

Superintendencia de Bancos

**INFORME DEL
SISTEMA FINANCIERO**



Al 31 de diciembre 2007

ÍNDICE DE CONTENIDO

I. ANTECEDENTES	1
II. ASPECTOS GENERALES	1
III. SITUACIÓN FINANCIERA	3
1. BANCO DE GUATEMALA	3
2. SISTEMA BANCARIO	5
2.1 Activos. Destino de la cartera crediticia, Segmentación de la cartera crediticia por rangos, Segmentación de la cartera crediticia por tipo de garantía.....	5
2.2 Pasivos. Variación interanual y estructura de depósitos, Segmentación de depósitos por rango.....	20
2.3 Concentración bancaria.....	32
2.4 Gestión de riesgos. Riesgo de liquidez, Riesgo de crédito	35
2.5 Solvencia patrimonial	40
2.6 Rentabilidad	41
2.7 Tasas de interés promedio ponderado.....	44
3. SOCIEDADES FINANCIERAS.....	45
3.1 Activos. Destino de la cartera crediticia, Segmentación de la cartera crediticia por rangos, Segmentación de la cartera crediticia por tipo de garantía.....	45
3.2 Pasivos	52
3.3 Gestión de riesgos. Riesgo de liquidez, Riesgo de crédito	54
3.4 Solvencia Patrimonial	57
3.5 Rentabilidad	58
4. ENTIDADES FUERA DE PLAZA O ENTIDADES OFF-SHORE	58
4.1 Activos. Destino de la cartera crediticia, Segmentación de la cartera crediticia por rangos, Segmentación de la cartera crediticia por tipo de garantía.....	59
4.2 Pasivos Estructura de depósitos.....	65
4.3 Gestión de riesgos. Riesgo de liquidez, Riesgo de crédito	68
4.4 Rentabilidad	72
5. INFORMACIÓN AGREGADA DEL SISTEMA.....	72
5.1 Cartera de créditos. Destino de la cartera crediticia	72
5.2 Fideicomisos. Sistema bancario, Sociedades financieras	76
5.3 Líneas de crédito	80
5.4 Créditos concedidos por entregar	81

6.	ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO	82
6.1	Nivel de operaciones	82
6.2	Principales rubros de los estados financieros	84
7.	COMPAÑÍAS ASEGURADORAS	84
7.1	Nivel de operaciones	84
7.2	Concentración de las Compañías de Seguros.....	86
7.3	Principales rubros de los estados financieros	87
7.4	Siniestralidad. Seguros de vida, Seguros de accidentes y enfermedades, Seguros de daños.....	89
7.5	Margen de solvencia y fondo de garantía	93
7.6	Reaseguro	94
8.	COMPAÑÍAS AFIANZADORAS	95
8.1	Nivel de Operaciones	95
8.2	Principales rubros de los estados financieros	96
8.3	Reclamaciones	96
8.4	Estado de responsabilidad por fianzas en vigor	96
9.	CASAS DE CAMBIO	97
9.1	Nivel de Operaciones	97
9.2	Principales rubros de los estados financieros.....	97
10.	EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN SERVICIOS FINANCIEROS.	98
10.1	Nivel de Operaciones	98
10.2	Resultado de operaciones	99
10.3	Situación de rentabilidad	99
11.	CASAS DE BOLSA	99
11.1	Nivel de Operaciones	99
11.2	Resultado de operaciones	100
11.3	Situación de rentabilidad	100
12.	OTRAS INSTITUCIONES SUPERVISADAS	100
13.	GRUPOS FINANCIEROS	101
IV.	LUCHA CONTRA EL LAVADO DE DINERO Y EL FINANCIAMIENTO AL TERRORISMO DURANTE EL AÑO 2007.....	102
1.	RELACIÓN CON ORGANISMOS INTERNACIONALES	102
1.1	Grupo Egmont	102
1.2	Grupo de Acción Financiera – GAFI –	103
1.3	Grupo de Acción Financiera del Caribe – GAFIC –	103
1.4	Otros Organismos Internacionales	104

2.	INTERCAMBIO DE INFORMACIÓN	104
3.	OPERACIONES Y LOGROS OBTENIDOS POR LA INTEDENCIA DE VERIFICACIÓN ESPECIAL DURANTE EL AÑO 2007.....	105
V.	<u>ANEXOS</u>	107

I. ANTECEDENTES

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

El presente informe, referido al 31 de diciembre de 2007, tiene como objetivo que la información presentada sirva de insumo para identificar los instrumentos más adecuados para que la política monetaria pueda llegar a través del sistema financiero al sector real de la economía y cumplir de esa forma con su propósito de mantener la estabilidad de precios propiciando el crecimiento ordenado de la economía.

II. ASPECTOS GENERALES

El sistema financiero guatemalteco supervisado está constituido por 128 entidades, entre bancos, sociedades financieras, almacenes generales de depósito, compañías aseguradoras, compañías afianzadoras, casas de cambio, entidades off-shore, casas de bolsa, tarjetas de crédito, empresas de arrendamiento financiero y factoraje, entre otras. La composición del sistema financiero al 31 de diciembre de 2007 se ilustra en el cuadro siguiente.

**Instituciones Financieras Legalmente Autorizadas para Operar en el País y que se Encuentran Bajo la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos
A Diciembre de 2007**

TIPO DE INSTITUCIÓN	CANTIDAD		
	Operando	No Operan	Total
Banco de Guatemala	1		1
Bancos	21 ^{a/}	3 ^{b/}	24
Sociedades Financieras	16	2 ^{c/}	18
Almacenes Generales de Depósito	15		15
Compañías Aseguradoras	17		17
Compañías Afianzadoras	11		11
Casas de Cambio	1		1
Entidades Off-Shore	10		10
Casas de Bolsa	14		14
Tarjetas de Crédito	9		9
Empresas de Arrendamiento Financiero y			
Fatoraje	4		4
Empresas Remesadoras	1		1
Otras	3 ^{d/}		3
	123	5	128

a/ La Junta Monetaria mediante Resolución JM-165-2007, autorizó la fusión por absorción del Banco del Quetzal, Sociedad Anónima, por Banco Industrial, Sociedad Anónima.

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

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

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

Además, conforme al artículo 18 de la Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos, Decreto Número 67-2001 del Congreso de la República, que se refiere a las personas obligadas, la Superintendencia de Bancos, a través de la Intendencia de Verificación Especial, ejerce control en materia de lavado de dinero en las 416 entidades siguientes:

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

Institución	Número de personas obligadas
Bancos	25 ^{a/}
Sociedades Financieras	16
Casas de Cambio	2
Casas de Bolsa	27
Tarjetas de Crédito	11
Operadores de Tarjeta de Crédito	2
Entidades Fuera de Plaza (Off-Shore)	11 ^{b/}
Remesadoras	27
Compañías de Seguros	17
Compañías de Fianzas	11
Canje de Cheques	1
Factoraje	2
Arrendadoras	9
Compañías Almacenadoras	15
Casas de Empeño	1
Financiadoras	1
Cooperativas	237
Otras	1
	416

a/ Incluye a Banco del Café, S. A. y Banco de Comercio, S. A. a los que aún se les solicita información a través de los respectivos representantes judiciales nombrados.

b/ Incluye a Bancafe International Bank Limited.

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

Al 31 de diciembre de 2007, el total del activo ascendió a Q60,336.7 millones, el cual se incrementó en Q3,153.3 millones (5.5%) comparado con el nivel alcanzado a diciembre de 2006, resultado del incremento de los activos con no residentes por Q2,256.9 millones y de Q896.4 millones de los activos con residentes.

El incremento de los activos con no residentes se debió principalmente a la capitalización de los rendimientos obtenidos con las reservas monetarias internacionales por Q1,624.6 millones, el Convenio de Bonos de Recompra con la Reserva Federal de los Estados Unidos de Norteamérica por Q398.7 millones y el incremento por variación del tipo de cambio por Q125.6 millones.

Con respecto a los activos con residentes, su incremento se debió principalmente al aumento de los Bonos de Tesoro Ejercicio Fiscal 2005, recibidos del Ministerio de Finanzas Públicas, para cubrir la deficiencia neta del año 2005 por Q593.8 millones. Asimismo, se observó un incremento en las inversiones en moneda nacional por Q329.2 millones; inversiones a corto plazo efectuadas a través de la mesa electrónica bancaria de dinero, en concepto de inyección de liquidez.

En el caso del pasivo, éste se ubicó en Q56,256.8 millones, el cual se incrementó en Q2,110.8 millones (3.9%) comparado con el nivel alcanzado a diciembre de 2006, resultado del aumento de los pasivos con no residentes por Q143.8 millones y de los pasivos con residentes por Q1,967.0 millones.

El incremento observado de los pasivos con no residentes se debió al aumento de las obligaciones con Organismos Financieros Internacionales por Q143.8 millones, debido a la apreciación del tipo de cambio del DEG con respecto al Dólar de los Estados Unidos de Norte América y a la apreciación del tipo de cambio de dicho Dólar con respecto al Quetzal.

Por otro lado, el incremento de los pasivos con residentes, se debió principalmente al aumento del numerario nacional por Q4,238.8 millones, tanto en billetes en circulación como en moneda metálica, el incremento de los depósitos del Gobierno General por Q1,931.9 millones, el aumento de los pasivos cuasimonetarios por Q407.8 millones, debido principalmente por el aumento de la cuenta encaje en moneda extranjera y al incremento de los otros pasivos por Q247.7 millones. Por otro lado, se observó una disminución en los títulos del Banco Central por Q3,542.0 millones, debido principalmente a la cancelación por vencimiento de Depósitos a Plazo en moneda nacional, en custodia del Banco de Guatemala y una disminución de los depósitos monetarios por Q1,317.3 millones, por la reducción observada en las cuentas encaje de las entidades del sistema bancario.

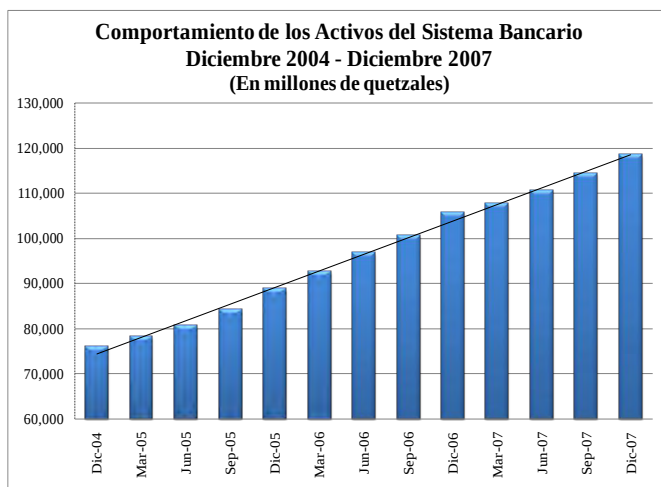
El patrimonio al 31 de diciembre de 2007 alcanzó un monto de Q4,079.9 millones, mostrando un incremento de Q1,042.5 millones respecto a lo observado al 31 de diciembre de 2006. Dicho incremento obedece principalmente, al traslado de la exigibilidad del Banco de Guatemala al Estado, por la deficiencia neta del ejercicio del año 2006 por Q393.3 millones, la revaluación de activos –Oro Monetario- por aumento del precio internacional del oro por Q340.3 millones, el incremento de la reserva de valuación, por diferenciales cambiarios, por Q99.3 millones y al resultado del ejercicio obtenido a diciembre de 2007 por Q209.6 millones.

2. SISTEMA BANCARIO

2.1 Activos

Los activos totales del sistema bancario continuaron mostrando la tendencia creciente observada en los últimos años, registrando a diciembre de 2007, un saldo de Q118,392.5 millones, cifra superior en Q12,694.3 millones al nivel alcanzado a diciembre de 2006 (Q105,698.2 millones).

Sobre el particular, es de señalar que al comparar el nivel del crecimiento relativo de los activos netos en relación con diciembre de 2006, se observa que el crecimiento alcanzado durante el año 2007 se ubicó en 12.0%; siendo el rubro de cartera de créditos el que tuvo el mayor dinamismo, congruente con el crecimiento de la economía nacional.



En efecto, la cartera de créditos neta alcanzó la cantidad de Q68,983.6 millones, superior en Q17,468.6 millones al monto alcanzado en diciembre de 2006, crecimiento equivalente al 33.9%. Cabe comentar que este crecimiento incluye el efecto provocado por la amortización de los certificados de participación de los Fideicomisos de Exclusión de Activos y Pasivos de Banco del Café, S. A. y del Banco de Comercio, S. A., cuyo registro corresponde a la cartera de créditos. Al no considerar este efecto el crecimiento efectivo de la cartera es de 27.1%, de diciembre de 2006 a diciembre de 2007.

Por otro lado, las inversiones a largo plazo alcanzaron el monto de Q19,157.5 millones, menor en Q3,490.9 millones a saldo observado en diciembre de 2006, lo que corresponde a una disminución del 15.4%, compuestas principalmente por valores del Gobierno y depósitos a plazo en el Banco Central. Asimismo, las inversiones temporales disminuyeron en Q3,245.2 millones (un 38.2%), al pasar de Q8,504.7 millones en diciembre de 2006 a Q5,259.5 millones a diciembre de 2007, debido principalmente a la reducción en títulos valores de emisores nacionales.

Las disponibilidades se incrementaron Q1,337.3 millones, un 8.0%, al pasar de Q16,741.1 millones en diciembre de 2006 a Q18,078.4 millones a diciembre de 2007; incremento registrado principalmente en la caja de las instituciones bancarias.

Por su parte, al 31 de diciembre de 2007, los activos extraordinarios netos alcanzaron Q474.0 millones, que comparados con Q400.5 millones de diciembre de 2006 experimentaron un incremento de Q73.5 millones, equivalente a 18.3%.

En lo que respecta a la composición de los principales rubros del activo, en la siguiente tabla se puede observar que la cartera de créditos sigue siendo el principal componente del activo

de los bancos, con una participación que alcanzó el 58.3% en diciembre de 2007, superior al 48.7% registrado en diciembre de 2006.

