9
TOTAL	0	2,330.9	10,200.0	4,624.5	617.1	0	20.8	0	35,473.6	53,266.8

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

1/Incluye: Moneda nacional y extranjera.



CASAS DE BOLSA
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2007
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.18

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC.	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC.	GASTOS DE ADMN.	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO 1/
BANEX VALORES, S.A.	14.0	255.6	--	0.0	71.2	--	198.4	0.0	--
SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S.A.	3.3	157.1	--	0.0	--	--	154.5	--	5.9
ACTIVIDADES EMPRESARIALES S. A.	9.1	27.0	--	--	--	1.4	32.4	--	2.4
AGROVALORES, S. A.	57.4	229.1	34.3	0.0	--	1.4	227.5	--	91.9
ASESORES BURSATILES DE OCCIDENTE, S. A.	1,858.8	--	282.6	--	734.0	31.2	1,161.9	--	214.3
ASESORIA EN VALORES, S. A.	28.9	62.5	12.8	--	--	--	100.8	--	3.3
UNIBOLSA, S. A.									
CONTIVALORES, S. A.	6.8	218.8	--	--	133.4	--	89.3	--	2.9
CUSCATLAN VALORES, S. A.	--	648.5	2.6	--	--	10.0	735.7	--	(94.7)
CONESERSA, S. A.	1,225.8	--	--	0.0	20.4	64.4	699.5	--	441.6
BAC VALORES GUATEMALA, S. A.	196.8	1,438.9	--	--	--	196.4	870.1	--	569.2
MERCADO DE TRANSACCIONES S. A.	831.6	614.5	195.2	--	56.1	31.5	1,115.3	--	438.4
TOTAL	4,232.5	3,651.9	527.4	0.0	1,015.0	336.2	5,385.4	0.0	1,675.3

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

1/Incluye: Moneda nacional y moneda extranjera.



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

ANEXO 3.1

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	30/06/2007	30/09/2007	Variación	30/06/2007	30/09/2007	Variación	30/06/2007	30/09/2007	Variación
EL CREDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	2,371.5	2,340.4	(31.2)	2,208.7	2,175.2	(33.5)	162.8	165.2	2.3
INMOBILIARIO, S. A.	915.5	916.7	1.2	830.4	830.3	(0.1)	85.2	86.4	1.3
G&T CONTINENTAL, S. A.	18,940.2	22,503.1	3,562.9	17,673.8	20,634.9	2,961.1	1,266.5	1,868.3	601.8
DE LOS TRABAJADORES	2,608.8	2,807.8	198.9	2,206.8	2,381.6	174.8	402.1	426.2	24.1
INDUSTRIAL, S. A.	29,695.8	31,203.4	1,507.5	27,174.8	28,556.0	1,381.2	2,521.1	2,647.4	126.3
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	18,218.1	19,139.4	921.2	16,907.7	17,667.1	759.4	1,310.4	1,472.3	161.8
INTERNACIONAL, S. A.	2,630.6	2,795.4	164.8	2,410.4	2,569.0	158.6	220.2	226.4	6.2
DEL QUETZAL, S. A.	1,792.9	1,892.7	99.8	1,650.4	1,731.1	80.7	142.4	161.6	19.2
DE EXPORTACION, S. A.	2,935.4	--	(2,935.4)	2,440.9	--	(2,440.9)	494.5	--	(494.5)
REFORMADOR, S. A.	6,635.0	7,519.6	884.6	6,018.6	6,887.4	868.8	616.5	632.2	15.8
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	1,127.7	1,122.9	(4.8)	923.7	912.8	(10.9)	204.0	210.1	6.1
UNO, S. A.	2,812.9	2,615.7	(197.2)	2,542.5	2,320.3	(222.2)	270.4	295.4	25.0
CORPORATIVO, S. A.	641.6	570.7	(70.9)	577.1	500.2	(77.0)	64.4	70.5	6.1
VIVIBANCO, S. A.	342.9	368.6	25.8	273.0	296.3	23.3	69.9	72.3	2.5
DE LA REPUBLICA, S. A.	923.2	912.7	(10.5)	797.9	785.6	(12.3)	125.3	127.1	1.8
SCI, S. A.	1,036.2	--	(1,036.2)	901.2	--	(901.2)	135.1	--	(135.1)
AMERICANO, S. A.	232.5	256.2	23.7	191.1	214.9	23.9	41.4	41.3	(0.2)
PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	438.3	480.8	42.5	369.4	403.1	33.8	69.0	77.7	8.8
DE ANTIGUA, S. A.	632.9	622.7	(10.2)	572.0	562.6	(9.4)	60.9	60.1	(0.8)
DE AMERICA CENTRAL, S. A.	2,866.1	2,917.9	51.8	2,601.7	2,666.9	65.3	264.4	250.9	(13.5)
CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	4,413.6	4,611.4	197.9	4,112.8	4,293.4	180.6	300.7	318.1	17.3
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	7,888.8	8,056.6	167.8	7,197.7	7,329.0	131.3	691.1	727.6	36.5
DE CRÉDITO, S. A.	394.6	397.9	3.3	285.3	288.4	3.2	109.3	109.4	0.2
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	124.2	212.5	88.3	23.1	115.1	92.0	101.1	97.4	(3.7)
TOTAL	110,619.5	114,265.2	3,645.7	100,890.8	104,121.1	3,230.4	9,728.7	10,144.0	415.3

