

Superintendencia de Bancos

**INFORME TRIMESTRAL
SISTEMA FINANCIERO**



Al 30 de septiembre 2008

Tabla de contenido

I. FUNDAMENTO LEGAL	1
II. ASPECTOS GENERALES.....	1
III. SITUACIÓN FINANCIERA.....	3
1. BANCO DE GUATEMALA.....	3
2. BANCOS, SOCIEDADES FINANCIERAS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA ...	5
2.1 ACTIVOS.....	5
2.1.1 Destino de la cartera crediticia	9
2.2 PASIVOS	17
2.2.1 Variación y estructura de las obligaciones depositarias	21
2.3 CONCENTRACIÓN DE LOS BANCOS	22
2.4 GESTIÓN DE RIESGOS.....	25
2.4.1 Riesgo de liquidez	25
2.4.2 Riesgo de crédito	27
2.5 POSICIÓN PATRIMONIAL	33
2.6 RENTABILIDAD.....	35
3. ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO	36
3.1 NIVEL DE OPERACIONES	36
4. COMPAÑÍAS ASEGURADORAS	39
4.1 NIVEL DE OPERACIONES	39
4.2 CONCENTRACIÓN DE LAS COMPAÑÍAS DE SEGUROS.....	41
4.3 PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	43
4.4 SINIESTRALIDAD	45
4.5 MARGEN DE SOLVENCIA Y FONDO DE GARANTÍA.....	46
4.6 REASEGURO	48
5. COMPAÑÍAS AFIANZADORAS	48
5.1 NIVEL DE OPERACIONES	48
5.2 PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	49
5.3 RECLAMACIONES	50
5.4 ESTADO DE RESPONSABILIDAD POR FIANZAS EN VIGOR	50
6. CASAS DE CAMBIO	51
6.1 NIVEL DE OPERACIONES	51
6.2 PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	51
7. EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN SERVICIOS FINANCIEROS	51
7.1 NIVEL DE OPERACIONES	52
7.2 RESULTADO DE OPERACIONES	52
7.3 SITUACIÓN DE RENTABILIDAD	52
8. CASAS DE BOLSA	53
8.1 NIVEL DE OPERACIONES.....	53

8.2	RESULTADO DE OPERACIONES	53
8.3	SITUACIÓN DE RENTABILIDAD	53
9.	INSTITUTO DE FOMENTO DE HIPOTECAS ASEGURADAS –FHA-	54
10.	GRUPOS FINANCIEROS	54
IV.	LUCHA CONTRA EL LAVADO DE DINERO Y EL FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2008	57
1.	RELACIÓN CON ORGANISMOS INTERNACIONALES	57
1.1	GRUPO EGMONT	57
1.2	GRUPO DE ACCIÓN FINANCIERA –GAFI–	57
1.3	GRUPO DE ACCIÓN FINANCIERA DEL CARIBE –GAFIC–	58
1.4	GRUPO DE ACCIÓN FINANCIERA DE SUDAMÉRICA -GAFISUD-	58
1.5	PARTICIPACIÓN INTERNACIONAL	59
2.	INTERCAMBIO DE INFORMACIÓN	59
3.	ACTIVIDADES	60
V.	ANEXOS	61

I. FUNDAMENTO LEGAL

De acuerdo al artículo 9, inciso h), del Decreto Número 18-2002 del Congreso de la República de Guatemala, Ley de Supervisión Financiera, el Superintendente de Bancos debe informar a la Junta Monetaria en forma trimestral, cuando dicho órgano colegiado lo requiera o cuando el Superintendente lo estime pertinente, sobre la situación financiera de las entidades sujetas a la vigilancia e inspección de la Superintendencia de Bancos. En tal sentido, este informe busca complementar la información que la Superintendencia de Bancos presentó referida al segundo trimestre de 2008. Es importante mencionar que las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable recibida de las entidades financieras.

II. ASPECTOS GENERALES

El sistema financiero guatemalteco supervisado, está integrado por 122 entidades entre bancos, sociedades financieras, almacenes generales de depósito, compañías aseguradoras, compañías afianzadoras, casas de cambio, entidades fuera de plaza, casas de bolsa, empresas emisoras de tarjetas de crédito, empresas de arrendamiento financiero y factoraje, entre otras. Dicha integración, referida a septiembre de 2008, se ilustra en el cuadro siguiente.

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

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

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

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

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

Por otra parte, conforme al artículo 18 de la Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos, Decreto Número 67-2001 y conforme el artículo 15 de la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo, ambas leyes del Congreso de la República de Guatemala, la Superintendencia de Bancos, a través de la Intendencia de Verificación Especial, supervisa en materia de lavado de dinero, a 416 entidades:

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

Institución	Número de personas obligadas
Bancos	21 ^{a/}
Sociedades Financieras	15 ^{b/}
Casas de Cambio	1
Casas de Bolsa	27
Empresas Emisoras de Tarjetas de Crédito	11
Operadores de Tarjeta de Crédito	2
Entidades Fuera de Plaza (Entidades Off-Shore)	9
Empresas Remesadoras	26
Compañías de Seguros	17
Compañías de Fianzas	11
Canje de Cheques	1
Factoraje	2
Arrendadoras	9
Compañías Almacenadoras	15
Casas de Empeño	1
Financiadoras	1
Cooperativas	246
Otras	1
	416

a/ Incluye al Banco de Guatemala

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

III. SITUACIÓN FINANCIERA¹

1. BANCO DE GUATEMALA

A septiembre de 2008, el total del activo ascendió a Q69,102.4 millones, el cual se incrementó en Q2,241.9 millones (3.4%) en relación con el nivel alcanzado a junio de 2008; resultado neto de una disminución de los activos con no residentes por Q711.2 millones y de un incremento de Q2,953.1 millones de activos con residentes.

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

La disminución de los activos con no residentes, obedece principalmente a la reducción de las cuentas de inversiones en valores del exterior por Q533.4 millones y de aportaciones a organismos financieros internacionales por Q150.1 millones. La disminución de las inversiones se debió principalmente al efecto neto (-Q2,145.6 millones) del vencimiento de bonos e incremento de inversiones en la Federal Reserve Bank of N.Y., a fondos asignados para su administración al Banco Mundial por Q602.9 millones y a Allianz Global Investors Advisory GmbH por Q904.3 millones. La reducción de aportaciones a organismos financieros internacionales se debió a la valuación del precio de los Derechos Especiales de Giro -DEG- con respecto al dólar de los Estados Unidos de América.

En relación a los activos con residentes, la variación se debió principalmente al aumento observado en los otros activos por Q2,899.6 millones, derivado del registro del diferencial por valuación de activos y pasivos en moneda extranjera, por fluctuación de activos externos en operaciones con el Fondo Monetario Internacional y por el registro en la cuenta activa de revaluación de activos (correspondiente al oro monetario).

En el caso del pasivo, éste se ubicó en Q64,470.3 millones, el cual se incrementó en Q2,216.1 millones (3.6%) comparado con el nivel alcanzado a junio de 2008, resultado del incremento de los pasivos con residentes por Q2,392.9 millones y de la reducción de los pasivos con no residentes por Q176.8 millones.

La disminución observada de los pasivos con no residentes se debió a la reducción de obligaciones con organismos financieros internacionales por Q176.8 millones, debido principalmente a fluctuación en los Derechos Especiales de Giro -DEG- respecto al dólar de los Estados Unidos de América, valuación de las monedas extranjeras al tipo de cambio de referencia del quetzal frente al dólar de los Estados Unidos de América y valuación de la asignación de DEGs con el Fondo Monetario Internacional -FMI-.

El incremento de los pasivos con residentes por Q2,392.9 millones se debió, principalmente, al resultado neto del incremento de los títulos del Banco Central por Q1,532.5 millones, del incremento de otros pasivos por Q2,529.5 millones, a una disminución por Q495.0 millones en el numerario nacional, derivado del retiro de billetes de circulación del Banco de Guatemala y a la disminución observada en los depósitos del Gobierno General por Q1,949.5 millones. La variación observada en los otros pasivos se debió, principalmente, al diferencial por valuación de activos y pasivos en moneda extranjera, por fluctuaciones sobre activos externos en los Derechos Especiales de Giro -DEG- y por revaluación del oro monetario.

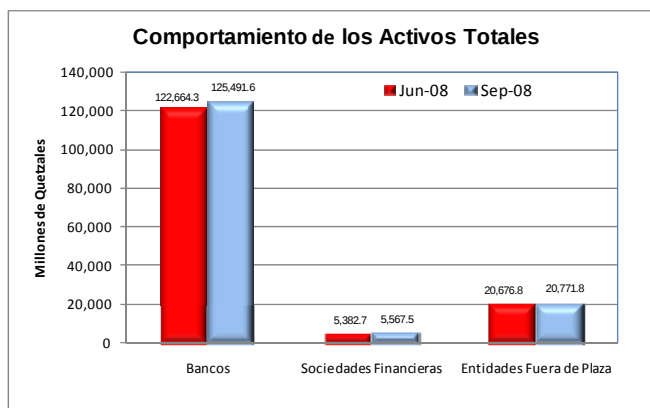
El patrimonio a septiembre de 2008 alcanzó un monto de Q4,632.1 millones, mostrando un incremento de Q25.8 millones respecto al observado a junio de 2008. Dicha variación es el efecto neto de un incremento del resultado obtenido en el período analizado y al costo de la política monetaria.

2. BANCOS, SOCIEDADES FINANCIERAS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA

2.1 Activos

Los activos totales de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza o entidades off-shore, continuaron mostrando una tendencia creciente, registrando a septiembre de 2008 un monto de Q151,830.9 millones, cifra superior en Q3,107.0 millones al nivel alcanzado a junio de 2008 (Q148,723.9 millones).

Sobre el particular, se observa que dicho crecimiento constituye el 2.1% en relación a junio de 2008.



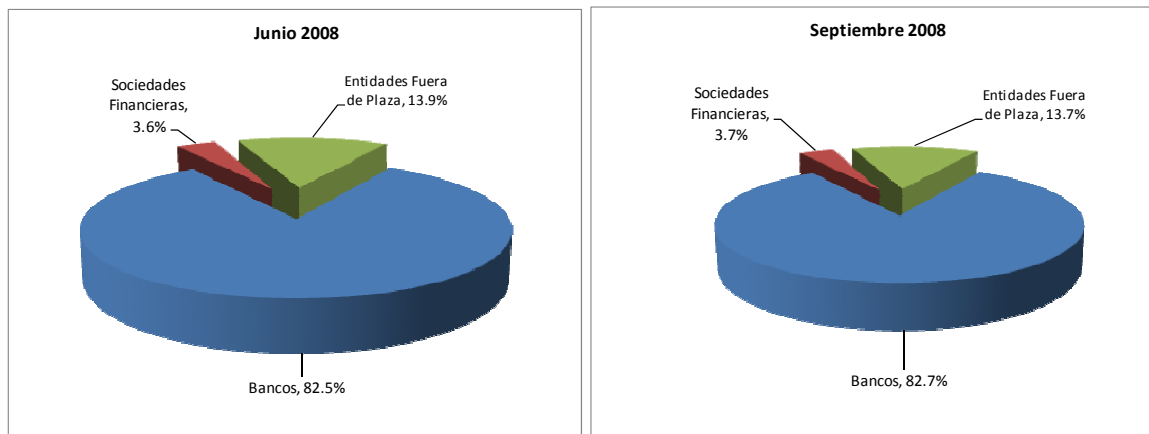
Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza Estructura y Variación de Activos por Tipo de Entidad (Cifras en millones de Quetzales)

Entidad	Jun-08	%	Sep-08	%	Variación	
					Absoluta	Relativa
Bancos	122,664.3	82.5%	125,491.6	82.7%	2,827.3	2.3%
Soc. Financieras	5,382.7	3.6%	5,567.5	3.7%	184.8	3.4%
Entidades Fuera de Plaza	20,676.8	13.9%	20,771.8	13.7%	95.0	0.5%
Total	148,723.9	100.0%	151,830.9	100.0%	3,107.0	2.1%

Cabe mencionar que los bancos contribuyeron en mayor medida en el incremento observado de los activos, pues los mismos aumentaron en 2,827.3 millones, seguido del incremento en las sociedades financieras y las entidades fuera de plaza por Q184.8 millones y Q95.0 millones, respectivamente.

Con respecto a la composición de activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, se observa que los bancos siguen manteniendo la mayor participación, pues registraron una contribución de un 82.7% (Q125,491.6 millones), mayor a la observada en junio de 2008 con un 82.5% (Q122,664.3 millones).

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



En contraste con lo anterior, las entidades fuera de plaza muestran una reducción en su participación dentro del total de activos del sistema, pues pasaron de un 13.9% en junio de 2008 a 13.7% a septiembre de 2008, mientras que las sociedades financieras levemente incrementaron su porción de participación al alcanzar un 3.7% (3.6% en junio de 2008).

Con respecto a la estructura de los activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, se observa que la cartera de créditos representa el rubro de mayor participación, con 58.3%, menor al porcentaje observado en junio de 2008, el cual alcanzaba el 58.7% en relación al total de activos a esa fecha. Por otro lado, las inversiones muestran un incremento en su participación dentro del total de activos, de 21.6% alcanzado en junio de 2008, a 22.3% en septiembre de 2008. Las disponibilidades muestran una leve disminución al ubicarse en 14.0% (14.2% en junio de 2008).

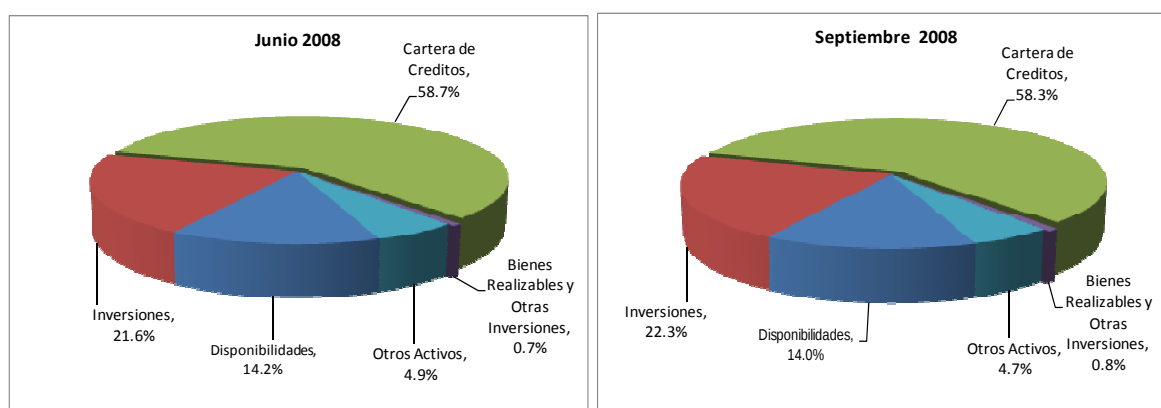
Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza Estructura y Variación de los Principales Activos (Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Jun 2008	%	Sep 2008	%	Variación	%
Disponibilidades	21,077.3	14.2%	21,231.6	14.0%	154.3	0.7%
Inversiones	32,080.1	21.6%	33,852.5	22.3%	1,772.4	5.5%
Cartera de Créditos	87,263.8	58.7%	88,473.0	58.3%	1,209.2	1.4%
Bienes Realizables y Otras Inversiones	996.9	0.7%	1,139.2	0.8%	142.3	14.3%
Otros Activos	7,305.8	4.9%	7,134.6	4.7%	-171.2	-2.3%
Total	148,723.9	100.0%	151,830.9	100.0%	3,107.0	2.1%

Al analizar la variación de los principales activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza se puede observar que de junio a septiembre de 2008, las inversiones

muestran el mayor aumento con Q1,772.4 millones, incremento equivalente a 5.5%, derivado del aumento observado en las inversiones en títulos-valores para la venta. La cartera de créditos creció 1.4% (Q1,209.2 millones). Las disponibilidades se incrementaron en Q154.3 millones, equivalente a 0.7%, influenciado principalmente por el aumento en las disponibilidades en el banco central (cuenta encaje) y a la disminución mostrada en el rubro de cheques a compensar. Los bienes realizables y otras inversiones se incrementaron en 14.3% (Q142.3 millones). Y los otros activos (que incluyen cuentas por cobrar, inmuebles y muebles, cargos diferidos y otras cuentas) disminuyeron 2.3% (Q171.2 millones).

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



Del total de activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza por Q151,830.9 millones, a septiembre de 2008, se observa que el 64.2% (Q97,434.5 millones) corresponde a moneda nacional y el restante 35.8% (Q54,396.4 millones) corresponde a moneda extranjera, participación porcentual similar a la observada a junio de 2008.

Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza Estructura de Activos por Tipo de Moneda y de Entidad (Cifras en millones de Quetzales)

Entidad	Jun-08					Sep-08				
	Moneda Nacional	%	Moneda Extranjera	%	Total	Moneda Nacional	%	Moneda Extranjera	%	Total
Bancos	91,481.2	95.7%	31,183.1	58.6%	122,664.3	93,270.0	95.7%	32,221.6	59.2%	125,491.6
Sociedades Financieras	4,068.1	4.3%	1,314.6	2.5%	5,382.7	4,164.5	4.3%	1,403.0	2.6%	5,567.5
Entidades Fuera de Plaza	0.0	0.0%	20,676.8	38.9%	20,676.8	0.0	0.0%	20,771.8	38.2%	20,771.8
Total	95,549.3	100.0%	53,174.6	100.0%	148,723.9	97,434.5	100.0%	54,396.4	100.0%	151,830.9

Asimismo, a septiembre de 2008, del total de activos en moneda nacional, el 95.7%

corresponde a los bancos y el 4.3% a las sociedades financieras, situación similar a la estructura observada a junio de 2008.

Con respecto a la estructura de los activos en moneda extranjera, a septiembre de 2008, se observa que la mayor proporción le corresponde a los bancos, con una participación del 59.2%, para las entidades fuera de plaza el 38.2% y el restante 2.6% corresponde a las sociedades financieras. Asimismo, se registra un incremento en la participación de los bancos del sistema respecto a la estructura observada en junio de 2008, en contraposición de la reducción de la participación de las entidades fuera de plaza, según se observa en el cuadro anterior.

Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza
Principales Activos por Tipo de Moneda
(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Jun-08					Sep-08				
	Moneda Nacional	%	Moneda Extranjera	%	Total	Moneda Nacional	%	Moneda Extranjera	%	Total
Disponibilidades	14,320.4	15.0%	6,756.9	12.7%	21,077.3	14,386.3	14.8%	6,845.3	12.6%	21,231.6
Inversiones	25,925.4	27.1%	6,154.7	11.6%	32,080.1	26,698.6	27.4%	5,952.6	10.9%	32,651.2
Cartera de Créditos	48,087.1	50.3%	39,176.7	73.7%	87,263.8	48,568.5	49.8%	39,904.5	73.4%	88,473.0
Bienes Realizables y Otras Inversiones	800.4	0.8%	196.5	0.4%	996.9	916.2	0.9%	222.9	0.4%	1,139.1
Otros Activos	6,416.0	6.7%	889.7	1.7%	7,305.7	6,864.8	7.0%	1,471.1	2.7%	8,335.9
Total	95,549.3	100.0%	53,174.6	100.0%	148,723.9	97,434.4	100.0%	54,396.4	100.0%	151,830.8

Al analizar la estructura de los principales rubros de activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, clasificados por tipo de moneda, se observa que en moneda nacional a septiembre de 2008, la mayor proporción corresponde a la cartera de créditos, con una participación del 49.8%, menor al porcentaje observado en junio de 2008 (50.3%), mientras que en moneda extranjera la participación de dicho rubro es más relevante; con un 73.4% a septiembre de 2008, levemente menor al observado a junio del mismo año (73.7%).

El rubro de inversiones, en moneda nacional representa un 27.4% a septiembre de 2008, con un incremento en su participación respecto al observado a junio de 2008 (27.1%), mientras que dicho rubro en moneda extranjera representa un 10.9%, el cual es menor al observado en junio de 2008 (11.6%). Cabe mencionar que la cartera de créditos y las inversiones, a septiembre de 2008, representan un 77.2% y 84.3%, en moneda nacional y en moneda extranjera, respectivamente (77.4% y 85.3% a junio de 2008), siendo éstos los principales rubros de destino de los recursos captados.

2.1.1 Destino de la cartera crediticia

A septiembre de 2008, la cartera crediticia total bruta de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, se ubicó en Q90,019.2 millones, mayor en Q1,156.5 millones respecto a lo observado a junio de 2008 (Q88,862.8 millones), crecimiento equivalente al 1.3%.

Al analizar la cartera crediticia por destino económico, de acuerdo a la información presentada por las entidades, se puede observar que los sectores de mayor crecimiento, en términos absolutos, a septiembre de 2008 comparados con el 30 de junio de 2008, son: en primer lugar el crédito destinado al sector construcción que se incrementó en Q678.4 millones, seguido del crédito destinado al consumo con Q583.7 millones, industria manufacturera con Q350.8 millones, el rubro de transferencias con Q155.0 millones, los servicios comunales, sociales y personales con Q137.3 millones, los servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con Q32.5 millones y la explotación de minas y canteras con Q13.7 millones. En contraste, se observa la disminución del crédito destinado al sector comercio con Q331.7 millones, seguido por la agricultura con Q174.4 millones, el sector de electricidad, gas y agua con Q26.0 millones, el sector transporte y almacenamiento Q17.5 millones y el rubro de otros destinos con Q245.3 millones.

Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza Cartera Crediticia Total Bruta por Destino Económico ² (Cifras en millones de Quetzales)

Actividad	Jun 2008	%	Sep 2008	%	Variación	
					Absoluta	Relativa
Consumo	21,881.6	24.6%	22,465.4	25.0%	583.7	2.7%
Transferencias	2,352.2	2.6%	2,507.2	2.8%	155.0	6.6%
Otros Destinos	1,597.3	1.8%	1,352.0	1.5%	-245.3	-15.4%
Agricultura	4,846.0	5.5%	4,671.6	5.2%	-174.4	-3.6%
Explotación de Minas y Canteras	224.4	0.3%	238.0	0.3%	13.7	6.1%
Industria Manufacturera	10,211.4	11.5%	10,562.2	11.7%	350.8	3.4%
Electricidad, Gas y Agua	2,655.0	3.0%	2,629.1	2.9%	-26.0	-1.0%
Construcción	12,195.4	13.7%	12,873.8	14.3%	678.4	5.6%
Comercio	17,513.2	19.7%	17,181.5	19.1%	-331.7	-1.9%
Transporte y Almacenamiento	1,182.4	1.3%	1,164.9	1.3%	-17.5	-1.5%
Servicios Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas	11,387.3	12.8%	11,419.7	12.7%	32.5	0.3%
Servicios Comunales, Sociales y Personales	2,816.6	3.2%	2,953.9	3.3%	137.3	4.9%
TOTAL	88,862.8	100.0%	90,019.2	100.0%	1,156.5	1.3%

² Al momento de la impresión del documento, una entidad bancaria del sistema no había presentado la información correspondiente a septiembre 2008; por ello los datos a septiembre 2008 se estimaron con base en la estructura observada a junio de 2008.

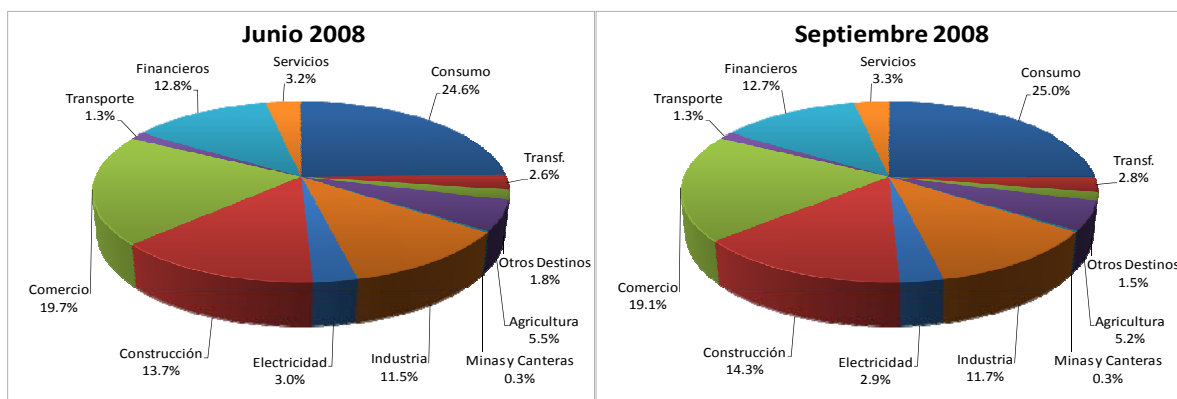
Analizando la variación de la cartera crediticia por destino económico en forma relativa, a septiembre de 2008 respecto a junio de 2008, el rubro de transferencias muestra el mayor incremento con 6.6%, seguido por la explotación de minas y canteras con 6.1%, el sector de la construcción con 5.6%, los servicios comunales, sociales y personales con 4.9%, la industria manufacturera con 3.4%, el crédito destinado al consumo con 2.7% y los servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas con 0.3%. Por el contrario, la agricultura disminuyó en 3.6%, el comercio con 1.9%, el sector de transporte y almacenamiento con 1.5%, el sector de electricidad, gas y agua con 1.0% y otros destinos con 15.4%.

Asimismo, al observar la estructura de saldos de la cartera de créditos por destino económico acumulada a septiembre de 2008, es importante resaltar que la mayor participación corresponde al rubro de consumo con 25.0% (24.6% en junio de 2008). Por otra parte, el crédito destinado al sector comercio representa el 19.1%, el sector construcción el 14.3%, y el sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas el 12.7% (19.7%, 13.7% y 12.8% a junio de 2008, respectivamente).

El financiamiento bancario a la industria manufacturera, la agricultura y el sector de servicios comunales, sociales y personales representa el 11.7%, 5.2% y 3.3% respectivamente (11.5%, 5.5% y 3.2% a junio de 2008, respectivamente).

Por último, el resto de los sectores, dentro de los cuales se incluyen: el sector de electricidad, gas y agua, el rubro de transferencias, el transporte y almacenamiento, explotación de minas y canteras y otros destinos representan 8.8% de la cartera crediticia total (8.9% a junio de 2008).

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



Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza
Estructura de la Cartera Crediticia Total Bruta por Destino Económico
por tipo de Entidad
A Septiembre 2008

Actividad	Bancos	Sociedades Financieras	Entidades Fuera de Plaza	Total
Consumo	87.5%	0.4%	12.1%	100.0%
Transferencias	63.3%	0.9%	35.8%	100.0%
Otros Destinos	78.9%	0.4%	20.7%	100.0%
Agricultura	78.7%	4.4%	16.8%	100.0%
Explotación de Minas y Canteras	75.6%	0.8%	23.6%	100.0%
Industria Manufacturera	76.6%	3.0%	20.5%	100.0%
Electricidad, Gas y Agua	78.7%	0.8%	20.5%	100.0%
Construcción	84.0%	3.1%	12.9%	100.0%
Comercio	85.4%	1.0%	13.6%	100.0%
Transporte y Almacenamiento	78.9%	2.5%	18.6%	100.0%
Servicios Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas	76.5%	1.8%	21.7%	100.0%
Servicios Comunales, Sociales y Personales	70.9%	2.5%	26.5%	100.0%
TOTAL	81.7%	1.7%	16.6%	100.0%

Con respecto a la estructura de la cartera crediticia bruta por destino económico, clasificada por tipo de institución, se observa que a septiembre de 2008 los bancos del sistema otorgan el 81.7% del total de créditos, seguido por las entidades fuera de plaza, las cuales participan con el 16.6% y el restante 1.7% corresponde a las sociedades financieras.