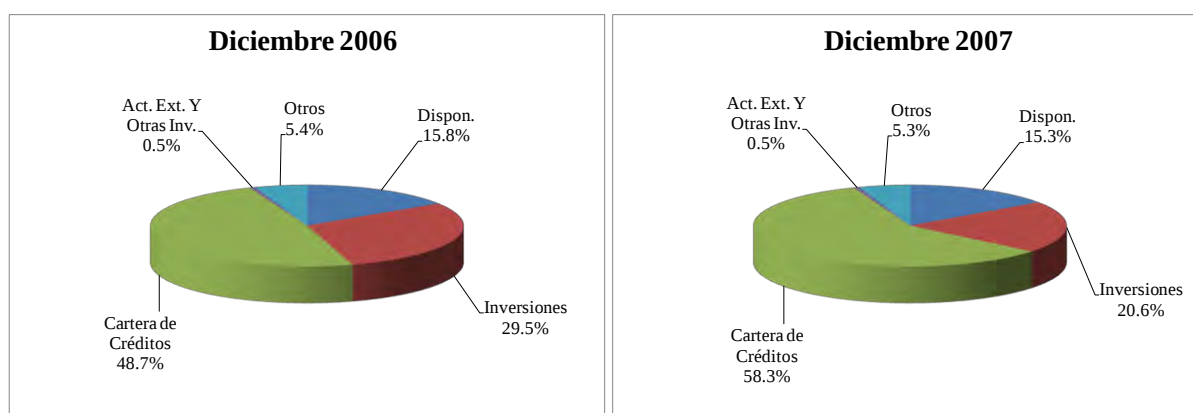
Estructura de Activos (Cifras en millones de quetzales)

RUBRO	Dic 2006	%	Dic 2007	%
Disponibilidades	16,741.1	15.8%	18,078.4	15.3%
Inversiones	31,153.2	29.5%	24,417.1	20.6%
Cartera de Créditos	51,515.0	48.7%	68,983.6	58.3%
Activos Extraordinarios y Otras Inversiones	537.4	0.5%	647.1	0.5%
Otros Activos	5,751.5	5.4%	6,266.3	5.3%
TOTAL	105,698.2	100%	118,392.5	100%

Por otro lado, a diciembre de 2007, las inversiones temporales y de largo plazo representan un 20.6% del activo total, inferior a la participación mostrada en diciembre de 2006 (29.5%), mientras que las disponibilidades, otras inversiones, activos fijos y otros activos representan un 21.1%, menor al compararse con el 21.8% registrado en diciembre de 2006.

Es importante resaltar que dentro de las inversiones totales, el 16.9% corresponde a cédulas hipotecarias del Instituto de Fomento de Hipotecas Aseguradas (FHA), las cuales crecieron Q959.44 millones, al pasar de Q3,169.7 millones en diciembre de 2006 a Q4,129.2 millones en diciembre de 2007, lo que denota una evolución favorable de estos valores, los cuales, por un lado, son garantizados por el Instituto de Fomento de Hipotecas Aseguradas; y, por otro, conllevan un tratamiento fiscal especial, incentivos que facilitan el acceso a la vivienda de la población en general.

Estructura de Activos



Analizando la estructura horizontal de activos por tipo de moneda, como se puede observar en los siguientes cuadros, al 31 de diciembre de 2007, el 74.7% de los activos corresponde a moneda nacional y el restante 25.3% corresponde a moneda extranjera, mientras que en

diciembre de 2006, dichas proporciones eran de un 77.9% y 22.1%, respectivamente, lo cual indica un incremento de la participación de los activos en moneda extranjera.

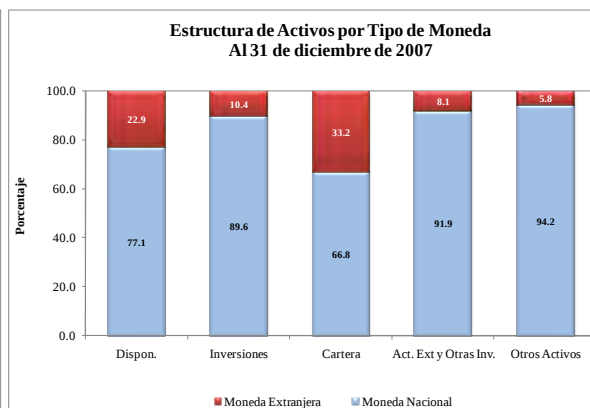
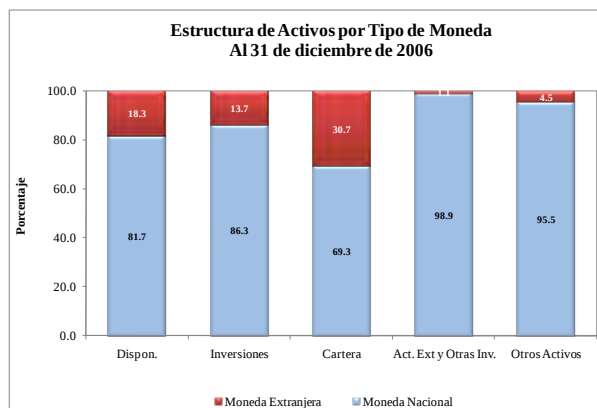
**Estructura de Activos por Tipo de Moneda
Al 31 de diciembre de 2006**

Rubro	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total
Disponibilidades	81.7%	18.3%	100.0%
Inversiones	86.3%	13.7%	100.0%
Cartera de Créditos	69.3%	30.7%	100.0%
Activos Extraordinarios y Otras Inversiones	98.9%	1.1%	100.0%
Otros Activos	95.5%	4.5%	100.0%
Total	77.9%	22.1%	100.0%

**Estructura de Activos por Tipo de Moneda
Al 31 de diciembre de 2007**

Rubro	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total
Disponibilidades	77.1%	22.9%	100.0%
Inversiones	89.6%	10.4%	100.0%
Cartera de Créditos	66.8%	33.2%	100.0%
Activos Extraordinarios y Otras Inversiones	91.9%	8.1%	100.0%
Otros Activos	94.2%	5.8%	100.0%
Total	74.7%	25.3%	100.0%

En efecto, las disponibilidades en moneda nacional representaban a diciembre 2006 un 81.7% y en moneda extranjera un 18.3%, mientras que para diciembre de 2007 los porcentajes son de un 77.1% y un 22.9%, respectivamente. De igual forma, las inversiones en moneda nacional, para diciembre 2006, representaban un 86.3% y en moneda extranjera un 13.7%, y para diciembre de 2007 dichos porcentajes son de un 89.6% y 10.4%, respectivamente. La cartera de créditos en moneda nacional representa un 66.8% (69.3% a diciembre 2006) y en moneda extranjera un 33.2% (30.7% a diciembre 2006). Por otro lado, los activos extraordinarios y las otras inversiones, a diciembre 2006, representaban un 98.9% en moneda nacional y un 1.1% en moneda extranjera, mientras que para diciembre 2007 dichos porcentajes son de un 91.9% y 8.1%, respectivamente. Por último, a diciembre de 2007, los otros activos en moneda nacional representan un 94.2% y en moneda extranjera un 5.8% (95.5% y 4.5%, respectivamente, a diciembre 2006).



Asimismo, al realizar un análisis de la estructura vertical de activos clasificados por tipo de moneda, como se muestra en el cuadro siguiente, al 31 de diciembre de 2007, la cartera de créditos tiene una participación del 52.1% del total de activos en moneda nacional, mientras que en moneda extranjera le corresponde el 76.3% (43.4% y 67.5% a diciembre 2006, respectivamente). Las inversiones (temporales y de largo plazo) tiene una participación del 24.7% en moneda nacional y de un 8.5% en moneda extranjera (32.7% y 18.2% a diciembre de 2006, respectivamente). Le siguen en importancia las disponibilidades, las cuales participan con el 15.8% del total de activos en moneda nacional, mientras que en moneda extranjera representan el 13.8% (16.6% y 13.1% a diciembre de 2006, respectivamente). A los restantes activos les corresponde el 7.4% a moneda nacional y el 1.4% a moneda extranjera (7.3% y 1.1% a diciembre de 2006, respectivamente).

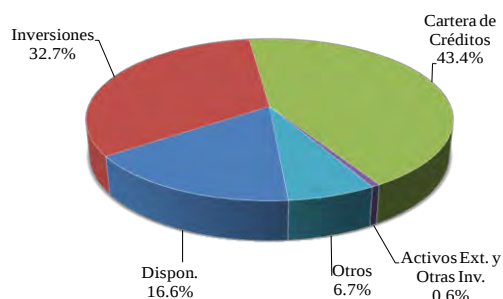
Activos por Tipo de Moneda
Al 31 de diciembre de 2006
(Cifras en millones de quetzales)

Rubro	Moneda Nacional	%	Moneda Extranjera	%	Total
Disponibilidades	13,673.7	16.6%	3,067.4	13.1%	16,741.1
Inversiones	26,889.3	32.7%	4,263.9	18.2%	31,153.2
Cartera de Créditos	35,707.7	43.4%	15,807.3	67.5%	51,515.0
Activos Extraordinarios y Otras Inversiones	531.5	0.6%	5.9	0.0%	537.4
Otros Activos	5,492.9	6.7%	258.6	1.1%	5,751.5
Total	82,295.0	100.0%	23,403.2	100.0%	105,698.2

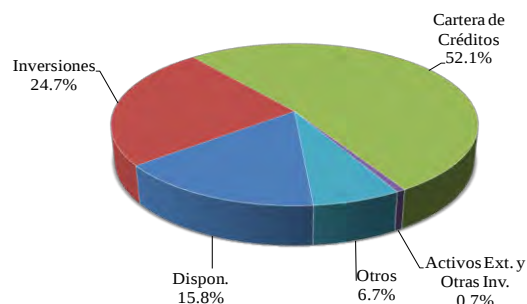
Activos por Tipo de Moneda
Al 31 de diciembre de 2007
(Cifras en millones de quetzales)

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

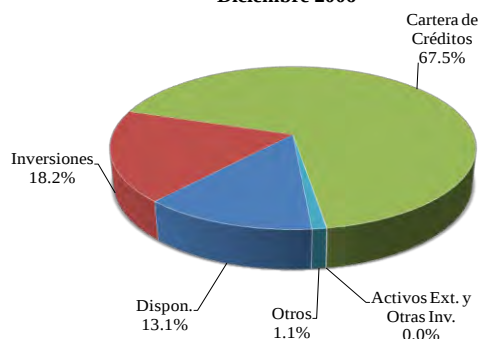
Estructura de Activos en Moneda Nacional
Diciembre 2006



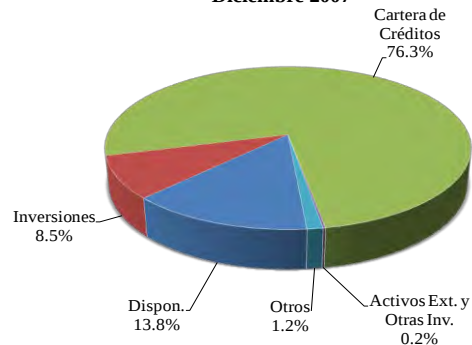
Estructura de Activos en Moneda Nacional
Diciembre 2007



Estructura de Activos en Moneda Extranjera
Diciembre 2006



Estructura de Activos en Moneda Extranjera
Diciembre 2007



2.1.1 Destino de la cartera crediticia

Al 31 de diciembre de 2007, la cartera total bruta del sistema bancario se ubicó en Q70,155.5 millones, mayor en Q17,505.1 millones respecto a lo observado a diciembre de 2006 (Q52,650.4 millones), crecimiento equivalente al 33.2%. Es importante mencionar que el crecimiento observado de la cartera bruta incluye el efecto provocado por la amortización de los certificados de participación de los fideicomisos de exclusión de activos y pasivos del Banco del Café, S. A. y Banco de Comercio, S. A., cuyo registro corresponde a la cartera de créditos. Al no considerar este efecto, el crecimiento efectivo de la cartera bruta es de 27.1%, de diciembre de 2006 a diciembre de 2007, tal como se observa en recuadro que se presenta más adelante.

Al analizar la cartera crediticia por destino económico del sistema bancario, de acuerdo a las cifras contables presentadas por las entidades, se puede observar en la tabla siguiente que los sectores de mayor crecimiento, en términos absolutos, al 31 de diciembre de 2007 comparados con la misma fecha del año 2006, son: en primer lugar el crédito destinado al rubro de consumo que se incrementó en Q5,062.2 millones, seguido del crédito destinado al comercio con Q3,697.2 millones, el sector de la construcción con Q3,067.9 millones, el sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con Q2,735.7 millones, la industria manufacturera con Q1,694.9 millones, la agricultura con Q546.8 millones, el sector de electricidad, gas y agua con Q445.4 millones, los servicios comunales, sociales y personales con Q270.4 millones, el sector de transporte y almacenamiento con Q104.1 millones, la explotación de minas y canteras con Q12.6 millones y otros destinos con Q231.7 millones. En contraste, el rubro de transferencias disminuyó Q363.8 millones.

Con respecto a la cartera crediticia por destino económico, analizando su variación en forma relativa, al 31 de diciembre de 2007 respecto al 31 de diciembre de 2006, el sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas muestra el mayor incremento con un 54.4%, seguido del sector de la construcción con un 46.9%, el crédito destinado al consumo con el 39.4%, el comercio con el 32.7%, la industria manufacturera el 28.8% y el sector de electricidad, gas y agua con el 27.9%. Asimismo, el crédito destinado a la agricultura se incrementó un 17.1%, seguido del sector de transporte y almacenamiento con el 13.7%, los servicios comunales, sociales y personales el 12.8%, la explotación de minas y canteras con el 11.4% y otros destinos el 16.3%. Por el contrario, el rubro de transferencias disminuyó un 19.5%.

Cartera Crediticia por Destino Económico ¹**(Cifras en millones de quetzales)**

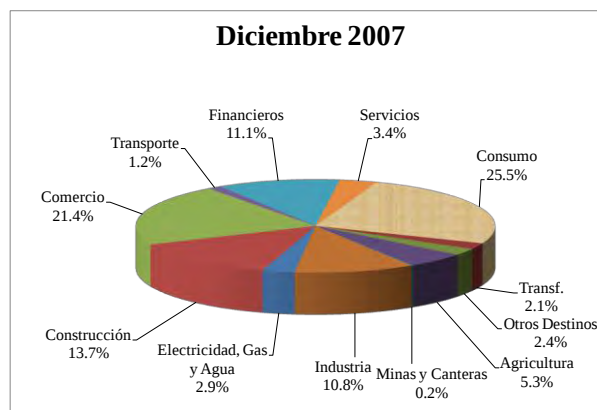
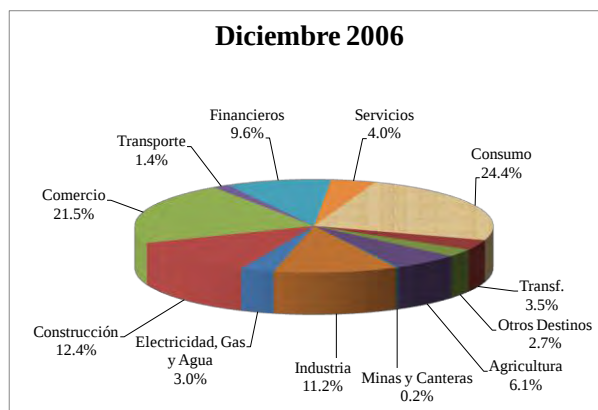
ACTIVIDAD	DIC 2006	%	DIC 2007	%	VARIACIÓN	
					ABSOLUTA	RELATIVA
Consumo	12,835.1	24.4%	17,897.3	25.5%	5,062.2	39.4%
Transferencias	1,863.8	3.5%	1,500.1	2.1%	-363.8	-19.5%
Otros Destinos	1,417.6	2.7%	1,649.4	2.4%	231.7	16.3%
Agricultura	3,191.5	6.1%	3,738.3	5.3%	546.8	17.1%
Explotación de Minas y Canteras	110.6	0.2%	123.2	0.2%	12.6	11.4%
Industria Manufacturera	5,876.4	11.2%	7,571.2	10.8%	1,694.9	28.8%
Electricidad, Gas y Agua	1,598.7	3.0%	2,044.1	2.9%	445.4	27.9%
Construcción	6,536.3	12.4%	9,604.2	13.7%	3,067.9	46.9%
Comercio	11,317.3	21.5%	15,014.5	21.4%	3,697.2	32.7%
Transporte y Almacenamiento	761.4	1.4%	865.5	1.2%	104.1	13.7%
Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas	5,029.7	9.6%	7,765.4	11.1%	2,735.7	54.4%
Servicios Comunales, Sociales y Personales	2,111.9	4.0%	2,382.3	3.4%	270.4	12.8%
TOTAL	52,650.4	100%	70,155.5	100%	17,505.1	33.2%

En lo que respecta a la estructura de saldos de la cartera de créditos por destino económico acumulada a diciembre de 2007, de acuerdo a cifras contables, es importante resaltar que la mayor participación corresponde al rubro de consumo con 25.5% (24.4% en diciembre de 2006). Por otra parte, el crédito dirigido al sector comercio representa el 21.4%, al sector construcción el 13.7%, y el sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas el 11.1% (21.5%, 12.4% y 9.6% a diciembre de 2006, respectivamente). El financiamiento bancario a la industria manufacturera, la agricultura y el sector de servicios comunales, sociales y personales participan con el 10.8%, 5.3% y 3.4% respectivamente (11.2%, 6.1% y 4.0% a diciembre de 2006, respectivamente).