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		
	30/06/2007	30/09/2007	Variación	30/06/2007	30/09/2007	Variación	30/06/2007	30/09/2007	Variación
GUATEMALTECA, S. A.	780.9	785.4	4.5	693.2	696.3	3.1	87.7	89.1	1.3
INDUSTRIAL, S. A.	710.5	762.5	52.1	638.8	687.1	48.2	71.7	75.5	3.8
DE INVERSIÓN, S. A.	203.9	209.0	5.1	162.3	166.1	3.8	41.6	42.9	1.3
DEL PAÍS, S. A.	70.3	62.0	(8.3)	44.2	36.8	(7.3)	26.2	25.1	(1.0)
DE OCCIDENTE, S. A.	331.2	352.8	21.6	177.2	196.0	18.8	153.9	156.8	2.8
DE CAPITALES, S. A.	28.3	28.1	(0.1)	2.3	2.5	0.2	26.0	25.7	(0.3)
SUMMA, S. A.**	49.2	51.9	2.7	32.9	35.3	2.5	16.4	16.6	0.2
SAN MIGUEL, S. A.	163.2	176.8	13.6	116.0	127.6	11.7	47.2	49.2	2.0
AGROMERCANTIL, S. A.	49.7	50.6	1.0	36.2	36.5	0.3	13.5	14.1	0.6
UNO, S. A.	8.9	9.0	0.1	0.0	0.0	0.0	8.9	9.0	0.1
LAS TRES AMERICAS, S. A. *	27.4	26.3	(1.1)	6.9	6.9	0.0	20.5	19.4	(1.0)
CONSOLIDADA, S. A.	704.6	747.2	42.6	566.1	603.6	37.5	138.5	143.7	5.2
LATINOAMERICANA, S. A.	82.6	90.9	8.3	69.7	78.1	8.4	12.9	12.8	0.0
CORPORATIVA, S. A.	36.0	23.3	(12.6)	23.3	8.4	(14.9)	12.6	14.9	2.3
CREDICORP, S. A.	163.7	170.2	6.5	131.2	140.0	8.8	32.5	30.2	(2.3)
G & T CONTINENTAL, S. A.	1,187.7	1,221.6	33.8	1,072.3	1,106.3	34.1	115.5	115.2	(0.2)
TOTAL	4,598.0	4,767.9	169.9	3,772.5	3,927.6	155.1	825.5	840.3	14.8