A septiembre de 2008, el crédito destinado al consumo fue otorgado en un 87.5% por los bancos del sistema, el 12.1% por las entidades fuera de plaza y el restante 0.4% por las sociedades financieras. Asimismo, el crédito para el sector comercio es financiado en un 85.4% por los bancos del sistema, el 13.6% por las entidades fuera de plaza y el restante 1.0% por las sociedades financieras. El sector construcción obtiene financiamiento en un 84.0% de los bancos del sistema, el 12.9% de las entidades fuera de plaza y un 3.1% de las sociedades financieras.

Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza³
Composición de la Cartera Crediticia Total Bruta por Destino Económico
por tipo de Entidad
A Septiembre 2008

Actividad	Bancos	Soc. Financieras	Entidades Fuera de Plaza	Total
Consumo	26.3%	5.6%	17.9%	24.6%
Transferencias	2.2%	1.4%	6.0%	2.8%
Otros Destinos	1.5%	0.3%	1.9%	1.5%
Agricultura	5.1%	13.5%	5.3%	5.2%
Explotación de Minas y Canteras	0.2%	0.1%	0.4%	0.3%
Industria Manufacturera	11.1%	20.4%	14.6%	11.9%
Electricidad, Gas y Agua	2.8%	1.4%	3.6%	3.0%
Construcción	14.8%	26.1%	11.2%	14.4%
Comercio	20.1%	10.7%	15.7%	19.2%
Transporte y Almacenamiento	1.3%	1.9%	1.5%	1.3%
Servicios Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas	11.9%	13.6%	16.6%	12.7%
Servicios Comunales, Sociales y Personales	2.9%	4.9%	5.3%	3.3%
TOTAL	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

Por otro lado, al analizar la composición de la cartera crediticia por destino económico, en cada tipo de entidad, se observa que para los bancos, a septiembre de 2008, la mayor proporción de su cartera está destinada al rubro de consumo con 26.3%, seguido del sector comercio con 20.1%, el sector construcción con 14.8%. En cambio, en las sociedades financieras la mayor proporción de su cartera la tienen destinada al sector construcción con 26.1%, seguido del sector industria con el 20.4%, el sector de servicios financieros con 13.6% y el sector agrícola con 13.5%, situación que se observa en el cuadro anterior. Las entidades fuera de plaza destinan la mayor proporción de su cartera de créditos al consumo con 17.9% del total, seguido del sector de servicios financieros con 16.6%, el sector comercio con 15.7% y el sector industria manufacturera con 14.6%.

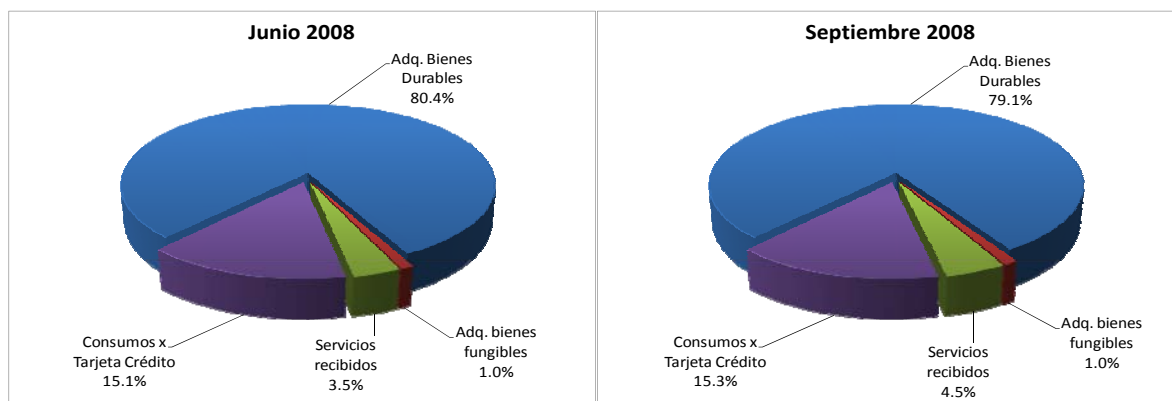
Dado que el crédito destinado a la actividad de consumo, de comercio y construcción presentan la mayor importancia relativa dentro de la estructura de cartera por destino económico de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a continuación se analiza en forma detallada.

Para el caso del crédito destinado al consumo (24.6% de la cartera crediticia total bruta a septiembre de 2008), la mayor participación corresponde a la adquisición de bienes durables con un 79.1% (80.4% a junio de 2008), consumos por medio de tarjeta de crédito con un 15.3% (15.1% a junio de 2008), los servicios recibidos con el 4.5% (3.5% a junio de 2008)

³ Al momento de la impresión del documento, una entidad bancaria del sistema no había presentado la información correspondiente a septiembre 2008, por lo que no se incluye en este cuadro.

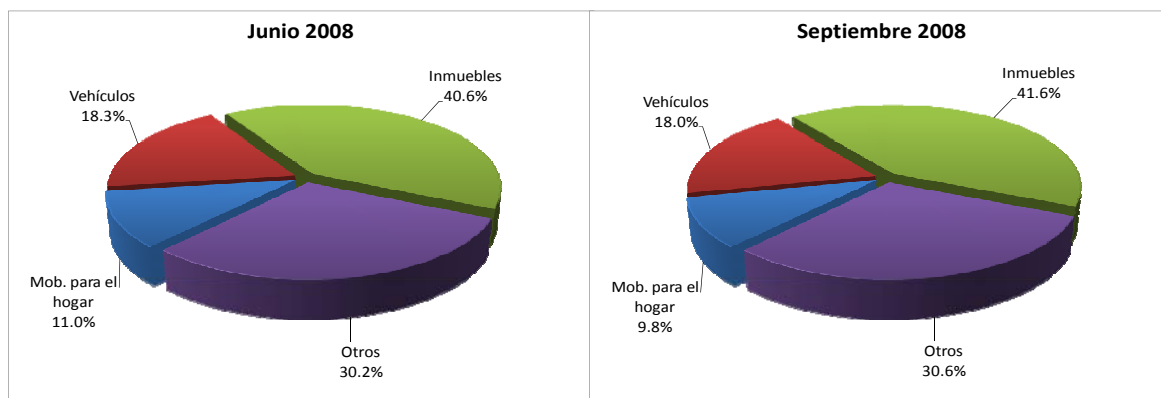
entre estos se encuentran los tratamientos médicos, viajes, honorarios profesionales y alquileres, entre otros; y la adquisición de bienes fungibles con el 1.0% (igual porcentaje a junio de 2008), que corresponden a la adquisición de medicinas. Dicha estructura no varió sustancialmente respecto de la observada en junio de 2008, tal como se observa en las gráficas siguientes.

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



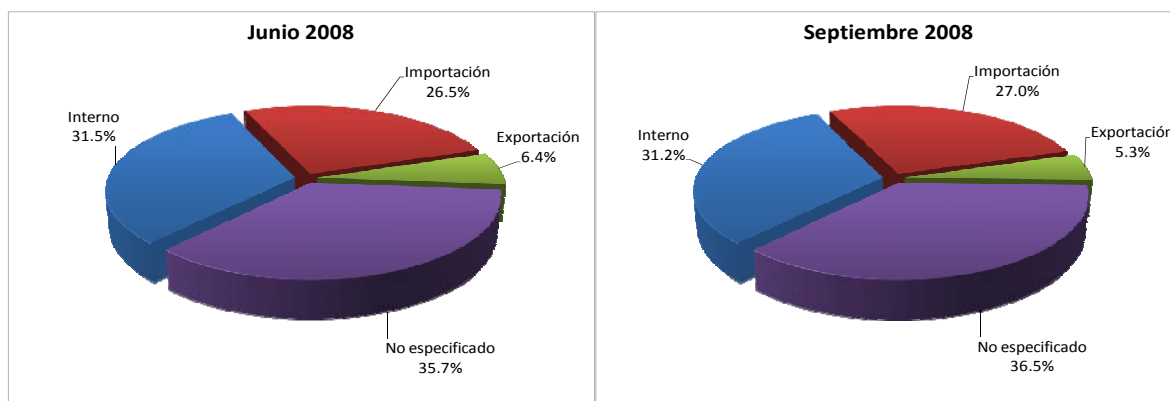
Analizando con detalle la cartera destinada al consumo de bienes durables, a septiembre de 2008, es importante mencionar que la mayor proporción, 41.6%, corresponde a la adquisición de inmuebles (40.6% a junio de 2008), el 18.0% corresponde a la adquisición de vehículos de uso personal (18.3% a junio de 2008), el 9.8% a mobiliario para el hogar (11.0% a junio de 2008) y el restante 30.6% a otros consumos de bienes durables (30.2% a junio de 2008), lo que se muestra en las gráficas siguientes.

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



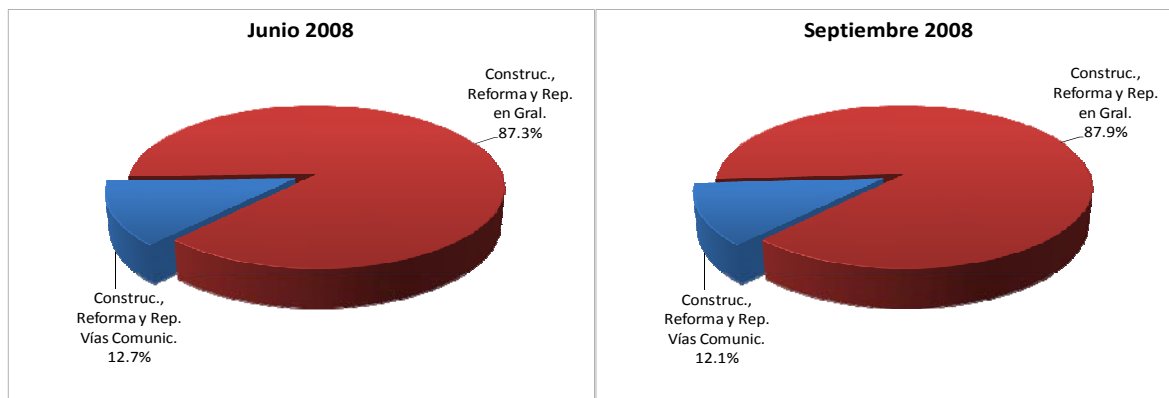
Con respecto al sector comercio (19.2% de la cartera crediticia total bruta a septiembre de 2008), al rubro de comercio interno le corresponde un 31.2% (31.5% en junio de 2008) del total del sector, seguido del rubro de comercio de importación con el 27.0% (26.5% en junio de 2008), el rubro de comercio de exportación con el 5.3% (6.4% en junio de 2008) y al comercio no especificado el restante 36.5% (35.7% a junio de 2008), tal como se observa en las gráficas siguientes.

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



El sector construcción (14.4% de la cartera crediticia total bruta a septiembre de 2008), se subdivide en dos grandes rubros, así: el de la construcción, reforma y reparación en general y el de la construcción, reforma y reparación de vías de comunicación. Al primero le corresponde el 87.9% del total del sector (87.3% a junio de 2008), dentro del cual se incluyen trabajos en edificios, viviendas, oficinas y bodegas y otros. Al segundo rubro le corresponde el restante 12.1% (12.7% a junio de 2008), que incluye los trabajos en aeropuertos y pistas de aviación, carreteras, puertos muelles y canales. A septiembre de 2008, dichos porcentajes no variaron significativamente, lo que se muestra en las gráficas siguientes.

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



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

Entidad	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Jun-08	Sep-08	Variación	%	Jun-08	Sep-08	Variación	%
Bancos	48,468.9	48,882.5	413.6	0.9%	24,286.3	24,839.9	553.6	2.3%
Sociedades Financieras	970.9	987.5	16.5	1.7%	511.1	541.1	30.0	5.9%
Entidades Fuera de Plaza	0.0	0.0	0.0	0.0%	14,625.6	14,768.2	142.6	1.0%
Consolidado	49,439.8	49,870.0	430.2	0.9%	39,423.0	40,149.3	726.3	1.8%

Al examinar la cartera de créditos bruta de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, clasificada por tipo de moneda, a septiembre de 2008, se observa que el 55.4% (Q49,870.0 millones) corresponde a moneda nacional y el 44.6% a moneda extranjera (Q40,149.3 millones). Asimismo, se observa que la cartera de créditos se incrementó en un 0.9% en moneda nacional, de junio a septiembre de 2008, y en moneda extranjera se incrementó en 1.8%.

El incremento en moneda nacional se registró principalmente en los bancos, con una variación de Q413.6 millones, seguido de las sociedades financieras con Q16.5 millones. En moneda extranjera, el incremento se registró en los bancos con Q553.6 millones, en las sociedades financieras con Q30.0 millones y en las entidades fuera de plaza con Q142.6 millones.

Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza
Cartera Crediticia Bruta por Destino Económico por Clase de Moneda⁴
(Cifras en millones de Quetzales)

Actividad	Moneda Nacional				Moneda Extranjera				Variación			
	Jun-08	%	Sep-08	%	Jun-08	%	Sep-08	%	Moneda Nacional		Moneda Extranjera	
									Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Consumo	16,072.9	32.5%	16,403.1	32.9%	5,808.7	14.7%	6,062.2	15.1%	330.2	2.1%	253.5	4.4%
Transferencias	945.1	1.9%	976.4	2.0%	1,407.1	3.6%	1,530.8	3.8%	31.4	3.3%	123.7	8.8%
Otros Destinos	1,054.2	2.1%	861.0	1.7%	543.1	1.4%	491.0	1.2%	-193.2	-18.3%	-52.1	-9.6%
Agricultura	2,376.3	4.8%	2,401.5	4.8%	2,469.7	6.3%	2,270.1	5.7%	25.2	1.1%	-199.7	-8.1%
Explotación de Minas y Canteras	62.1	0.1%	78.9	0.2%	162.3	0.4%	159.1	0.4%	16.8	27.0%	-3.1	-1.9%
Industria Manufacturera	3,496.5	7.1%	3,551.1	7.1%	6,714.8	17.0%	7,011.1	17.5%	54.5	1.6%	296.3	4.4%
Electricidad, Gas y Agua	535.0	1.1%	533.1	1.1%	2,120.1	5.4%	2,095.9	5.2%	-1.9	-0.3%	-24.1	-1.1%
Construcción	8,530.2	17.3%	8,938.4	17.9%	3,665.2	9.3%	3,935.4	9.8%	408.2	4.8%	270.3	7.4%
Comercio	8,800.7	17.8%	8,691.1	17.4%	8,712.5	22.1%	8,490.4	21.1%	-109.6	-1.2%	-222.1	-2.5%
Transporte y Almacenamiento	679.5	1.4%	685.7	1.4%	502.9	1.3%	479.1	1.2%	6.2	0.9%	-23.8	-4.7%
Servicios Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas	5,394.9	10.9%	5,299.2	10.6%	5,992.3	15.2%	6,120.5	15.2%	-95.7	-1.8%	128.2	2.1%
Servicios Comunes, Sociales y Personales	1,492.4	3.0%	1,450.4	2.9%	1,324.2	3.4%	1,503.5	3.7%	-42.0	-2.8%	179.3	13.5%
TOTAL	49,439.8	100.0%	49,870.0	100.0%	39,423.0	100.0%	40,149.3	100.0%	430.2	0.9%	726.3	1.8%

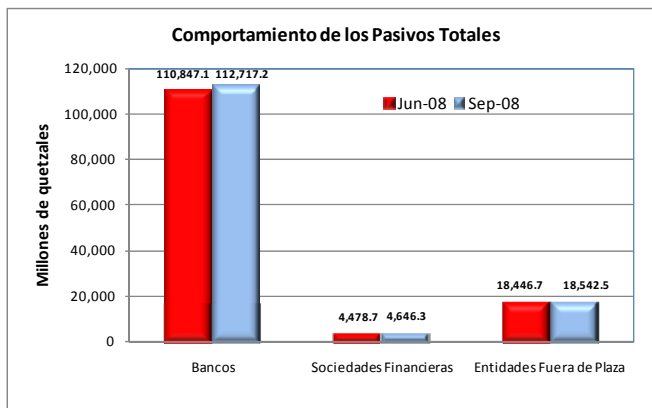
Analizando los principales destinos económicos de la cartera crediticia de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, por tipo de moneda, se observa que a septiembre de 2008, del total de la cartera en moneda nacional, el 32.9% corresponde al consumo (32.5% en junio de 2008), mientras que en moneda extranjera representa el 15.1% del total (14.7% en junio de 2008). La cartera crediticia destinada al sector comercio tiene una participación del 17.4% en moneda nacional a septiembre de 2008 (17.8% a junio de 2008), en tanto que en moneda extranjera representa un 21.1% a septiembre de 2008 (22.1% a junio de 2008).

Con respecto a la cartera crediticia destinada al sector construcción, se observa que a septiembre de 2008, dicha cartera tiene una participación del 17.9% del total en moneda nacional (17.3% a junio de 2008), en tanto que en la cartera en moneda extranjera su participación es del 9.8% (9.3% a junio de 2008).

⁴ Al momento de la impresión del documento, una entidad bancaria del sistema no había presentado la información correspondiente a septiembre 2008; por ello los datos a septiembre 2008 se estimaron con base en la estructura observada a junio de 2008.

2.2 Pasivos

A septiembre de 2008, los pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza o entidades off-shore, alcanzaron un saldo de Q135,906.0 millones, superior en Q2,133.5 millones al de junio de 2008, crecimiento equivalente al 1.6%. El aumento observado se registró principalmente en los bancos, ya que sus pasivos se incrementaron en Q1,870.1 millones, siendo las obligaciones depositarias quienes registraron el mayor incremento, luego las sociedades financieras por Q167.6 millones y las entidades fuera de plaza por Q95.8 millones.

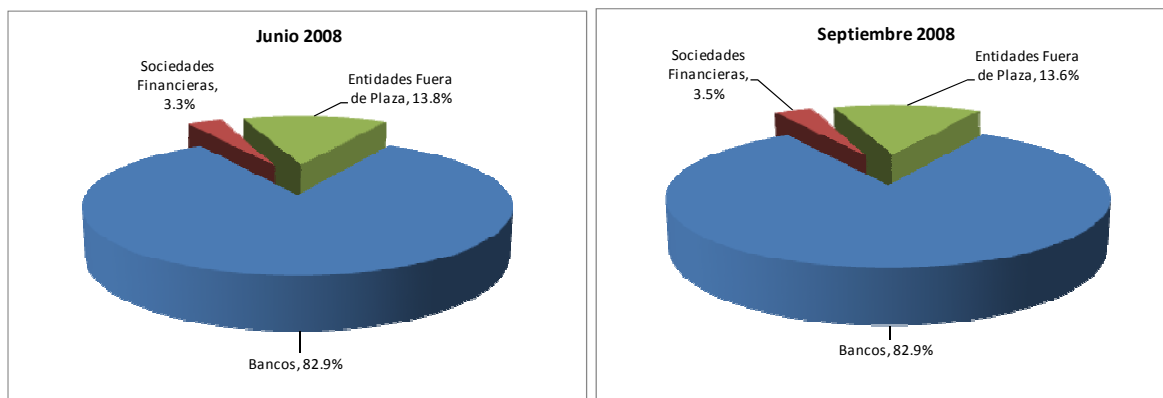


Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza Estructura y Variación de Pasivos (Cifras en millones de Quetzales)

Entidad	Jun-08	%	Sep-08	%	Variación	
					Absoluta	Relativa
Bancos	110,847.1	82.9%	112,717.2	82.9%	1,870.1	1.7%
Soc. Financieras	4,478.7	3.3%	4,646.3	3.5%	167.6	3.7%
Entidades Fuera de Plaza	18,446.7	13.8%	18,542.5	13.6%	95.8	0.5%
Total	133,772.5	100.0%	135,906.0	100.0%	2,133.5	1.6%

Al analizar la composición de los pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, se observa que los bancos siguen manteniendo la mayor proporción, pues registraron una participación del 82.9% a septiembre de 2008, igual a la observada en junio de 2008. En contraste, las entidades fuera de plaza muestran una reducción en su participación porcentual dentro del total de pasivos, pues pasaron de un 13.8% en junio de 2008 a un 13.6% en septiembre de 2008, mientras que las sociedades financieras levemente incrementaron su participación al pasar de 3.3% a 3.5% de junio a septiembre de 2008.

Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza Composición de Pasivos



Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza Estructura y Variación de los Principales Pasivos (Cifras en millones de Quetzales)

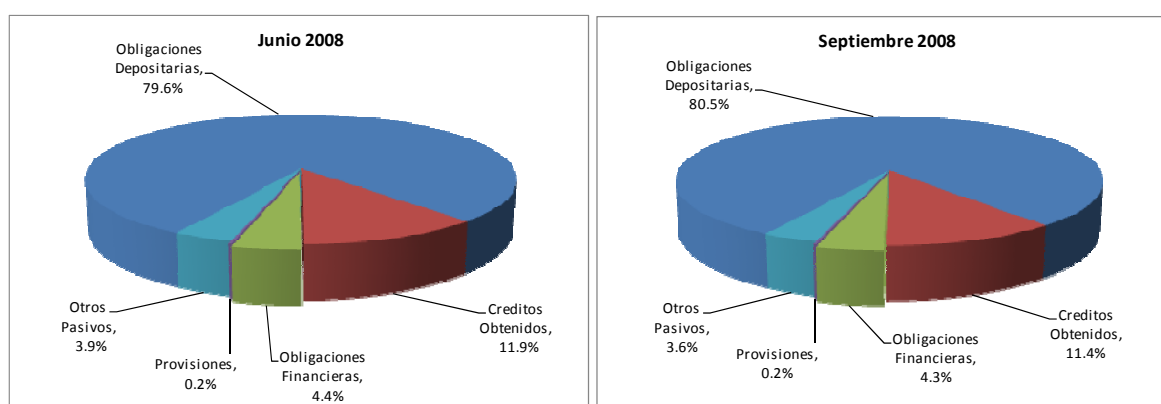
Rubro	Jun 2008	%	Sep 2008	%	Variación	%
Obligaciones Depositarias	106,441.5	79.6%	109,341.1	80.5%	2,899.6	2.7%
Créditos Obtenidos	15,930.6	11.9%	15,504.2	11.4%	-426.4	-2.7%
Obligaciones Financieras	5,872.0	4.4%	5,904.4	4.3%	32.4	0.6%
Provisiones	255.7	0.2%	265.4	0.2%	9.7	3.8%
Otros Pasivos	5,272.6	3.9%	4,890.9	3.6%	-381.7	-7.2%
Total	133,772.4	100.0%	135,906.0	100.0%	2,133.6	1.6%

Con respecto a la estructura de los principales pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, se observa que las obligaciones depositarias representan el rubro principal, del cual los bancos y las entidades fuera de plaza hacen uso para la captación de recursos. En este sentido, a septiembre de 2008 las obligaciones depositarias representan el 80.5% del total de los pasivos, mayor al porcentaje observado a junio de 2008 (79.6%). Le siguen en importancia los créditos obtenidos, los cuales representan el 11.4% a septiembre de 2008 (11.9% a junio de 2008), las obligaciones financieras con el 4.3% (4.4% a junio de 2008) y los pasivos restantes representan con el 3.8% (4.1% a junio de 2008).

Por otro lado, al analizar la variación de los principales pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, de junio a septiembre de 2008, se observa que las obligaciones depositarias muestran el mayor aumento, con Q2,899.6 millones, incremento equivalente a un 2.7%, influenciado principalmente por el aumento observado de los

depósitos a plazo. Las provisiones y las obligaciones financieras crecieron, en su orden, 3.8% y 0.6% (Q9.7 millones y Q32.4 millones, respectivamente). En contraste, los créditos obtenidos mostraron una reducción de Q426.4 millones, equivalente al 2.7%, lo que se debe a la cancelación de líneas de crédito del exterior por parte de las entidades. Los otros pasivos (gastos financieros por pagar, cuentas por pagar, créditos diferidos y otras cuentas) disminuyeron un 7.2%, equivalente a Q381.7 millones, derivado principalmente de la cancelación de cuentas por pagar.

Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza Estructura de los Principales Pasivos



Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza Estructura de Pasivos por Tipo de Moneda (Cifras en millones de Quetzales)

Entidad	Jun-08					Sep-08				
	Mone da Nacional	%	Mone da Extranjera	%	Total	Mone da Nacional	%	Mone da Extranjera	%	Total
Bancos	82,063.4	96.1%	28,783.7	59.6%	110,847.1	83,645.5	96.1%	29,071.7	59.5%	112,717.2
Sociedades Financieras	3,373.9	3.9%	1,104.8	2.3%	4,478.7	3,403.8	3.9%	1,242.5	2.5%	4,646.3
Entidades Fuera de Plaza	0.0	0.0%	18,446.7	38.2%	18,446.7	0.0	0.0%	18,542.5	38.0%	18,542.5
Total	85,437.3	100.0%	48,335.2	100.0%	133,772.5	87,049.3	100.0%	48,856.7	100.0%	135,906.0

Del total (Q133,772.5 millones) de pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, clasificados por tipo de moneda a junio de 2008, el 63.9% corresponde a moneda nacional y el restante 36.1% corresponde a moneda extranjera, mientras que a septiembre de 2008 (Q135,906.0 millones) se observa un incremento (poco significativo) de la participación de los pasivos en moneda nacional y, por consiguiente, una disminución de la participación de los pasivos en moneda extranjera (64.1% y 35.9%, respectivamente). En efecto, durante el tercer trimestre de 2008, el crecimiento observado de los pasivos de los

bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza en moneda nacional fue de 1.9% y en moneda extranjera fue de un 1.1%; esto indica un mayor dinamismo de los pasivos en moneda nacional en el trimestre observado.

Asimismo, a septiembre de 2008, del total de pasivos en moneda nacional, el 96.1% corresponde a los bancos del sistema, el 3.9% a las sociedades financieras, mientras que las entidades fuera de plaza no mantienen pasivos en dicha moneda.

Con respecto a la estructura de los pasivos en moneda extranjera a septiembre de 2008, se observa que la mayor proporción corresponde a los bancos, con una participación del 59.5%, las entidades fuera de plaza con 38.0% y el restante 2.5% corresponde a las sociedades financieras. Se observa un incremento en la participación de las sociedades financieras respecto a la estructura observada a junio de 2008, de 2.3% a 2.5%, en contraposición con la reducción registrada por los bancos del sistema y las entidades fuera de plaza, de 59.6% a 59.5% y de 38.2% a 38.0%, respectivamente.