Por último, el resto de los sectores, dentro de los cuales se incluyen: el sector de electricidad, gas y agua, el rubro de transferencias, el transporte y almacenamiento, explotación de minas y canteras y otros destinos representan un 8.8% de la cartera crediticia total (10.8% a diciembre de 2006).

¹ Al momento de la impresión del documento, una entidad bancaria del sistema no había presentado la información oportunamente; por ello se estimó con cifras de la estructura observada a julio de 2007 y cifras de balance a diciembre de 2007.

Gráficamente:



Variación Absoluta y Relativa Ajustada de la Cartera de Créditos por Destino Económico

Derivado que los datos contables se encuentran influenciados por el efecto provocado de la suspensión de operaciones de Banco de Café, S. A. y Banco de Comercio, S. A., es necesario realizar un ajuste al flujo de la cartera de créditos, a fin de medir el crecimiento efectivo de la misma y su impacto en la demanda agregada. Dicho ajuste se deriva de que los certificados de participación que adquirieron los bancos participantes en los procesos de exclusión, fueron originalmente contabilizados en el rubro de inversiones y, durante el año 2007, al ser pagados dichos títulos, han incrementando el saldo de la cartera de créditos, afectando el registro contable. En ese sentido, se procedió a realizar el ajuste, tomando como base la estructura de la información existente de la cartera de créditos por destino económico, a la última fecha disponible para el Banco del Café, S. A. y Banco de Comercio, S. A.. Adicionalmente, conviene mencionar que, al momento de la impresión del documento, una entidad bancaria no había presentado la información oportunamente, por lo que para la misma se estimo con cifras de la estructura observada a julio 2007 y cifras de balance a diciembre 2007.

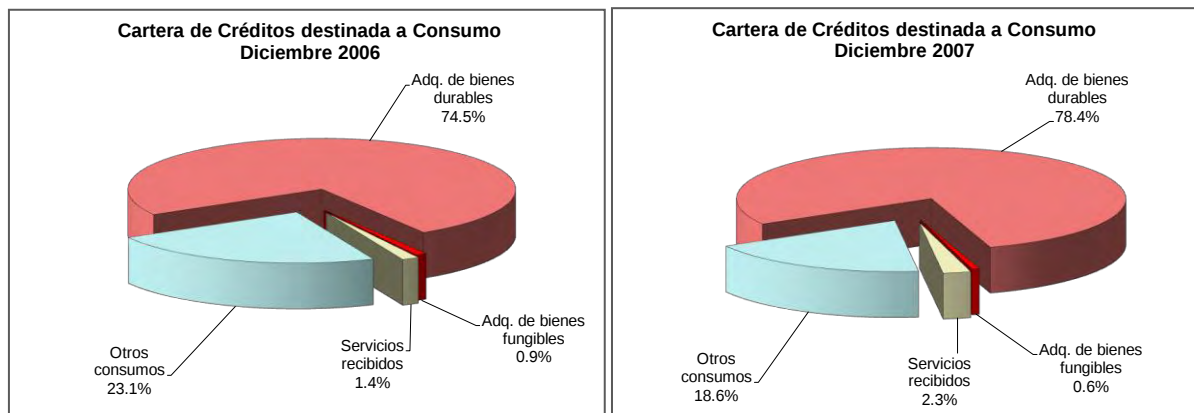
Al aplicar el ajuste indicado a la cartera de créditos bruta del sistema bancario, se observa que muestra un crecimiento ajustado de un 27.1% (Q14,204.1 millones), de diciembre de 2006 a diciembre de 2007. Analizando la cartera por los diferentes destinos económicos se observa que la cartera de consumo muestra un crecimiento de Q4,340.6 millones (34.0%); el crédito destinado al comercio creció en Q3,222.3 millones, equivalente a un 28.5%; el sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas muestra un crecimiento de un 47.5% (Q2,377.2 millones); el sector de la construcción tiene una variación de un 37.9% (Q2,454.6 millones); la industria manufacturera un crecimiento de un 26.9%, equivalente a Q1,575.7 millones. El resto de sectores, dentro de los que se incluyen la agricultura, la explotación de minas y canteras, electricidad, gas y agua, transporte y almacenamiento, servicios comunales, sociales y personales, el rubro de transferencias y otros destinos, crecieron en conjunto en Q233.7 millones.

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

Para el caso del crédito destinado al rubro de consumo, la mayor participación corresponde a la adquisición de bienes durables con un 78.4% (74.5% a diciembre de 2006), donde sobresale la adquisición de inmuebles y vehículos; los servicios recibidos con el 2.3% (1.4% a diciembre de 2006) tales como tratamientos médicos, viajes, honorarios profesionales y alquileres, entre otros; la adquisición de bienes fungibles con el 0.6% (0.9% a diciembre de

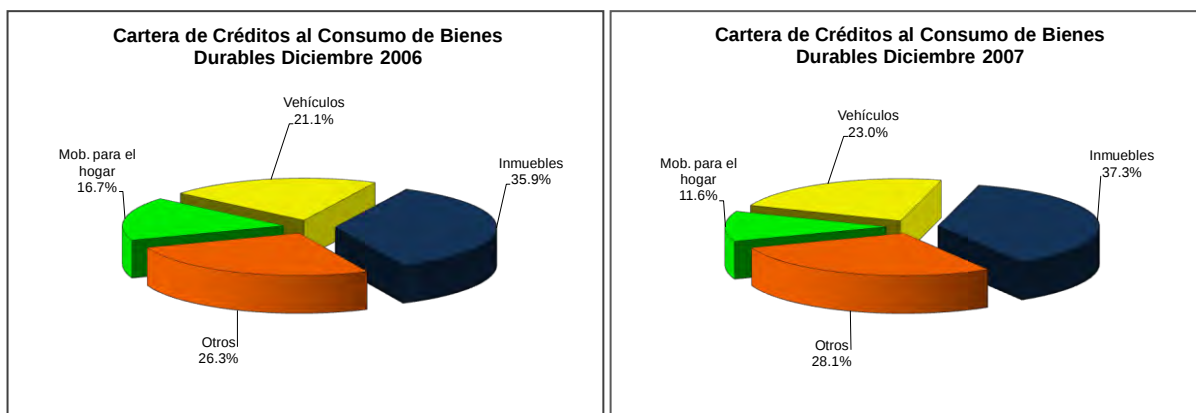
2006) correspondientes a la adquisición de medicinas y otros; y los otros consumos con el 18.6% (23.1% a diciembre de 2006). Dicha estructura varió respecto a la observada en diciembre de 2006, debido principalmente a la disminución del crédito destinado a otros consumos, el cual redujo su participación en 4.5 puntos porcentuales, tal como se observa en las gráficas siguientes.

Cartera Crediticia Destinada al Consumo



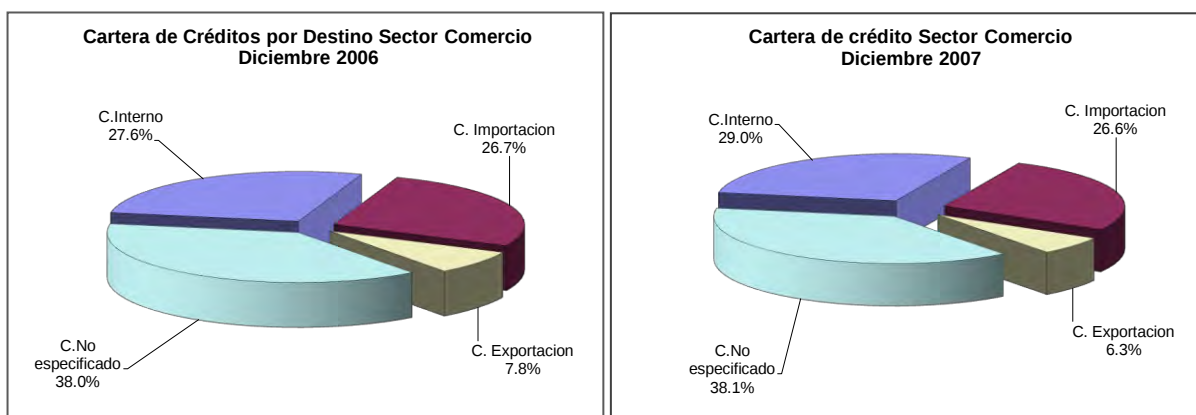
Con respecto al crédito destinado al consumo de bienes durables, a diciembre de 2007, es importante mencionar que la mayor proporción (37.3%) corresponde a la adquisición de inmuebles (35.9% a diciembre de 2006), el 23.0% corresponde a la adquisición de vehículos de uso personal (21.1% a diciembre de 2006), el 11.6% a mobiliario para el hogar (16.7% a diciembre de 2006) y el restante 28.1% a otros consumos de bienes durables (26.3% a diciembre de 2006), tal como se muestra en las gráficas siguientes.

Cartera Crediticia Destinada al Consumo de Bienes Durables



En el caso del sector comercio, al rubro de comercio de importación le corresponde un 26.6% (26.7% en diciembre de 2006) del total del sector, seguido del rubro de comercio interno con el 29.0% (27.6% en diciembre de 2006), el rubro de comercio de exportación con el 6.3% (7.8% en diciembre de 2006) y el comercio no especificado² el restante 38.1% (38.0% a diciembre de 2006), tal como se observa en las gráficas siguientes.

Cartera Crediticia Destinada al Sector Comercio

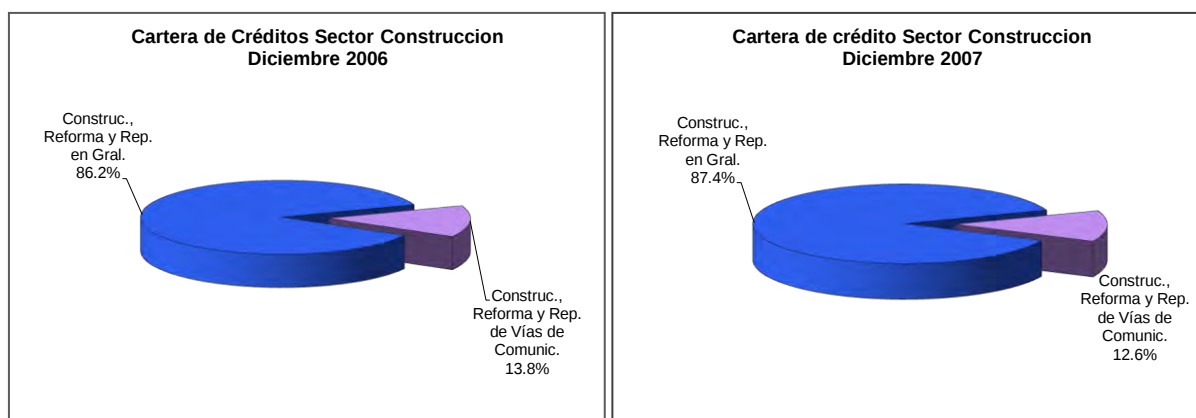


En el caso del sector construcción, éste se subdivide en dos grandes rubros: el de la construcción, reforma y reparación de vías de comunicación y el de la construcción, reforma y reparación en general. Al primer rubro le corresponde el 87.4% del total del sector (86.2%

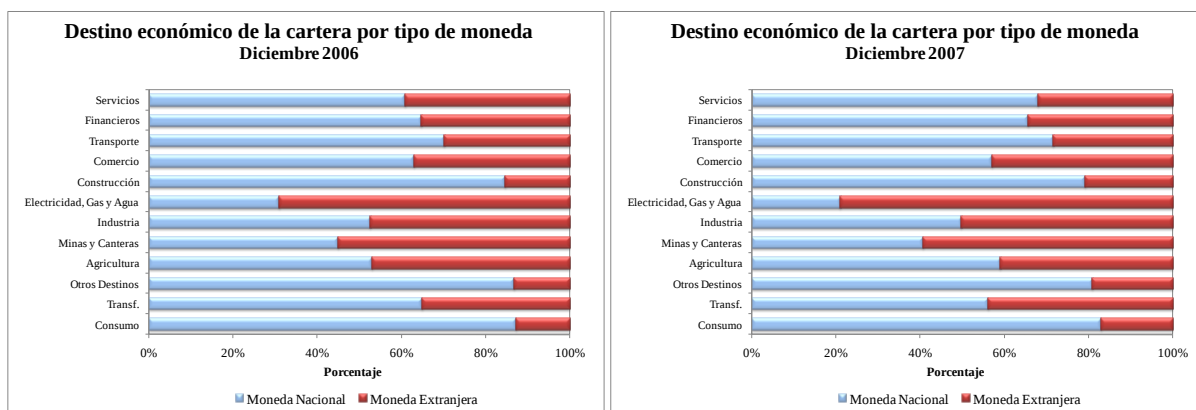
² Incluye las subdivisiones de comercio interno, comercio de importación, comercio de exportación, las cuales no son clasificadas en las otras subdivisiones.

a diciembre 2006), dentro del cual se incluyen los trabajos en aeropuertos y pistas de aviación, carreteras, puertos muelles y canales y otros. El segundo rubro le corresponde el restante 12.6% (13.8% a diciembre 2006), dentro del cual se incluyen los trabajos en edificios, viviendas, oficinas y bodegas y otros, tal como se muestra en las gráficas siguientes.