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		
	30/06/2007	30/09/2007	Variación	30/06/2007	30/09/2007	Variación	30/06/2007	30/09/2007	Variación
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	4,687.0	5,280.1	593.0	4,287.9	4,871.4	583.5	399.1	408.6	9.5
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	713.2	622.6	(90.7)	548.7	449.8	(98.9)	164.5	172.8	8.3
INVESTMENT & COMMERCE BANK LIMITED	130.1	125.4	(4.7)	104.6	99.6	(5.1)	25.5	25.8	0.3
MERCOM BANK LTD.	2,543.3	2,741.8	198.5	2,176.9	2,350.5	173.7	366.5	391.3	24.9
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	3,042.6	2,838.8	(203.8)	2,742.5	2,521.8	(220.6)	300.1	317.0	16.9
BANEX INTERNATIONAL BANK CORP.	727.2	818.3	91.1	612.2	699.2	87.0	115.0	119.1	4.1
BAC BANK INC.	1,068.1	1,124.7	56.6	958.3	1,011.5	53.2	109.8	113.2	3.4
GTC BANK INC.	5,346.5	5,454.7	108.2	4,871.4	4,993.1	121.7	475.1	461.6	(13.6)
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	1,331.7	1,308.2	(23.5)	1,148.2	1,116.0	(32.2)	183.5	192.2	8.7
THE OXXY BANK, LTD.	120.1	104.8	(15.3)	94.6	79.0	(15.5)	25.5	25.8	0.3
BANCAFE INTERNATIONAL BANK LTD.	--	--	--	--	--	--	--	--	--
TOTAL	19,709.9	20,419.5	709.5	17,545.3	18,192.1	646.8	2,164.7	2,227.4	62.7

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		
	30/06/2007	30/09/2007	Variación	30/06/2007	30/09/2007	Variación	30/06/2007	30/09/2007	Variación
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	8,982.9	9,521.9	538.9	727.4	759.7	32.2	8,255.5	8,762.2	506.7
ALMACENADORA GUATEMALTECA S. A.	45,405.5	45,973.2	567.7	1,784.2	1,781.1	(3.1)	43,621.3	44,192.1	570.8
ALMACENES GENERALES, S. A.	3,226.0	3,120.3	(105.8)	749.8	573.0	(176.8)	2,476.2	2,547.2	71.0
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	30,756.6	25,427.6	(5,329.1)	3,764.3	3,345.4	(418.9)	26,992.3	22,082.2	(4,910.1)
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	11,234.4	12,223.4	989.0	4,481.8	4,551.6	69.8	6,752.6	7,671.8	919.2
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	4,566.4	4,871.0	304.6	637.2	556.9	(80.3)	3,929.2	4,314.1	384.9
ALMACENADORA DEL NORTE, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	14,585.4	13,942.2	(643.2)	7,379.5	7,118.4	(261.1)	7,205.9	6,823.8	(382.1)
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	13,532.1	12,749.8	(782.3)	4,289.2	4,470.8	181.7	9,242.9	8,279.0	(963.9)
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	18,770.6	18,252.8	(517.8)	3,939.6	2,847.3	(1,092.3)	14,831.0	15,405.6	574.6
ALMACENADORA DE LA NACION, S. A.	562.4	562.4	--	--	--	--	562.4	562.4	--
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	13,115.5	14,602.9	1,487.4	8,619.7	10,047.1	1,427.3	4,495.8	4,555.8	60.0
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	4,161.6	4,117.2	(44.3)	280.0	156.3	(123.6)	3,881.6	3,960.9	79.3
ALMACENES Y SILOS, S. A.	14,066.0	14,028.0	(38.0)	8,667.4	8,399.9	(267.6)	5,398.5	5,628.1	229.6
ALMACENADORA TECÚN UMÁN S. A.	4,021.4	3,997.8	(23.6)	424.3	472.1	47.8	3,597.1	3,525.7	(71.4)
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	7,796.7	8,392.7	596.0	2,453.4	4,034.0	1,580.5	5,343.2	4,358.7	(984.5)
TOTAL	194,783.5	191,783.2	(3,000.3)	48,197.9	49,113.5	915.5	146,585.6	142,669.7	(3,915.9)