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

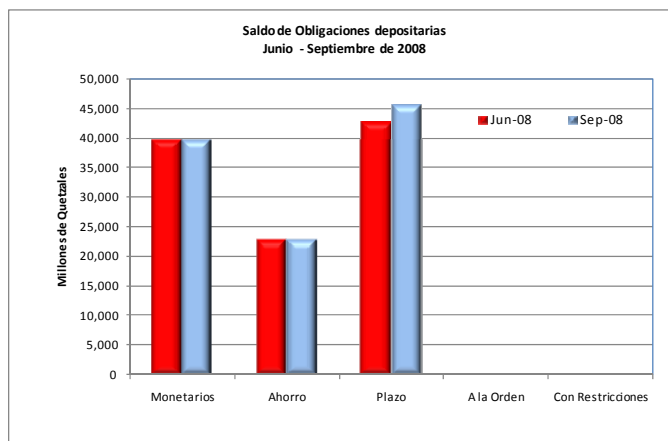
Rubro	Jun-08					Sep-08				
	Moneda Nacional	%	Moneda Extranjera	%	Total	Moneda Nacional	%	Moneda Extranjera	%	Total
Obligaciones Depositarias	76,171.2	89.2%	30,270.3	62.6%	106,441.5	78,073.3	89.7%	31,267.8	64.0%	109,341.1
Créditos Obtenidos	713.2	0.8%	15,217.4	31.5%	15,930.6	672.1	0.8%	14,832.1	30.4%	15,504.2
Obligaciones Financieras	4,968.2	5.8%	903.8	1.9%	5,872.0	4,857.6	5.6%	1,046.8	2.1%	5,904.4
Provisiones	248.8	0.3%	6.8	0.0%	255.6	258.3	0.3%	7.2	0.0%	265.5
Otros Pasivos	3,335.7	3.9%	1,937.0	4.0%	5,272.7	3,188.0	3.7%	1,702.8	3.5%	4,890.8
Total	85,437.2	100.0%	48,335.3	100.0%	133,772.5	87,049.3	100.0%	48,856.7	100.0%	135,906.0

Al analizar la estructura de los principales rubros de pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, clasificados por tipo de moneda, se observa que, en moneda nacional a septiembre de 2008, la mayor proporción corresponde a las obligaciones depositarias, con una participación del 89.7%, mayor al porcentaje observado en junio de 2008 (89.2%), mientras que en moneda extranjera la participación de dicho rubro es de un 64.0% a septiembre de 2008, mayor al observado a junio del mismo año (62.6%).

El rubro de créditos obtenidos, en moneda nacional representa un 0.8% a septiembre de 2008, igual al observado en junio del mismo año, mientras que dicho rubro en moneda extranjera representa el 30.4%, inferior al observado en junio de 2008 (31.5%). Las obligaciones financieras en moneda nacional, a septiembre de 2008, representan el 5.6%, porcentaje inferior al observado en junio del mismo año (5.8%), mientras que dicho rubro en moneda extranjera representa el 2.1%, mayor al observado en junio de 2008 (1.9%).

2.2.1 Variación y estructura de las obligaciones depositarias

La variación de los saldos de las obligaciones depositarias de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, de junio a septiembre de 2008, fue de Q2,899.6 millones, de los cuales Q2,709.0 millones corresponde a los bancos del sistema y los restantes Q190.6 millones a las entidades fuera de plaza. Cabe mencionar que del total de depósitos, a septiembre de 2008, el sistema bancario participa con el 83.7% y las entidades fuera de plaza con el restante 16.3% (83.4% y 16.6% a junio de 2008, respectivamente).



Bancos y Entidades Fuera de Plaza Estructura y Variación de las Obligaciones Depositarias (Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Jun-08	%	Sep-08	%	Variación	
					Absoluta	Relativa
Monetarios	39,919.0	37.5%	39,898.9	36.5%	-20.1	-0.1%
Ahorro	23,062.6	21.7%	23,086.8	21.1%	24.2	0.1%
A Plazo	42,961.3	40.4%	45,750.4	41.8%	2,789.1	6.5%
A la Orden	217.2	0.2%	325.6	0.3%	108.4	49.9%
Con Restricciones	281.4	0.3%	279.4	0.3%	-2.0	-0.7%
Total	106,441.5	100.0%	109,341.1	100.0%	2,899.6	2.7%

Al analizar en detalle la variación indicada en las obligaciones depositarias, de junio a septiembre del 2008, se observa que los depósitos a plazo se incrementaron en Q2,789.1 millones, equivalente a 6.5%, los depósitos de ahorro en Q24.2 millones (0.1%) y los depósitos a la orden Q108.4 millones (49.9%). En contraste, los depósitos monetarios se redujeron en Q20.1 millones (0.1%) y los depósitos con restricciones en Q2.0 millones (0.7%).

En cuanto a la composición de los depósitos por tipo, se observa que la mayor proporción corresponde a los depósitos a plazo, con una participación, a septiembre de 2008, de un 41.8%, mayor a la observada en junio del mismo año (40.4%); los depósitos monetarios, por el contrario, muestran una reducción en su participación porcentual, pasando de 37.5% en

junio de 2008 a 36.5% en septiembre del mismo año; los depósitos de ahorro muestran una disminución, al pasar de 21.7% a 21.1% en el trimestre analizado.

2.3 Concentración de los Bancos

Dado que la mayor proporción de activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza corresponde a los bancos, a continuación se hace un análisis del grado de concentración de dichas entidades. El 79.2% de los activos se concentra en 5 bancos (78.9% a junio de 2008), lo cual se asocia a que estos bancos también cuentan con el mayor capital contable, representando el 75.9% del total de los bancos en este rubro.

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

Indicador de Concentración (H)^{1/}

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

El índice de Herfindahl es utilizado frecuentemente en la estimación del poder de concentración de sistemas bancarios. Los índices numéricos de este coeficiente fluctúan entre 0 y 1, de tal forma que cuando el resultado es 0 significa que en el mercado no hay concentración bancaria; por el contrario, cuando el resultado es 1 indica que el mercado está dominado por un solo o un pequeño grupo de bancos. El índice de Herfindahl varía a medida que las 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. |

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

Donde:

H = Índice de Herfindahl

α_i = Cuota de participación de mercado de cada unidad bancaria

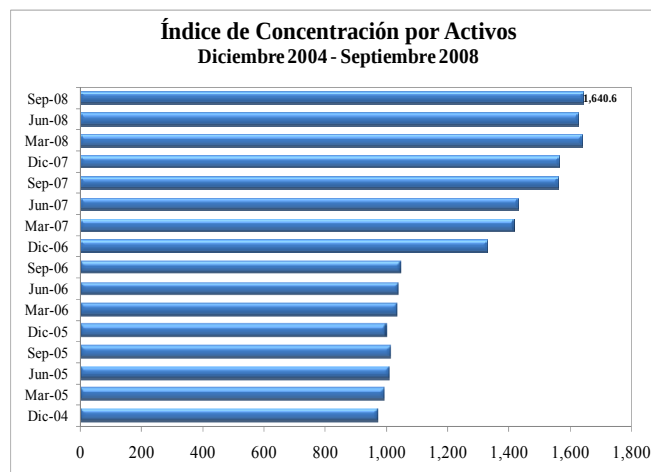
i = Unidad bancaria

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

Índice de Concentración A las fechas indicadas

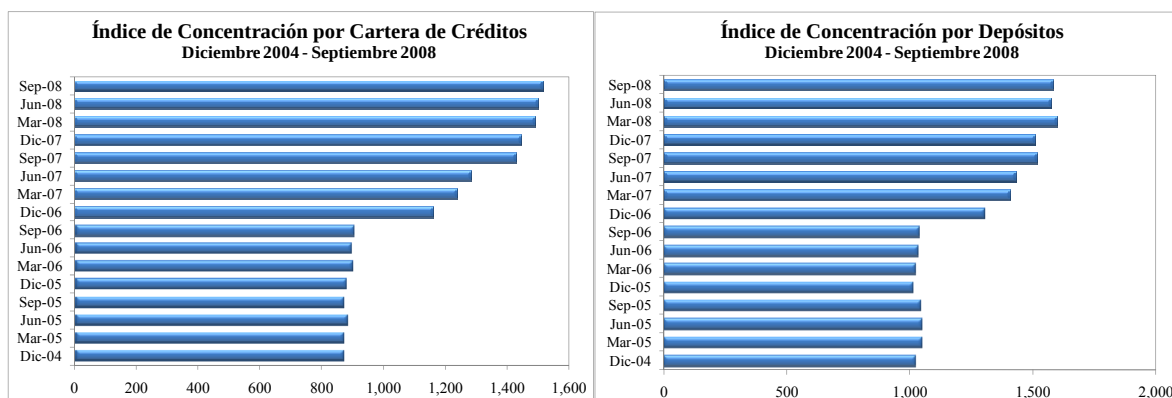
Fecha	Activos	Cartera	Depósitos	No. de Bancos
Dic-04	971.6	866.3	1,025.4	25
Mar-05	991.6	867.7	1,048.6	25
Jun-05	1,009.4	879.5	1,051.6	25
Sep-05	1,012.9	868.9	1,044.7	25
Dic-05	998.0	876.0	1,013.9	26
Mar-06	1,032.8	896.0	1,024.0	26
Jun-06	1,040.1	893.8	1,032.7	26
Sep-06	1,046.4	901.2	1,042.2	26
Dic-06	1,329.8	1,156.7	1,301.7	24
Mar-07	1,412.8	1,235.4	1,405.4	23
Jun-07	1,430.9	1,282.4	1,427.1	24
Sep-07	1,557.4	1,427.1	1,514.8	22
Dic-07	1,564.1	1,442.7	1,506.8	21
Mar-08	1,636.9	1,489.4	1,596.3	20
Jun-08	1,625.3	1,499.2	1,569.6	20
Sep-08	1,640.6	1,513.4	1,581.1	20

Como se observa en el cuadro anterior, de acuerdo al Índice Herfindahl-Hirschman (HHI) se registró un incremento en la concentración para activos, pues pasó de 1,625.3 en junio de 2008 a 1,640.6 en septiembre del mismo año, situación que se puede observar en la gráfica siguiente.



Asimismo, el valor de HHI para la cartera de créditos y los depósitos a septiembre de 2008 dio como resultado 1,513.4 y 1,581.1, respectivamente, lo que indica que el sistema bancario de Guatemala, medido a través de dichos rubros, al igual que el resultado obtenido con los activos bancarios, es un mercado clasificado con concentración moderada, aunque con una

tendencia a una elevada concentración de mercado. El comportamiento del HHI para la cartera de créditos y los depósitos se puede observar en las gráficas siguientes.



2.4 Gestión de riesgos

2.4.1 Riesgo de liquidez

En lo que respecta a los indicadores de liquidez, en el cuadro siguiente se aprecia que las sociedades financieras, de junio a septiembre de 2008, presentan una mejoría en su liquidez inmediata, mientras que los bancos y las entidades fuera de plaza muestran una reducción en tal indicador. En cuanto a la liquidez mediata, en el período analizado, los bancos evidencian mejora, en tanto que las sociedades financieras y las entidades fuera de plaza presentan una reducción.

Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza Indicadores de Liquidez (En porcentajes)

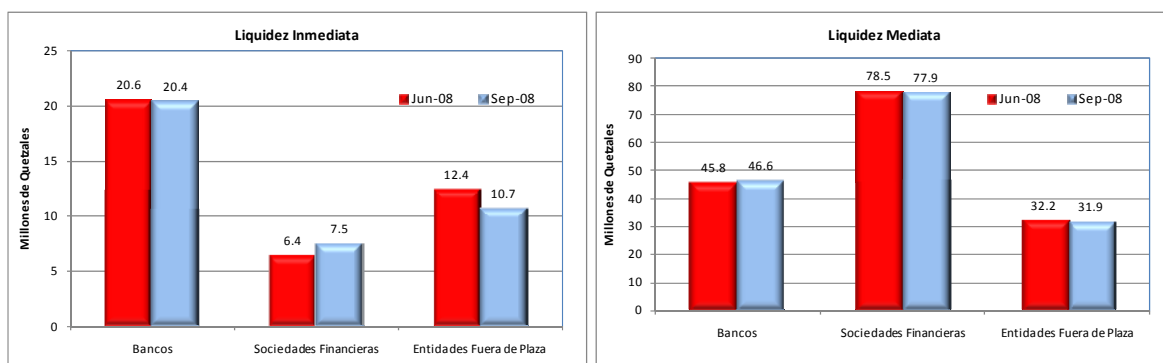
Entidad	Jun-08		Sep-08		Variación	
	Liquidez Inmediata	Liquidez Mediata	Liquidez Inmediata	Liquidez Mediata	Liquidez Inmediata	Liquidez Mediata
Bancos	20.6	45.8	20.4	46.6	-0.2	0.8
Sociedades Financieras	6.4	78.5	7.5	77.9	1.1	-0.6
Entidades Fuera de Plaza	12.4	32.2	10.7	31.9	-1.7	-0.3

El indicador de liquidez inmediata representa la proporción de recursos de inmediata disponibilidad que la entidad posee para hacer frente a sus obligaciones de captación. Para el caso de las sociedades financieras, el incremento del indicador de liquidez inmediata en 1.1 puntos porcentuales se debió al aumento de las disponibilidades en 22.1%, mayor al incremento observado en las obligaciones financieras (4.8%). Mientras que en el caso de los bancos, se observa una disminución de 0.2 puntos porcentuales, debido a un incremento de 2.1% en las disponibilidades y al incremento de 3.1% en las obligaciones depositarias. Las entidades fuera de plaza también muestran una reducción del indicador mencionado de 1.7 puntos porcentuales, debido a una reducción de las disponibilidades en 13.1%, respecto al nivel observado en junio de 2008, y al aumento de las obligaciones depositarias en 1.1%.

En lo relacionado al indicador de liquidez mediata, medido por la razón de activos líquidos (disponibilidades e inversiones totales) con relación a las obligaciones depositarias más obligaciones financieras y cuentas por pagar, para el caso de los bancos muestra un incremento de 0.8 puntos porcentuales, de junio a septiembre de 2008, debido a que la variación de las disponibilidades más las inversiones (4.1%) fue mayor a la variación observada en las captaciones más las cuentas por pagar (2.3%).

Las sociedades financieras muestran una disminución del indicador de liquidez mediata de 0.6 puntos porcentuales, a septiembre de 2008, debido a un mayor incremento de las obligaciones financieras más las cuentas por pagar (4.6%) en comparación con la variación observada en las disponibilidades más las inversiones (3.9%). Para el caso de las entidades fuera de plaza, la reducción del indicador se debió principalmente a la disminución observada en las disponibilidades.

Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza Indicadores de Liquidez



Cabe mencionar que para el caso de los bancos, en lo que respecta a la liquidez legal, durante el tercer trimestre de 2008, los bancos del sistema presentaron posiciones promedio de encaje legal positivas, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera. El encaje computable con relación a los depósitos del sistema bancario se ubicó en 13.7%.

Por su parte, en lo que respecta a las reserva de liquidez obligatoria para las entidades fuera de plaza, en los meses correspondientes al tercer trimestre del año 2008, ninguna entidad presentó deficiencia de reserva de liquidez. La reserva de liquidez computable, en forma consolidada, a septiembre de 2008, mostró un monto de US\$635.3 millones, mientras que la reserva de liquidez requerida fue de US\$349.5 millones. Consecuentemente se observó una posición de reserva de liquidez positiva de US\$285.8 millones, equivalente a Q2,135.3 millones⁵.

2.4.2 Riesgo de crédito

Durante el tercer trimestre de 2008, la actividad crediticia de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza continuó incrementándose, mostrando una mejora en los indicadores de la cartera en riesgo. Por un lado, en forma consolidada, el nivel de cartera contaminada se mantuvo estable al mostrar el mismo indicador (2.7 puntos porcentuales) que el observado en junio de 2008, mientras que la cobertura de la cartera contaminada disminuyó 4.3 puntos porcentuales. Estos resultados se debieron a que el nivel de cartera contaminada disminuyó en las entidades fuera de plaza en 0.1 puntos porcentuales y aumentó en las sociedades financieras en 3.1 puntos porcentuales, mientras que en bancos se mantuvo el nivel alcanzado en junio de 2008. Por su parte, la cobertura de la cartera se incrementó 3.7 puntos porcentuales en las entidades fuera de plaza, mientras que en bancos y sociedades financieras disminuyó en 4.6 y 13.9 puntos porcentuales, respectivamente, situaciones que se observan en el cuadro siguiente.

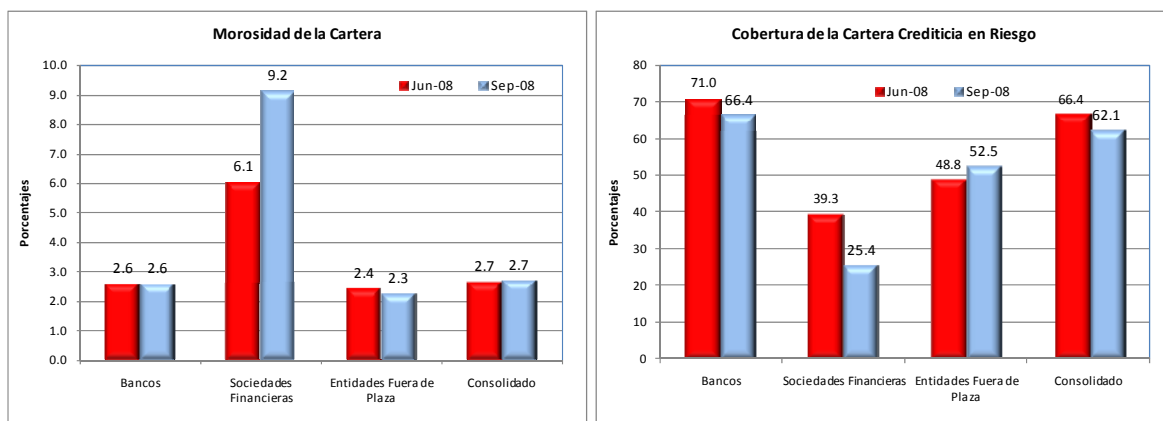
Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza Indicadores de Riesgo de Crédito (En porcentajes)

Entidad	Jun-08		Sep-08		Variación	
	Morosidad	Cobertura de Cartera	Morosidad	Cobertura de Cartera	Morosidad	Cobertura de Cartera
Bancos	2.6	71.0	2.6	66.4	0.0	-4.6
Sociedades Financieras	6.1	39.3	9.2	25.4	3.1	-13.9
Entidades Fuera de Plaza	2.4	48.8	2.3	52.5	-0.1	3.7
Consolidado	2.7	66.4	2.7	62.1	0.0	-4.3

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

⁵ Tipo de cambio de referencia al 30 de septiembre de 2008: Q7.47181 por US\$1.00.

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



Al evaluar el nivel de la cartera contaminada de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, por tipo de moneda, a septiembre de 2008, se observó que, en moneda nacional la proporción de la cartera contaminada respecto a la cartera total es del 3.6%, mayor al nivel observado en junio de 2008; mientras que en moneda extranjera dicha proporción es de 1.5%, menor al nivel observado a junio de 2008 (1.7%), tal como se observa en el cuadro siguiente.

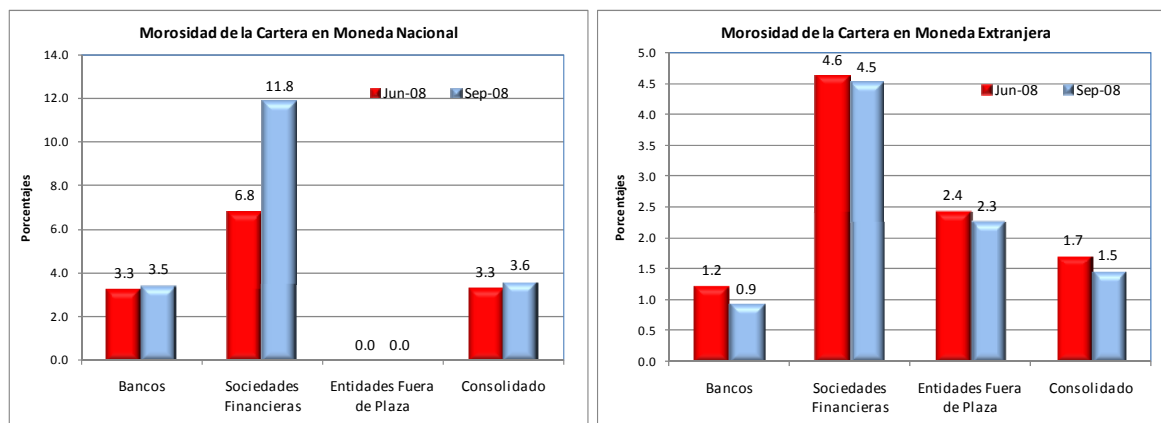
Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza Morosidad de la Cartera de Créditos por Tipo de Moneda (En porcentajes)

Entidad	Jun-08		Sep-08		Variación	
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Moneda Extranjera
Bancos	3.3	1.2	3.5	0.9	0.2	-0.3
Sociedades Financieras	6.8	4.6	11.8	4.5	5.0	-0.1
Entidades Fuera de Plaza	0.0	2.4	0.0	2.3	0.0	-0.1
Consolidado	3.3	1.7	3.6	1.5	0.3	-0.2

Es importante mencionar que el incremento de la proporción de la cartera contaminada respecto a la cartera total, en moneda nacional, fue influenciada por el incremento en la cartera contaminada de los bancos (se incrementó de 3.3% en junio de 2008 a 3.5% en septiembre del mismo año) y de las sociedades financieras (se incrementó de 6.8% en junio de 2008 a 11.8% en septiembre del mismo año). Respecto a la disminución del indicador consolidado en moneda extranjera en 0.2 puntos porcentuales, se puede comentar que dicha

variación se debió a la reducción del indicador en todas las entidades (bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza).

Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza Morosidad de la Cartera de Créditos por tipo de Moneda



2.4.2.1 Valuación de activos crediticios

En lo que respecta a la valuación de activos crediticios⁶ de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, referida a junio de 2008, el 94.9% del total de activos crediticios fue clasificado en categoría “A” (94.8% a marzo de 2008), en la cual el riesgo de crédito es considerado como normal; el 2.0% en categoría “B” (igual porcentaje a marzo de 2008), es decir con riesgo superior al normal; y, el restante 3.1% del total de activos crediticios fue clasificado en categorías de la “C” a la “E” (3.2% a marzo 2008), que se refieren a créditos con grado creciente de pérdidas esperadas y de riesgo de irrecuperabilidad, tal como se observa en los cuadros siguientes.

⁶ Incluye la cartera de créditos y otros activos crediticios.

Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza
Valuación de Activos Crediticios
Al 31 de marzo de 2008
(Cifras en millones de Quetzales)

Categoría	Bancos		Soc. Financieras		Ent. Fuera de Plaza		Consolidado	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
A	69,401.0	94.7%	1,203.4	91.6%	14,091.8	95.7%	84,696.2	94.8%
B	1,391.1	1.9%	23.5	1.8%	362.1	2.5%	1,776.6	2.0%
C	707.3	1.0%	14.6	1.1%	88.5	0.6%	810.4	0.9%
D	526.1	0.7%	15.2	1.2%	48.8	0.3%	590.1	0.7%
E	1,270.3	1.7%	57.5	4.4%	137.0	0.9%	1,464.7	1.6%
Total	73,295.8	100.0%	1,314.1	100.0%	14,728.1	100.0%	89,338.0	100.0%

Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza
Valuación de Activos Crediticios
Al 30 de junio de 2008
(Cifras en millones de Quetzales)

Categoría	Bancos		Soc. Financieras		Ent. Fuera de Plaza		Consolidado	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
A	71,195.8	94.9%	1,264.8	88.5%	14,230.8	95.8%	86,691.4	94.9%
B	1,495.8	2.0%	79.4	5.6%	294.4	2.0%	1,869.7	2.0%
C	676.3	0.9%	18.8	1.3%	75.3	0.5%	770.4	0.8%
D	390.2	0.5%	9.1	0.6%	128.8	0.9%	528.1	0.6%
E	1,271.9	1.7%	56.3	3.9%	123.4	0.8%	1,451.6	1.6%
Total	75,030.0	100.0%	1,428.3	100.0%	14,852.8	100.0%	91,311.1	100.0%

Al analizar la valuación de activos crediticios por categoría, se observa que a junio de 2008, el 82.1% del total de los activos de categoría “A” (Q86,691.4 millones) corresponde a los bancos, equivalente a Q71,195.8 millones (81.9% a marzo 2008), el 16.4% a las entidades fuera de plaza, equivalente a Q14,230.8 millones (16.6% a marzo 2008) y el restante 1.5% (Q1,264.8 millones) a las sociedades financieras (1.4% a marzo 2008).

Con respecto al total de los activos crediticios valuados en la categoría “B” (Q1,869.7 millones) se observa a junio de 2008 que el 80.0% corresponde a los bancos, equivalente a Q1,495.8 millones (78.3% a marzo 2008), el 15.7% a las entidades fuera de plaza, equivalente a Q294.4 millones (20.4% a marzo 2008) y el restante 4.2% (Q79.4 millones) a las sociedades financieras (1.3% a marzo 2008).

De los activos crediticios valuados de la categoría “C” a la “E” (Q2,750.1 millones) el 85.0% corresponde a los bancos, equivalente a Q2,338.4 millones (87.4% a marzo 2008), el 11.9% (Q327.5 millones) a las entidades fuera de plaza (9.6% a marzo 2008) y el restante 3.1% (3.0% a marzo 2008) corresponde a las sociedades financieras (Q84.2 millones).

La composición de los activos crediticios valuados a junio de 2008 indica que los bancos tienen una participación del 94.9% en la categoría “A”, similar a la observada en las entidades fuera de plaza (95.8%), pero superior a la de las sociedades financieras (88.5%), situación similar a la observada en marzo 2008. Congruente con ello, la participación de la cartera clasificada como “B” muestra una participación del 2.0% para los bancos, con igual porcentaje para las entidades fuera de plaza y una participación mayor para las sociedades financieras (5.6%). La categoría “C” para el caso de los bancos tiene una participación de 0.9%, 0.5% para las entidades fuera de plaza y el 1.3% para las sociedades financieras, mientras que la categoría “D” tiene participación de 0.5%, 0.9% y 0.6% para bancos, entidades fuera de plaza y sociedades financieras, respectivamente. Por último, la cartera clasificada en la categoría “E”, muestra una participación del 1.7% para bancos, un 0.8% para las entidades fuera de plaza y un 3.9% para las sociedades financieras; estructura similar a la observada en marzo 2008.

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

De acuerdo al Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito, para efectos de la valuación, las instituciones deben agrupar los activos crediticios de la forma siguiente:

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

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

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

Para los deudores empresariales mayores, por lo menos una vez al año, la valuación se realizará utilizando como criterios de clasificación la capacidad de pago y la mora; y, cuando no se apliquen dichos criterios, la misma se realizará tomando como criterio exclusivamente la mora. En el caso de deudores empresariales menores, créditos hipotecarios para vivienda, microcréditos y créditos de consumo, el criterio de clasificación es la mora.