Cartera Crediticia Destinada al Sector Construcción



Al 31 de diciembre de 2007, el saldo la cartera bruta por destino económico, clasificada por tipo de moneda, muestra que el 66.9% corresponde a moneda nacional y el 33.1% a moneda extranjera (69.7% y 30.3% a diciembre de 2006, respectivamente). Al analizarse por cada uno de los destinos económicos se observa que la estructura por moneda presenta una diferente composición. En efecto, para el caso del crédito destinado al consumo, el 83.0% del saldo corresponde a moneda nacional y el restante 17.0% a moneda extranjera (87.3% y 12.7% a diciembre de 2006, respectivamente). Asimismo, el sector comercio muestra una participación en moneda nacional del 57.1% y en moneda extranjera el 42.9% (63.1% y 36.9% a diciembre 2006, respectivamente); para el sector construcción la proporción de cartera en moneda nacional es del 79.3% y en moneda extranjera el 20.7% (84.7% y 15.3% a diciembre de 2006, respectivamente). Cabe comentar que para el sector de la industria manufacturera la proporción por moneda es bastante similar, el 49.8% corresponde a moneda nacional y el 50.2% a moneda extranjera, (52.7% y 47.3% a diciembre de 2006, respectivamente), situación que se puede observar en las gráficas siguientes.



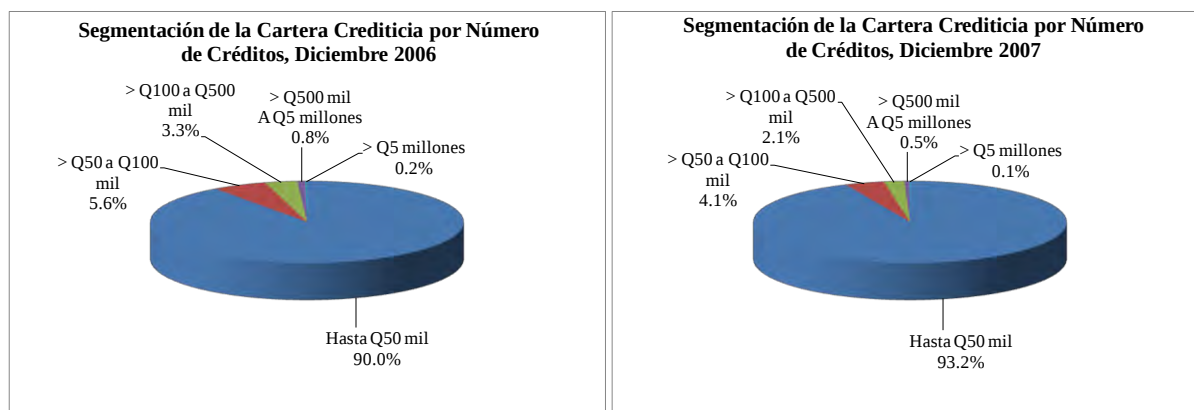
2.1.2 Segmentación de la cartera crediticia por rangos³

En lo que respecta a la concentración crediticia del sistema bancario, clasificada por el número de créditos, puede observarse que el 93.2% de dichos créditos se ubican en el rango cuyo monto llega hasta Q50 mil, superior al porcentaje observado el año anterior, en donde representó el 90.0%, lo que implica que durante el 2007 el sistema bancario otorgó alrededor de 1,357,679 nuevos créditos en dicho rango, coadyuvando con ello, a incrementar el acceso al crédito y ampliar la cobertura del sistema. A su vez, el restante número de créditos se distribuyen de la siguiente manera: un 4.1% en el rango de mayor que Q50 mil a Q100 mil (5.6% a diciembre 2006); un 2.1% en el rango de mayor que Q100 mil a Q500 mil (3.3% a diciembre 2006); y un 0.6%, son activos crediticios mayores de Q500 mil (1.0% a diciembre 2006), situación que se puede observar en el cuadro y gráficas siguientes.

Segmentación de la Cartera Crediticia por Número de Créditos

Año	Hasta Q50 mil	> Q50 a Q100 mil	> Q100 a Q500 mil	> Q500 mil A Q5 millones	> Q5 millones	Total
2006	1,068,363	66,941	39,512	9,473	2,228	1,186,517
	90.0%	5.6%	3.3%	0.8%	0.2%	100.0%
2007	2,426,042	105,938	55,075	12,340	2,689	2,602,084
	93.2%	4.1%	2.1%	0.5%	0.1%	100.0%
Variación	1,357,679	38,997	15,563	2,867	461	1,415,567

³ Al momento de la impresión de este documento, una entidad bancaria no ha presentado información referente a este apartado. La información al 31 de diciembre de 2006 incluye a todas las entidades.



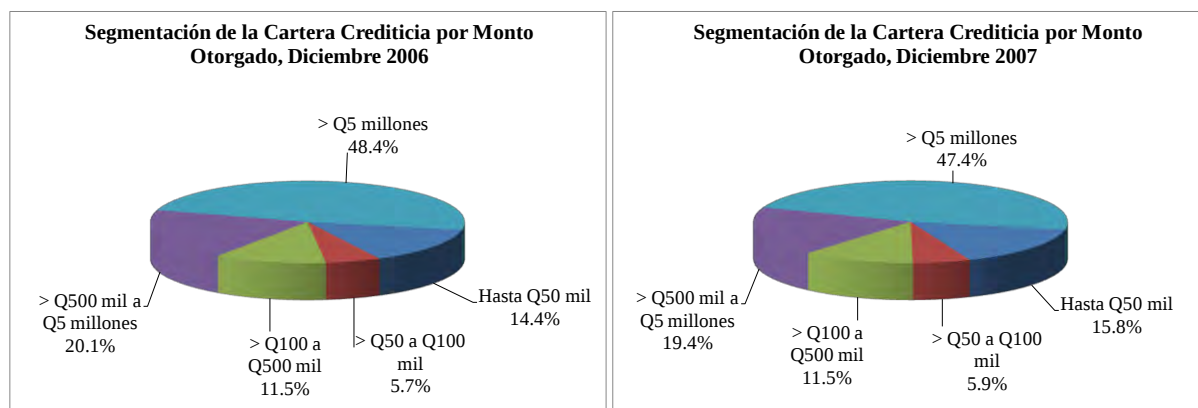
Al analizar la segmentación de la cartera crediticia clasificada por el monto otorgado, puede observarse que, el 47.4% (48.4% a diciembre 2006) de los activos crediticios se concentra en el rango superior (mayor que Q5 millones), mientras que, el 19.4% se ubica en el rango mayor que Q500 mil a Q5 millones (20.1% a diciembre 2006), el 11.5% en el rango mayor que Q100 mil a Q500 mil (igual porcentaje a diciembre 2006), el 5.9% en el rango mayor que Q50 mil a Q100 mil (5.7% a diciembre 2006) y, el restante 15.8%, en el rango de activos crediticios hasta Q50 mil (14.4% a diciembre 2006). De tal forma que, el 66.8% de los activos crediticios clasificados por monto, son mayores que Q500 mil, porcentaje menor al observado en diciembre del anterior en donde se ubicaron en 68.5%.

Es importante resaltar que el cambio en la segmentación de la cartera crediticia durante el 2007, sugiere que el sistema bancario otorgó una mayor cantidad de créditos de menor monto, de tal manera que se evidencia una reducción en la concentración del crédito y una mayor cobertura de sectores y segmentos del mercado que con anterioridad no tenían una atención de parte del sistema bancario.

Segmentación de la Cartera Crediticia por Monto Otorgado

(Cifras en millones de Quetzales)

Año	Hasta Q50 mil	> Q50 a Q100 mil	> Q100 a Q500 mil	> Q500 mil a Q5 millones	> Q5 millones	Total
2006	7,115.9	2,799.3	5,704.8	9,956.6	23,961.6	49,538.2
	14.4%	5.7%	11.5%	20.1%	48.4%	100.0%
2007	10,938.1	4,106.4	7,958.4	13,446.0	32,803.3	69,252.1
	15.8%	5.9%	11.5%	19.4%	47.4%	100.0%
Variación	3,822.2	1,307.1	2,253.6	3,489.4	8,841.7	19,713.9



2.1.3 Segmentación de la cartera crediticia por tipo de garantía⁴

Al analizar la concentración de la cartera de créditos por tipo de garantía de las entidades bancarias, se puede observar en la siguiente tabla que a diciembre de 2007, el 94.4% del número de créditos concedidos del sistema bancario fueron otorgados con garantía fiduciaria, en comparación con 90.6% registrado a diciembre 2006; le siguen en importancia los créditos otorgados con garantías hipotecarias con el 2.5% (4.3% en diciembre de 2006) y con otras garantías⁵ que representan el 3.1% (5.1% en diciembre de 2006).

Cartera de Créditos por Tipo de Garantía

TIPO DE GARANTIA	2006		2007	
	No. Cuentas	Saldo de Capital	No. Cuentas	Saldo de Capital
Fiduciaria	90.6%	62.5%	94.4%	69.0%
Hipotecaria	4.3%	23.4%	2.5%	17.2%
Prendas	2.6%	4.3%	1.3%	3.0%
Otras Garantías	0.2%	0.9%	0.1%	2.6%
Fiduciaria-Prendaria	1.6%	3.4%	1.2%	3.6%
Fiduciaria-Hipotecaria	0.4%	2.8%	0.3%	3.2%
Otras	0.3%	2.6%	0.2%	1.4%
TOTAL	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

De acuerdo con el saldo de capital por crédito, se observa que los créditos concedidos con garantía fiduciaria representan el 69.0% superior al 62.5% registrado en diciembre de 2006;

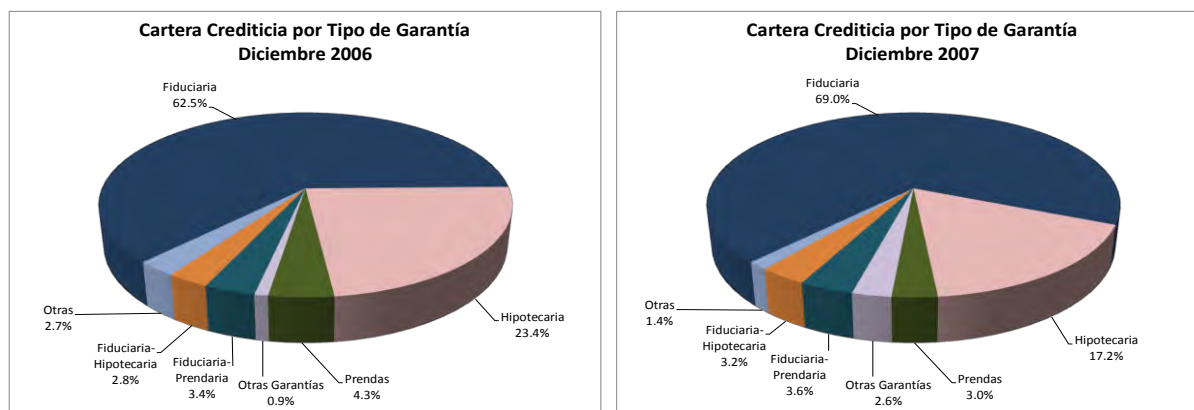
⁴ Al momento de la impresión de este documento, una entidad bancaria no ha presentado información referente a este apartado. La información al 31 de diciembre de 2006 incluye a todas las entidades.

⁵ Incluye los tipos Fiduciaria-Otras garantías, Bienes inmuebles-Prendas, Bienes inmuebles-Otras garantías, Prendas-Otras garantías, Fiduciaria-Bienes Inmuebles-Prendas, Fiduciaria-Bienes Inmuebles-Otras garantías, Bienes inmuebles-Prendas-Otras garantías, Fiduciaria-Bienes inmuebles-prendas-Otras garantías.

le siguen en importancia los créditos concedidos con garantía hipotecaria que representan 17.2% (23.4% en diciembre de 2006); un 3.6% corresponde a garantías fiduciarias-prendarias (3.4% a diciembre de 2006); el 3.2% a créditos con garantía fiduciaria-hipotecaria (3.2% a diciembre de 2006); el 3.0% corresponde a créditos con garantía prendaria (4.3% a diciembre de 2006) y el restante 4.0% corresponde a otras garantías (3.5% a diciembre de 2006).

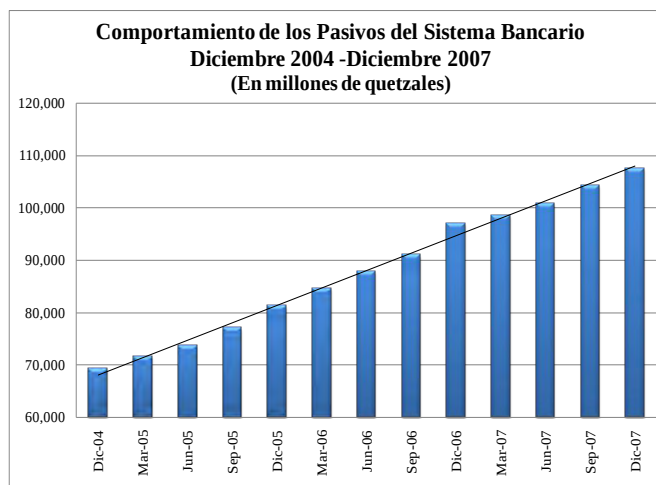
Los datos, arriba expuestos, revelan que en el caso de los bancos del sistema, los créditos tanto en número como en monto, fueron otorgados principalmente con garantía fiduciaria, situación que confirma la importancia de que, en el proceso de otorgamiento de crédito, se haga énfasis en el análisis de la capacidad de pago del deudor así como un adecuado seguimiento.

La distribución de la cartera por tipo de garantía, clasificada por el saldo de capital, se puede apreciar en las gráficas siguientes.



2.2 Pasivos

Al 31 de diciembre de 2007, los pasivos del sistema bancario alcanzaron un saldo de Q107,504.2 millones, superior en Q10,493.8 millones con respecto a diciembre de 2006, crecimiento equivalente al 10.8%. El aumento observado se evidenció principalmente en los niveles de captaciones a través de los depósitos totales, que mostraron un incremento de Q8,100.5 millones con respecto a diciembre de 2006, dinamismo consistente con el comportamiento observado en los activos netos, lo que



refleja la confianza de los depositantes en el sistema bancario.

En efecto, los depósitos totales, principal rubro del pasivo, pasaron de Q78,803.5 millones en diciembre de 2006 a Q86,904.0 millones en diciembre de 2007, representando un crecimiento equivalente al 10.3%. Según el tipo de moneda, los depósitos en moneda extranjera, que representan el 13.8% de los depósitos totales, se ubicaron en Q11,957.2 millones (US\$1,566.9 millones⁶), alcanzando un crecimiento de Q2,711.7 millones con respecto a diciembre de 2006 (equivalente al 29.3%). A su vez, los depósitos en moneda nacional, que representan el restante 86.2%, se ubicaron en Q74,946.8 millones, mostrando un crecimiento de 7.7% con respecto a diciembre de 2006, equivalente a Q5,389.0 millones.

Variación los Pasivos Bancarios (Cifras en millones de quetzales)

Rubro	Dic 2006	Dic 2007	Variación	
			Absoluta	Relativa
Depósitos	78,803.5	86,904.0	8,100.5	10.3%
Créditos Obtenidos	10,916.9	14,057.1	3,140.2	28.8%
Obligaciones Financieras	3,174.0	2,218.8	-955.2	-30.1%
Provisiones	159.5	198.9	39.4	24.7%
Otros Pasivos	3,956.5	4,125.4	168.9	4.3%
Total	97,010.4	107,504.2	10,493.8	10.8%

En lo que respecta a la estructura de los pasivos del sistema bancario, el principal rubro lo constituyen los depósitos, que representan un 80.8% del pasivo (81.2% en diciembre de 2006), seguido de los créditos obtenidos del exterior con un 13.1% (11.3% en diciembre de 2006), las obligaciones financieras con un 2.1% (3.3% en diciembre de 2006), mientras que, otras cuentas por pagar y provisiones constituyen un 4.0% del total de los pasivos (4.2% en diciembre de 2006).