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		
	30/06/2007	30/09/2007	Variación	30/06/2007	30/09/2007	Variación	30/06/2007	30/09/2007	Variación
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISION DE EL CHN DE GUATEMALA	99.9	107.8	7.9	44.4	48.8	4.5	55.5	59.0	3.4
SEGUROS G&T, S. A. *	685.1	714.6	29.5	541.7	562.0	20.3	143.4	152.6	9.2
EMPRESA GUATEMALTECA CIGNA DE SEGUROS, S. A.	61.5	63.8	2.3	29.5	30.9	1.3	31.9	32.9	1.0
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	213.0	209.5	(3.5)	162.1	156.7	(5.5)	50.9	52.8	1.9
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA, CIA. DE SEGUROS, S.A.	125.5	138.5	13.0	56.9	67.8	10.9	68.5	70.7	2.1
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	261.5	266.4	4.9	236.9	230.9	(6.0)	24.6	35.5	10.9
SEGUROS ALIANZA, S. A.	60.8	58.8	(2.0)	27.8	24.8	(3.1)	33.0	34.1	1.1
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	510.7	506.0	(4.8)	406.6	406.0	(0.7)	104.1	100.0	(4.1)
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	400.5	416.3	15.9	276.3	279.2	2.9	124.2	137.2	13.0
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	30.2	30.7	0.6	18.9	19.2	0.3	11.3	11.6	0.3
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	413.0	418.7	5.7	355.5	360.4	5.0	57.5	58.2	0.7
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	54.5	53.6	(1.0)	30.2	28.5	(1.7)	24.3	25.0	0.7
SEGUROS TIKAL, S. A.	58.5	50.1	(8.5)	30.0	21.5	(8.4)	28.6	28.5	0.0
COLUMNNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	84.7	86.0	1.3	41.2	41.9	0.7	43.5	44.1	0.6
ASEGURADORA MUNDIAL, S. A.	111.2	116.3	5.0	59.1	62.0	2.9	52.1	54.3	2.1
SEGUROS AGROMERCANTIL, SOCIEDAD ANONIMA	77.7	92.3	14.6	45.5	66.9	21.4	32.2	25.4	(6.8)
ASEGURADORA RURAL, S. A.	79.0	109.8	30.8	36.5	55.8	19.2	42.5	54.1	11.6
TOTAL	3,327.4	3,439.1	111.8	2,399.2	2,463.2	64.0	928.2	976.0	47.8

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		
	30/06/2007	30/09/2007	Variación	30/06/2007	30/09/2007	Variación	30/06/2007	30/09/2007	Variación
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CHN DE GUATEMALA	64,407.3	68,437.9	4,030.6	8,265.5	8,550.7	285.2	56,141.8	59,887.1	3,745.4
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	5,441.6	5,416.5	(25.2)	2,551.8	2,478.0	(73.8)	2,889.8	2,938.4	48.6
AFIANZADORA G&T, S. A. *	106,073.9	104,868.4	(1,205.5)	69,752.2	65,012.0	(4,740.3)	36,321.7	39,856.4	3,534.8
COMERCIAL AFIANZADORA, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA CIA. DE FIANZAS, S. A.	6,486.3	6,508.4	22.1	526.1	497.0	(29.1)	5,960.2	6,011.4	51.1
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	55,295.5	52,248.2	(3,047.3)	33,954.1	29,192.1	(4,762.0)	21,341.4	23,056.0	1,714.6
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	14,649.6	11,961.7	(2,687.9)	8,165.4	5,206.6	(2,958.9)	6,484.2	6,755.2	271.0
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	36,844.6	36,769.6	(75.0)	28,152.3	28,012.6	(139.6)	8,692.3	8,756.9	64.6
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	97,126.7	102,831.1	5,704.4	63,058.3	66,995.5	3,937.2	34,068.4	35,835.6	1,767.2
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	24,179.0	24,658.3	479.3	11,731.2	11,565.6	(165.6)	12,447.8	13,092.7	644.9
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	16,229.6	17,782.1	1,552.5	10,646.3	11,596.2	949.9	5,583.3	6,185.9	602.6
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	3,078.5	3,264.1	185.6	690.3	784.2	93.8	2,388.2	2,480.0	91.8
TOTAL	429,812.8	434,746.3	4,933.5	237,493.6	229,890.6	(7,603.0)	192,319.1	204,855.7	12,536.5

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		
	30/06/2007	30/09/2007	Variación	30/06/2007	30/09/2007	Variación	30/06/2007	30/09/2007	Variación
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	8,214.2	8,687.3	473.1	3,959.6	4,180.5	220.9	4,254.7	4,506.9	252.2
CORPORACION DE DIVISAS, S.A.	2,238.2	--	(2,238.2)	--	--	--	2,238.2	--	(2,238.2)
TOTAL	10,452.4	8,687.3	(1,765.1)	3,959.6	4,180.5	220.9	6,492.9	4,506.9	(1,986.0)