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

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

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

Para microcréditos y créditos de consumo

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

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

Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza
Reservas de Autoevaluación de Activos Crediticios
(Cifras en millones de Quetzales)

Categoría	Bancos		Sociedades Financieras		Entidades Fuera de Plaza		Consolidado				
	Mar-08	Jun-08	Mar-08	Jun-08	Mar-08	Jun-08	Mar-08	Jun-08	Estructura		Variación
									Mar-08	Jun-08	
A	28.3	39.8	0.0	0.0	0.1	2.3	28.4	42.2	2.1%	3.0%	13.7
B	37.6	38.4	0.6	2.8	12.1	2.2	50.4	43.4	3.8%	3.1%	-7.0
C	92.3	114.0	1.2	0.4	7.2	7.4	100.6	121.8	7.6%	8.7%	21.2
D	112.7	129.7	0.9	0.7	3.7	23.7	117.3	154.1	8.8%	11.0%	36.8
E	954.5	952.4	30.6	32.4	49.4	57.7	1,034.5	1,042.4	77.7%	74.3%	7.9
Total	1,225.4	1,274.3	33.3	36.3	72.5	93.2	1,331.1	1,403.8	100%	100%	72.7

Por otro lado, al comparar la valuación de activos crediticios de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, en forma consolidada, realizada a marzo de 2008 con la de junio de 2008, se puede observar que las reservas de autoevaluación se incrementaron en Q72.7 millones, equivalente a un 5.5%, influenciado por los tres tipos de entidades.

Conforme el cuadro anterior, a junio de 2008, en las categorías de la “B” a la “E” se establecieron reservas por Q1,361.7 millones que representa el 29.5% del monto valuado a esa misma fecha (Q4,619.7 millones) en comparación a marzo de 2008, en que se establecieron reservas por Q1,302.8 millones, las cuales representaron el 28.1% del monto valuado (Q4,641.8 millones).

2.5 Posición patrimonial

Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza
Posición Patrimonial
(Cifras en millones de Quetzales)

Entidad	Jun-08			Sep-08			Variación			
	PC	PR	Posición	PC	PR	Posición	PC	PR	Posición	%
Bancos	11,170.4	8,558.1	2,612.3	12,096.6	8,816.1	3,280.5	926.2	258.0	668.2	25.6%
Sociedades Financieras	758.5	218.2	540.3	774.5	227.1	547.3	16.0	9.0	7.0	1.3%
Entidades Fuera de Plaza	2,206.4	1,547.5	658.9	2,205.8	1,517.9	687.9	-0.6	-29.7	29.1	4.4%
Consolidado	14,135.3	10,323.8	3,811.4	15,076.9	10,561.1	4,515.8	941.6	237.3	704.3	18.5%

PC= Patrimonio Computable, PR=Patrimonio Requerido

A septiembre de 2008, los bancos, las sociedades financieras y las entidades fuera de plaza, a nivel consolidado, mostraron una posición patrimonial positiva de Q4,515.8 millones,

mostrando un incremento de Q704.3 millones (18.5%) respecto a la posición observada en junio de 2008 (Q3,811.4 millones).

Dicho incremento fue influenciado principalmente por el aumento de la posición patrimonial de los bancos del sistema, la cual pasó de Q2,612.3 millones en junio de 2008 a Q3,280.5 millones en septiembre del mismo año (incremento de un 25.6%). Cabe mencionar que los bancos del sistema incrementaron su patrimonio computable en un 8.3%, mientras que su patrimonio requerido se incrementó un 3.0%, en relación a junio de 2008.

En lo referente a la posición patrimonial de las sociedades financieras y las entidades fuera de plaza, las mismas muestran una variación positiva, aunque no tan relevante como la observada en los bancos del sistema, ya que incrementaron dicha posición en un 1.3% y 4.4%, respectivamente.

Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza
Indicadores de Solvencia
(En porcentajes)

Entidad	Jun-08			Sep-08			Variación		
	Patrimonio en relación a			Patrimonio en relación a			Patrimonio en relación a		
	Cartera			Cartera			Cartera		
	Activos	de	Captaciones	Activos	de	Captaciones	Activos	de	Captaciones
		Créditos			Créditos			Créditos	
Bancos	9.6	16.2	13.1	10.2	17.3	13.7	0.5	1.1	0.7
Sociedades Financieras	16.8	63.5	22.2	16.6	62.6	21.6	-0.3	-0.9	-0.6
Entidades Fuera de Plaza	10.8	15.3	12.6	10.7	15.1	12.5	-0.1	-0.2	-0.1
Consolidado	10.1	16.8	13.3	10.5	17.7	13.8	0.4	0.9	0.5

Asimismo, la solvencia patrimonial técnica de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel consolidado, se puede medir por indicadores financieros. En efecto, el indicador que relaciona el patrimonio con el total de activos, el cual representa la proporción de capital contable que respalda los activos de la entidad pasó de 10.1% en junio de 2008 a 10.5% en septiembre del mismo año. 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, a septiembre de 2008, se ubicó en 17.7%, mayor al observado en junio de 2008 (16.8%). El indicador que relaciona patrimonio con las captaciones, el cual representa la proporción de recursos de los accionistas respecto a los recursos captados del público se ubicó en 13.8% en septiembre de 2008, mayor al observado en junio de 2008 (13.3%).

Es importante mencionar que los indicadores analizados se incrementaron en los bancos del sistema en el tercer trimestre del 2008, lo cual indica una mejora en la solvencia de dichas entidades.

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

Entidad	Jun-08	Sep-08	Variación	
			Absoluta	Relativa
Bancos	11,817.3	12,774.4	957.1	8.1%
Sociedades Financieras	904.1	921.2	17.1	1.9%
Entidades Fuera de Plaza	2,230.1	2,229.3	-0.8	0.0%
Consolidado	14,951.5	15,924.9	973.4	6.5%

El capital contable, que provee respaldo a los depositantes para cubrir pérdidas no esperadas en que pudieran incurrir los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel consolidado se incrementó en Q973.4 millones, respecto al nivel observado en junio de 2008, crecimiento equivalente al 6.5%, alcanzando un saldo de Q15,924.9 millones a septiembre de 2008. Dicho incremento se debió, principalmente, al resultado del ejercicio acumulado a septiembre de 2008.

2.6 Rentabilidad

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

Entidad	Sep-07	Sep-08	Variación	
			Absoluta	Relativa
Bancos	1,569.6	2,026.0	456.4	29.1%
Sociedades Financieras	97.8	86.6	-11.2	-11.4%
Entidades Fuera de Plaza	338.9	242.1	-96.8	-28.6%
Consolidado	2,006.4	2,354.8	348.4	17.4%

Las utilidades de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a septiembre de 2008, alcanzaron un total de Q2,354.8 millones, superiores en Q348.4 millones al nivel obtenido a septiembre de 2007 (Q2,006.4 millones). Dicho incremento se ve influenciado,

entre otros, por el aumento en el margen de inversión⁷ y en margen por servicios⁸ en 16.9% y 18.0%, respectivamente.

Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza
Indicadores de Rentabilidad
(En porcentajes)

Entidad	Sep-07		Sep-08		Variación	
	Sobre Patrimonio (ROE)	Sobre Activos (ROA)	Sobre Patrimonio (ROE)	Sobre Activos (ROA)	Sobre Patrimonio (ROE)	Sobre Activos (ROA)
Bancos	20.6	1.8	21.1	2.2	0.5	0.4
Sociedades Financieras	15.5	2.7	12.5	2.1	-3.0	-0.6
Entidades Fuera de Plaza	20.3	2.2	14.5	1.6	-5.8	-0.6
Consolidado	20.2	1.9	19.7	2.1	-0.5	0.2

Asimismo, la rentabilidad anualizada⁹ de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, medida a través de los indicadores financieros de rentabilidad sobre patrimonio (ROE) y rentabilidad sobre activos (ROA), se situó en 19.7% y 2.1%, respectivamente, el ROE es inferior y el ROA superior a los observados en septiembre de 2007 (20.2% y 1.9%, respectivamente). En ese sentido, ambos indicadores se consideran satisfactorios al tomar en cuenta que, conforme estándares internacionales, la rentabilidad sobre patrimonio es superior a otras oportunidades de inversión y el retorno sobre activos aceptable es de 1.0%.

3. ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO

3.1 Nivel de operaciones

El nivel de operaciones de los almacenes generales de depósito se mide con base en las mercaderías en depósito, las que, a septiembre de 2008, se ubicaron en Q2,876.1 millones. Dichas mercaderías tuvieron un incremento de Q21.1 millones (equivalente al 0.7%) con respecto al nivel presentado a junio de 2008 (Q2,855.0 millones), crecimiento que se debió al incremento de los depósitos en las bodegas fiscales por Q333.2 millones y a la disminución de los depósitos en bodegas habilitadas por Q264.7 millones y en bodegas propias por Q47.4 millones.

⁷ Resultado neto de los productos financieros menos los gastos financieros.

⁸ Resultado neto de los ingresos por servicios menos los gastos por servicios.

⁹ 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.

**Almacenes Generales de Depósito
Mercaderías en Depósito
(Cifras en millones de Quetzales)**

Descripción	Jun 2008		Sep 2008		Variación	
	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa
Bodegas Propias	581.8	20.4%	534.4	18.6%	-47.4	-8.1%
Bodegas Habilitadas	718.4	25.2%	453.7	15.8%	-264.7	-36.8%
Bodegas Fiscales	1,549.0	54.3%	1,882.2	65.4%	333.2	21.5%
En Remate	5.8	0.2%	5.8	0.2%	0.0	0.0%
Total	2,855.0	100.0%	2,876.1	100.0%	21.1	0.7%

En cuanto a la composición de las mercaderías en depósito, tal como se observa en el cuadro anterior, los montos mayores, a septiembre de 2008, se ubican en las bodegas fiscales, que representan el 65.4% del total de mercaderías en depósito (54.3% en junio de 2008), en tanto que las mercaderías en bodegas propias (incluyendo mercadería en remate) y en bodegas habilitadas representan el 18.8% y 15.8%, respectivamente (20.6% y 25.2% en junio de 2008, respectivamente). De tal manera que el riesgo de depósito se considera moderado, en vista que el 84.2% de la totalidad de las mercaderías se encuentra depositado en bodegas en donde los almacenes generales de depósito, a septiembre de 2008, tienen el control directo (bodegas propias, bodegas fiscales y en remate), en tanto que el 15.8% se encuentra depositado en bodegas habilitadas, en donde los almacenes generales de depósito tienen control en forma indirecta (25.2% en junio de 2008).

**Almacenes Generales de Depósito
Seguros de las Mercaderías en Depósito
(Cifras en millones de Quetzales)**

Seguros	Jun-08	Sep-08	Variación	
			Absoluta	Relativa
Contratados por el Almacén	1,228.2	1,278.3	50.1	4.1%
Endosados a favor del Almacén	2,157.8	2,278.6	120.7	5.6%
Total	3,386.0	3,556.9	170.8	5.0%
Mercaderías en Depósito	2,855.0	2,876.1	21.1	0.7%
Cobertura de las Mercaderías en Depósito	118.6%	123.7%		5.1

Adicional al riesgo de depósito, existe el riesgo que se deriva de la falta de cobertura de los seguros para cubrir las mercaderías en depósito. A septiembre 2008 los seguros ascienden en total a Q3,556.9 millones (Q3,386.0 millones a junio de 2008), y se encuentran integrados por seguros contratados por Q1,278.3 millones (Q1,228.2 millones en junio de 2008) y los endosados a favor de las almacenadoras por los depositantes por Q2,278.6 millones (Q2,157.8 millones a junio de 2008). En ese sentido, el riesgo de cobertura se considera adecuado toda vez que los seguros, en su conjunto, superan el monto de las mercaderías en depósito de Q2,876.1 millones, cobertura equivalente al 123.7%, mayor al porcentaje observado en junio de 2008 (118.6%).

Principales rubros de los estados financieros
Almacenes Generales de Depósito
Estructura y Variación de los Principales Activos
(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Jun 2008		Sep 2008		Variación	
	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	37.3	19.1%	30.6	16.0%	-6.7	-18.0%
Inversiones	11.7	6.0%	11.7	6.1%	0.0	-0.3%
Inmuebles y muebles	110.1	56.3%	109.8	57.4%	-0.4	-0.3%
Cargos Diferidos	14.6	7.5%	13.7	7.2%	-0.9	-5.8%
Otros activos	22.0	11.2%	25.6	13.4%	3.6	16.5%
Total	195.7	100.0%	191.4	100.0%	-4.4	-2.2%

Los activos netos de los almacenes generales de depósito se ubicaron en Q191.4 millones a septiembre de 2008, menores en Q4.4 millones (2.2%) respecto a lo observado a junio de 2008 (Q195.7 millones), en tanto que sus pasivos ascendieron a Q48.9 millones, monto superior en Q2.3 millones (4.9%) al observado a junio de 2008 (Q46.7 millones).

Almacenes Generales de Depósito
Estructura y Variación de los Principales Pasivos
(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Jun 2008		Sep 2008		Variación	
	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa
Créditos Obtenidos	9.7	20.9%	9.6	19.7%	-0.1	-1.2%
Provisiones	5.4	11.5%	5.7	11.6%	0.3	5.4%
Otras Cuentas Acreedoras	11.1	23.8%	12.3	25.2%	1.2	10.8%
Otros Pasivos	20.4	43.8%	21.3	43.6%	0.9	4.4%
Total	46.7	100%	48.9	100%	2.3	4.9%

Las utilidades obtenidas por los almacenes generales de depósito a septiembre de 2008 ascendieron a Q19.3 millones, inferiores en Q2.5 millones a las observadas a septiembre de 2007 (Q21.8 millones). Al respecto, la rentabilidad anualizada en relación al capital por 18.0% (20.4% a septiembre de 2007) se considera satisfactoria ya que es superior al rendimiento del capital en operaciones alternas de inversión.

4. COMPAÑÍAS ASEGURADORAS

4.1 Nivel de operaciones

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

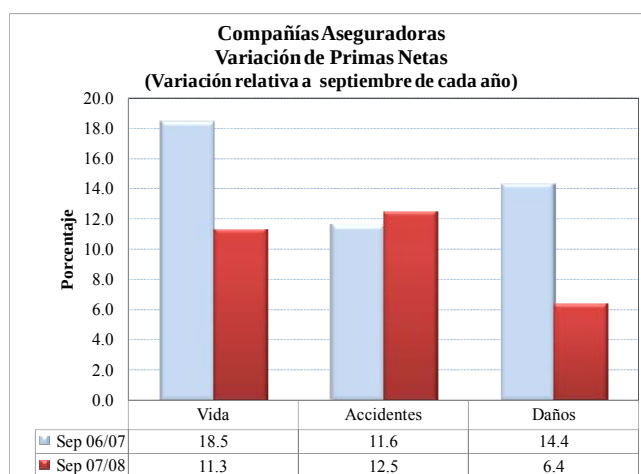
Compañías Aseguradoras
Primas Netas
(Cifras en millones de Quetzales)

Ramo	Sep 2007		Sep 2008		Variación	
	Monto	%	Monto	%	Absoluta	Relativa
Vida	408.3	17.8%	454.6	18.2%	46.3	11.3%
Accidentes y Enfermedades	480.2	20.9%	540.1	21.6%	59.9	12.5%
Daños	1,410.1	61.3%	1,500.0	60.1%	89.9	6.4%
Total	2,298.6	100.0%	2,494.7	100.0%	196.1	8.5%

Como se puede observar, el flujo de ingresos de las compañías aseguradoras se incrementó

en 8.5% (Q196.1 millones) respecto al observado a septiembre de 2007. Dicho flujo se originó principalmente en el ramo de daños con un incremento de Q89.9 millones, respecto al observado a septiembre de 2007, seguido por el ramo de accidentes y enfermedades con Q59.9 millones y el ramo de vida con Q46.3 millones.

Por otro lado, en términos relativos, el ramo de accidentes y enfermedades muestra el mayor dinamismo, pues tuvo un crecimiento del 12.5% respecto al monto observado a septiembre de 2007 y mayor al porcentaje observado comparando septiembre de 2006 con septiembre de 2007 (11.6%). El ramo de vida creció 11.3%, menor al porcentaje observado comparando septiembre de 2006 con septiembre de 2007 (18.5%) y el ramo de daños creció un 6.4%, porcentaje menor al registrado comparando septiembre de 2006 con septiembre de 2007 (14.4%), 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 2008, un 60.1% del total (61.3% en septiembre de 2007), mientras que el ramo de accidentes y enfermedades el 21.6% (20.9% a septiembre de 2007) y el ramo de vida el restante 18.2% (17.8% a septiembre de 2007).



Lo anterior indica que los seguros de daños representan la mayor proporción del negocio asegurador, sobresaliendo dentro de los mismos, los seguros para vehículos automotores con una participación del 48.7% a septiembre de 2008 (48.5% a septiembre de 2007).

4.2 Concentración de las Compañías de Seguros

En lo referente a la concentración de las compañías de seguros, aproximadamente el 66.3% de los activos de las mismas se concentran en 5 compañías (67.1% a junio de 2008), porcentajes similares al analizar dicha concentración por primas netas emitidas, las cuales se concentraron en un 68.9% en 5 compañías a septiembre de 2008, menor al observado a junio de 2008 (69.3%).

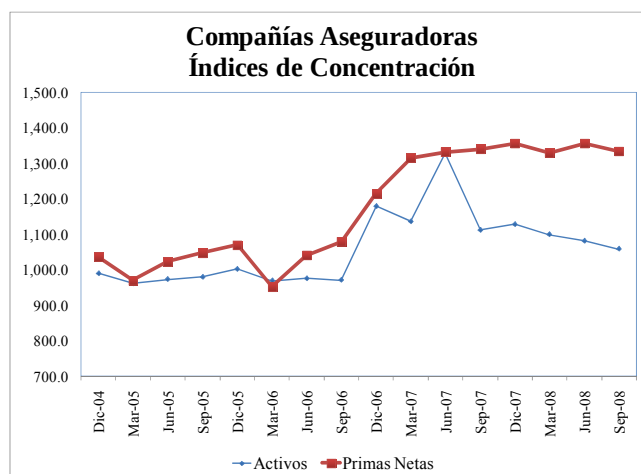
Al calcular el Índice Herfindahl-Hirschman (HHI) para medir la concentración de las compañías de seguros en Guatemala, tomando como base los rubros de activos y el total de primas netas, se obtuvieron los resultados siguientes:

**Compañías Aseguradoras
Índice de Concentración**

Fecha	Activos	Primas Netas	No. Compañías Aseguradoras
Dic-04	990.8	1,036.2	18
Mar-05	962.1	969.5	18
Jun-05	973.1	1,022.4	18
Sep-05	980.1	1,047.1	18
Dic-05	1,002.0	1,069.4	18
Mar-06	968.6	951.9	18
Jun-06	976.2	1,040.3	18
Sep-06	971.2	1,078.5	18
Dic-06	1,179.9	1,214.4	17
Mar-07	1,136.3	1,315.7	17
Jun-07	1,328.7	1,330.9	17
Sep-07	1,112.9	1,340.6	17
Dic-07	1,128.1	1,356.1	17
Mar-08	1,099.5	1,329.8	17
Jun-08	1,081.6	1,355.6	17
Sep-08	1,058.4	1,333.2	17

Como se observa en el cuadro anterior, de acuerdo al Índice Herfindahl-Hirschman (HHI), de diciembre 2004 a septiembre de 2008 se observa una concentración moderada, según los criterios indicados en recuadro presentado en el análisis de concentración de bancos. HHI para activos a septiembre de 2008 es de 1,058.4.

Asimismo, el valor de HHI para el total de primas netas emitidas por las compañías de seguros, a septiembre de 2008 dio como resultado un índice de 1,333.2, menor al observado en junio de 2008 el cual fue de 1,355.6, lo que indica que el mercado asegurador de Guatemala, medido a través de dichos rubros, al igual que el resultado obtenido con el rubro de los activos, es un mercado clasificado con concentración moderada. El comportamiento del HHI de las primas netas se puede observar en la gráfica siguiente.



4.3 Principales rubros de los estados financieros

**Compañías Aseguradoras
Variación y Estructura de Activos
(Cifras en millones de Quetzales)**

Rubro	Jun 2008		Sep 2008		Variación	
	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	122.6	3.4%	108.1	2.9%	-14.5	-11.8%
Inversiones	2,412.1	67.4%	2,479.4	67.5%	67.3	2.8%
Primas por cobrar	684.1	19.1%	676.4	18.4%	-7.7	-1.1%
Otros activos	359.9	10.1%	407.8	11.1%	47.9	13.3%
Total	3,578.7	100.0%	3,671.7	100.0%	93.0	2.6%

A septiembre de 2008 los activos netos de las compañías aseguradoras se ubicaron en Q3,671.7 millones, presentando un incremento de Q93.0 millones, equivalentes a 2.6%, con relación al nivel presentado a junio de 2008 (Q3,578.7 millones). Dicha variación fue influenciada por el incremento observado en las inversiones en Q67.3 millones y por los otros activos en Q47.9 millones. Contrariamente, las disponibilidades se redujeron en Q14.5 millones y las primas por cobrar en Q7.7 millones. Cabe comentar que el incremento de las inversiones es un factor que respalda el cumplimiento de sus obligaciones.

Con respecto a la estructura de los activos, a septiembre de 2008, se observa que las inversiones son el principal activo, con una participación del 67.5% del total, porcentaje levemente superior al observado en junio de 2008 (67.4%). Por su parte, las primas por

cobrar muestran una participación del 18.4%, las disponibilidades el 2.9% y los otros activos el 11.1% (19.1%, 3.4% y 10.1% a junio de 2008, respectivamente).

Compañías Aseguradoras
Variación y Estructura de Pasivos
(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Jun 2008		Sep 2008		Variación	
	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa
Reservas técnicas y matemáticas	1,740.5	68.7%	1,783.0	68.9%	42.5	2.4%
Acreedores varios	345.1	13.6%	352.5	13.6%	7.4	2.1%
Obligaciones contractuales	200.8	7.9%	219.6	8.5%	18.8	9.3%
Otros pasivos	247.6	9.8%	231.0	8.9%	-16.6	-6.7%
Total	2,534.1	100.0%	2,586.1	100.0%	52.0	2.1%

Los pasivos de las entidades aseguradoras muestran un incremento de Q52.0 millones durante el tercer trimestre de 2008, resultado neto de un incremento de las reservas técnicas y matemáticas por Q42.5 millones, de las obligaciones contractuales por Q18.8 millones y de los acreedores varios por Q7.4 millones; y de la reducción de los otros pasivos por Q16.6 millones.

El rubro de reservas técnicas y matemáticas representa el principal pasivo, con una participación del 68.9%, mayor al porcentaje observado en junio de 2008 (68.7%), seguido de los acreedores varios con el 13.6% (igual porcentaje en junio 2008), las obligaciones contractuales con el 8.5% (7.9% a junio 2008) y los otros pasivos con el 8.9% (9.8% a junio 2008).

El capital de las compañías aseguradoras se ubicó en Q1,085.7 millones, superior en Q41.1 millones al observado a junio de 2008 (Q1,044.6 millones), lo cual obedece principalmente al incremento de las utilidades durante el tercer trimestre de 2008.

Las utilidades de las empresas aseguradoras, a septiembre de 2008, se ubicaron en Q191.2 millones, superiores en Q26.9 millones a las observadas en septiembre de 2007 (Q164.3 millones), lo cual obedece principalmente al mayor nivel de operaciones mostrado en el incremento de las primas netas, las cuales se incrementaron en 8.5% comparando septiembre de 2007 con septiembre de 2008.

Con respecto a la rentabilidad obtenida por las compañías aseguradoras, medida a través del indicador financiero de rentabilidad anualizada sobre patrimonio (ROE), esta se situó en 23.5% mayor en 1.1 puntos porcentuales a la obtenida en septiembre del 2007 (22.4%). Asimismo, el indicador de rentabilidad anualizada sobre activos (ROA), se situó en 6.9%, también superior al observado en septiembre de 2007 (6.4%).

4.4 Siniestralidad

El total de siniestros y obligaciones contractuales netos a septiembre de 2008 asciende a Q1,557.8 millones, el cual es superior en Q275.3 millones al observado en septiembre de 2007 (Q1,282.5 millones), tal como se observa en el cuadro siguiente.

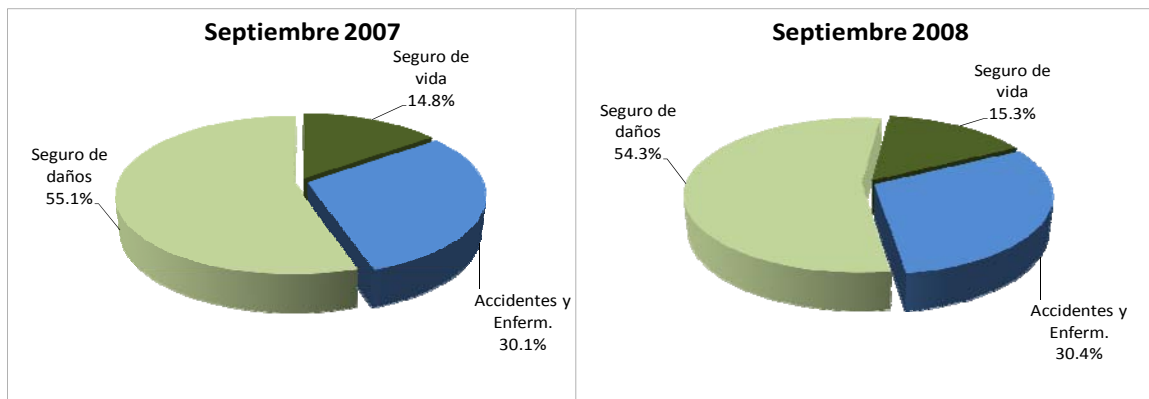
**Compañías Aseguradoras
Siniestralidad Neta
(Cifras en millones de Quetzales)**

Ramo	Sep 2007			Sep 2008			Variación	
	Total Siniestros	Siniestralidad neta		Total Siniestros	Siniestralidad neta		Total Siniestros	Siniestralidad neta
		Monto	%		Monto	%		
Seguro de vida	187.6	146.3	78.0%	218.7	165.9	75.9%	31.1	19.6
Accidentes y enfermedades	328.3	297.1	90.5%	370.7	329.4	88.9%	42.4	32.3
Seguro de daños	766.6	543.3	70.9%	968.4	587.8	60.7%	201.8	44.5
Total	1,282.5	986.7	76.9%	1,557.8	1,083.1	69.5%	275.3	96.4

Cabe comentar que el porcentaje de siniestralidad total neta, (la cual se refiere al monto total de gastos derivados de los siniestros atendidos, deducidos los recursos recuperados en el proceso de liquidación de dichos siniestros) a septiembre de 2008, se ubicó en 69.5%, menor al observado en septiembre de 2007 (76.9%), variación que indica una mayor proporción de recursos recuperados.

Con respecto a la estructura de la siniestralidad neta, clasificada por ramo de seguro, cabe indicar que a septiembre de 2008, la mayor parte de siniestros atendidos corresponde a seguro de daños con un 54.3% (55.1% en septiembre de 2007), influenciado principalmente por el seguro de vehículos automotores, el cual contribuyó con el 81.0% del total de seguro de daños (82.8% para septiembre de 2007).