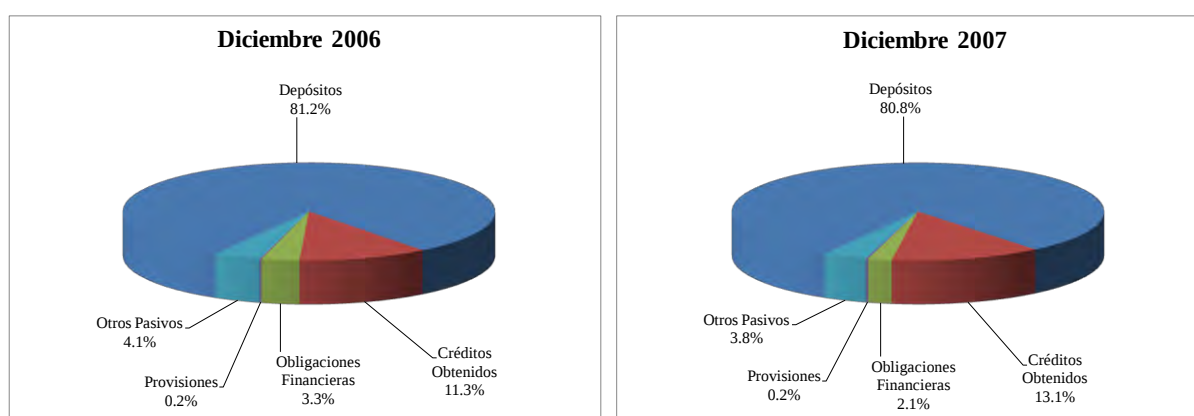
⁶ Tipo de cambio de referencia al 31 de diciembre de 2007: Q7.63101 por US\$1.00.

Estructura de Pasivos (Cifras en millones de quetzales)

RUBRO	Dic 2006	%	Dic 2007	%
Depósitos	78,803.5	81.2%	86,904.0	80.8%
Créditos Obtenidos	10,916.9	11.3%	14,057.1	13.1%
Obligaciones Financieras	3,174.0	3.3%	2,218.8	2.1%
Provisiones	159.5	0.2%	198.9	0.2%
Otros Pasivos	3,956.5	4.1%	4,125.4	3.8%
TOTAL	97,010.4	100.0%	107,504.2	100.0%

La estructura de fondeo de las instituciones bancarias no tuvo variaciones significativas con respecto a diciembre de 2006, tal y como se observa en las gráficas siguientes.

Estructura de Pasivos



Analizando la estructura horizontal de los pasivos totales de los bancos por tipo de moneda, al 31 de diciembre de 2006, se observa que la mayor proporción corresponde a pasivos en moneda nacional con el 78.4% y el restante 21.6% corresponde a pasivos en moneda extranjera, mientras que para diciembre de 2007 representan el 75.0% y 25.0%, respectivamente.

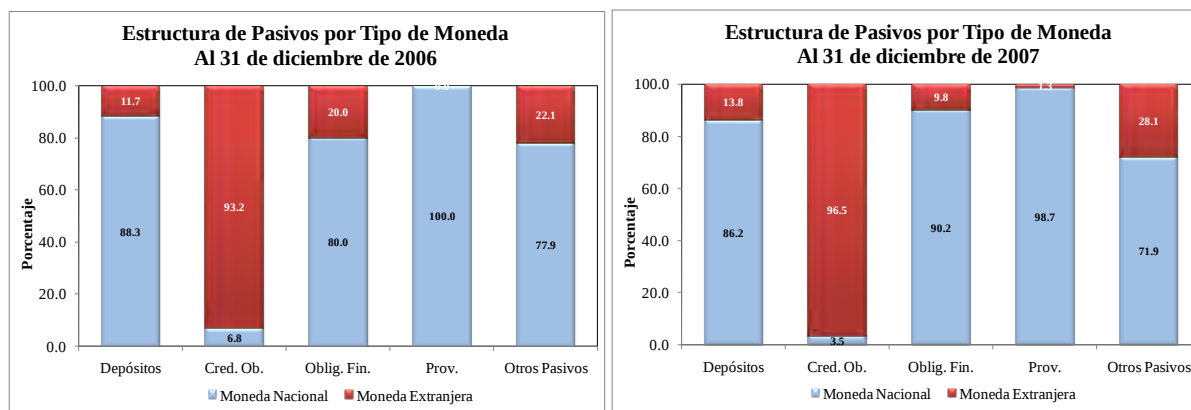
**Estructura de Pasivos por Tipo de Moneda
Al 31 de diciembre de 2006**

Rubro	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total
Depósitos	88.3%	11.7%	100%
Créditos Obtenidos	6.8%	93.2%	100%
Obligaciones Financieras	80.0%	20.0%	100%
Provisiones	100.0%	0.0%	100%
Otros Pasivos	77.9%	22.1%	100%
Total	78.4%	21.6%	100%

Al 31 de diciembre de 2007, la captación de recursos, a través de depósitos, por parte de las instituciones bancarias se hace principalmente en moneda nacional, representando el 86.2% del total y el restante 13.8% a moneda extranjera (88.3% y 11.7% a diciembre de 2006, respectivamente). Por otro lado, los créditos obtenidos en su mayoría son realizados en moneda extranjera, ya que representan el 96.5% del total (93.2% para diciembre de 2006). Con respecto a las obligaciones financieras, otro medio de captación de recursos, el 90.2% son realizadas en moneda nacional y el 9.8% en moneda extranjera (80.0% y 20.0% a diciembre de 2006, respectivamente).

**Estructura de Pasivos por Tipo de Moneda
Al 31 de diciembre de 2007**

Rubro	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total
Depósitos	86.2%	13.8%	100%
Créditos Obtenidos	3.5%	96.5%	100%
Obligaciones Financieras	90.2%	9.8%	100%
Provisiones	98.7%	1.3%	100%
Otros Pasivos	71.9%	28.1%	100%
Total	75.0%	25.0%	100%



Asimismo, al 31 de diciembre de 2007, la captación de recursos en moneda nacional, a través de depósitos resulta ser el instrumento principal que utilizan las instituciones bancarias, pues representa el 93.0% del total de pasivos (91.4% en diciembre de 2006), mientras que en moneda extranjera dicha captación se realiza a través de depósitos (44.4%) y de créditos obtenidos (50.4%); porcentajes similares a los observados a diciembre de 2006 (44.2% y 48.6%, respectivamente). Otra forma de captación son las obligaciones financieras, ya que en moneda nacional representan el 2.6% del total de pasivos en esa moneda y el 2.1% de lo captado en moneda extranjera (3.3% y 3.0% a diciembre de 2006, respectivamente), situación que se muestra en los cuadros y gráficas siguientes.

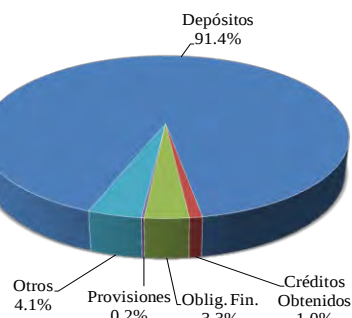
Pasivos por Tipo de Moneda
Al 31 de diciembre de 2006
 (Cifras en millones de quetzales)

Rubro	Moneda Nacional	%	Moneda Extranjera	%	Total
Depósitos	69,557.8	91.4%	9,245.7	44.2%	78,803.5
Créditos Obtenidos	740.1	1.0%	10,176.8	48.6%	10,916.9
Obligaciones Financieras	2,538.8	3.3%	635.2	3.0%	3,174.0
Provisiones	159.5	0.2%	0.0	0.0%	159.5
Otros Pasivos	3,081.7	4.1%	874.8	4.2%	3,956.5
Total	76,077.9	100.0%	20,932.5	100.0%	97,010.4

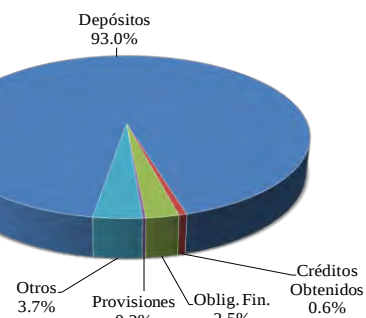
Pasivos por Tipo de Moneda
Al 31 de diciembre de 2007
 (Cifras en millones de quetzales)

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

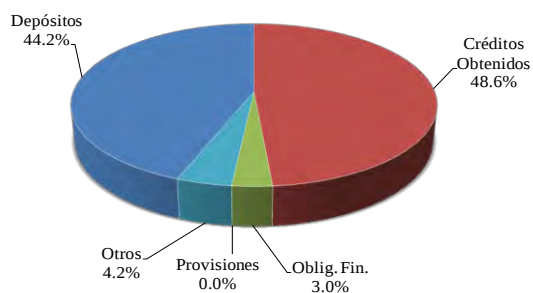
Estructura de Pasivos en Moneda Nacional
Diciembre 2006



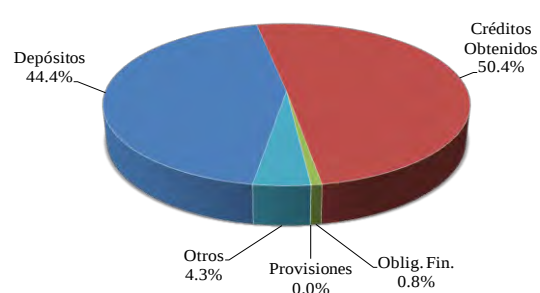
Estructura de Pasivos en Moneda Nacional
Diciembre 2007



Estructura de Pasivos en Moneda Extranjera
Diciembre 2006

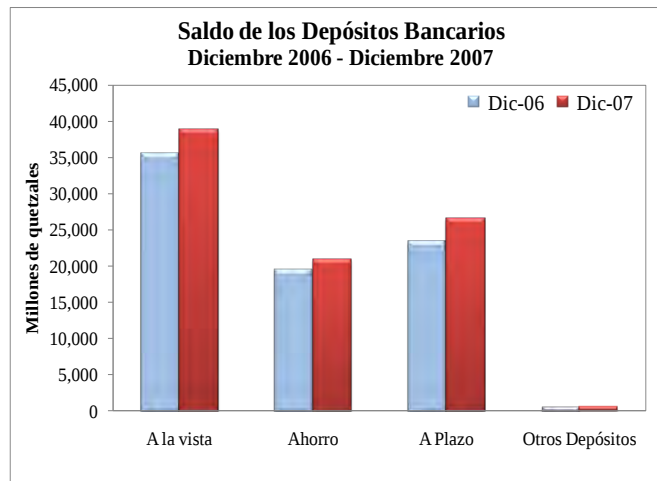


Estructura de Pasivos en Moneda Extranjera
Diciembre 2007



2.2.1 Variación interanual y estructura de depósitos

La variación de los saldos de los diferentes tipos de depósitos con respecto a diciembre de 2006, se observa en la siguiente tabla. Los depósitos a plazo se incrementaron un 14.1%, pues pasaron de Q23,340.1 millones en diciembre de 2006 a Q26,619.9 millones en diciembre de 2007. Por su parte, los depósitos a la vista se incrementaron un 9.5% (Q3,361.0 millones), pasando de Q35,443.3 millones en diciembre de 2006 a Q38,804.3 millones, en diciembre de 2007; los depósitos de



ahorro pasaron de Q19,431.6 millones en diciembre de 2006 a Q20,942.6 millones (crecimiento de un 7.8%) y los otros depósitos disminuyeron un 8.7% (Q51.3 millones).

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

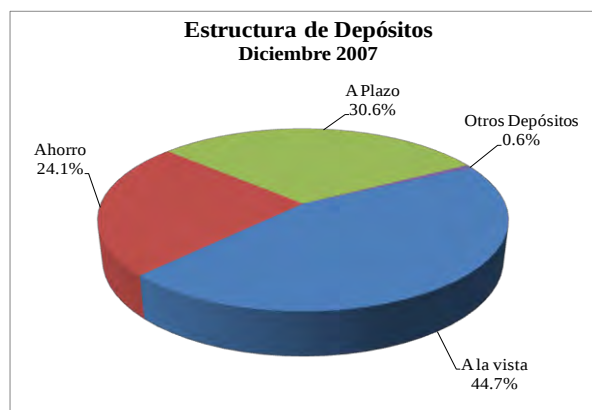
Tipo	Dic 2006	Dic 2007	Variación	%
A la vista	35,443.3	38,804.3	3,361.0	9.5%
Ahorro	19,431.6	20,942.6	1,511.0	7.8%
A plazo	23,340.1	26,619.9	3,279.8	14.1%
Otros depósitos	588.5	537.2	-51.3	-8.7%
Total	78,803.5	86,904.0	8,100.5	10.3%

En cuanto a la estructura de los depósitos, en la siguiente tabla se observa que el 44.7%, equivalente a Q38,804.3 millones, corresponde a depósitos a la vista, cuya participación disminuyó levemente respecto a diciembre de 2006, cuando representaban el 45.0%, a pesar del incremento observado en su saldo; por su parte, los depósitos de ahorro representan el 24.1%, equivalente a Q20,942.6 millones, cuya participación también disminuyó respecto de diciembre de 2006 (24.7%); mientras que los depósitos a plazo muestran un saldo de Q26,619.9 millones, los cuales mostraron un crecimiento en su participación dentro de la estructura, pues pasaron de un 29.6% en diciembre de 2006 a un 30.6% en diciembre de 2007; y, por último, el 0.6% equivalente a Q537.2 millones, corresponden al rubro de otros depósitos los cuales redujeron su participación comparado con diciembre de 2006 (0.7%). El incremento de la participación de los depósitos a plazo evidencia la preferencia del público por mantener recursos a plazos mayores, coadyuvando a la estabilidad de las fuentes de

fondeo del sistema bancario, favoreciendo con ello al crecimiento del financiamiento a largo plazo.