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 SEPTIEMBRE DE 2007

ANEXO 4.1

	LIQUIDEZ			SOLVENCIA			RENTABILIDAD		CALIDAD DE ACTIVOS	
	Encaje Computable en relación a los Depósitos	Liquidez Inmediata	Liquidez Mediata	Patrimonio en relación a Activos	Patrimonio en relación a Cartera de Créditos	Patrimonio en relación a las Captaciones	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Cartera Crediticia en Riesgo en Relación a Cartera Bruta	Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo
EL CREDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	16.05	12.97	32.68	7.06	18.81	8.82	13.01	0.92	43.35	62.67
INMOBILIARIO, S. A.	14.57	18.39	24.52	9.43	13.89	11.06	24.45	2.31	8.31	57.88
G&T CONTINENTAL, S. A.	12.60	20.27	30.30	8.30	16.25	11.51	13.50	1.12	3.44	42.79
DE LOS TRABAJADORES	14.51	11.77	18.93	15.18	19.70	20.72	21.69	3.29	5.25	52.97
INDUSTRIAL, S. A.	12.20	17.76	25.29	8.48	17.46	11.37	19.70	1.67	3.59	20.47
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	14.35	14.28	17.26	7.69	11.95	8.86	40.49	3.11	1.19	159.24
INTERNACIONAL, S. A.	10.84	18.40	30.13	8.10	12.01	9.87	10.71	0.87	4.70	66.67
DEL QUETZAL, S. A.	11.39	26.43	38.12	8.54	21.18	10.94	17.44	1.49	11.03	12.79
REFORMADOR, S. A.	12.62	23.54	27.89	8.41	13.78	11.70	14.16	1.19	3.51	30.71
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	10.09	56.73	67.15	18.71	128.41	26.94	8.64	1.62	0.03	422.69
UNO, S. A.	10.56	31.96	29.95	11.29	14.59	15.22	36.15	4.08	13.24	50.48
CORPORATIVO, S. A.	14.21	20.47	35.23	12.35	19.73	15.34	12.87	1.59	30.53	3.21
VIVIBANCO, S. A.	14.30	27.60	49.04	19.62	251.80	36.25	13.86	2.72	6.74	167.01
DE LA REPUBLICA, S. A.	13.48	13.39	13.10	13.93	20.34	17.35	9.27	1.29	9.73	11.30
AMERICANO, S. A.	12.30	22.11	20.50	16.11	21.19	22.93	20.06	3.23	4.53	99.50
PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	13.44	21.55	32.41	16.16	24.05	20.30	19.29	3.12	13.26	6.69
DE ANTIGUA, S. A.	14.98	16.07	26.57	9.66	13.82	12.14	3.14	0.30	30.59	14.70
DE AMERICA CENTRAL, S. A.	9.39	25.31	27.60	8.60	11.14	10.90	23.59	2.03	3.92	26.49
CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	10.28	16.73	26.94	6.90	10.54	8.21	17.90	1.23	1.53	52.95
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	12.72	20.53	22.20	9.03	14.88	11.86	21.21	1.92	4.53	7.77
DE CRÉDITO, S. A.	12.78	41.16	37.82	27.51	46.17	42.48	4.17	1.15	13.73	2.77
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	15.29	38.99	65.14	45.85	72.54	109.98	(10.35)	(4.75)	7.68	7.08
INSTITUCIONES BANCARIAS	12.95	18.96	25.77	8.88	15.71	11.55	20.63	1.83	4.63	40.46