Compañías Aseguradoras Siniestralidad Neta



Al ramo de accidentes y enfermedades le corresponde el 30.4% a septiembre de 2008, mayor al observado en septiembre de 2007 (30.1%), influenciado en gran medida por los seguros de salud y hospitalización (un 96.5% del total del ramo). A los seguros de vida les corresponde el restante 15.3%, mayor al observado en septiembre de 2007 con un 14.8% del total de siniestros.

4.5 Margen de solvencia y fondo de garantía

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

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

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

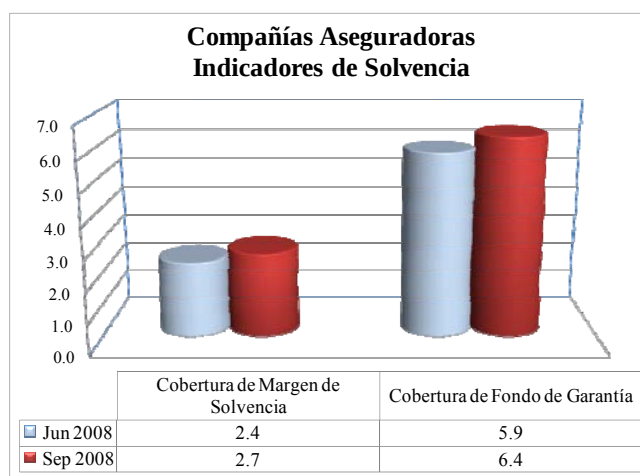
A septiembre de 2008 el Margen de Solvencia, el Fondo de Garantía y el Patrimonio Técnico reportado por las compañías aseguradoras son los siguientes:

Compañías Aseguradoras
Margen de Solvencia, Fondo de Garantía y Patrimonio Técnico
A septiembre de 2008
(Cifras en millones de Quetzales)

Descripción	Jun-08		Sep-08	
	Margen de Solvencia	Fondo de Garantía	Margen de Solvencia	Fondo de Garantía
Según reporte de las Compañías de Seguros	422.4	174.2	403.6	168.3
Patrimonio Técnico	1,020.8	1,020.8	1,078.3	1,078.3
Exceso	598.4	846.6	674.7	910.0

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 2008, se observa que el exceso del margen de solvencia, en términos absolutos, se incrementó en Q76.3 millones, al pasar de Q598.4 millones a Q674.7 millones en septiembre de 2008. Por otro lado, el exceso del fondo de garantía se incrementó en Q63.4 millones, pasando de Q846.6 millones en junio de 2008 a Q910.0 millones en septiembre del mismo año.

Al analizar el margen de solvencia y el fondo de garantía por medio de indicadores, es importante mencionar que ambos se incrementaron respecto a junio de 2008. En efecto, a junio de 2008 el patrimonio técnico cubría 2.4 veces el margen de solvencia y a septiembre de 2008 lo cubre 2.7 veces; mientras que dicho patrimonio cubría 5.9 veces el fondo de garantía a junio 2008, en tanto que a septiembre 2008 lo cubre 6.4 veces, tal como se observa en la gráfica siguiente.



4.6 Reaseguro

A septiembre de 2008 las entidades aseguradoras han retenido el 71.2% de las primas netas totales, mostrando un incremento respecto al observado en septiembre de 2007 (69.9%). Consecuentemente, se observa que las compañías aseguradoras han disminuido su porcentaje de cesión de primas a reaseguradores, pasando de 30.1% en septiembre de 2007 a 28.8% a septiembre de 2008.

**Compañías Aseguradoras
Índices de Retención y Cesión
(Cifras en millones de Quetzales)**

Fecha	Primas			Índices	
	Primas Netas Totales	Por Reaseguro Cedido	Netas de Retención	De Retención	De Cesión
Sep 2007	2,298.6	691.1	1,607.5	69.9%	30.1%
Sep 2008	2,494.8	717.9	1,776.8	71.2%	28.8%

5. COMPAÑÍAS AFIANZADORAS

5.1 Nivel de operaciones

La producción del mercado afianzador presentó la siguiente situación:

**Compañías Afianzadoras
Primas Netas
(Cifras en millones de Quetzales)**

Ramo	Sep 2007		Sep 2008		Variación	
	Monto	%	Monto	%	Absoluta	Relativa
Fidelidad	9.5	9.5%	10.6	10.7%	1.1	11.2%
Administrativas ante Gobierno	61.5	61.5%	59.6	59.9%	-1.9	-3.0%
Administrativas ante Particulares	26.3	26.3%	27.2	27.3%	0.9	3.5%
Otras	2.7	2.7%	2.1	2.1%	-0.6	-21.0%
Total	99.9	100.0%	99.5	100.0%	-0.4	-0.4%

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

las que a septiembre de 2008 representan el 59.9% del total, mientras que para la misma fecha del año 2007 representaron el 61.5%.

En ese sentido, el nivel de operaciones de las compañías afianzadoras, medido a través de las primas netas totales, a septiembre de 2008 se ubicó en Q99.5 millones, menor en Q0.4 millones (0.4%) al presentado en la misma fecha del año anterior (Q99.9 millones), variación influenciada principalmente por el decremento mostrado por las primas administrativas ante el Gobierno, las cuales se redujeron en un 3.0% respecto al nivel observado a septiembre del 2007.

5.2 Principales rubros de los estados financieros

Los activos netos de las compañías afianzadoras se ubicaron en Q469.9 millones, los cuales reflejan un incremento de Q15.9 millones (3.5%) respecto de junio de 2008 (Q454.0 millones).

Dentro de los activos, las inversiones se ubicaron en Q321.6 millones, mayores en Q15.5 millones a las observadas en junio de 2008 (Q306.1 millones); los deudores varios mostraron un saldo de Q83.0 millones, mayor en Q2.9 millones al observado en junio de 2008; las disponibilidades (Q18.6 millones) muestran una disminución de Q1.6 millones respecto de junio de 2008; las primas por cobrar pasaron de Q28.9 millones en junio de 2008 a Q26.5 millones en septiembre de 2008.

Por otro lado, los pasivos de las compañías afianzadoras muestran un saldo de Q244.9 millones, menores en Q2.2 millones al saldo observado en junio de 2008 (Q247.1 millones), siendo el principal pasivo las reservas técnicas, las cuales pasaron de Q116.7 millones en junio de 2008 a Q111.9 millones en septiembre de 2008.

El capital contable de las compañías afianzadoras ascendió a Q224.9 millones, superior en Q18.0 millones al observado en junio de 2008 (Q206.9 millones).

Las utilidades de las compañías afianzadoras a septiembre de 2008, se ubicaron en Q38.6 millones, incrementándose en Q1.9 millones a las observadas en septiembre de 2007 (Q36.7 millones), lo cual obedece al incremento de los otros productos, los cuales incluyen variaciones en estimaciones de reclamaciones y productos de ejercicios anteriores.

Con respecto a la rentabilidad obtenida por las compañías afianzadoras, medida a través del indicador financiero de rentabilidad sobre patrimonio (ROE), éste se situó en 22.9% menor en un punto porcentual al obtenido en septiembre del 2007 (23.9%). Asimismo, el indicador de rentabilidad sobre activos (ROA), se situó en 11.0%, presentando una reducción de 0.2 puntos porcentuales con respecto a septiembre de 2007 (11.2%).

5.3 Reclamaciones

El monto de las reclamaciones del mercado afianzador ascendió a Q37.6 millones a septiembre de 2008, el cual es mayor al de septiembre de 2007, que ascendió a Q29.4 millones.

5.4 Estado de responsabilidad por fianzas en vigor

El Oficio Circular No.138 del Superintendente de Bancos de fecha 8 de mayo de 1979, establece la responsabilidad que en conjunto puede asumir una empresa afianzadora por el otorgamiento de fianzas, debiendo calcular, sobre la base de su capital y reservas de capital, la retención máxima por riesgo y la responsabilidad total que puede asumir. Conforme al seguimiento mensual del Estado de Responsabilidad por Fianzas en Vigor, se estableció que las compañías afianzadoras han estado dentro del límite legal de responsabilidad en la asunción de fianzas. A septiembre de 2008 las compañías afianzadoras presentaron los montos que se muestran en el cuadro siguiente.

Compañías Afianzadoras
Margen de Responsabilidad
(Cifras en millones de Quetzales)

Descripción	Jun 2008	Sep 2008	Variación
Límite Legal de Responsabilidad	8,053.2	8,118.2	65.0
Responsabilidad Asumida	5,038.5	5,308.4	269.9
Margen de Responsabilidad	3,014.7	2,809.8	-204.9

El límite legal de responsabilidad de las compañías afianzadoras se incrementó en Q65.0 millones, de junio a septiembre de 2008, pues pasó de Q8,053.2 millones en junio de 2008 a Q8,118.2 millones en septiembre del mismo año; y la responsabilidad asumida pasó de Q5,038.5 millones en junio de 2008 a Q5,308.4 millones en septiembre de 2008, observándose un incremento de Q269.9 millones.

Cabe resaltar que a septiembre de 2008, las afianzadoras han utilizado el 65.4% del margen máximo permitido para asumir compromisos acorde a su nivel de capital pagado y reservas de capital, superior al observado a junio de 2008 (62.6%), lo que indica que dichas entidades cuentan con un margen menor para asumir nuevas responsabilidades, en comparación con el margen observado en junio de 2008.

6. CASAS DE CAMBIO

6.1 Nivel de operaciones

Durante los últimos años, el sector de las casas de cambio ha presentado signos de bajo desarrollo, debido a que las principales operaciones que estas entidades efectúan también son realizadas por los bancos del sistema desde que cobró vigencia la Ley de Libre Negociación de Divisas en el año 2001, la cual faculta que las operaciones bancarias pueden ser realizadas libremente en moneda diferente a la local, situación que además redujo la necesidad de los clientes de realizar operaciones cambiarias. Resultado de este proceso, se observa que a septiembre de 2008, sólo una casa de cambio se encuentra operando, la cual refleja utilidades de Q0.2 millones.

6.2 Principales rubros de los estados financieros

A septiembre de 2008, el activo neto de la casa de cambio mencionada se ubicó en Q14.0 millones, el pasivo en Q9.0 millones y el capital contable asciende a Q5.0 millones. Dentro de los activos se encuentran las disponibilidades, las cuales muestran un saldo de Q8.5 millones, cargos diferidos con Q0.1 millones, los bienes inmuebles y muebles con Q0.1 millones y otros activos con Q5.3 millones. Los pasivos están compuestos por provisiones con Q1.1 millones y otros pasivos con Q7.9 millones.

Con respecto al estado de resultados, a septiembre de 2008, los otros productos de operación muestran un saldo de Q3.6 millones, los productos por servicios con Q0.1 millones y los productos financieros y productos extraordinarios con Q0.1 millones. Con respecto a los gastos, el principal rubro corresponde a los gastos de administración con Q3.1 millones, los gastos financieros con Q0.4 millones y los otros gastos con un saldo de Q0.2 millones. Dichos flujos (productos y gastos) muestran un resultado positivo de Q0.2 millones.

7. EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN SERVICIOS FINANCIEROS

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

Cabe mencionar que el conjunto de empresas especializadas en servicios financieros, a septiembre de 2008, está conformado por 15 entidades, pertenecientes a 7 grupos financieros,

así: 8 empresas emisoras de tarjeta de crédito, 2 empresas de arrendamiento financiero, una empresa de factoraje, 2 empresas que realizan operaciones de arrendamiento financiero y de factoraje, una empresa remesadora y una financiadora.

7.1 Nivel de operaciones

A septiembre de 2008, las empresas especializadas en servicios financieros mostraron un nivel de activos netos de Q4,026.1¹⁰ millones, monto inferior en Q81.9 millones (equivalente al 2.0%) al observado a junio de 2008 (Q4,108.0 millones). Sus principales activos son la cartera de créditos que asciende a Q2,576.9 millones (equivalente al 64.0% del total de activos) y las inversiones totales que ascienden a Q492.0 millones (equivalentes al 12.2% del total de activos).

En lo que respecta a los pasivos, a septiembre de 2008, las empresas especializadas en servicios financieros tuvieron un nivel de Q3,003.7 millones, siendo los rubros más relevantes los créditos obtenidos de bancos del sistema por Q1,586.8 millones equivalente al 52.8% del total del pasivo y las obligaciones financieras por Q934.2 millones equivalentes al 31.1%. Por su parte, el capital contable se ubicó en Q1,022.4 millones, representando el 25.4% del total de activos.

7.2 Resultado de operaciones

A septiembre de 2008, los ingresos más representativos de las empresas especializadas en servicios financieros fueron los productos financieros por Q953.8 millones (Q990.3 millones en septiembre de 2007), compuesto principalmente de intereses, seguido por los productos por servicios con Q339.0 millones (Q340.3 millones en septiembre de 2007) y otros productos con Q123.9 millones (Q96.2 millones en septiembre de 2007); en tanto que los gastos más significativos fueron los de administración con Q610.3 millones (Q836.5 millones en septiembre de 2007), seguido por otros gastos de operación con Q285.4 millones (Q95.1 millones a septiembre de 2007), los gastos financieros con Q186.5 millones (Q197.9 millones en septiembre de 2007) y otros gastos con Q21.4 millones (Q11.1 millones en septiembre de 2007). El resultado de estos rubros reflejó una ganancia de Q313.1 millones, mayor en Q92.3 millones a la observada en septiembre de 2007 (Q220.8 millones).

7.3 Situación de rentabilidad

A septiembre de 2008, la rentabilidad anualizada sobre patrimonio de las empresas especializadas en servicios financieros se ubicó en 40.8%, superior a la observada a septiembre de 2007 (27.8%). Por su parte, la rentabilidad anualizada sobre activos se situó en

¹⁰ Incluye cifras de una empresa remesadora y de otra de apoyo al crédito para el consumo, que forman parte de grupos financieros.

10.4%, también superior a la observada a septiembre de 2007 (7.5%), porcentajes que se consideran satisfactorios.

8. CASAS DE BOLSA

8.1 Nivel de Operaciones

Al igual que para las empresas especializadas en servicios financieros, la ley establece que las casas de bolsa que sean miembros de algún grupo financiero deber ser supervisadas por la Superintendencia de Bancos. En ese sentido, a septiembre de 2008 hay 15 casas de bolsa, las cuales pertenecen a 8 grupos financieros.

A septiembre de 2008, las casas de bolsa supervisadas alcanzaron un nivel de activos netos de Q56.4 millones, mayor al nivel observado a junio de 2008 (Q55.5 millones). Dentro de sus activos más importantes están las inversiones por Q28.4 millones equivalente al 50.4% del total de activos; las disponibilidades con Q10.7 millones correspondiente al 19.0%, seguido de los inmuebles y muebles por Q7.3 millones, los que representan el 12.9% del total; y otros activos con Q10.0 millones, que representan el restante 17.7% del total de activos.

Por su parte, los pasivos alcanzaron Q6.9 millones, menores a los observados a junio de 2008 (Q7.1 millones). Los rubros más relevantes son los créditos obtenidos por Q1.8 millones equivalente al 26.1% y otros pasivos con Q5.1 millones equivalente al 73.9%.

Por su parte, el capital contable de las casas de bolsa asciende a Q49.5 millones, superior al monto observado a junio de 2008 (Q48.4 millones).

8.2 Resultado de operaciones

A septiembre de 2008, los ingresos más representativos de las casas de bolsa fueron los productos por servicios por Q6.9 millones, los productos financieros por Q3.5 millones y otros productos de operación por Q0.7 millones; en tanto que los gastos más significativos fueron los de administración por Q7.0 millones, los financieros y otros gastos de operación por Q1.3 millones. Como resultado de estos rubros se reflejan utilidades por Q2.8 millones, cifra superior al resultado obtenido a septiembre el 2007 (Q1.5 millones).

8.3 Situación de rentabilidad

A septiembre de 2008, la rentabilidad anualizada sobre patrimonio es de 7.6%, mayor a la observada a septiembre de 2007 (5.9%); por su parte la rentabilidad sobre activos alcanzó el 6.7% superior a la registrada a septiembre de 2007 (3.8%).

9. INSTITUTO DE FOMENTO DE HIPOTECAS ASEGURADAS –FHA–

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

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

A septiembre de 2008, las inversiones en cédulas hipotecarias en los bancos del sistema disminuyeron en Q254.9 millones (5.3%) con respecto a junio de 2008, ubicándose en Q4,564.4 millones (Q4,819.3 millones para junio de 2008); mientras que las sociedades financieras mostraron una reducción de Q2.2 millones (2.0%) alcanzando un saldo de Q106.7 millones (Q108.8 millones a junio de 2008).

10. GRUPOS FINANCIEROS

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

A septiembre de 2008, existen 11 grupos financieros autorizados por la Junta Monetaria, cuyos activos suman Q142,873.8 millones, superiores en Q2,655.7 millones al nivel observado a junio de 2008, crecimiento equivalente a un 1.9%.

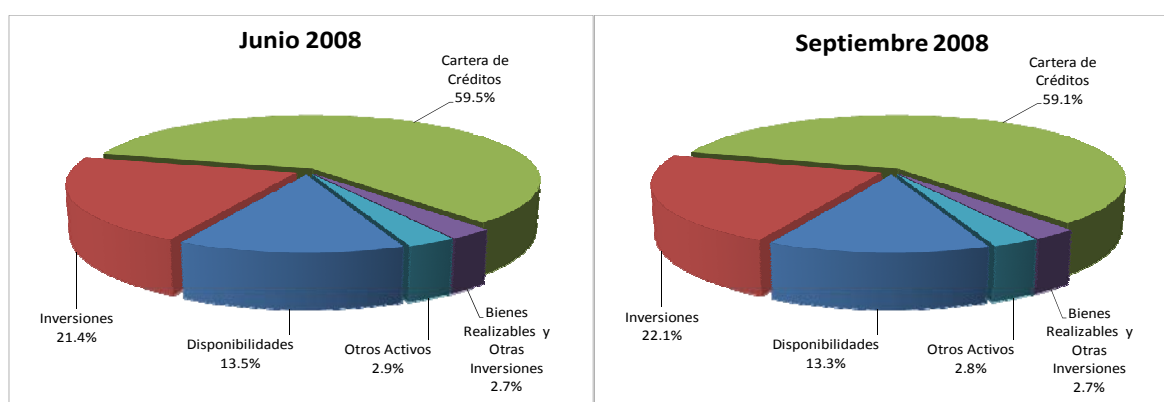
Grupos Financieros
Estructura y Variación de Activos
 (Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Jun 2008	%	Sep 2008	%	Variación	%
Disponibilidades	18,912.2	13.5%	18,959.9	13.3%	47.7	0.3%
Inversiones	29,943.6	21.4%	31,537.6	22.1%	1,594.0	5.3%
Cartera de Créditos	83,429.0	59.5%	84,450.2	59.1%	1,021.2	1.2%
Bienes Realizables y Otras Inversiones	3,810.7	2.7%	3,894.1	2.7%	83.4	2.2%
Otros Activos	4,122.6	2.9%	4,031.9	2.8%	-90.7	-2.2%
Total	140,218.1	100.0%	142,873.8	100.0%	2,655.7	1.9%

Con respecto a los rubros que más influyeron en la variación registrada de los activos, de junio a septiembre de 2008 se observa que las inversiones se incrementaron en Q1,594.0 millones, crecimiento equivalente al 5.3% y la cartera de créditos en Q1,021.2 millones, equivalente al 1.2%.

Analizando la estructura de activos, los rubros más relevantes están representados por la cartera de créditos, las inversiones y las disponibilidades, rubros que a septiembre de 2008 participan con el 59.1%, 22.1% y 13.3% del total de activos, respectivamente (59.5%, 21.4% y 13.5% a junio de 2008, respectivamente), situación que se puede observar en las gráficas siguientes.

Grupos Financieros
Estructura de los Principales Rubros de Activo



A septiembre de 2008, los pasivos de los grupos financieros ascienden a Q128,084.8 millones, los cuales se incrementaron en Q1,702.0 millones respecto al nivel observado a junio del mismo año (Q126,382.8 millones), crecimiento equivalente a un 1.3%.

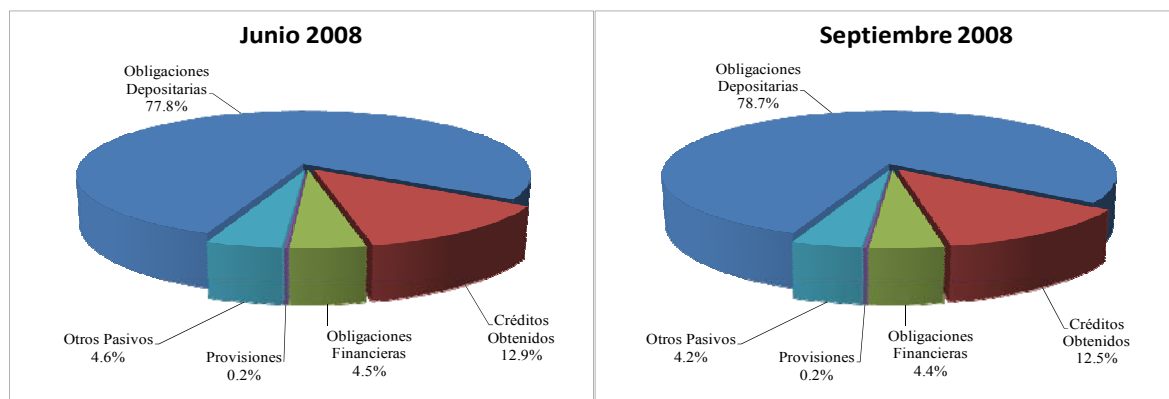
Grupos Financieros
Estructura y Variación de Pasivos
(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Jun 2008	%	Sep 2008	%	Variación	%
Obligaciones Depositarias	98,339.4	77.8%	100,806.2	78.7%	2,466.7	2.5%
Créditos Obtenidos	16,340.2	12.9%	15,954.2	12.5%	-386.1	-2.4%
Obligaciones Financieras	5,697.8	4.5%	5,667.1	4.4%	-30.7	-0.5%
Provisiones	238.7	0.2%	243.1	0.2%	4.4	1.8%
Otros Pasivos	5,766.6	4.6%	5,414.2	4.2%	-352.4	-6.1%
Total	126,382.8	100.0%	128,084.8	100.0%	1,702.0	1.3%

Con respecto a los rubros que influyeron en la variación de los pasivos totales, de junio a septiembre de 2008, se observa que las obligaciones depositarias se incrementaron en Q2,466.7 millones (2.5%). En contraste, el rubro de créditos obtenidos disminuyó en Q386.1 millones, equivalente a 2.4%, las obligaciones financieras en Q30.7 millones (0.5%) y los otros pasivos en Q352.4 millones (6.1%).

Analizando la estructura de pasivos, los rubros más relevantes son las obligaciones depositarias y los créditos obtenidos, rubros que a septiembre de 2008 participan con el 78.7% y 12.5% del total de pasivos, respectivamente (77.8% y 12.9% a junio de 2008, respectivamente), situación que se puede observar en las gráficas siguientes.

Grupos Financieros
Estructura de los Principales Rubros de Pasivo



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

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

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

1. RELACIÓN CON ORGANISMOS INTERNACIONALES

1.1 Grupo Egmont

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

1.2 Grupo de Acción Financiera –GAFI–

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

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

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

1.3 Grupo de Acción Financiera del Caribe –GAFIC–

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

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

Como resultado de los programas de entrenamiento y asistencia técnica, Guatemala cuenta con 7 evaluadores certificados por GAFIC, Banco Mundial y el Fondo Monetario Internacional, para formar parte de las misiones para las evaluaciones mutuas entre los miembros de GAFIC. Dichos evaluadores han participado en las evaluaciones de varios países Centroamericanos y del Caribe.

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

1.4 Grupo de Acción Financiera de Sudamérica -GAFISUD-

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

Se creó formalmente el 8 de diciembre de 2000 en Cartagena de Indias, Colombia, mediante la firma del Memorando de Entendimiento constitutivo del grupo por los representantes de

los gobiernos de 10 países: Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Ecuador, México, Paraguay, Perú y Uruguay.

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

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

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

1.5 Participación Internacional

La IVE ha participado a través de sus representantes en las Asambleas Anuales de GAFIC y en las Asambleas anuales de Grupo Egmont. Estas actividades mantienen a Guatemala vigente en la agenda internacional, permitiendo la creación de alianzas estratégicas de largo plazo con Instituciones y Naciones que brindan un importante apoyo en la lucha contra el lavado de dinero, el financiamiento de terrorismo y el crimen organizado.

2. INTERCAMBIO DE INFORMACIÓN

Cumpliendo con los estándares internacionales en materia de prevención del lavado de dinero u otros activos, y conforme 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 y el artículo 23 del Decreto Número 58-2005 del Congreso de la República de Guatemala, Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo, la Superintendencia de Bancos por medio de la Intendencia de Verificación Especial, podrá celebrar memoranda de entendimiento para el intercambio de información u otros acuerdos de cooperación.

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

A la fecha, 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, varios memoranda de entendimiento han sido ampliados o ya incluyen lo relacionado con la prevención del financiamiento del terrorismo.

Respecto al intercambio de información con entidades homólogas internacionales, durante el tercer trimestre, se envió información solicitada por algunas unidades de inteligencia financiera de Centroamérica, Norte América, América del Sur, Asia, Oriente Medio, y el Caribe. Asimismo, se requirió información a unidades de inteligencia financiera de Centroamérica, Norte América y América del Sur.

Así también, durante el tercer trimestre de 2008, la IVE recibió requerimientos de información del Ministerio Público, a través de la Fiscalía Contra el Lavado de Dinero, las cuales fueron atendidas.

3. ACTIVIDADES

Se definió y aprobó la estrategia para la negociación y firma de nuevos memorandos de entendimiento con países estratégicamente establecidos. Asimismo, se está en proceso de implementación herramientas que permitan, en primer lugar, ponderar los requerimientos de información para con ello gestionar adecuadamente las solicitudes recibidas, y en segundo lugar, la construcción de una matriz de calificación de reportes de transacciones sospechosas.

Por otro lado, se diseñó, y se puso en práctica, un Plan de evaluación del cumplimiento de la normativa contra el lavado de dinero u otros activos y de prevención y represión del financiamiento del terrorismo, así como la administración del riesgo de Lavado de Dinero u Otros Activos.

Así también, se realizaron desarrollos en apoyo de la entrega de información por parte de las personas obligadas derivada de los formularios IVE-05 Transacciones Mayores a \$10,000, IVE-07 Cambistas, IVE-08 Estados de Cuenta, IVE-11 Tarjetas de Crédito e IVE-12 Cheques de Caja.

Dentro del análisis de transacciones sospechosas se presentaron ante la Fiscalía de Sección Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos, las denuncias correspondientes que incluyen reportes de transacción sospechosa, y se efectuaron ampliaciones a denuncias formuladas.