Estructura de Depósitos
(Cifras en millones de quetzales)

Tipo	Dic 2006	%	Dic 2007	%
A la vista	35,443.3	45.0%	38,804.3	44.7%
Ahorro	19,431.6	24.7%	20,942.6	24.1%
A plazo	23,340.1	29.6%	26,619.9	30.6%
Otros depósitos	588.5	0.7%	537.2	0.6%
Total	78,803.5	100.0%	86,904.0	100%



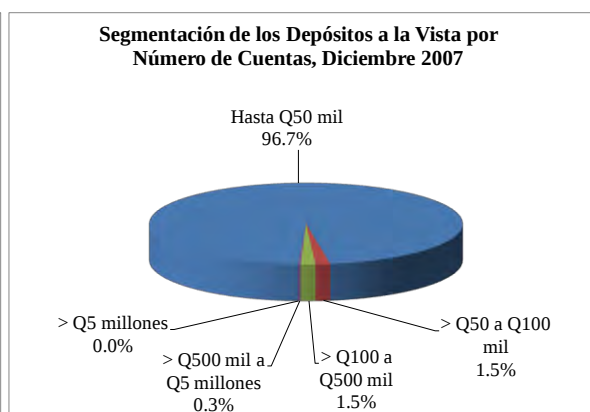
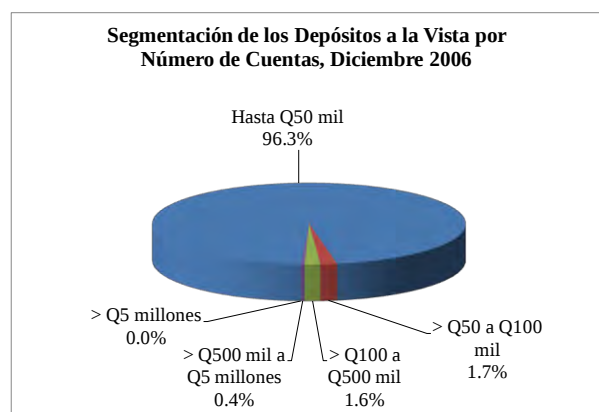
2.2.2 Segmentación de depósitos por rango

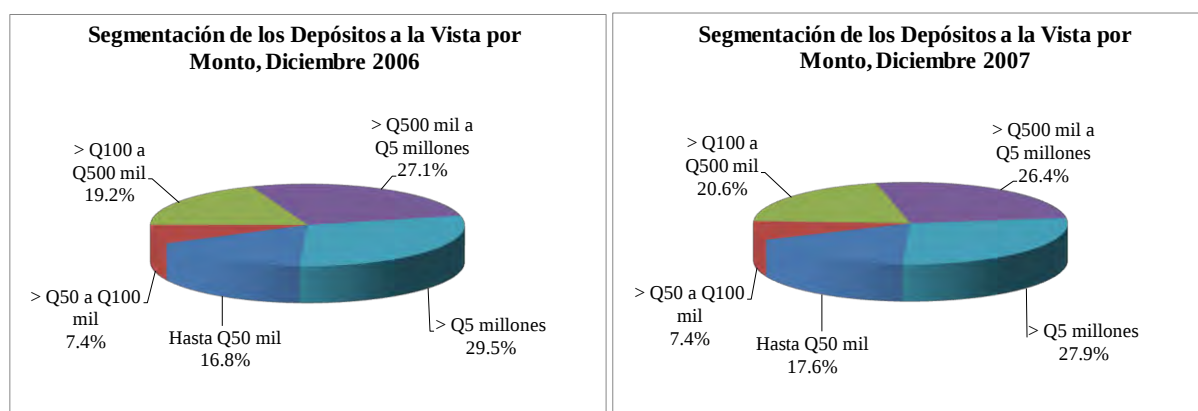
Al segmentar por rango los principales tipos de depósitos (a la vista, de ahorro y a plazo), se observa que, en el caso de los depósitos a la vista, clasificados por número de cuentas, la mayor concentración se ubica en el rango de hasta Q50 mil, que participa con el 96.6% del total del número de cuentas, superior al porcentaje observado a finales del 2006 (96.4%). Por otro lado, al clasificar los depósitos a la vista por el monto del saldo, el 27.9% de los depósitos se ubican en el rango superior (mayor que Q5 millones), el 26.4% en el rango mayor que Q500 mil a Q5 millones, el 20.6% en el rango mayor que Q100 mil a Q500 mil, el 7.4% mayor que Q50 mil a Q100 mil y, el restante 17.6% en las cuentas hasta Q50 mil.

Concentración de Depósitos a la Vista Por Número de Cuentas y Saldos (Cifras en millones de Quetzales)

AÑO	Hasta Q50 mil		> Q50 a Q100 mil		> Q100 a Q500 mil		> Q500 mil a Q5 millones		> Q5 millones		TOTAL	
	Número cuentas	Monto Q	Número cuentas	Monto Q	Número cuentas	Monto Q	Número cuentas	Monto Q	Número cuentas	Monto Q	Número cuentas	Monto Q
2006	2,065,725	5,942.2	35,676	2,636.0	33,600	6,794.3	7,620	9,616.4	672	10,454.4	2,143,293	35,443.3
	96.4%	16.8%	1.7%	7.4%	1.6%	19.2%	0.4%	27.1%	0.0%	29.5%	100.0%	100.0%
2007	2,412,734	6,841.4	38,276	2,889.9	36,891	7,977.5	8,136	10,256.4	998	10,839.1	2,497,035	38,804.3
	96.6%	17.6%	1.5%	7.4%	1.5%	20.6%	0.3%	26.4%	0.0%	27.9%	100.0%	100.0%
Variación	347,009	899.2	2,600	253.9	3,291	1,183.2	516	640.0	326	384.7	353,742	3,361.0

Como se observa en el cuadro anterior, existe un incremento en el número de cuentas de todos los rangos de la estructura presentada; asimismo la participación porcentual de dicho número de cuentas se incrementó en los montos de hasta Q50 mil y, por en contrario, se redujo la participación de los demás rangos presentados, lo que indica un crecimiento mayor de las cuentas de menor rango.

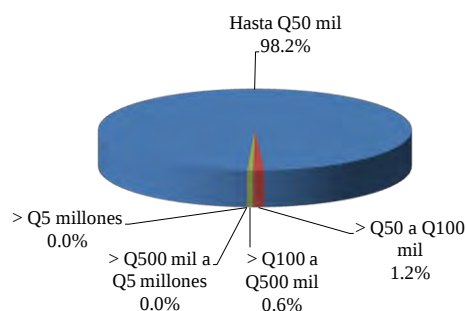
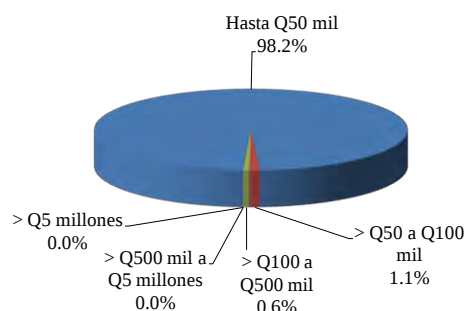
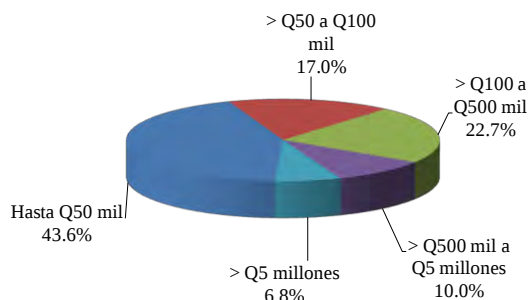
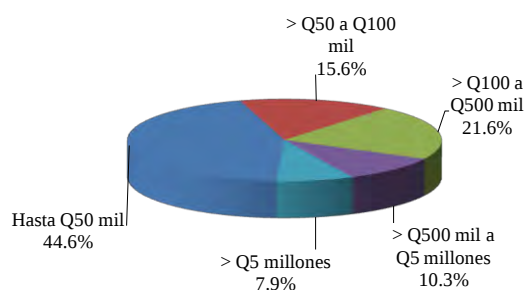




En el caso de los depósitos de ahorro, la mayor concentración, tanto por número de cuentas (98.2%) como por el monto de las mismas (44.6%), se ubica en el rango de depósitos hasta Q50 mil; concentración similar a la observada en diciembre de 2006 (98.2% y 43.6%, respectivamente). Cabe comentar que en casi todos los rangos se observa un incremento en el número de cuentas y en el monto de las mismas, a excepción de las del rango de mayores de Q50 mil a Q100 mil, en donde se observa una reducción tanto del número de cuentas como en el monto, respecto de diciembre de 2006. Asimismo, se observa una reducción en las cuentas mayores de Q5 millones, aunque el monto de las mismas se incrementó.

Concentración de Depósitos de Ahorro Por Número de Cuentas y Saldos (Cifras en millones de Quetzales)

AÑO	Hasta Q50 mil		> Q50 a Q100 mil		> Q100 a Q500 mil		> Q500 mil a Q5 millones		> Q5 millones		TOTAL	
	Número cuentas	Monto Q	Número cuentas	Monto Q	Número cuentas	Monto Q	Número cuentas	Monto Q	Número cuentas	Monto Q	Número cuentas	Monto Q
2006	4,070,917	8,463.1	47,719	3,297.2	25,036	4,417.4	1,722	1,934.2	100	1,319.6	4,145,494	19,431.5
	98.2%	43.6%	1.2%	17.0%	0.6%	22.7%	0.0%	10.0%	0.0%	6.8%	100.0%	100.0%
2007	4,161,649	9,339.1	46,640	3,268.4	25,730	4,518.3	1,895	2,157.9	98	1,658.9	4,236,012	20,942.6
	98.2%	44.6%	1.1%	15.6%	0.6%	21.6%	0.0%	10.3%	0.0%	7.9%	100.0%	100.0%
Variación	90,732	876.0	-1,079	-28.8	694	100.9	173	223.7	-2	339.3	90,518	1,511.1

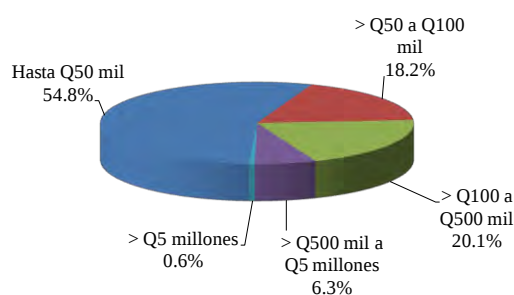
Segmentación de los Depósitos de Ahorro por
Número de Cuentas, Diciembre 2006Segmentación de los Depósitos de Ahorro por
Número de Cuentas, Diciembre 2007Segmentación de los Depósitos de Ahorro por
Monto, Diciembre 2006Segmentación de los Depósitos de Ahorro por
Monto, Diciembre 2007

Con respecto a los depósitos a plazo, los mismos se redujeron en el número de cuentas, las cuales pasaron de 96,158 en diciembre de 2006 a 87,716 a diciembre de 2007 (reducción de 8,442 cuentas); sin embargo, el monto de dichos depósitos se incrementó en Q3,279.7 millones. La concentración de los depósitos a plazo por número de cuentas se observa principalmente en el rango de hasta Q50 mil (50.6%), menor al observado en diciembre de 2006 (54.8%), seguido del rango de los depósitos mayores de Q100 mil a Q500 mil, con una participación del 22.7%; en tanto que el rango que concentra la mayor participación por monto de dichos depósitos (40.6%) está entre mayores Q500 mil a Q5 millones.

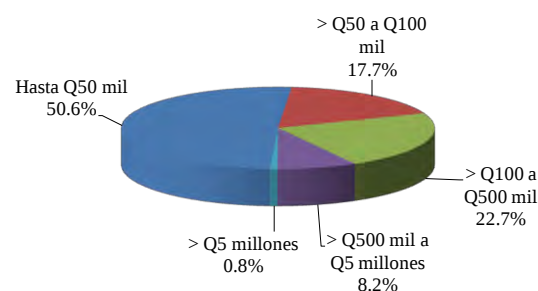
Concentración de Depósitos a Plazo Por Número de Cuentas y Saldos (Cifras en millones de Quetzales)

AÑO	Hasta Q50 mil		> Q50 a Q100 mil		> Q100 a Q500 mil		> Q500 mil a Q5 millones		> Q5 millones		TOTAL	
	Número cuentas	Monto Q	Número cuentas	Monto Q	Número cuentas	Monto Q	Número cuentas	Monto Q	Número cuentas	Monto Q	Número cuentas	Monto Q
2006	52,727	1,222.5	17,464	1,366.4	19,309	4,210.4	6,071	9,032.9	587	7,507.9	96,158	23,340.1
	54.8%	5.2%	18.2%	5.9%	20.1%	18.0%	6.3%	38.7%	0.6%	32.2%	100.0%	100.0%
2007	44,348	1,267.4	15,565	1,272.0	19,913	4,589.2	7,183	10,808.8	707	8,682.4	87,716	26,619.8
	50.6%	4.8%	17.7%	4.8%	22.7%	17.2%	8.2%	40.6%	0.8%	32.6%	100.0%	100.0%
Variación	-8,379	44.9	-1,899	-94.4	604	378.8	1,112	1,775.9	120	1,174.5	-8,442	3,279.7

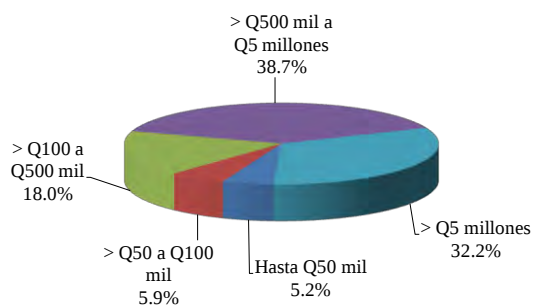
Segmentación de los Depósitos a Plazo por Número de Cuentas, Diciembre 2006



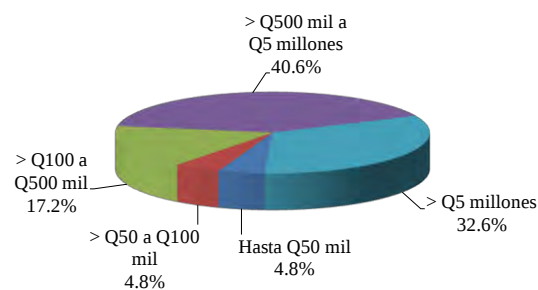
Segmentación de los Depósitos a Plazo por Número de Cuentas, Diciembre 2007



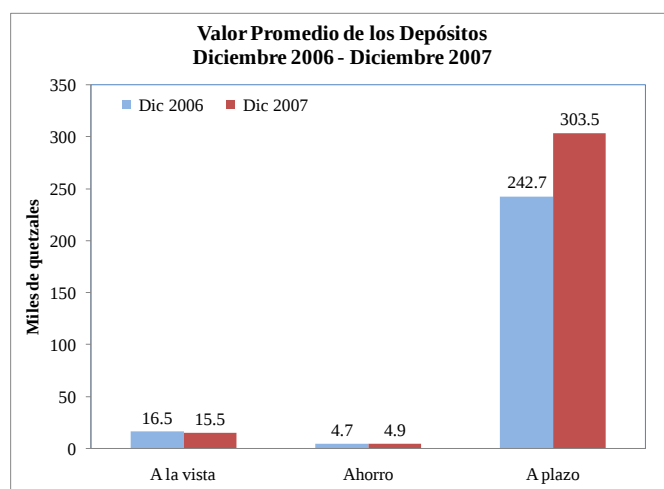
Segmentación de los Depósitos a Plazo por Monto, Diciembre 2006



Segmentación de los Depósitos a Plazo por Monto, Diciembre 2007



Asimismo, al comprar el monto promedio de los depósitos, se observa una disminución en los depósitos a la vista y incremento en los depósitos de ahorro y a plazo. En efecto, el valor promedio de los depósitos a la vista pasó de Q16.5 miles en diciembre de 2006 a Q15.5 miles en diciembre de 2007, disminución equivalente al 6.1%, tal como se observa en la gráfica siguiente. El valor promedio de los depósitos de ahorro pasó de Q4.7 miles en diciembre de 2006 a Q4.9 miles en diciembre de 2007, incremento equivalente al 4.3%; y por último, los depósitos a plazo pasaron de un valor promedio de Q242.7 miles en diciembre de 2006 al Q303.5 miles en diciembre de 2007, crecimiento equivalente al 25.1%.