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 SEPTIEMBRE DE 2007

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 Riesgo en Relación a Cartera Bruta	Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo
GUATEMALTECA, S. A.	3.09	62.03	11.34	31.07	13.24	9.85	1.12	24.64	13.82
INDUSTRIAL, S. A.	0.88	1.03	9.90	290.03	11.02	31.87	3.15	1.30	129.49
DE INVERSIÓN, S. A.	15.37	15.31	20.53	27.71	27.86	13.85	2.84	0.24	408.84
DEL PAÍS, S. A.	12.88	12.58	40.55	46.73	74.05	2.36	0.96	48.27	19.33
DE OCCIDENTE, S. A.	13.54	60.69	44.44	235.88	90.45	9.84	4.37	0.00	0.00
DE CAPITALES, S. A.	76.24	76.20	91.26	182.70	1288.65	1.38	1.26	2.29	0.00
SUMMA, S. A.**	11.58	10.49	32.00	40.55	54.36	1.26	0.40	4.45	17.73
SAN MIGUEL, S. A.	29.27	40.27	27.81	66.57	47.93	9.22	2.56	0.00	0.00
AGROMERCANTIL, S. A.	13.04	13.02	27.87	361.46	39.64	18.09	5.04	0.00	0.00
UNO, S. A.	0.00	*****	99.87	0.00	0.00	5.02	5.01	0.00	0.00
LAS TRES AMERICAS, S. A. *	41.16	27.58	73.92	209.58	446.55	0.96	0.71	0.00	0.00
CONSOLIDADA, S. A.	8.94	29.82	19.23	40.75	29.65	15.82	3.04	2.61	0.00
LATINOAMERICANA, S. A.	6.07	5.60	14.11	20.52	18.63	0.09	0.01	19.11	22.20
CORPORATIVA, S. A.	11.26	10.72	64.02	71.37	228.23	18.61	11.91	38.37	1.89
CREDICORP, S. A.	1.64	8.39	17.77	352.20	26.35	28.53	5.07	9.40	0.00
G & T CONTINENTAL, S. A.	2.09	12.87	9.43	70.80	10.50	28.82	2.72	18.13	49.24
SOCIEDADES FINANCIERAS	5.31	25.08	17.62	62.84	22.92	15.52	2.74	11.89	22.08

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 SEPTIEMBRE DE 2007

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 Riesgo en Relación a Cartera Bruta	Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	14.30	23.69	7.74	13.05	8.52	27.26	2.11	0.42	189.42
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	5.30	41.17	27.75	39.76	39.52	8.93	2.48	4.15	29.32
INVESTMENT & COMMERCE BANK LIMITED	37.97	44.53	20.60	32.44	25.99	2.71	0.56	13.18	0.00
MERCOM BANK LTD.	15.44	16.76	14.27	19.14	17.10	29.81	4.25	6.96	11.62
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	7.90	25.07	11.17	16.19	12.74	19.62	2.19	0.69	238.89
BANEX INTERNATIONAL BANK CORP.	3.61	45.35	14.55	26.67	18.32	26.05	3.79	7.06	16.59
BAC BANK INC.	14.94	20.65	10.07	12.30	11.43	11.14	1.12	2.83	35.52
GTC BANK INC.	5.21	22.69	8.46	11.73	10.57	15.07	1.28	2.70	10.80
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	5.67	7.99	14.69	17.93	17.49	16.61	2.44	7.10	19.39
THE OXXY BANK, LTD.	9.45	28.45	24.61	32.29	33.31	1.67	0.41	1.61	62.26
BANCAFE INTERNATIONAL BANK LTD.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
SISTEMA DE OFF-SHORE	10.21	22.98	10.91	15.80	12.88	20.29	2.21	3.11	27.49

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 SEPTIEMBRE DE 2007**

ANEXO 4.4

	LIQUIDEZ	SOLVENCIA	RENTABILIDAD			SINIESTRALIDAD
	Liquidez	Patrimonio en relación a Activos	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Resultado de Operación de Seguros	Siniestralidad
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISION DE EL CHN DE GUATEMALA	219.80	54.72	29.72	16.26	54.52	78.85
SEGUROS G&T, S. A. *	121.34	21.36	26.31	5.62	2.19	39.00
EMPRESA GUATEMALTECA CIGNA DE SEGUROS, S. A.	197.69	51.62	21.77	11.24	10.90	34.86
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	113.39	25.21	3.11	0.78	2.71	39.27
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA, CIA. DE SEGUROS, S.A.	190.50	51.03	14.84	7.57	17.96	47.99
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	111.86	13.32	54.42	7.25	16.97	47.07
SEGUROS ALIANZA, S. A.	226.46	57.90	14.59	8.45	6.71	37.53
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	122.21	19.77	16.03	3.17	3.38	37.23
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	140.68	32.95	28.87	9.51	8.78	49.15
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	155.44	37.62	17.60	6.62	12.18	19.98
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	110.31	13.91	12.19	1.70	6.38	38.25
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	183.13	46.71	12.18	5.69	4.93	44.93
SEGUROS TIKAL, S. A.	212.44	56.97	1.00	0.57	(3.05)	13.45
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	188.14	51.33	19.19	9.85	23.72	47.28
ASEGURADORA MUNDIAL, S. A.	179.06	46.68	22.82	10.65	18.13	70.93
SEGUROS AGROMERCANTIL, SOCIEDAD ANONIMA	130.92	27.53	34.33	9.45	13.03	46.07
ASEGURADORA RURAL, S. A.	190.58	49.24	37.13	18.28	33.54	71.42
PROMEDIO	132.78	28.38	22.44	6.37	8.05	44.36