V. ANEXOS

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

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

ANEXO 1

	JUN-2008	SEP-2008	VARIACION
ACTIVO			
CON NO RESIDENTES	39,726.7	39,015.5	-711.2
Oro Monetario	1,532.4	1,459.2	-73.2
Tenencia de Unidades Internacionales de Cuenta	32.3	28.3	-4.0
Numerario del Exterior	10.3	2.5	-7.8
Depósitos en el Exterior	103.7	170.5	66.8
Inversiones en Valores del Exterior	34,291.9	33,758.5	-533.4
Acuerdos de Pago y Convenios de Compensación y Crédito Recíproco	13.5	6.6	-6.9
Otros Activos	176.3	173.7	-2.6
Aportaciones a Organismos Financieros Internacionales	3,566.3	3,416.2	-150.1
CON RESIDENTES	27,133.8	30,086.9	2,953.1
Inversiones en Moneda Nacional	39.4	99.4	60.0
Crédito Interno	291.3	289.5	-1.8
Bonos del Tesoro de la República de Guatemala adquiridos por el FOPA, según resolución JM-123-2006	453.6	449.1	-4.5
Bonos del Tesoro Recibidos para cubrir Deficiencias Netas	2,717.0	3,110.4	393.4
Restauraciones de Patrimonio por Cobrar al Estado	18,132.9	17,739.5	-393.4
Otros Activos	5,499.6	8,399.2	2,899.6
TOTAL DEL ACTIVO	66,860.5	69,102.4	2,241.9
PASIVO			
CON NO RESIDENTES	2,980.9	2,804.1	-176.8
Obligaciones con Organismos Financieros Internacionales	2,980.9	2,804.1	-176.8
CON RESIDENTES	59,273.3	61,666.2	2,392.9
Numerario Nacional	17,802.9	17,307.9	-495.0
Depósitos Monetarios	8,227.9	8,926.2	698.3
Pasivos Cuasimonetarios	1,747.1	1,824.3	77.2
Títulos del Banco Central	13,537.3	15,069.8	1,532.5
Depósitos del Gobierno General	13,150.9	11,201.4	-1,949.5
Otros Pasivos	4,807.2	7,336.7	2,529.5
PATRIMONIO	4,606.3	4,632.1	25.8
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	66,860.5	69,102.4	2,241.9
Cuentas de Orden	575,243.4	622,187.8	



INSTITUCIONES BANCARIAS
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2008
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.1

ACTIVO NETO

	DISPONIBILI- DADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CRÉDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVO 4/
NACIONALES								
EL CREDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	218.9	347.7	755.1	245.6	318.3	36.4	87.4	2,009.4
INMOBILIARIO, S. A.	121.0	121.7	559.5	23.3	34.1	10.6	22.3	892.5
G&T CONTINENTAL, S. A.	3,901.0	7,170.3	12,632.2	33.3	544.8	102.0	476.8	24,860.5
DE LOS TRABAJADORES	312.7	338.3	2,724.7	2.9	83.4	33.8	18.5	3,514.2
INDUSTRIAL, S. A.	4,466.2	9,972.3	18,264.0	55.5	1,035.5	729.2	474.5	34,997.2
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	3,507.5	3,652.8	14,578.9	160.7	475.2	172.2	363.1	22,910.4
INTERNACIONAL, S. A.	572.7	340.1	2,005.0	23.1	129.5	49.4	37.0	3,156.9
REFORMADOR, S. A.	1,250.9	1,364.4	4,908.9	5.8	171.9	35.7	65.0	7,802.6
UNO, S. A.	613.8	92.5	2,145.2	0.9	37.1	30.4	54.6	2,974.4
VIVIBANCO, S. A.	35.2	231.6	20.0	21.6	14.3	1.7	15.5	339.8
DE LA REPUBLICA, S. A.	80.9	81.6	675.3	2.8	67.2	8.6	33.8	950.3
AMERICANO, S. A.	35.6	10.6	197.1	10.7	0.4	0.4	24.9	279.7
PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	119.4	66.5	455.2	--	12.7	4.4	17.0	675.3
DE ANTIGUA, S. A.	75.2	59.6	444.4	--	11.7	33.3	22.7	646.8
DE AMERICA CENTRAL, S. A.	515.9	167.3	2,744.7	1.0	0.4	0.1	28.0	3,457.4
CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	732.8	1,067.0	3,243.4	1.4	43.0	42.1	33.8	5,163.5
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	1,566.2	1,322.5	5,318.9	94.5	299.5	49.4	111.5	8,762.5
DE CRÉDITO, S. A.	136.4	41.7	263.0	8.5	12.9	5.8	4.3	472.5
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	62.0	18.7	430.3	--	2.2	1.3	13.9	528.4
EXTRANJEROS								
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	681.6	294.7	77.4	--	2.9	3.9	36.8	1,097.3
TOTAL	19,005.7	26,761.8	72,443.3	691.5	3,297.0	1,350.9	1,941.5	125,491.6

PASIVO Y CAPITAL

	OBLIGACIONES DEPOSITARIAS	CRÉDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CRÉDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL PASIVO Y CAPITAL 4/
NACIONALES									
EL CREDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	1,582.7	--	3.3	28.3	0.5	197.6	50.8	146.3	2,009.4
INMOBILIARIO, S. A.	779.8	--	--	0.8	--	12.1	20.5	79.3	892.5
G&T CONTINENTAL, S. A.	17,121.2	4,396.4	218.8	14.0	54.4	481.7	87.6	2,486.3	24,860.5
DE LOS TRABAJADORES	2,629.5	206.4	8.8	36.3	--	86.9	12.1	534.3	3,514.2
INDUSTRIAL, S. A.	24,033.0	6,067.5	685.3	21.4	16.9	890.1	66.4	3,216.7	34,997.2
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	18,103.6	1,084.0	456.5	52.9	15.2	606.9	157.8	2,433.6	22,910.4
INTERNACIONAL, S. A.	2,495.8	239.6	42.3	6.6	14.2	92.1	7.1	259.2	3,156.9
REFORMADOR, S. A.	5,567.1	1,189.0	--	5.3	3.4	247.7	24.0	766.2	7,802.6
UNO, S. A.	2,037.9	248.3	0.1	24.7	--	239.2	2.3	422.1	2,974.4
VIVIBANCO, S. A.	168.8	43.1	--	1.7	0.1	22.2	26.7	77.2	339.8
DE LA REPUBLICA, S. A.	721.7	7.5	66.0	2.4	--	26.4	8.8	117.5	950.3
AMERICANO, S. A.	117.7	5.2	100.5	0.4	--	7.6	0.9	47.4	279.7
PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	490.2	52.3	--	3.2	--	38.4	7.2	84.0	675.3
DE ANTIGUA, S. A.	495.5	--	--	8.5	--	32.7	31.3	78.8	646.8
DE AMERICA CENTRAL, S. A.	2,593.4	402.2	--	6.4	1.3	88.8	17.7	347.6	3,457.4
CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	4,199.1	225.4	--	6.1	0.1	218.5	16.4	497.8	5,163.5
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	6,864.4	753.6	56.1	12.4	2.5	239.3	40.5	793.8	8,762.5
DE CRÉDITO, S. A.	331.2	5.2	--	2.0	0.1	24.4	0.3	109.2	472.5
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	370.8	--	--	8.4	7.8	49.4	9.8	82.2	528.4
EXTRANJEROS									
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	778.2	9.8	--	9.9	0.1	102.1	2.2	195.0	1,097.3
TOTAL	91,481.6	14,935.3	1,637.6	251.6	116.7	3,704.0	590.6	12,774.4	125,491.6

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

1/Incluye: Inversiones permanentes.

2/Incluye: Bienes realizables.

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

4/Incluye: Moneda nacional y extranjera.

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



INSTITUCIONES BANCARIAS
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2008
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.2

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMN. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
NACIONALES									
EL CREDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	107.8	107.6	5.7	16.5	27.2	7.9	132.8	66.8	2.7
INMOBILIARIO, S. A.	62.6	3.2	1.7	3.0	24.5	0.9	34.0	1.0	10.1
G&T CONTINENTAL, S. A.	1,333.0	113.2	99.3	7.2	696.8	42.9	558.2	6.8	248.2
DE LOS TRABAJADORES	448.8	6.0	7.0	0.2	149.9	45.8	184.5	0.1	81.7
INDUSTRIAL, S. A.	1,833.6	174.8	219.8	18.5	908.5	81.1	708.6	1.3	547.3
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	1,762.6	167.7	75.1	4.6	546.8	160.4	737.5	6.0	559.3
INTERNACIONAL, S. A.	191.3	18.3	12.3	6.9	77.9	7.7	116.1	0.2	26.8
REFORMADOR, S. A.	462.1	21.0	26.9	5.9	211.6	42.8	151.8	0.1	109.6
UNO, S. A.	654.6	35.8	29.9	108.0	113.3	339.9	244.6	3.9	126.6
VIVIBANCO, S. A.	34.4	2.2	0.3	1.5	8.6	0.8	20.2	0.6	8.0
DE LA REPUBLICA, S. A.	101.5	12.9	6.7	0.2	55.5	21.6	42.2	0.3	1.8
AMERICANO, S. A.	20.1	0.7	1.3	--	8.7	1.4	5.8	--	6.4
PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	98.4	0.9	1.9	1.5	24.6	7.2	58.1	0.1	12.8
DE ANTIGUA, S. A.	179.9	18.5	1.0	11.6	37.9	41.6	139.2	--	(7.8)
DE AMERICA CENTRAL, S. A.	194.1	20.1	21.6	0.2	80.2	33.1	42.5	--	80.2
CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	289.4	10.9	30.9	2.5	148.3	17.6	110.3	0.3	57.2
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	569.9	69.6	49.6	28.4	168.8	45.6	367.6	0.8	134.8
DE CRÉDITO, S. A.	29.4	3.0	6.6	--	16.6	1.1	19.0	--	2.3
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	194.3	19.3	1.6	4.2	19.5	52.9	142.7	--	4.2
EXTRANJEROS									
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	74.9	18.3	30.0	--	25.9	11.4	71.6	0.5	13.9
TOTAL	8,642.7	824.1	629.4	220.9	3,351.2	963.7	3,887.4	88.8	2,026.0

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

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

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

3/Incluye: Gastos por servicios.



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

ANEXO 2.3

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CRÉDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVO 4/
GUATEMALTECA, S. A.	13.8	465.7	185.0	56.2	2.7	5.0	18.5	747.0
INDUSTRIAL, S. A.	11.8	833.3	24.3	89.6	--	0.1	16.3	975.4
DE INVERSIÓN, S. A.	13.3	10.5	161.3	16.2	0.2	0.3	2.0	203.7
RURAL, S. A.	9.9	22.6	81.5	3.3	--	0.9	0.8	119.0
DE OCCIDENTE, S. A.	27.5	174.0	132.8	32.9	45.3	1.2	2.8	416.5
DE CAPITALES, S. A.	10.6	6.2	8.1	--	--	--	2.3	27.3
SUMMA, S. A. **	4.9	4.9	45.3	5.5	0.3	1.4	3.6	66.0
SAN MIGUEL, S. A.	32.8	91.7	106.0	2.0	0.3	0.1	0.7	233.7
AGROMERCANTIL, S. A.	2.8	54.6	1.7	1.4	--	0.8	0.7	62.1
UNO, S. A.	0.3	8.7	--	--	--	0.1	0.2	9.3
LAS TRES AMERICAS, S. A. *	0.6	0.2	7.3	--	2.5	0.2	15.7	26.4
CONSOLIDADA, S. A.	183.6	100.3	476.1	177.3	--	0.1	0.9	938.3
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	4.2	12.0	75.9	31.4	1.2	6.0	11.0	141.7
CREDICORP, S. A.	0.7	166.7	6.8	1.5	0.1	1.2	6.7	183.8
G & T CONTINENTAL, S. A.	3.6	1,250.3	125.0	6.6	3.9	1.9	25.9	1,417.2
TOTAL	320.3	3,202.0	1,437.0	424.0	56.6	19.4	108.3	5,567.5

PASIVO Y CAPITAL

	CRÉDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CRÉDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL PASIVO Y CAPITAL 4/
GUATEMALTECA, S. A.	--	636.3	0.1	0.2	10.0	3.3	97.1	747.0
INDUSTRIAL, S. A.	--	895.7	--	--	1.6	0.2	77.9	975.4
DE INVERSIÓN, S. A.	--	160.6	0.2	--	0.9	0.4	41.5	203.7
RURAL, S. A.	--	34.8	0.1	--	1.4	0.7	82.0	119.0
DE OCCIDENTE, S. A.	18.0	232.7	0.7	--	5.4	8.7	151.1	416.5
DE CAPITALES, S. A.	--	--	--	--	--	--	27.3	27.3
SUMMA, S. A. **	3.8	40.1	0.3	1.1	11.5	0.1	9.1	66.0
SAN MIGUEL, S. A.	22.5	158.2	0.5	--	1.8	0.6	50.1	233.7
AGROMERCANTIL, S. A.	0.7	47.2	--	--	0.1	0.1	14.0	62.1
UNO, S. A.	--	--	--	--	0.1	--	9.2	9.3
LAS TRES AMERICAS, S. A. *	--	4.3	0.1	--	2.6	0.1	19.2	26.4
CONSOLIDADA, S. A.	216.7	564.8	2.1	--	7.1	0.6	146.9	938.3
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	--	97.3	--	0.1	4.5	0.2	39.7	141.7
CREDICORP, S. A.	16.5	130.6	0.7	0.3	4.2	1.1	30.5	183.8
G & T CONTINENTAL, S. A.	15.0	1,264.2	1.8	--	9.4	1.1	125.7	1,417.2
TOTAL	293.2	4,266.8	6.7	1.7	60.6	17.3	921.2	5,567.5

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

1/Incluye: Inversiones permanentes.

2/Incluye: Bienes realizables.

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

4/Incluye: Moneda nacional y extranjera.

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

* Antes Corporación Financiera Americana, S.A.

** Antes Financiera Reforma, S.A.



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

ANEXO 2.4

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMN. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
GUATEMALTECA, S. A.	48.2	0.8	0.3	--	36.2	0.3	3.1	--	9.6
INDUSTRIAL, S. A.	61.3	4.2	0.5	--	39.0	3.5	8.3	--	15.2
DE INVERSIÓN, S. A.	16.1	--	--	--	8.0	1.0	3.9	--	3.1
RURAL, S. A.	5.4	0.5	0.7	--	1.6	1.1	1.1	0.2	2.6
DE OCCIDENTE, S. A.	15.0	3.9	6.0	1.2	10.3	2.5	9.3	0.3	3.7
DE CAPITALES, S. A.	0.9	--	0.5	--	--	0.1	0.3	--	1.1
SUMMA, S. A.**	11.5	0.3	0.4	--	7.4	0.2	4.5	--	0.2
SAN MIGUEL, S. A.	14.2	0.1	2.8	--	8.2	0.8	3.7	--	4.3
AGROMERCANTIL, S. A.	3.5	0.1	0.2	0.2	2.1	--	0.2	--	1.7
UNO, S. A.	0.5	0.1	--	--	--	0.1	0.2	--	0.2
LAS TRES AMERICAS, S. A. *	1.0	0.6	0.1	--	--	0.4	1.5	--	(0.2)
CONSOLIDADA, S. A.	43.2	10.7	1.6	--	29.0	2.2	5.2	--	19.0
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	10.3	--	0.3	0.8	6.9	1.4	2.3	--	0.8
CREDICORP, S. A.	19.6	1.3	0.1	--	9.5	0.2	5.0	--	6.3
G & T CONTINENTAL, S. A.	89.1	3.2	1.7	2.1	61.2	1.2	12.8	1.8	19.0
TOTAL	339.8	25.8	15.3	4.2	219.5	15.1	61.6	2.2	86.6

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

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

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

3/Incluye: Gastos por servicios.

* Antes Corporación Financiera Americana, S.A.

** Antes Financiera Reforma, S.A.



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

ANEXO 2.5

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CREDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVO
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	27.6	188.1	511.6	--	0.3	0.1	11.1	738.9
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	351.9	967.3	3,684.5	3.0	41.2	1.0	41.2	5,090.1
MERCOM BANK LTD.	324.0	468.1	2,085.0	10.9	--	0.9	32.9	2,921.8
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	405.9	645.8	1,596.4	0.3	1.3	4.3	16.0	2,670.0
BAC BANK INC.	111.2	203.2	928.8	3.5	0.2	0.3	6.4	1,253.5
GTC BANK INC.	433.2	1,170.4	4,617.2	--	6.1	14.0	169.9	6,410.8
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	231.7	240.6	1,091.1	6.0	0.9	0.3	10.5	1,581.1
THE OXXY BANK, LTD.	20.1	5.2	78.1	--	0.3	0.8	1.0	105.5
TOTAL	1,905.6	3,888.7	14,592.7	23.7	50.3	21.7	289.0	20,771.7

PASIVO Y CAPITAL

	OBLIGACIONES DEPOSITARIAS	CREDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CREDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 4/	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	479.1	88.8	--	0.5	0.1	8.3	162.1	738.9
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	4,564.4	--	--	3.7	8.3	71.6	442.1	5,090.1
MERCOM BANK LTD.	2,477.2	--	--	0.2	0.2	80.0	364.2	2,921.8
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	2,255.8	--	--	1.3	--	46.0	366.9	2,670.0
BAC BANK INC.	1,118.7	--	--	0.8	--	13.9	120.2	1,253.5
GTC BANK INC.	5,558.2	156.9	--	0.6	--	151.5	543.6	6,410.8
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	1,327.2	30.0	--	--	2.3	16.6	205.0	1,581.1
THE OXXY BANK, LTD.	79.0	--	--	0.1	0.1	1.2	25.1	105.5
TOTAL	17,859.6	275.7	0.0	7.2	11.0	389.1	2,229.2	20,771.7

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

1/Incluye: Inversiones permanentes.

2/Incluye: Bienes realizables.

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

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



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

ANEXO 2.6

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMON. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	59.6	0.1	0.1	0.0	38.8	7.7	7.9	--	5.4
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	276.8	4.9	0.9	0.9	158.4	6.8	45.9	--	72.5
MERCOM BANK LTD.	170.9	0.9	7.9	0.6	102.1	24.9	7.6	0.4	45.4
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	139.8	0.3	--	--	78.0	5.4	18.2	--	38.5
BAC BANK INC.	53.1	0.4	--	--	34.3	1.2	9.7	0.1	8.2
GTC BANK INC.	311.0	--	--	--	232.6	3.0	27.2	--	48.2
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	80.1	0.5	3.2	--	53.7	4.0	2.3	--	23.8
THE OXXY BANK, LTD.	6.6	0.1	0.2	--	4.3	0.1	2.3	--	0.2
TOTAL	1,097.9	7.3	12.2	1.6	702.1	53.2	121.1	0.5	242.1

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

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

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

3/Incluye: Gastos por servicios.



**ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2008
(Cifras en miles de Quetzales)**

ANEXO 2.7

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CRÉDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVOS 4/
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	17.8	7,000.0	--	--	132.2	168.1	2,642.5	9,960.6
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	3,123.7	--	--	305.6	40,351.6	296.4	1,788.6	45,866.0
ALMACENES GENERALES, S. A.	2,352.5	--	--	18.9	25.6	119.4	405.8	2,922.2
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	2,999.9	--	--	102.4	15,736.4	176.9	2,893.0	21,908.7
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	4,505.4	--	--	--	8,735.6	155.3	2,954.2	16,350.5
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	1,315.8	--	--	--	557.3	3,254.3	160.1	5,287.4
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	791.0	2,494.4	--	--	1,302.4	1,438.5	3,753.9	9,780.1
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	760.3	--	--	--	10,247.4	516.8	1,085.7	12,610.3
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	4,749.4	3.4	--	--	12,277.6	716.6	955.2	18,702.2
ALMACENADORA DE LA NACION, S. A.	199.3	--	--	--	--	--	332.3	531.6
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	1,984.5	--	--	--	7,422.7	5,384.8	85.2	14,877.2
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	3,946.7	--	--	--	26.5	272.0	27.2	4,272.3
ALMACENES Y SILOS, S. A.	846.6	--	700.0	--	9,939.0	686.8	5,469.5	17,641.9
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	1,654.2	2,172.7	--	--	39.6	28.9	31.0	3,926.5
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	1,329.0	--	--	--	2,976.9	525.6	1,893.2	6,724.8
TOTAL	30,576.1	11,670.4	700.0	426.9	109,770.8	13,740.5	24,477.3	191,362.1

PASIVO Y CAPITAL

	CRÉDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CRÉDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS 4/
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	--	--	594.9	--	53.8	71.4	9,240.4	9,960.6
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	--	--	1,366.5	--	536.9	1,134.9	42,827.7	45,866.0
ALMACENES GENERALES, S. A.	--	--	8.8	--	50.0	168.9	2,694.6	2,922.2
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	--	--	288.6	--	1,649.1	2,433.1	17,537.8	21,908.7
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	528.2	--	738.4	--	494.7	2,608.3	11,980.9	16,350.5
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	--	--	227.5	--	501.5	126.5	4,431.8	5,287.4
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	--	--	190.8	--	3,255.1	1,306.6	5,027.5	9,780.1
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	--	--	798.3	--	1,735.6	1,026.1	9,050.3	12,610.3
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	--	--	485.1	--	1,520.6	769.7	15,926.7	18,702.2
ALMACENADORA DE LA NACION, S. A.	--	--	--	--	--	--	531.6	531.6
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	9,088.5	--	550.9	--	350.1	--	4,887.6	14,877.2
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	--	--	90.9	--	86.6	3.3	4,091.5	4,272.3
ALMACENES Y SILOS, S. A.	--	--	--	--	10,646.6	706.0	6,289.3	17,641.9
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	--	--	--	--	238.2	31.0	3,657.3	3,926.5
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	--	--	328.4	--	214.9	1,924.6	4,256.8	6,724.8
TOTAL	9,616.7	0.0	5,669.1	0.0	21,333.9	12,310.5	142,431.9	191,362.1

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

1/ Incluye: Inversiones permanentes.

2/ Incluye: Bienes realizables

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

4/ Incluye: Moneda nacional y moneda extranjera.

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



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

ANEXO 2.8

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMN. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	322.6	2,650.3	30.7	2.8	--	--	2,065.9	--	940.5
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	50.1	11,425.2	6.0	0.3	--	584.7	8,196.2	13.3	2,687.4
ALMACENES GENERALES, S. A.	55.1	2,255.4	7.8	--	--	7.6	2,137.1	--	173.5
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	82.7	26,848.8	153.5	--	--	1,398.3	19,881.0	--	5,805.7
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	154.5	14,529.1	1.7	23.0	46.8	737.2	9,110.0	13.4	4,800.8
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	46.8	3,617.1	8.1	--	--	--	2,825.4	5.9	840.7
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	195.0	8,596.6	310.6	76.1	--	52.8	8,402.4	6.2	716.9
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	3.9	11,105.2	105.7	99.2	--	107.8	10,916.9	16.7	272.6
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	153.1	12,908.3	23.1	--	10.9	720.7	10,805.0	38.9	1,509.1
ALMACENADORA DE LA NACION, S. A.	6.8	--	--	--	--	--	--	--	6.8
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	64.6	7,877.7	--	--	2,102.3	132.3	5,413.4	--	294.4
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	199.0	969.1	--	--	0.4	--	990.7	--	177.0
ALMACENES Y SILOS, S. A.	0.5	9,495.0	0.1	2.0	806.2	61.2	7,884.2	3.0	743.1
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	11.5	458.7	214.3	--	--	252.8	418.9	--	12.7
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	0.7	11,253.9	--	7.3	--	55.7	10,873.5	5.0	327.7
TOTAL	1,346.9	123,990.4	861.6	210.7	2,966.6	4,111.1	99,920.6	102.4	19,308.9

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

	MERCADERÍAS EN DEPÓSITOS				SEGUROS		TOTALES
	EN BODEGA PROPIAS	EN BODEGAS HABILITADAS	EN BODEGAS FISCALES	EN REMATE	CONTRATADOS POR EL ALMACEN	ENDOSADOS A FAVOR DEL ALMACEN	
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	9,291.2	3,465.7	23,708.2	--	56,039.9	3,565.0	36,465.1
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	118,747.3	20,424.0	65,287.7	--	180,045.0	35,412.7	204,459.0
ALMACENES GENERALES, S. A.	--	--	69,762.6	--	500.0	15,000.0	69,762.6
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	78,114.2	70,006.5	389,437.5	131.6	183,077.3	461,006.8	537,689.8
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	30,259.3	60,987.0	68,820.9	3,000.0	139,101.0	101,290.6	163,067.2
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	9,935.9	632.4	179,688.0	104.2	41,500.0	215,805.3	190,360.5
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	43,058.8	5,816.8	165,837.7	--	177,174.0	20,500.0	214,713.3
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	35,171.9	--	194,795.0	2,098.0	152,127.9	133,778.9	232,064.9
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	60,607.0	113,906.6	97,253.9	--	160,336.5	161,705.9	271,767.5
ALMACENADORA DE LA NACION, S. A.	--	--	--	--	--	--	0.0
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	10,258.7	18,991.3	39,241.1	--	46,852.5	30,455.6	68,491.1
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	9,807.7	17,966.0	--	429.8	14,474.0	36,425.0	28,203.5
ALMACENES Y SILOS, S. A.	32,326.0	141,519.5	10,596.7	--	68,600.0	385,069.7	184,442.2
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	--	--	14,614.4	--	7,000.0	--	14,614.4
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	96,834.1	--	563,128.5	--	51,500.0	678,543.5	659,962.6
TOTAL	534,412.1	453,715.8	1,882,172.2	5,763.6	1,278,328.1	2,278,559.0	2,876,063.7

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

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

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

3/Incluye: Gastos por servicios.