2.3 Concentración bancaria

En lo referente a la concentración del sistema bancario, y considerando que este sector requiere de alta inversión de capital, al igual que en la mayoría de países del mundo, aproximadamente el 77.8% de los activos se concentran en 5 bancos (70.7% a diciembre de 2006), lo cual se asocia a que estos bancos también cuentan con el mayor capital contable, representando el 72.6% del total del sistema bancario en este rubro.

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

Indicador de Concentración

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

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

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

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

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

1/

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

Donde:

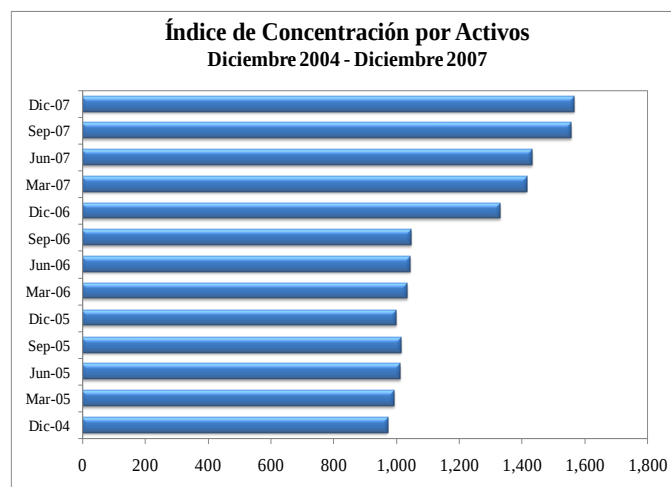
H = Índice de Herfindahl
 α_i = Cuota de participación de mercado de cada unidad bancaria
 i = Unidad bancaria
 n = Total de bancos del sistema

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

Índice de Concentración A las fechas indicadas

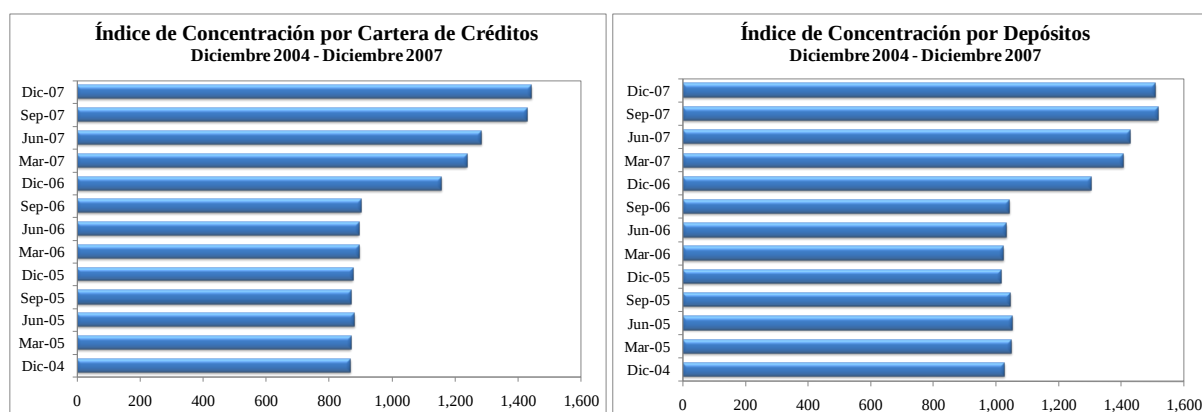
	Activos	Cartera	Depósitos	No. de Bancos
Dic-04	971.6	866.3	1,025.4	25
Mar-05	991.6	867.7	1,048.6	25
Jun-05	1,009.4	879.5	1,051.6	25
Sep-05	1,012.9	868.9	1,044.7	25
Dic-05	998.0	876.0	1,013.9	26
Mar-06	1,032.8	896.0	1,024.0	26
Jun-06	1,040.1	893.8	1,032.7	26
Sep-06	1,046.4	901.2	1,042.2	26
Dic-06	1,329.8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

Como se observa en el cuadro anterior, de acuerdo al Índice Herfindahl Hirschman (HHI), de diciembre 2004 a diciembre de 2007 se observa una concentración moderada (HHI para activos a diciembre de 2007 es de 1,564.1): Es importante comentar que a partir de diciembre de 2006 el índice se incrementó, derivado de la reducción de la cantidad de instituciones que integran el sistema bancario⁷, situación que se observa en la gráfica siguiente.



⁷ La reducción se debe a la suspensión de operaciones del Banco del Café, S. A., la fusión por absorción del Banco de Occidente por parte del Banco Industrial, S. A., la suspensión de operaciones del Banco de Comercio, S. A., la fusión por absorción del Banco SCI por el Banco Reformador, del Banco de la Exportación por el Banco G&T Continental, S. A., la fusión por absorción del Banco Corporativo por parte del Banco Agromercantil.

Asimismo, el valor de HHI para la cartera de créditos y los depósitos a diciembre de 2007 dio como resultado 1,442.7 y 1,506.8, respectivamente (1,156.7 y 1,301.7 en diciembre de 2006), 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. El comportamiento del HHI se puede observar en las gráficas siguientes.

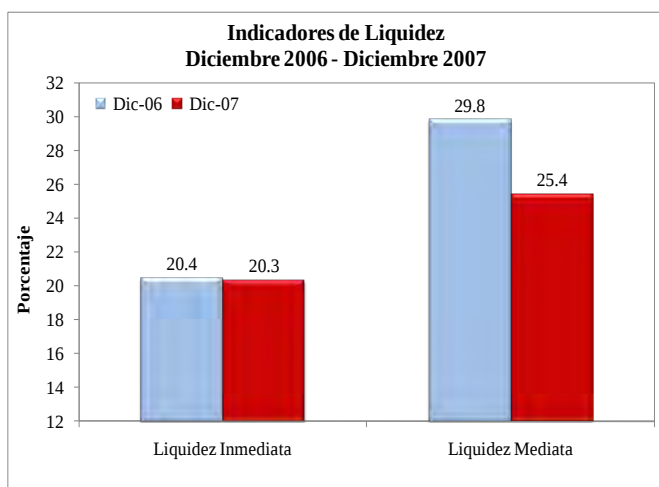


2.4 Gestión de riesgos

2.4.1 Riesgo de liquidez

En lo que respecta a la liquidez legal, durante el año 2007, los bancos del sistema presentaron posiciones promedio de encaje legal positivas, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera. El encaje computable efectivo con relación a los depósitos del sistema bancario se ubicó en 13.2%.

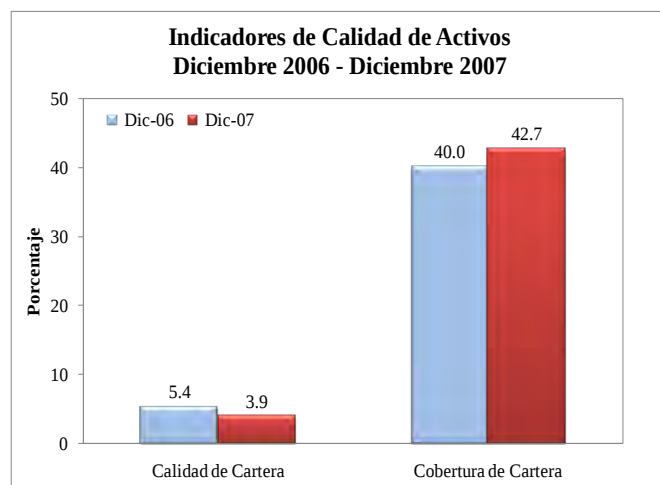
Al 31 de diciembre de 2007, el sistema bancario presenta un indicador de liquidez inmediata de 20.3% inferior en 0.1 puntos porcentuales al registrado en diciembre de 2006 (20.4%). Dicho indicador, representa la proporción de recursos de inmediata disponibilidad que la entidad posee para hacer frente a sus obligaciones de captación.



Asimismo, el indicador de liquidez mediata, medido por medio de la razón de activos líquidos (disponibilidades e inversiones de corto plazo) con relación a los depósitos totales se ubicó en 25.4%, inferior en 4.4 puntos porcentuales al registrado en diciembre de 2006 (29.8%), hecho consistente con el comportamiento mostrado por las inversiones temporales las cuales se redujeron 38.2% durante el año 2007.

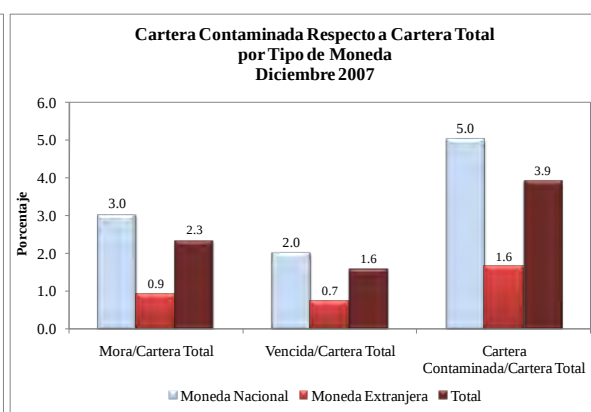
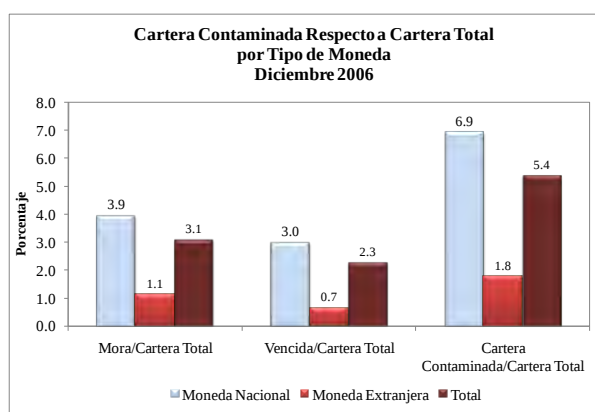
2.4.2 Riesgo de crédito

Durante el año 2007, la actividad crediticia de las instituciones bancarias continuó incrementándose, mostrando una mejora en los indicadores de la cartera en riesgo. Por un lado, el nivel de cartera contaminada del sistema disminuyó con relación a diciembre de 2006 al pasar de 5.4% a 3.9%; y por otro lado, se incrementó la cobertura de la cartera crediticia en riesgo, a través de provisiones, al pasar de 40.0% en diciembre de 2006 a 42.7% en diciembre de 2007.



Cabe mencionar que la cartera contaminada se determina por la proporción de la cartera en mora más la cartera vencida respecto a la cartera total. En ese sentido, del 31 de diciembre de 2006 al 31 de diciembre de 2007, la cartera en mora se redujo de 3.1% a 2.3% y la cartera vencida pasó de 2.3% a 1.6% de la cartera total.

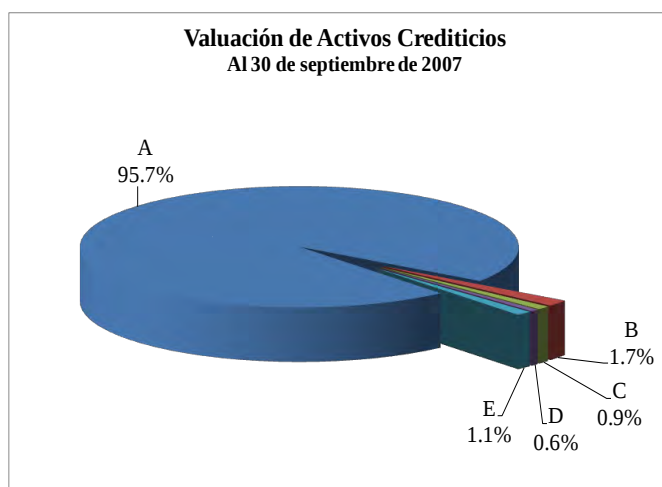
Al 31 de diciembre de 2007, al evaluar el nivel de la cartera contaminada (cartera en mora más cartera vencida) por tipo de moneda se observó que, en moneda nacional, la proporción de la cartera contaminada respecto a la cartera total es del 5.0%, mientras que en moneda extranjera dicha proporción es de 1.6%, tal como se observa en las gráficas siguientes.



Además, analizando la cartera en mora por tipo de moneda, al 31 de diciembre de 2007, se observa que en moneda nacional la proporción de cartera en mora respecto a la cartera total es de 3.0%, mientras que en moneda extranjera dicha proporción es de 0.9%. Asimismo, la proporción de cartera vencida respecto a cartera total muestra que en moneda nacional le corresponde el 2.0%, mientras que en moneda extranjera dicha proporción es de 0.7%. Dichos indicadores muestran una mejora al compararse con diciembre de 2006.

2.4.2.1 Valuación de activos crediticios⁸

En lo que respecta a la valuación de activos crediticios de los bancos referida al 30 de septiembre de 2007; el 95.7% del total de activos crediticios fue clasificado en categoría “A”, en la cual el riesgo de crédito es considerado como normal, el 1.7% en categoría “B”, es decir con riesgo superior al normal y el 2.6% del total de activos crediticios fue clasificado en categorías de la “C” a la “E” que se refieren a créditos con grado creciente de pérdidas esperadas.



Valuación de Activos Crediticios⁹

(Cifras en millones de quetzales)

Categoría	Dic 2006	%	Sep 2007	%	Variación
A	49,717.3	96.0%	62,133.3	95.7%	12,416.0
B	566.9	1.1%	1,084.5	1.7%	517.6
C	471.4	0.9%	597.4	0.9%	126.0
D	369.9	0.7%	384.6	0.6%	14.7
E	671.2	1.4%	736.9	1.1%	65.7
Total	51,796.7	100.0%	64,936.7	100.0%	13,140.0

⁸ Al momento de la impresión del documento una entidad bancaria del sistema no había presentado la información oportunamente.

⁹ Según el artículo 28 del Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito los activos crediticios se clasifican según las categorías siguientes: Categoría A de riesgo normal, categoría B de riesgo superior al normal, categoría C con pérdidas esperadas, categoría D con pérdidas significativas esperadas y categoría E de alto riesgo de irrecuperabilidad.

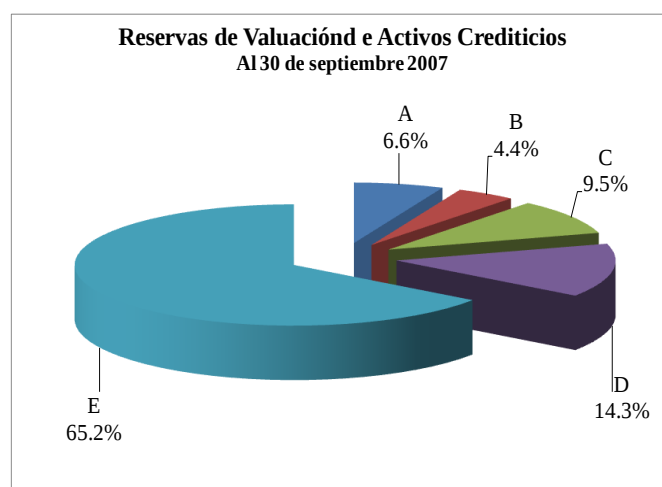
Al comparar la valuación de activos crediticios realizada en diciembre de 2006 con la de septiembre de 2007, se puede observar que la participación de la cartera en categoría “A” disminuyó en 0.3 puntos porcentuales, mientras que la participación de la cartera de la categoría “B” se incrementó 0.6 puntos porcentuales.