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 SEPTIEMBRE DE 2007**

ANEXO 4.5

	LIQUIDEZ	SOLVENCIA		RENTABILIDAD			SINIESTRALIDAD
	Liquidez	Responsabilidad en fianzas en vigor	Patrimonio en relación a Activos	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Resultado de Operación de Fianzas	Siniestralidad
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CHN DE GUATEMALA	797.50	49.32	87.51	20.62	18.04	117.11	99.40
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	206.04	80.73	54.25	5.46	2.96	39.53	98.94
AFIANZADORA G&T, S. A. *	151.73	29.33	38.01	37.94	14.42	40.96	58.78
COMERCIAL AFIANZADORA, S. A.	.00	.00	.00	.00	.00	.00	.00
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA CIA. DE FIANZAS, S. A.	1,281.87	98.58	92.36	3.05	2.81	(589.39)	95.53
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	156.67	1.01	44.13	30.00	13.24	23.25	76.25
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	226.89	41.95	56.47	21.71	12.26	99.01	101.89
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	129.71	11.17	23.82	33.89	8.07	56.62	79.50
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	152.16	13.01	34.85	15.02	5.24	62.44	94.89
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	210.45	41.12	53.10	16.73	8.88	105.00	35.10
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	148.87	24.16	34.79	31.62	11.00	59.05	30.69
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	387.67	95.20	75.98	8.06	6.12	315.09	82.19
PROMEDIO	182.18	36.48	47.12	23.87	11.25	55.31	72.97

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 SEPTIEMBRE DE 2007
(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	15	3,153.2	1	479.9	2	0.1	18	3,633.2
BANCO DE LOS TRABAJADORES	5	203.2	0	0.0	5	4.7	10	207.9
BANCO INMOBILIARIO, S. A.	1	0.0	0	0.0	0	0.0	1	0.0
BANCO INDUSTRIAL, S. A.	3	36.8	5	37.6	50	462.7	58	537.0
BANCO DE DESARROLLO RURAL, S. A.	24	1,750.7	4	1.1	29	169.9	57	1,921.7
BANCO INTERNACIONAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	5	167.1	5	167.1
BANCO DEL QUETZAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	7	1,678.0	7	1,678.0
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
BANCO REFORMADOR, S. A.	0	0.0	1	0.0	9	102.2	10	102.2
BANCO UNO, S. A.	1	291.6	0	0.0	0	0.0	1	291.6
BANCO CORPORATIVO, S. A.	1	0.0	0	0.0	3	65.1	4	65.1
VIVIBANCO, S. A.	1	18.8	0	0.0	8	24.7	9	43.5
BANCO DE LA REPUBLICA, S. A.	2	56.1	0	0.0	7	7.6	9	63.6
BANCO PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
BANCO AMERICANO, S. A.	0	0.0	0	0.0	9	27.0	9	27.0
BANCO DE ANTIGUA, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
BANCO DE AMERICA CENTRAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	1	1.1	1	1.1
BANCO CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	0	0.0	0	0.0	2	1.5	2	1.5
BANCO AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	4	741.5	0	0.0	5	52.0	9	793.4
BANCO G&T CONTINENTAL, S. A.	4	43.5	2	2.1	12	376.0	18	421.5
BANCO DE CRÉDITO, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
BANCO AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
TOTAL	61	6,295.2	13	520.7	154	3,139.6	228	9,955.5



**SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS
INTEGRACION DE FIDEICOMISOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2007
(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	27	759.2	27	759.2
FINANCIERA INDUSTRIAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	82	3,408.6	82	3,408.6
FINANCIERA DE INVERSIÓN, S. A.	0	0.0	0	0.0	1	4.5	1	4.5
FINANCIERA DEL PAÍS, S. A.	0	0.0	0	0.0	25	378.0	25	378.0
FINANCIERA DE OCCIDENTE, S. A.	0	0.0	2	71.4	26	283.6	28	355.0
FINANCIERA DE CAPITALES, S. A.	0	0.0	0	0.0	28	97.2	28	97.2
FINANCIERA SUMMA, S. A.	0	0.0	0	0.0	3	25.9	3	25.9
FINANCIERA SAN MIGUEL, S. A.	0	0.0	0	0.0	5	22.8	5	22.8
FINANCIERA AGROMERCANTIL, S. A.	0	0.0	0	0.0	15	426.0	15	426.0
FINANCIERA UNO, S. A.	0	0.0	1	208.7	0	0.0	1	208.7
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	993.3	30	993.3
FINANCIERA LATINOAMERICANA, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
FINANCIERA CORPORATIVA, S. A.	0	0.0	0	0.0	6	125.6	6	125.6
FINANCIERA CREDICORP, S. A.	0	0.0	0	0.0	11	1.9	11	1.9
FINANCIERA G & T CONTINENTAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	59	1,052.3	59	1,052.3
TOTAL	0	0.0	3	280.1	318	7,578.8	321	7,859.0



**BANCOS Y SOCIEDADES FINANCIERAS
CEDULAS HIPOTECARIAS FHA
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2007
(Cifras en millones de Quetzales)**

ANEXO 6

BANCOS	30/06/2007	30/09/2007	VARIACION
EL CREDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	39.1	44.1	5.0
BANCO DE LOS TRABAJADORES	0.0	0.0	0.0
BANCO INMOBILIARIO, S. A.	0.0	0.0	0.0
BANCO INDUSTRIAL, S. A.	561.0	679.3	118.3
BANCO DE DESARROLLO RURAL, S. A.	314.0	367.4	53.4
BANCO INTERNACIONAL, S. A.	4.6	4.5	- 0.1
BANCO DEL QUETZAL, S. A.	259.0	187.9	-71.1
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	0.0	0.0	0.0
BANCO REFORMADOR, S. A.	453.1	454.7	1.6
BANCO UNO, S. A.	0.0	0.0	0.0
BANCO CORPORATIVO, S. A.	0.0	0.0	0.0
VIVIBANCO, S. A.	11.5	11.4	0.0
BANCO DE LA REPUBLICA, S. A.	50.0	51.8	1.9
BANCO PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	9.2	8.2	- 1.0
BANCO AMERICANO, S. A.	6.6	6.1	- 0.5
BANCO DE ANTIGUA, S. A.	0.0	0.0	0.0
BANCO DE AMERICA CENTRAL, S. A.	0.0	0.0	0.0
BANCO CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	188.0	190.3	2.3
BANCO AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	580.5	596.6	16.2
BANCO G&T CONTINENTAL, S. A.	1,230.5	1,277.0	46.5
BANCO DE CRÉDITO, S. A.	0.0	0.0	0.0
BANCO AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	0.0	0.0	0.0
TOTAL	3,707.1	3,879.6	172.4

SOCIEDADES FINANCIERAS	30/06/2007	30/09/2007	VARIACION
FINANCIERA GUATEMALTECA, S. A.	59.4	51.9	- 7.5
FINANCIERA INDUSTRIAL, S. A.	2.7	2.4	- 0.4
FINANCIERA DE INVERSIÓN, S. A.	0.0	0.0	0.0
FINANCIERA DEL PAÍS, S. A.	0.0	0.0	0.0
FINANCIERA DE OCCIDENTE, S. A.	0.0	0.0	0.0
FINANCIERA DE CAPITALES, S. A.	0.0	0.0	0.0
FINANCIERA SUMMA, S. A.	0.0	0.0	0.0
FINANCIERA SAN MIGUEL, S. A.	31.0	32.3	1.2
FINANCIERA AGROMERCANTIL, S. A.	25.1	24.5	- 0.6
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 LATINOAMERICANA, S. A.	0.0	0.0	0.0
FINANCIERA CORPORATIVA, S. A.	0.0	0.0	0.0
FINANCIERA CREDICORP, S. A.	33.8	32.6	- 1.2
FINANCIERA G & T CONTINENTAL, S. A.	0.0	0.0	0.0
TOTAL	152.1	143.6	- 8.4