COMPAÑIAS DE SEGUROS
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2008
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.9

ACTIVO NETO

	INVERSIONES	DISPONIBI- LIDADES	PRIMAS X COBRAR	INSTITUCIONES DE SEGUROS	DEUDORES VARIOS	BIENES MUEBLES	OTROS ACTIVOS	CARGOS DIFERIDOS	TOTAL ACTIVO
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISION DE EL CHN DE GUATEMALA	115.9	--	14.7	0.2	7.5	0.2	--	3.6	142.1
SEGUROS G&T, S. A. *	457.6	46.1	127.3	9.7	27.5	13.6	0.4	23.1	705.3
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	61.3	0.7	6.4	--	0.8	0.4	--	2.6	72.2
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	104.0	1.9	69.2	0.1	10.2	5.9	0.9	13.6	205.8
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA, CIA. DE SEGUROS, S. A.	55.4	11.8	43.1	7.2	4.4	1.3	--	9.8	132.8
COMPAÑIA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	275.1	4.0	4.7	--	7.6	0.4	0.0	6.4	298.2
SEGUROS ALIANZA, S. A.	33.2	6.3	29.9	(0.1)	5.2	0.1	--	2.3	76.9
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	373.4	7.7	55.0	16.9	40.2	6.1	0.0	18.9	518.1
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	272.0	9.9	149.8	2.2	27.1	4.6	0.2	9.2	475.0
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	33.9	0.9	3.6	0.4	0.2	0.3	--	0.9	40.2
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	380.7	5.8	22.9	5.7	4.1	3.6	--	13.7	436.5
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	33.4	2.1	14.3	1.6	6.4	0.7	--	0.8	59.2
SEGUROS TIKAL, S. A.	25.8	0.9	--	--	2.2	0.0	--	1.1	30.0
COLUMNA, COMPAÑIA DE SEGUROS, S. A.	77.4	5.3	4.3	4.0	1.0	0.7	0.0	3.6	96.2
ASEGURADORA MUNDIAL, S. A.	60.0	1.4	31.7	6.1	9.3	2.2	--	3.1	113.7
SEGUROS AGROMERCANTIL, SOCIEDAD ANONIMA	40.5	1.7	52.1	33.6	3.5	0.4	--	4.6	136.3
ASEGURADORA RURAL, S. A.	80.0	1.7	47.5	0.0	3.2	0.4	--	0.6	133.3
TOTAL	2,479.5	108.1	676.4	87.5	160.3	40.7	1.6	117.8	3,671.8

PASIVO Y CAPITAL

	RESERVAS TEC. Y MATE. A/C CIA.	A/C REASEG.	OBLIGACIONES CONTRACTUALES	INSTITUCIONES DE SEGUROS	ACREEDORES VARIOS	OTROS PASIVOS 1/	CREDITOS DIFERIDOS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL RUBROS
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISION DE EL CHN DE GUATEMALA	49.1	(8.2)	18.2	2.4	6.4	2.8	0.3	71.0	142.1
SEGUROS G&T, S. A. *	576.6	(185.8)	56.4	15.3	79.8	4.3	0.1	158.6	705.3
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	23.9	(0.8)	--	2.2	4.3	4.7	--	37.9	72.2
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	122.2	(10.9)	3.0	8.7	23.3	1.1	--	58.5	205.8
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA, CIA. DE SEGUROS, S. A.	55.3	(33.8)	4.4	22.8	16.4	1.5	--	66.2	132.8
COMPAÑIA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	238.2	(2.3)	6.0	1.3	6.8	--	0.2	48.0	298.2
SEGUROS ALIANZA, S. A.	20.0	(5.0)	3.6	5.7	16.8	1.3	--	34.4	76.9
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	300.8	(37.8)	93.8	13.4	28.5	5.9	--	113.6	518.1
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	285.7	(84.0)	18.2	26.3	76.1	10.4	--	142.3	475.0
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	22.5	(5.0)	4.9	0.9	1.8	0.3	--	14.8	40.2
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	341.1	(9.2)	0.6	10.8	17.3	7.4	8.0	60.6	436.5
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	26.3	(1.8)	0.4	0.9	5.6	0.5	--	27.2	59.2
SEGUROS TIKAL, S. A.	0.2	--	0.3	0.3	0.2	--	--	29.0	30.0
COLUMNA, COMPAÑIA DE SEGUROS, S. A.	29.9	(0.6)	8.1	1.8	5.7	2.3	--	48.9	96.1
ASEGURADORA MUNDIAL, S. A.	69.5	(45.2)	1.3	3.0	23.8	3.5	--	57.8	113.7
SEGUROS AGROMERCANTIL, SOCIEDAD ANONIMA	62.7	(39.5)	0.4	40.1	23.5	10.7	0.1	38.3	136.3
ASEGURADORA RURAL, S. A.	42.7	(13.7)	--	9.4	16.3	0.3	--	78.4	133.3
TOTAL	2,266.7	(483.6)	219.6	165.2	352.5	57.0	8.8	1,085.7	3,671.8

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 2008
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.10

	PRIMAS NETAS 1/	PRIMAS CEDIDAS	PRIMA NETA RETENIDA DEVENGADA	GASTOS DE ADQUISICION 2/	GASTOS POR SINIESTROS 3/	GASTOS DE ADMN. 4/	PRODUCTOS DE INVERSIONES 5/	OTROS PRODUCTOS 6/	OTROS GASTOS 6/	RESULTADO
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISION DE EL CHN DE GUATEMALA	69.3	29.3	35.4	6.8	13.6	5.3	6.5	1.9	0.2	17.8
SEGUROS G&T, S. A. *	640.8	162.6	450.0	107.0	295.3	54.1	22.6	17.9	3.7	30.4
ASEGURADORA MUNDIAL-COLETIVOS EMPRESARIALES, S. A.	57.5	2.6	54.7	6.7	34.0	9.6	2.4	0.2	0.2	6.9
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	184.3	20.5	158.0	32.3	111.5	21.9	6.8	8.1	4.7	2.5
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA, CIA. DE SEGUROS, S. A.	109.4	67.3	41.4	1.3	25.7	11.6	2.3	2.6	2.7	5.0
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	97.2	4.2	78.8	13.6	50.5	13.4	17.1	2.6	1.9	19.1
SEGUROS ALIANZA, S. A.	37.3	9.9	24.4	8.2	14.9	1.5	2.0	2.7	0.1	4.3
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	339.1	93.0	232.5	41.5	157.0	34.6	19.1	4.9	2.9	20.4
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	440.4	137.8	287.9	54.7	201.5	26.1	18.7	15.1	6.5	33.0
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	25.8	7.0	16.4	0.5	12.2	2.2	1.3	0.3	--	3.1
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	110.5	13.8	85.4	18.1	46.8	28.7	15.4	1.7	3.0	6.0
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	53.0	4.5	44.9	10.1	23.6	10.1	1.2	1.0	1.0	2.2
SEGUROS TIKAL, S. A.	--	--	1.1	--	0.0	1.2	1.5	1.0	1.8	0.6
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	50.1	4.2	44.2	8.9	24.7	5.4	3.5	1.3	3.7	6.4
ASEGURADORA MUNDIAL, S. A.	113.5	73.6	41.9	(1.4)	27.4	12.5	3.5	3.0	1.6	8.3
SEGUROS AGROMERCANTIL, SOCIEDAD ANONIMA	97.5	62.2	34.1	4.7	23.8	5.5	2.1	4.7	1.5	5.3
ASEGURADORA RURAL, S. A.	69.0	25.4	42.1	(3.5)	20.6	5.3	2.8	7.7	10.3	19.9
TOTAL	2,494.8	717.9	1,673.0	309.5	1,083.1	249.1	128.7	76.7	45.6	191.2

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

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

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

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

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

5/Incluye: Deducciones de gastos por inversiones.

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

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



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

ANEXO 2.11

ACTIVO NETO

	INVERSIONES	DISPONIBILIDADES	PRIMAS X COBRAR	INSTITUCIONES DE FIANZAS	DEUDORES VARIOS	BIENES MUEBLES	OTROS ACTIVOS	CARGOS DIFERIDOS	TOTAL ACTIVO
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CHN DE GUATEMALA	73,643.4	2.0	753.0	35.3	1,655.5	171.1	2.7	218.5	76,481.5
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	4,595.3	282.3	29.6	6.8	331.8	19.7	13.6	197.3	5,476.4
AFIANZADORA G&T, S. A. *	77,278.9	9,343.9	7,149.2	186.1	3,579.1	136.0	55.0	7,906.8	105,635.0
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA CIA. DE FIANZAS, S. A.	5,993.4	190.8	77.4	133.2	78.5	--	--	171.9	6,645.2
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	34,215.8	1,419.4	6,632.3	1,147.3	12,171.1	1,726.6	9.5	900.0	58,222.1
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	10,986.3	149.0	128.6	3.1	170.5	3.8	--	81.7	11,523.0
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	38,596.4	951.4	1,962.3	599.2	1,089.3	93.4	--	337.1	43,629.1
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	37,304.1	3,283.7	8,305.6	3,945.1	58,887.9	94.2	--	1,039.6	112,860.2
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	19,786.9	1,261.5	649.5	64.3	3,766.5	121.2	--	241.5	25,891.4
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	17,031.0	780.0	829.2	5.9	1,091.9	113.3	--	108.0	19,959.2
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	2,219.5	917.7	3.3	231.7	151.6	--	--	--	3,523.8
TOTAL	321,651.1	18,581.7	26,519.8	6,358.0	82,973.6	2,479.4	80.8	11,202.3	469,846.7

PASIVO Y CAPITAL

	RESERVAS A/C CIA.	RESERVAS A/C REAFIAN.	OBLIGACIONES CONTRACTUALES	INSTITUCIONES DE FIANZAS	ACREEDORES VARIOS	OTROS PASIVOS 1/	CREDITOS DIFERIDOS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL RUBROS
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CHN DE GUATEMALA	10,671.2	(2,876.0)	--	66.8	590.1	274.1	6.9	67,748.4	76,481.5
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	1,386.7	(810.5)	495.1	863.2	190.1	70.4	68.9	3,212.5	5,476.4
AFIANZADORA G&T, S. A. *	92,436.1	(53,285.5)	77.4	16,049.0	8,278.9	1,738.8	--	40,340.3	105,635.0
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA CIA. DE FIANZAS, S. A.	1,354.9	(1,110.8)	--	100.2	92.9	56.1	--	6,151.9	6,645.2
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	16,664.5	(6,268.7)	4,391.8	13,982.4	5,298.4	241.9	--	23,911.9	58,222.1
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	4,425.1	(2,774.5)	--	256.7	2,165.6	120.2	58.7	7,271.1	11,523.0
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	23,764.4	(13,891.4)	19,547.2	812.3	2,601.9	306.8	--	10,488.0	43,629.1
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	37,220.8	(3,439.1)	42.9	4,842.7	22,340.4	9,360.4	--	42,492.1	112,860.2
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	9,762.9	(6,769.7)	--	4,069.6	3,654.3	128.5	1,531.1	13,514.8	25,891.4
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	8,768.3	(3,527.2)	--	2,052.0	5,134.7	252.2	--	7,279.2	19,959.2
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	683.2	(477.1)	106.1	513.3	168.0	--	--	2,530.4	3,523.8
TOTAL	207,137.9	(95,230.4)	24,660.4	43,608.1	50,515.1	12,549.4	1,665.7	224,940.6	469,846.7

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

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

*Antes Afianzadora G Y T, S. A.



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

ANEXO 2.12

	PRIMAS NETAS 1/	PRIMAS CEDIDAS	PRIMA NETA RETENIDA DEVENGADA	GASTOS DE ADQUISICION 2/	GASTOS POR SINIESTROS 3/	GASTOS DE ADMN. 4/	PRODUCTOS DE INVERSIONES 5/	OTROS PRODUCTOS 6/	OTROS GASTOS 6/	RESULTADO
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CHN DE GUATEMALA	9,283.9	68.9	9,415.1	74.9	1.2	2,795.3	4,045.2	199.6	90.8	10,697.8
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	1,294.6	1,077.6	232.4	(248.9)	5.6	500.4	237.9	12.4	28.6	197.0
AFIANZADORA G&T, S. A. *	31,859.2	10,530.3	22,101.2	9,332.7	7,841.8	5,867.4	3,264.3	12,851.1	4,944.8	10,229.9
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA CIA. DE FIANZAS, S. A.	202.7	128.8	51.9	(26.7)	26.1	135.4	276.0	33.3	25.7	200.7
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	21,050.4	6,887.1	13,448.9	3,492.2	558.2	8,065.7	1,009.6	3,200.0	2,167.9	3,374.6
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	2,327.3	1,097.7	1,518.4	148.9	--	186.6	479.5	34.8	563.0	1,134.1
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	10,845.3	5,019.0	5,617.3	(413.5)	2,141.3	3,608.7	1,296.5	2,072.5	180.2	3,469.6
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	12,436.2	950.4	5,742.9	1,387.2	250.9	2,193.8	764.1	4,998.1	1,271.4	6,401.7
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	4,193.6	2,931.9	1,308.8	(546.3)	(383.3)	1,184.1	903.5	1,076.7	1,619.7	1,414.7
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	5,707.1	3,155.9	2,372.3	(102.4)	940.5	666.1	738.8	330.4	560.7	1,376.5
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	282.0	236.8	58.1	(30.1)	17.3	94.4	134.2	0.9	--	111.6
TOTAL	99,482.1	32,084.4	61,867.2	13,068.1	11,399.6	25,297.7	13,149.5	24,809.7	11,452.9	38,608.1

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

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

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

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

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

5/Incluye: Deducción de gastos por inversiones.

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

* Antes Afianzadora G Y T, S. A.



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

ANEXO 2.13

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CREDITOS	OTRAS INVERSIONES	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 2/	TOTAL DE ACTIVOS 3/
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	8,525.1	--	--	--	82.0	67.6	5,361.4	14,036.0
TOTAL	8,525.1	0.0	0.0	0.0	82.0	67.6	5,361.4	14,036.0

PASIVO Y CAPITAL

	CREDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CREDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 4/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS 3/
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	--	--	1,074.2	--	7,928.0	--	5,033.8	14,036.0
TOTAL	0.0	0.0	1,074.2	0.0	7,928.0	0.0	5,033.8	14,036.0

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

1/Incluye: Inversiones permanentes.

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

3/Incluye: Moneda nacional y extranjera.

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



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

ANEXO 2.14

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMON. 3/	GASTOS EXTRA.	RESULTADO
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	131.0	139.1	3,624.6	13.2	396.1	166.2	3,118.0	--	231.4
TOTAL	131.0	139.1	3,624.6	13.2	396.1	166.2	3,118.0	0.0	231.4

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

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

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

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



**EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN SERVICIOS FINANCIEROS
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2008
(Cifras en Millones de Quetzales)**

ANEXO 2.15

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CRÉDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVOS 4/
TARJETAS CUSCATLAN, S. A.	9.6	79.9	398.2	0.5	13.4	1.4	5.5	508.5
CENTRO UNICO DE CREDITO, S. A.	44.1	14.7	261.9	0.9	44.6	5.6	37.1	408.9
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.	149.9	80.3	802.5	0.0	37.0	31.7	55.8	1,157.2
TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.	2.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.5	0.1	2.9
CONTECNICA, S. A.	16.1	6.9	527.4	1.6	8.3	2.8	82.6	645.7
TARJETAS DE CREDITO DE OCCIDENTE, S. A.	11.8	0.5	49.1	0.0	1.1	0.1	2.6	65.1
LEASING CUSCATLAN DE GUATEMALA, S. A.	1.4	0.0	40.9	0.1	0.9	0.5	9.9	53.7
CITIVALORES, S. A.	38.6	0.0	2.9	0.0	20.8	20.2	0.3	82.7
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.	2.5	24.3	0.0	0.0	3.7	0.4	0.8	31.7
INTERCONSUMO, S. A.	1.3	0.5	98.7	1.2	1.2	4.1	0.2	107.0
G&T CONTICREDIT, S. A.	7.1	143.0	250.5	0.0	1.6	5.4	18.3	425.9
TARJETAS DE CREDITO DE GUATEMALA, S. A.	4.0	115.1	18.6	0.2	0.0	1.5	1.5	141.0
OCCIDENTE CORPORATION USA	7.6	6.4	0.0	0.0	0.2	0.9	0.5	15.7
RECURSOS INMOBILIARIOS Y SERVICIOS DIVERSOS ESPECIALIZADOS, S. A.	1.0	5.9	126.1	0.4	0.0	1.0	1.7	136.1
SERVICIOS MULTIPLES DE INVERSION, S. A.	35.8	14.6	0.0	0.0	150.6	0.5	42.5	244.0
Total	333.0	492.0	2,576.9	4.8	283.4	76.6	259.4	4,026.1

PASIVO Y CAPITAL

	CRÉDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CRÉDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS 4/
TARJETAS CUSCATLAN, S. A.	181.1	53.5	32.5	29.4	33.6	0.0	178.3	508.5
CENTRO UNICO DE CREDITO, S. A.	198.7	0.0	17.7	0.0	93.6	0.0	98.8	408.9
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.	267.4	444.9	3.5	72.0	86.7	0.0	282.7	1,157.2
TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	2.8	2.9
CONTECNICA, S. A.	279.7	179.4	1.2	0.0	35.7	0.0	149.9	645.7
TARJETAS DE CREDITO DE OCCIDENTE, S. A.	37.5	0.0	0.4	0.0	8.1	0.0	19.1	65.1
LEASING CUSCATLAN DE GUATEMALA, S. A.	36.4	0.0	0.4	0.1	7.9	0.0	9.1	53.7
CITIVALORES, S. A.	41.9	0.0	0.3	0.0	0.8	0.0	39.8	82.7
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.	0.0	0.0	0.6	0.0	1.7	0.0	29.4	31.7
INTERCONSUMO, S. A.	70.6	0.0	1.3	0.0	0.9	17.7	16.6	107.0
G&T CONTICREDIT, S. A.	126.3	173.9	1.2	0.0	26.4	0.0	98.1	425.9
TARJETAS DE CREDITO DE GUATEMALA, S. A.	15.0	82.6	0.0	0.0	4.1	0.0	39.3	141.0
OCCIDENTE CORPORATION USA	0.0	0.0	0.0	0.0	2.1	0.0	13.5	15.7
RECURSOS INMOBILIARIOS Y SERVICIOS DIVERSOS ESPECIALIZADOS, S. A.	111.6	0.0	0.5	0.0	0.7	0.0	23.3	136.1
SERVICIOS MULTIPLES DE INVERSION, S. A.	220.5	0.0	0.0	0.1	1.6	0.0	21.8	244.0
Total	1,586.8	934.2	59.5	101.6	303.8	17.7	1,022.4	4,026.1

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

1/Incluye: Inversiones permanentes.

2/Incluye: Bienes realizables.

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

4/Incluye: Moneda nacional y extranjera.

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



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

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2008

Cifras en Millones de Quetzales

ANEXO 2.16

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PRODC. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMON. 3/	GASTOS EXTRA.	RESULTADO
TARJETAS CUSCATLAN, S. A.	157.8	14.7	48.0	1.3	22.0	49.3	71.3	1.1	78.0
CENTRO UNICO DE CREDITO, S. A.	166.9	14.9	10.6	21.2	21.0	80.1	122.1	1.6	(11.1)
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.	429.3	64.1	0.0	0.1	41.2	96.9	214.6	0.0	140.7
TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
CONTECNICA, S. A.	59.9	131.6	9.4	4.4	25.0	33.7	76.4	0.0	70.2
TARJETAS DE CREDITO DE OCCIDENTE, S. A.	10.8	0.5	0.3	8.6	3.8	2.2	4.8	0.3	9.1
LEASING CUSCATLAN DE GUATEMALA, S. A.	5.3	0.8	0.1	0.0	2.8	1.7	1.7	0.0	(0.1)
CITIVALORES, S. A.	5.0	5.2	0.7	0.0	3.7	0.0	7.5	0.0	(0.5)
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.	1.6	3.3	0.0	0.0	0.0	0.7	4.1	0.0	0.1
INTERCONSUMO, S. A.	26.6	0.0	0.0	0.0	6.2	4.4	11.2	1.3	3.5
G&T CONTICREDIT, S. A.	55.6	28.5	1.9	0.3	27.8	4.0	36.0	0.5	18.0
TARJETAS DE CREDITO DE GUATEMALA, S. A.	10.5	3.6	0.4	0.3	8.9	0.4	4.3	0.0	1.2
OCCIDENTE CORPORATION USA	7.4	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	7.4	0.0	0.1
RECURSOS INMOBILIARIOS Y SERVICIOS DIVERSOS ESPECIALIZADOS, S. A.	14.3	0.2	6.1	1.6	7.9	0.9	7.6	0.0	5.8
SERVICIOS MULTIPLES DE INVERSION, S. A.	2.7	71.7	8.4	0.2	16.1	11.1	41.3	16.7	(2.0)
Total	953.8	339.0	85.9	38.0	186.5	285.4	610.3	21.4	313.1

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

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

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

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



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

ANEXO 2.17

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CREDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVO 4/
ASESORES BURSATILES DE OCCIDENTE, S. A.	701	7,128	--	--	7,308	25	1,550	16,711
MERCADO DE TRANSACCIONES, S. A.	1,913	927	--	--	6	51	261	3,157
SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S. A.	371	124	--	--	1	--	16	512
AGROVALORES, S. A.	27	1,337	--	--	--	39	20	1,423
CUSCATLAN VALORES, S. A.	1,255	625	--	--	4	88	5	1,977
BANEX VALORES, S. A.	434	116	--	--	--	12	20	582
ACTIVIDADES EMPRESARIALES, S. A.	566	--	--	--	--	--	--	566
BAC VALORES GUATEMALA, S. A.	259	145	--	--	--	--	6,368	6,771
ASESORIA EN VALORES, S. A.	1,393	591	--	--	--	--	986	2,969
CONTIVALORES, S. A.	299	3,586	--	--	--	--	33	3,919
INTERNACIONAL CASA DE BOLSA, S. A.	641	126	--	--	--	14	14	795
CASA DE BOLSA G&T CONTINENTAL, S. A.	1,037	2,895	--	--	--	148	31	4,112
UNIBOLSA, S. A.	106	9,958	--	--	--	32	235	10,330
CITINVERSIONES, S. A.	1,267	652	--	--	--	--	49	1,968
MV, S. A.	390	182	--	--	--	9	13	594
TOTAL	10,659	28,392	0	0	7,319	418	9,601	56,386

PASIVO Y CAPITAL

	CREDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CREDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS 4/
ASESORES BURSATILES DE OCCIDENTE, S. A.	350	--	311	--	502	--	15,548	16,711
MERCADO DE TRANSACCIONES, S. A.	--	--	4	--	125	--	3,027	3,157
SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S. A.	--	--	--	--	--	--	512	512
AGROVALORES, S. A.	--	--	--	--	8	4	1,411	1,423
CUSCATLAN VALORES, S. A.	--	--	218	--	146	--	1,612	1,977
BANEX VALORES, S. A.	--	--	--	--	10	--	572	582
ACTIVIDADES EMPRESARIALES, S. A.	--	--	--	--	--	--	566	566
BAC VALORES GUATEMALA, S. A.	--	--	5	--	767	--	6,000	6,771
ASESORIA EN VALORES, S. A.	--	--	--	--	1,378	--	1,591	2,969
CONTIVALORES, S. A.	1,456	--	--	--	1,079	--	1,384	3,919
INTERNACIONAL CASA DE BOLSA, S. A.	--	--	119	--	5	--	671	795
CASA DE BOLSA G&T CONTINENTAL, S. A.	--	--	--	--	118	--	3,994	4,112
UNIBOLSA, S. A.	--	--	--	--	16	--	10,314	10,330
CITINVERSIONES, S. A.	--	--	197	--	87	--	1,683	1,968
MV, S. A.	--	--	--	--	15	--	579	594
TOTAL	1,806	0	854	0	4,256	4	49,464	56,386

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

1/Incluye: Inversiones permanentes.

2/Incluye: Bienes realizables.

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

4/Incluye: Moneda nacional y moneda extranjera.

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



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

ANEXO 2.18

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMON. 3/	GASTOS EXTRA.	RESULTADO
ASESORES BURSATILES DE OCCIDENTE, S. A.	1,946.4	33.4	188.8	--	572.8	95.3	1,433.0	--	67.5
MERCADO DE TRANSACCIONES, S. A.	91.0	1,714.3	393.9	--	0.2	0.1	1,402.6	--	796.4
SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S. A.	6.8	153.0	0.1	--	--	--	164.4	--	(4.6)
AGROVALORES, S. A.	66.2	253.8	47.9	0.1	--	0.5	255.3	--	112.2
CUSCATLAN VALORES, S. A.	0.8	712.4	--	--	--	4.1	869.4	--	(160.3)
BANEX VALORES, S. A.	8.8	96.4	11.9	--	--	11.8	96.5	--	8.9
ACTIVIDADES EMPRESARIALES, S. A.	11.3	18.5	--	--	--	0.9	13.7	--	15.1
BAC VALORES GUATEMALA, S. A.	26.5	1,775.6	--	--	1.2	154.3	475.2	--	1,171.5
ASESORIA EN VALORES, S. A.	32.0	119.0	27.8	--	--	56.3	99.6	--	23.0
CONTIVALORES, S. A.	1.8	206.2	--	--	110.9	0.1	87.9	--	9.1
INTERNACIONAL CASA DE BOLSA, S. A.	11.0	261.0	--	--	--	--	260.7	--	11.3
CASA DE BOLSA G&T CONTINENTAL, S. A.	861.6	--	78.2	--	--	143.6	591.4	--	204.8
UNIBOLSA, S. A.	449.3	195.7	7.3	0.3	--	10.2	88.3	--	554.1
CITINVERSIONES, S. A.	9.5	1,208.7	0.2	--	--	7.6	1,175.1	--	35.6
MV, S. A.	7.2	102.9	--	--	93.2	5.1	23.0	--	(11.2)
TOTAL	3,530.2	6,850.9	756.1	0.4	778.3	489.9	7,036.1	0.0	2,833.4

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

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

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

3/Incluye: Gastos por servicios.



INSTITUCIONES BANCARIAS
COMPARACIÓN DEL ACTIVO, PASIVO Y CAPITAL
 (Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 3.1

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	30/06/2008	30/09/2008	Variación	30/06/2008	30/09/2008	Variación	30/06/2008	30/09/2008	Variación
EL CREDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	2,042.7	2,009.4	(33.3)	1,890.7	1,863.1	(27.6)	152.0	146.3	(5.8)
INMOBILIARIO, S. A.	881.9	892.5	10.7	800.9	813.2	12.3	81.0	79.3	(1.7)
G&T CONTINENTAL, S. A.	23,777.2	24,860.4	1,083.2	21,727.4	22,374.1	646.8	2,049.9	2,486.3	436.4
DE LOS TRABAJADORES	3,225.1	3,514.2	289.2	2,721.3	2,980.0	258.7	503.8	534.3	30.5
INDUSTRIAL, S. A.	34,436.1	34,997.2	561.1	31,388.4	31,780.5	392.1	3,047.7	3,216.7	169.0
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	21,797.7	22,910.4	1,112.6	19,537.9	20,476.8	938.9	2,259.9	2,433.6	173.7
INTERNACIONAL, S. A.	3,118.1	3,156.9	38.8	2,868.9	2,897.7	28.8	249.2	259.2	10.0
REFORMADOR, S. A.	7,884.2	7,802.6	(81.5)	7,158.7	7,036.4	(122.2)	725.5	766.2	40.7
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	1,090.5	1,097.3	6.8	872.1	902.3	30.2	218.4	195.0	(23.5)
UNO, S. A.	2,975.9	2,974.4	(1.5)	2,575.7	2,552.4	(23.4)	400.2	422.1	21.9
VIVIBANCO, S. A.	329.8	339.8	10.0	254.9	262.6	7.7	74.8	77.2	2.3
DE LA REPUBLICA, S. A.	944.0	950.3	6.3	827.1	832.8	5.7	116.9	117.5	0.6
AMERICANO, S. A.	276.0	279.7	3.7	230.8	232.3	1.5	45.2	47.4	2.2
PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	621.8	675.3	53.5	542.9	591.3	48.4	78.9	84.0	5.1
DE ANTIGUA, S. A.	644.6	646.8	2.3	579.1	568.0	(11.1)	65.5	78.8	13.3
DE AMERICA CENTRAL, S. A.	3,552.6	3,457.4	(95.2)	3,232.2	3,109.7	(122.4)	320.4	347.6	27.2
CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	5,254.1	5,163.5	(90.7)	4,777.3	4,665.7	(111.6)	476.8	497.8	20.9
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	8,913.5	8,762.5	(151.0)	8,147.2	7,968.7	(178.5)	766.3	793.8	27.5
DE CRÉDITO, S. A.	437.0	472.5	35.5	328.8	363.3	34.5	108.2	109.2	1.0
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	461.4	528.4	67.0	384.8	446.1	61.4	76.6	82.2	5.6
TOTAL	122,664.3	125,491.6	2,827.3	110,847.1	112,717.2	1,870.1	11,817.3	12,774.4	957.1

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		
	30/06/2008	30/09/2008	Variación	30/06/2008	30/09/2008	Variación	30/06/2008	30/09/2008	Variación
GUATEMALTECA, S. A.	752.6	747.0	(5.6)	655.4	649.9	(5.5)	97.2	97.1	(0.1)
INDUSTRIAL, S. A.	923.5	975.4	52.0	843.2	897.6	54.3	80.2	77.9	(2.3)
DE INVERSIÓN, S. A.	206.9	203.7	(3.2)	166.4	162.2	(4.3)	40.5	41.5	1.0
RURAL, S. A.	109.0	119.0	10.0	27.9	37.0	9.1	81.1	82.0	0.9
DE OCCIDENTE, S. A.	414.8	416.5	1.8	264.1	265.5	1.4	150.7	151.1	0.4
DE CAPITALES, S. A.	27.0	27.3	0.4	0.1	0.0	(0.1)	26.8	27.3	0.4
SUMMA, S. A.**	66.4	66.0	(0.4)	57.5	56.9	(0.5)	8.9	9.1	0.2
SAN MIGUEL, S. A.	215.0	233.7	18.7	166.1	183.6	17.5	49.0	50.1	1.2
AGROMERCANTIL, S. A.	59.7	62.1	2.3	46.4	48.1	1.7	13.4	14.0	0.6
UNO, S. A.	9.2	9.3	0.1	0.1	0.1	0.1	9.2	9.2	0.0
LAS TRES AMERICAS, S. A. *	26.7	26.4	(0.2)	7.2	7.2	0.0	19.4	19.2	(0.3)
CONSOLIDADA, S. A.	870.8	938.3	67.4	731.4	791.3	59.9	139.4	146.9	7.5
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	145.9	141.7	(4.1)	106.0	102.0	(3.9)	39.9	39.7	(0.2)
CREDICORP, S. A.	182.3	183.8	1.5	154.1	153.3	(0.7)	28.3	30.5	2.2
G & T CONTINENTAL, S. A.	1,373.0	1,417.2	44.2	1,252.9	1,291.5	38.6	120.1	125.7	5.5
TOTAL	5,382.7	5,567.5	184.7	4,478.7	4,646.3	167.6	904.1	921.2	17.1

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

* Antes Corporación Financiera Americana, S.A.

** Antes Financiera Reforma, S.A.



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

ANEXO 3.3

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	30/06/2008	30/09/2008	Variación	30/06/2008	30/09/2008	Variación	30/06/2008	30/09/2008	Variación
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	5,244.4	5,090.1	(154.3)	4,798.8	4,648.0	(150.8)	445.6	442.1	(3.5)
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	702.7	738.9	36.2	535.8	576.8	40.9	166.9	162.1	(4.8)
MERCOM BANK LTD.	2,732.3	2,921.8	189.5	2,379.9	2,557.6	177.7	352.4	364.2	11.8
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	2,909.0	2,670.0	(239.0)	2,549.8	2,303.1	(246.6)	359.3	366.9	7.6
BANEX INTERNATIONAL BANK CORP.	--	--	--	--	--	--	--	--	--
BAC BANK INC.	1,254.7	1,253.5	(1.2)	1,136.1	1,133.3	(2.8)	118.6	120.2	1.6
GTC BANK INC.	6,250.0	6,410.8	160.8	5,687.0	5,867.2	180.2	563.0	543.6	(19.4)
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	1,475.9	1,581.1	105.2	1,277.0	1,376.1	99.1	199.0	205.0	6.0
THE OXXY BANK, LTD.	107.7	105.5	(2.2)	82.3	80.3	(2.0)	25.4	25.1	(0.2)
TOTAL	20,676.8	20,771.8	95.0	18,446.7	18,542.5	95.8	2,230.1	2,229.3	(0.9)

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

ANEXO 3.4

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	30/06/2008	30/09/2008	Variación	30/06/2008	30/09/2008	Variación	30/06/2008	30/09/2008	Variación
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	9,614.0	9,960.6	346.5	640.9	720.1	79.3	8,973.2	9,240.4	267.2
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	44,597.2	45,866.0	1,268.8	2,582.1	3,038.3	456.2	42,015.1	42,827.7	812.6
ALMACENES GENERALES, S. A.	2,946.1	2,922.2	(23.9)	309.6	227.7	(81.9)	2,636.6	2,694.6	58.0
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	32,007.3	21,908.7	(10,098.6)	3,776.2	4,370.8	594.6	28,231.1	17,537.8	(10,693.3)
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	15,019.2	16,350.5	1,331.2	4,627.2	4,369.5	(257.6)	10,392.1	11,980.9	1,588.9
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	5,121.9	5,287.4	165.5	893.8	855.6	(38.2)	4,228.2	4,431.8	203.6
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	9,136.9	9,780.1	643.2	4,125.0	4,752.6	627.6	5,011.9	5,027.5	15.6
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	12,474.7	12,610.3	135.6	3,640.3	3,560.0	(80.2)	8,834.4	9,050.3	215.9
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	17,766.9	18,702.2	935.3	2,515.3	2,775.4	260.1	15,251.6	15,926.7	675.2
ALMACENADORA DE LA NACION, S. A.	529.3	531.6	2.3	--	--	--	529.3	531.6	2.3
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	14,871.5	14,877.2	5.6	10,037.0	9,989.6	(47.4)	4,834.6	4,887.6	53.0
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	4,162.0	4,272.3	110.3	141.0	180.8	39.8	4,021.0	4,091.5	70.5
ALMACENES Y SILOS, S. A.	17,323.9	17,641.9	318.0	11,091.2	11,352.7	261.4	6,232.6	6,289.3	56.6
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	4,048.6	3,926.5	(122.1)	403.4	269.2	(134.3)	3,645.2	3,657.3	12.1
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	6,095.1	6,724.8	629.6	1,873.3	2,467.9	594.6	4,221.8	4,256.8	35.0
TOTAL	195,714.7	191,362.1	(4,352.6)	46,656.1	48,930.2	2,274.1	149,058.6	142,431.9	(6,626.7)

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		
	30/06/2008	30/09/2008	Variación	30/06/2008	30/09/2008	Variación	30/06/2008	30/09/2008	Variación
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISION DE EL CHN DE GUATEMALA	114.9	142.1	27.2	48.5	71.1	22.6	66.4	71.0	4.6
SEGUROS G&T, S. A. *	699.2	705.3	6.1	551.5	546.7	(4.8)	147.7	158.6	10.9
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	70.9	72.2	1.2	33.0	34.3	1.2	37.9	37.9	0.0
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	214.1	205.8	(8.3)	156.0	147.4	(8.7)	58.1	58.5	0.4
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA, CIA. DE SEGUROS, S. A.	132.9	132.8	(0.1)	66.5	66.6	0.1	66.4	66.2	(0.2)
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	291.7	298.2	6.4	247.7	250.1	2.5	44.1	48.0	4.0
SEGUROS ALIANZA, S. A.	76.5	76.8	0.4	40.9	42.5	1.6	35.6	34.4	(1.2)
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	525.0	518.1	(6.9)	414.3	404.5	(9.8)	110.7	113.6	2.9
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	463.5	475.0	11.5	327.5	332.7	5.2	136.0	142.3	6.3
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	37.9	40.2	2.3	24.4	25.3	0.9	13.4	14.8	1.4
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	422.3	436.5	14.2	363.4	375.9	12.5	58.9	60.6	1.7
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	60.6	59.2	(1.4)	33.3	31.9	(1.3)	27.3	27.2	(0.1)
SEGUROS TIKAL, S. A.	30.6	30.0	(0.6)	1.2	1.0	(0.2)	29.4	29.0	(0.4)
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	95.3	96.1	0.9	47.1	47.2	0.1	48.1	48.9	0.8
ASEGURADORA MUNDIAL, S. A.	113.2	113.7	0.5	55.8	55.9	0.2	57.4	57.8	0.4
SEGUROS AGROMERCANTIL, SOCIEDAD ANONIMA	102.1	136.3	34.2	65.7	98.0	32.3	36.4	38.3	1.9
ASEGURADORA RURAL, S. A.	127.9	133.3	5.4	57.2	54.9	(2.3)	70.7	78.4	7.7
TOTAL	3,578.7	3,671.7	93.0	2,534.1	2,586.1	52.0	1,044.6	1,085.7	41.1

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		
	30/06/2008	30/09/2008	Variación	30/06/2008	30/09/2008	Variación	30/06/2008	30/09/2008	Variación
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CHN DE GUATEMALA	72,480.3	76,481.5	4,001.1	8,563.8	8,733.0	169.2	63,916.5	67,748.4	3,831.9
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	5,588.7	5,476.4	(112.3)	2,462.7	2,263.9	(198.8)	3,126.0	3,212.5	86.5
AFIANZADORA G&T, S. A. *	99,476.9	105,635.0	6,158.0	63,324.6	65,294.7	1,970.1	36,152.3	40,340.3	4,188.0
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA CIA. DE FIANZAS, S. A.	6,467.2	6,645.2	178.0	353.4	493.3	139.8	6,113.7	6,151.9	38.2
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	55,705.0	58,222.0	2,517.1	33,161.9	34,310.2	1,148.3	22,543.1	23,911.8	1,368.8
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	11,273.6	11,523.0	249.3	4,310.1	4,251.8	(58.3)	6,963.5	7,271.1	307.7
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	41,100.7	43,629.1	2,528.5	32,051.2	33,141.1	1,089.9	9,049.5	10,488.0	1,438.6
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	115,700.3	112,860.2	(2,840.0)	78,731.2	70,368.1	(8,363.0)	36,969.1	42,492.1	5,523.0
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	26,084.2	25,891.4	(192.8)	13,040.8	12,376.6	(664.2)	13,043.4	13,514.8	471.4
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	16,647.7	19,959.2	3,311.5	10,111.7	12,680.0	2,568.3	6,536.0	7,279.2	743.2
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	3,482.0	3,523.8	41.8	1,008.6	993.4	(15.2)	2,473.4	2,530.4	57.0
TOTAL	454,006.5	469,846.7	15,840.2	247,120.0	244,906.1	(2,213.9)	206,886.4	224,940.6	18,054.1

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

* Antes Afianzadora G Y T, S. A.



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

ANEXO 3.7

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	30/06/2008	30/09/2008	Variación	30/06/2008	30/09/2008	Variación	30/06/2008	30/09/2008	Variación
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	10,893.8	14,036.0	3,142.2	5,896.2	9,002.2	3,105.9	4,997.6	5,033.8	36.2
TOTAL	10,893.8	14,036.0	3,142.2	5,896.2	9,002.2	3,105.9	4,997.6	5,033.8	36.2

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



INSTITUCIONES BANCARIAS
INDICADORES FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2008

ANEXO 4.1

	LIQUIDEZ			SOLVENCIA			RENTABILIDAD		CALIDAD DE ACTIVOS	
	Encaje Computable en relación a los Depósitos	Liquidez Inmediata	Liquidez Mediata	Patrimonio en relación a Activos	Patrimonio en relación a Cartera de Créditos	Patrimonio en relación a las Captaciones	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Cartera Crediticia en Relación a Cartera Bruta	Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo
EL CREDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	12.75	13.80	31.89	7.28	15.78	9.22	2.50	0.18	69.77	61.28
INMOBILIARIO, S. A.	13.01	15.52	30.39	8.89	13.33	10.17	16.99	1.51	90.30	62.08
G&T CONTINENTAL, S. A.	13.79	22.50	60.08	10.00	19.40	14.34	13.31	1.33	97.74	63.14
DE LOS TRABAJADORES	9.46	11.85	22.61	15.20	19.00	20.25	20.39	3.10	95.62	70.41
INDUSTRIAL, S. A.	11.75	18.07	56.07	9.19	17.46	13.01	22.69	2.09	99.14	98.31
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	17.64	18.90	37.03	10.62	16.38	13.11	30.64	3.26	98.94	176.36
INTERNACIONAL, S. A.	11.28	22.57	34.33	8.21	12.59	10.21	13.76	1.13	96.99	86.43
REFORMADOR, S. A.	12.33	22.47	44.21	9.82	15.41	13.76	19.08	1.87	96.78	39.50
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	16.61	87.58	110.92	17.77	251.74	25.05	9.48	1.68	100.00	0.00
UNO, S. A.	10.57	30.12	30.99	14.19	19.34	20.71	40.01	5.68	95.36	36.80
VIVIBANCO, S. A.	15.75	20.86	139.82	22.71	348.56	45.71	13.83	3.14	95.25	207.41
DE LA REPUBLICA, S. A.	9.00	10.27	16.68	12.36	17.22	14.91	1.99	0.25	94.81	19.60
AMERICANO, S. A.	10.26	16.30	20.42	16.93	23.16	21.70	17.89	3.03	94.99	71.54
PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	10.83	24.35	35.37	12.44	18.11	17.14	20.34	2.53	96.41	52.78
DE ANTIGUA, S. A.	13.89	15.17	25.89	12.19	17.00	15.91	(13.12)	(1.60)	91.12	47.06
DE AMERICA CENTRAL, S. A.	9.59	19.89	25.56	10.05	12.52	13.40	30.76	3.09	98.53	76.77
CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	9.13	17.45	41.08	9.64	15.28	11.85	15.32	1.48	96.94	13.54
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	12.89	22.63	39.86	9.06	14.68	11.47	22.64	2.05	96.01	40.67
DE CRÉDITO, S. A.	12.22	41.17	50.35	23.12	41.26	32.98	2.76	0.64	87.35	5.20
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	13.54	16.71	19.33	15.56	17.68	22.18	6.76	1.05	90.91	81.97
INSTITUCIONES BANCARIAS	13.66	20.41	46.60	10.18	17.33	13.72	21.15	2.15	2.61	66.39

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 2008

ANEXO 4.2

	LIQUIDEZ		SOLVENCIA			RENTABILIDAD		CALIDAD DE ACTIVOS	
	Liquidez Inmediata	Liquidez Mediata	Patrimonio en relación a Activos	Patrimonio en relación a Cartera de Créditos	Patrimonio en relación a las Captaciones	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Cartera Crediticia en Relación a Cartera Bruta	Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo
GUATEMALTECA, S. A.	2.17	74.91	13.00	49.75	15.26	13.16	1.71	86.24	37.73
INDUSTRIAL, S. A.	1.32	94.18	7.99	318.11	8.70	25.97	2.07	99.77	278.24
DE INVERSIÓN, S. A.	8.26	14.65	20.38	25.34	25.84	10.08	2.05	98.72	122.05
RURAL, S. A.	28.33	74.79	68.92	98.45	235.79	4.18	2.88	90.89	23.99
DE OCCIDENTE, S. A.	11.83	51.93	36.26	113.20	64.92	3.29	1.19	100.00	0.00
DE CAPITALES, S. A.	0.00	*****	99.85	335.57	0.00	5.37	5.36	100.00	0.00
SUMMA, S. A.**	12.18	22.04	13.72	19.72	22.60	3.26	0.45	94.79	25.99
SAN MIGUEL, S. A.	20.74	74.10	21.44	47.22	31.67	11.57	2.48	100.00	0.00
AGROMERCANTIL, S. A.	5.98	114.14	22.55	834.58	29.62	15.98	3.60	100.00	0.00
UNO, S. A.	0.00	7436.83	98.63	0.00	0.00	3.11	3.06	0.00	0.00
LAS TRES AMERICAS, S. A. *	13.02	8.46	72.63	264.08	441.40	(1.11)	(0.81)	100.00	0.00
CONSOLIDADA, S. A.	32.51	49.79	15.66	30.87	26.02	17.21	2.70	98.02	0.00
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	4.34	15.93	28.00	49.91	40.78	2.53	0.71	21.98	5.83
CREDICORP, S. A.	0.51	126.52	16.59	447.46	23.36	27.63	4.58	82.41	0.00
G & T CONTINENTAL, S. A.	0.28	93.14	8.87	90.13	9.94	20.14	1.79	83.48	62.78
SOCIEDADES FINANCIERAS	7.51	77.90	16.55	62.62	21.59	12.54	2.07	9.15	25.36

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 2008

ANEXO 4.3

	LIQUIDEZ		SOLVENCIA			RENTABILIDAD		CALIDAD DE ACTIVOS	
	Liquidez Inmediata	Liquidez Mediata	Patrimonio en relación a Activos	Patrimonio en relación a Cartera de Créditos	Patrimonio en relación a las Captaciones	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Cartera Crediticia en Relación a Cartera Bruta	Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	7.71	28.76	8.69	11.89	9.69	21.86	1.90	99.73	319.80
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	5.77	44.81	21.94	30.88	33.84	4.44	0.97	96.25	67.72
MERCOM BANK LTD.	13.08	31.62	12.46	17.19	14.70	16.61	2.07	95.13	32.41
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	17.99	45.90	13.74	22.51	16.26	13.98	1.92	97.36	78.52
BANEX INTERNATIONAL BANK CORP.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
BAC BANK INC.	9.94	28.07	9.59	12.80	10.75	9.09	0.87	99.30	162.62
GTC BANK INC.	7.79	27.64	8.48	11.68	9.78	11.82	1.00	97.86	37.86
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	17.46	35.57	12.97	18.56	15.45	15.50	2.01	95.30	25.65
THE OXXY BANK, LTD.	25.45	31.85	23.84	31.89	31.83	1.03	0.24	100.00	0.00
SISTEMA DE OFF-SHORE	10.67	31.87	10.73	15.10	12.48	14.48	1.55	2.26	52.47

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 2008**

ANEXO 4.4

	LIQUIDEZ	SOLVENCIA	RENTABILIDAD			SINIESTRALIDAD
	Liquidez	Patrimonio en relación a Activos	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Resultado de Operación de Seguros	Siniestralidad
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISION DE EL CHN DE GUATEMALA	194.46	49.95	33.37	16.67	45.50	72.94
SEGUROS G&T, S. A. *	122.31	22.49	25.57	5.75	3.60	24.78
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	201.84	52.52	24.28	12.75	12.45	40.15
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	125.76	28.41	5.74	1.63	(0.54)	35.11
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA, CIA. DE SEGUROS, S. A.	177.54	49.83	10.15	5.06	12.35	41.87
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	116.47	16.11	53.00	8.54	23.31	46.00
SEGUROS ALIANZA, S. A.	175.29	44.76	16.64	7.45	6.95	50.59
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	120.86	21.93	23.93	5.25	7.91	38.10
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	138.57	29.96	30.89	9.25	8.46	37.56
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	153.54	36.92	27.57	10.18	16.89	36.62
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	110.96	13.89	13.26	1.84	8.50	46.45
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	180.67	46.04	11.03	5.08	5.00	47.77
SEGUROS TIKAL, S. A.	2,886.58	96.67	2.85	2.75	128.10	(6,851.00)
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	186.24	50.90	17.40	8.86	19.67	45.45
ASEGURADORA MUNDIAL, S. A.	192.23	50.81	19.21	9.76	16.55	59.37
SEGUROS AGROMERCANTIL, SOCIEDAD ANONIMA	102.36	28.11	18.44	5.18	6.24	30.24
ASEGURADORA RURAL, S. A.	241.04	58.79	33.79	19.87	53.43	50.71
PROMEDIO	134.03	29.57	23.49	6.94	9.57	37.75

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 2008**

ANEXO 4.5

	LIQUIDEZ	SOLVENCIA		RENTABILIDAD			SINIESTRALIDAD
	Liquidez	Responsabilidad en fianzas en vigor	Patrimonio en relación a Activos	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Resultado de Operación de Fianzas	Siniestralidad
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CHN DE GUATEMALA	871.28	.00	88.58	21.05	18.65	112.48	99.99
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	231.71	.00	58.66	8.18	4.80	91.75	90.58
AFIANZADORA G&T, S. A. *	149.56	.00	38.19	33.81	12.91	45.25	28.95
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA CIA. DE FIANZAS, S. A.	1,285.36	.00	92.58	4.35	4.03	372.25	14.91
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	160.31	.00	41.07	18.82	7.73	18.38	92.95
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	269.00	.00	63.10	20.80	13.12	109.48	100.00
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	130.35	.00	24.04	44.11	10.60	60.24	68.29
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	158.77	.00	37.65	20.09	7.56	125.28	96.75
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	206.27	.00	52.20	13.96	7.29	144.86	27.90
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	155.66	.00	36.47	25.21	9.20	72.97	58.20
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	332.16	.00	71.81	5.88	4.22	190.57	85.28
PROMEDIO	185.90	0.00	47.88	22.88	10.96	63.76	66.12

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.



**INSTITUCIONES BANCARIAS
INTEGRACION DE FIDEICOMISOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2008
(Cifras en millones de Quetzales)**

ANEXO 5.1

	ESTATALES		MUNICIPALES		PRIVADOS		TOTALES	
	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO
103EL CREDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEM	20	935.5	0	0.0	4	34.7	24	970.2
105BANCO DE LOS TRABAJADORES	7	267.0	0	0.0	5	5.3	12	272.3
109BANCO INMOBILIARIO, S. A.	1	0.0	0	0.0	0	0.0	1	0.0
111BANCO INDUSTRIAL, S. A.	5	76.9	4	1.9	59	2,162.6	68	2,241.4
114BANCO DE DESARROLLO RURAL, S. A.	32	1,924.5	7	1.0	44	206.9	83	2,132.3
117BANCO INTERNACIONAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	5	156.5	5	156.5
124CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
126BANCO REFORMADOR, S. A.	0	0.0	1	- 0.7	9	114.9	10	114.1
127BANCO UNO, S. A.	1	283.9	0	0.0	0	0.0	1	283.9
133VIVIBANCO, S. A.	2	17.3	0	0.0	11	10.4	13	27.7
134BANCO DE LA REPUBLICA, S. A.	2	56.4	0	0.0	11	6.1	13	62.6
135BANCO PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	0	0.0	0	0.0	2	36.4	2	36.4
136BANCO AMERICANO, S. A.	0	0.0	0	0.0	9	26.1	9	26.1
138BANCO DE ANTIGUA, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
139BANCO DE AMERICA CENTRAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	1	1.1	1	1.1
140BANCO CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	0	0.0	0	0.0	2	1.4	2	1.4
141BANCO AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	7	902.0	0	0.0	11	118.3	18	1,020.3
142BANCO G&T CONTINENTAL, S. A.	5	62.9	2	0.2	17	527.6	24	590.7
143BANCO DE CRÉDITO, S. A.	0	0.0	0	0.0	2	1.1	2	1.1
144BANCO AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
TOTAL	82	4,526.5	14	2.4	192	3,409.3	288	7,938.1



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

ANEXO 5.2

	ESTATALES		MUNICIPALES		PRIVADOS		TOTALES	
	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO
FINANCIERA GUATEMALTECA, S. A.	0	0.0	0	0.0	33	743.9	33	743.9
FINANCIERA INDUSTRIAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	101	3,183.3	101	3,183.3
FINANCIERA DE INVERSIÓN, S. A.	0	0.0	0	0.0	1	4.5	1	4.5
FINANCIERA RURAL, S. A.	0	0.0	5	13.9	33	342.7	38	356.6
FINANCIERA DE OCCIDENTE, S. A.	0	0.0	2	53.6	30	322.0	32	375.5
FINANCIERA DE CAPITALS, S. A.	0	0.0	0	0.0	31	97.6	31	97.6
FINANCIERA METROPOLITANA, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
FINANCIERA SUMMA, S. A.	0	0.0	0	0.0	13	39.5	13	39.5
FINANCIERA AGRO COMERCIAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
FINANCIERA SAN MIGUEL, S. A.	0	0.0	0	0.0	4	19.4	4	19.4
FINANCIERA AGROMERCANTIL, S. A.	0	0.0	0	0.0	18	363.3	18	363.3
FINANCIERA UNO, S. A.	0	0.0	1	203.2	0	0.0	1	203.2
FINANCIERA LAS TRES AMERICAS, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
FINANCIERA CONSOLIDADA, S. A.	0	0.0	0	0.0	30	1,068.4	30	1,068.4
FINANCIERA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
FINANCIERA CREDICORP, S. A.	0	0.0	0	0.0	12	1.9	12	1.9
FINANCIERA G & T CONTINENTAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	78	1,060.7	78	1,060.7
TOTAL	0	0.0	8	270.7	384	7,247.1	392	7,517.8



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

ANEXO 6

BANCOS	30/06/2008	30/09/2008	VARIACION
EL CREDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	59.8	77.8	18.0
BANCO DE LOS TRABAJADORES	0.0	0.0	0.0
BANCO INMOBILIARIO, S. A.	0.0	0.0	0.0
BANCO INDUSTRIAL, S. A.	1,245.5	1,235.1	-10.4
BANCO DE DESARROLLO RURAL, S. A.	533.8	611.0	77.2
BANCO INTERNACIONAL, S. A.	0.0	0.0	0.0
BANCO DEL QUETZAL, S. A.	0.0	0.0	0.0
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	0.0	0.0	0.0
BANCO REFORMADOR, S. A.	468.7	474.8	6.1
BANCO UNO, S. A.	0.0	0.0	0.0
VIVIBANCO, S. A.	0.0	0.0	0.0
BANCO DE LA REPUBLICA, S. A.	53.5	53.8	0.3
BANCO PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	19.1	18.8	- 0.3
BANCO AMERICANO, S. A.	4.9	1.6	- 3.4
BANCO DE ANTIGUA, S. A.	0.0	0.0	0.0
BANCO DE AMERICA CENTRAL, S. A.	1.6	4.9	3.3
BANCO CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	351.6	0.0	-351.6
BANCO AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	609.2	592.9	-16.3
BANCO G&T CONTINENTAL, S. A.	1,471.7	1,493.8	22.1
BANCO DE CRÉDITO, S. A.	0.0	0.0	0.0
BANCO AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	0.0	0.0	0.0
TOTAL	4,819.3	4,564.4	-254.9

SOCIEDADES FINANCIERAS	30/06/2008	30/09/2008	VARIACION
FINANCIERA GUATEMALTECA, S. A.	38.1	36.9	- 1.2
FINANCIERA INDUSTRIAL, S. A.	2.1	2.1	0.0
FINANCIERA DE INVERSIÓN, S. A.	0.0	0.0	0.0
FINANCIERA RURAL, S. A.	0.0	0.0	0.0
FINANCIERA DE OCCIDENTE, S. A.	0.0	0.0	0.0
FINANCIERA DE CAPITALS, S. A.	0.0	0.0	0.0
FINANCIERA SUMMA, S. A.	0.0	0.0	0.0
FINANCIERA SAN MIGUEL, S. A.	30.7	28.1	- 2.6
FINANCIERA AGROMERCANTIL, S. A.	21.9	21.5	- 0.5
FINANCIERA UNO, S. A.	0.0	0.0	0.0
FINANCIERA LAS TRES AMERICAS, S. A.	0.0	0.0	0.0
FINANCIERA CONSOLIDADA, S. A.	0.0	0.0	0.0
FINANCIERA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	0.0	0.0	0.0
FINANCIERA CREDICORP, S. A.	16.0	18.1	2.2
FINANCIERA G & T CONTINENTAL, S. A.	0.0	0.0	0.0
TOTAL	108.8	106.7	- 2.2