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

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

Categoría	Dic 2006	%	Sep 2007	%
A	35.8	5.1%	52.5	6.6%
B	19.1	2.7%	34.5	4.4%
C	60.9	8.6%	75.1	9.5%
D	127.4	18.1%	113.1	14.3%
E	462.5	65.5%	514.9	65.2%
Total	705.7	100.0%	790.1	100.0%

Como puede observarse en el cuadro anterior, a diciembre de 2006, en las categorías de la “B” a la “E” se establecieron reservas por Q669.9 millones que representan el 32.2% del monto valuado a esa misma fecha (Q 2,079.4 millones) en comparación a septiembre de 2007, cuando se establecieron reservas por Q737.6 millones, las cuales representaron el 26.3% del monto valuado (Q2,803.4 millones).



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Para microcréditos y créditos de consumo

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

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

2.4.2.2 Concentración por tipo de deudor¹⁰

Como se puede observar en la siguiente tabla, en el año 2007, el 4.9% del valor de la cartera crediticia del sistema bancario está concentrada en los 10 primeros mayores deudores menor al observado en diciembre de 2006 (5.1%), el 7.1% en los siguientes 25 (7.2% a diciembre 2006) y el 88.0% se encuentra distribuido en el resto de deudores (87.7% en 2006).

Por otro lado, en lo que se refiere a la concentración de la cartera crediticia por deudores respecto al patrimonio computable de las entidades bancarias, los primeros 10 deudores representan el 34.6% de dicho patrimonio y los siguientes 25 mayores deudores representan el 49.7%, mientras que en el año 2006 los porcentajes fueron de un 36.6% y 51.8%, respectivamente.

Concentración de la Cartera Crediticia por Grupo de Deudores

Año	% Activos Crediticios			% Patrimonio Computable		
	10	25	RESTO	10	25	RESTO
2006	5.1%	7.2%	87.7%	36.6%	51.8%	634.6%
2007	4.9%	7.1%	88.0%	34.6%	49.7%	616.0%

2.5 Solvencia patrimonial

Al 31 de diciembre de 2007, los bancos del sistema mostraron una posición patrimonial positiva de Q1,873.5 millones, mostrando un incremento de Q112.3 millones (6.4%) respecto a la posición observada en diciembre de 2006 (Q1,761.3 millones).

Asimismo, la solvencia patrimonial técnica del sistema bancario se puede medir por indicadores financieros. En efecto, el indicador que relaciona el patrimonio con el total de activos pasó de 8.2% en diciembre de 2006 a 9.2% en diciembre de 2007; el cual representa la proporción de capital contable que respalda los activos de la entidad. Asimismo, el indicador que relaciona el patrimonio con la cartera de créditos, el cual representa la proporción de la cartera de créditos bruta que está respaldada por el patrimonio de los accionistas, se ubicó en 15.5%, menor al observado en diciembre de 2006 (16.5%). El indicador que relaciona patrimonio con las captaciones, el cual representa la proporción de recursos de los accionistas respecto a los recursos captados del público se ubicó en 12.2% en diciembre de 2007, mayor en 1.6 puntos porcentuales al observado en diciembre de 2006 (10.6%).

¹⁰ Al momento de la impresión de este documento, una entidad bancaria no ha presentado información referente a este apartado. La información al 31 de diciembre de 2006 incluye a todas las entidades.

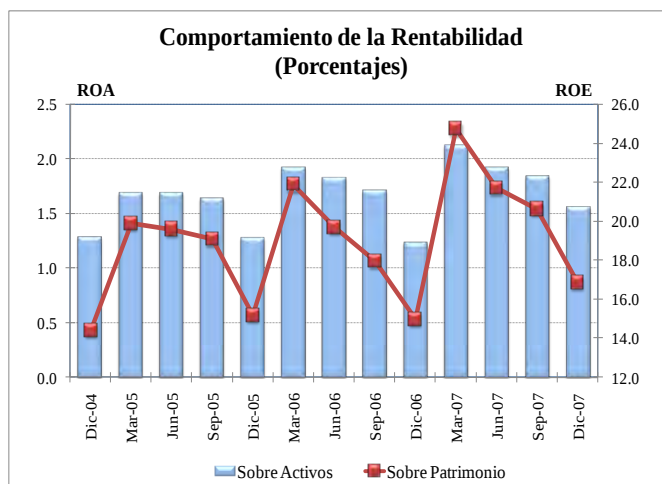
El capital contable, que provee respaldo a los depositantes para cubrir pérdidas no esperadas en que pudieran incurrir los bancos, se incrementó en Q2,200.5 millones, respecto al nivel observado en diciembre de 2006, crecimiento equivalente al 25.3%, alcanzando un saldo de Q10,888.3 millones al 31 de diciembre de 2007. Dicho incremento se debió, principalmente, al aumento del capital primario, específicamente del capital pagado por Q678.3 millones, así como del incremento observado del capital complementario, específicamente de las obligaciones subordinadas por Q583.2 millones y del resultado del ejercicio, el cual se incrementó en Q533.1 millones, ambos con respecto a diciembre de 2006.

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

2.6 Rentabilidad

Las utilidades del sistema bancario alcanzaron un total de Q1,834.3 millones, superiores en 41.0% al nivel obtenido a diciembre de 2006 (Q1,301.1 millones). Dicho incremento fue influenciado, entre otros, por el aumento en 33.5% en el margen de inversiones¹¹, por el incremento en el margen de servicios¹² en un 21.8% y por el incremento de los gastos de administración en 33.6%.

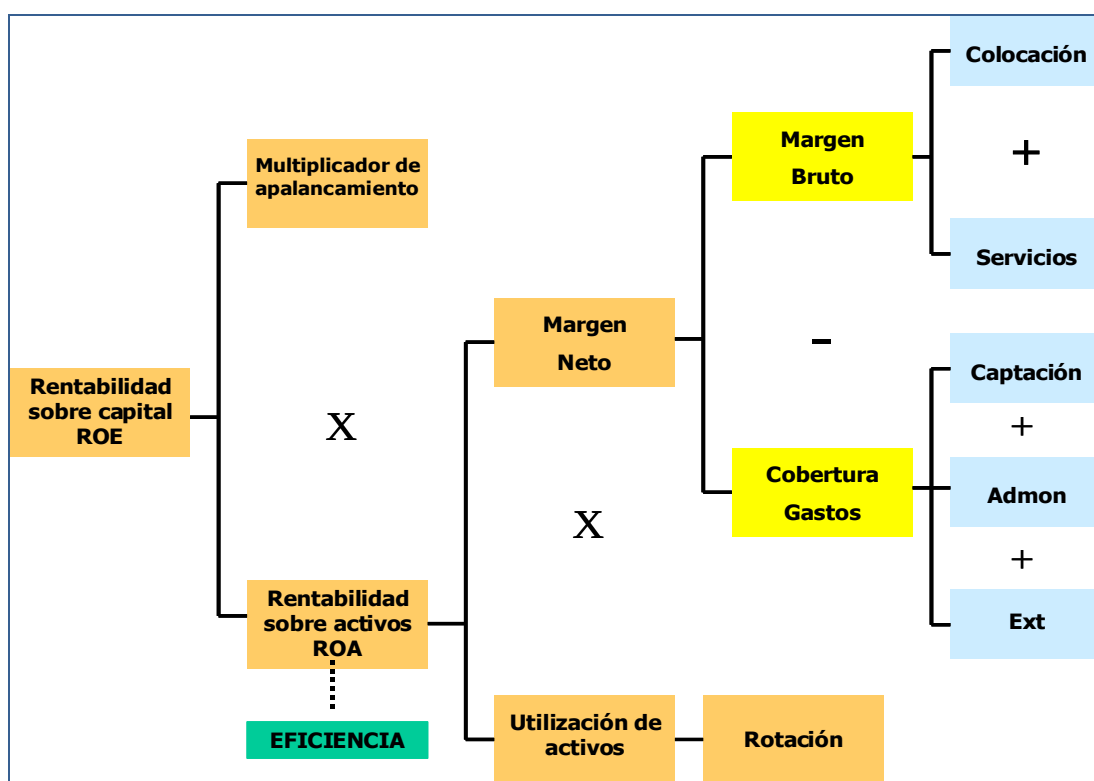
Asimismo, la rentabilidad obtenida por los bancos del sistema, medida a través de los indicadores financieros de rentabilidad sobre activos (ROA) y rentabilidad sobre patrimonio (ROE), se situó en 1.6% y 16.9%, respectivamente, mayores a los observados en diciembre de 2006 (1.2% y 15.0%, respectivamente). En ese sentido, ambos indicadores se consideran satisfactorios al tomar en cuenta que, conforme estándares internacionales, un retorno sobre activos aceptable es de 1.0% y que, la rentabilidad sobre patrimonio es superior a otras oportunidades de inversión.



¹¹ Resultado neto de los productos por colocación (financieros y por operaciones en moneda extranjera) menos los gastos por captación (financieros y por operaciones en moneda extranjera).

¹² Resultado neto de los productos por servicios menos los gastos por servicios.

Es importante indicar que, al analizar los determinantes de dicha rentabilidad, es conveniente desagregarla en los distintos componentes implícitos de la actividad bancaria, con el objetivo de identificar los elementos explicativos de la misma.



En ese sentido, tal y como se muestra en la gráfica anterior, la rentabilidad sobre capital (ROE) es resultado del efecto multiplicador de apalancamiento y de la eficiencia de las operaciones bancarias, medida a través de la rentabilidad sobre activos (ROA), la cual depende a su vez, de la efectividad en la gestión de gastos y la política de precios, así como de la eficiencia en la gestión del portafolio de las instituciones. Por otro lado, la rentabilidad debe analizarse considerando el nivel de exposición a los riesgos de las instituciones, de tal forma que exista un balance adecuado entre riesgo y rendimiento. Al 31 de diciembre de 2007, los determinantes de la rentabilidad sobre patrimonio del sistema bancario son los siguientes:

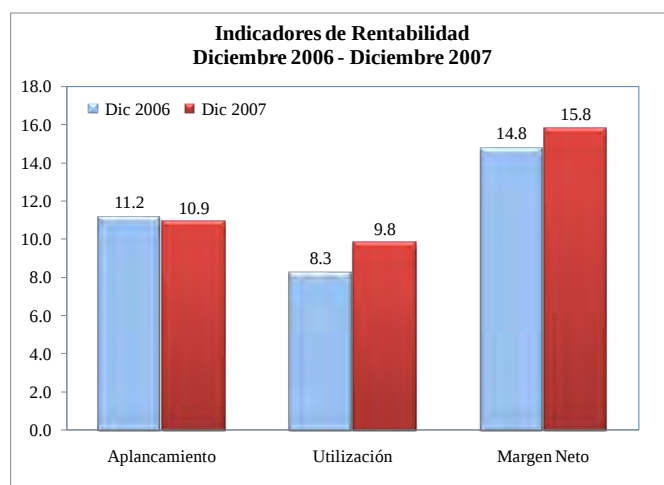
Indicadores de Rentabilidad (Porcentajes)

AÑO	ROE	ROA	Aplanca- miento	Utilización	Margen Neto	Margen Bruto			Cobertura de Gastos		
						Colocación	Servicios	Ext.	Captación	Admón.	Ext.
2006	15.0	1.2	11.2	8.3	14.8	68.7	7.9	1.3	26.5	42.8	1.0
2007	16.9	1.6	10.9	9.8	15.8	68.0	7.5	2.1	24.5	43.4	1.2
Variación	1.9	0.4	-0.3	1.5	1.0	-0.7	-0.4	0.8	-2.0	0.6	0.2

Como se mencionó anteriormente, al 31 de diciembre de 2007, la rentabilidad sobre patrimonio se ubicó en 16.9%, mayor en 1.9 puntos porcentuales a la obtenida en diciembre de 2006 (15.0%), lo que denota un incremento en el beneficio neto sobre el capital invertido por parte de los accionistas de los bancos. Asimismo, dicha rentabilidad ha sido influenciada principalmente por el incremento observado de la utilización de activos, la cual pasó de 8.3 a 9.8, indicando con ello que, durante el 2007, los ingresos generados por los activos productivos fueron mayores al año 2006.

A su vez, la rentabilidad sobre activos, considerada como un indicador primario de eficiencia gerencial, se ubicó en 1.6%, mayor en 0.4 puntos porcentuales con respecto al año anterior. Del análisis del árbol de rentabilidad, se deduce que los determinantes del ROA son: por un lado, la utilización de los activos, es decir, la eficiencia en la administración de activos que comprende las políticas de crecimiento, la mezcla, el rendimiento y la conversión de fondos disponibles en activos productivos; y por otro, el margen neto, que se interpreta como el grado de efectividad en el control de costos y las políticas de precios.

En el 2007, el sistema bancario presentó un incremento en el margen neto, al pasar de 14.8% a 15.8%, debido, principalmente, al crecimiento en los ingresos por colocación y de los ingresos por servicios, lo que denota una leve mejora en la eficiencia de convertir activos en utilidades. Este incremento en la eficiencia, se explica principalmente por el mejor manejo de activos y pasivos.



2.7 Tasas de interés promedio ponderado¹³

Los datos del diferencial entre las tasas de interés activa y pasiva promedio ponderado proveen información sobre la eficiencia del sistema bancario, el nivel de competencia entre las instituciones, la adecuación de los márgenes por el costo de la reservas requeridas u otras regulaciones bancarias, y la efectividad de algunas acciones de política monetaria.

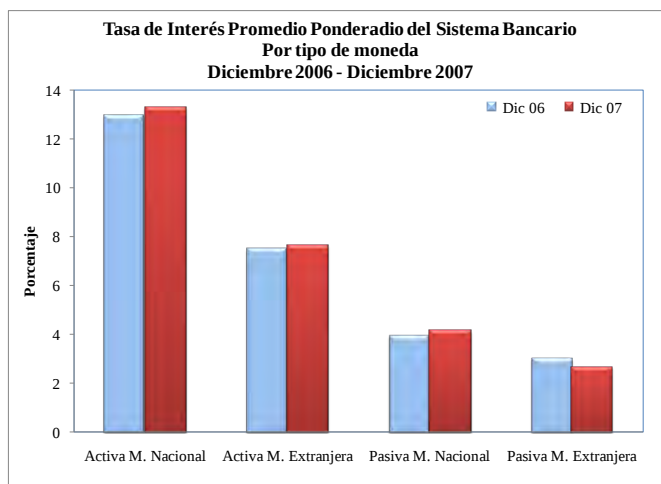
Comparadas con el año anterior, las tasas de interés promedio ponderado del sistema bancario en moneda nacional, mostraron un comportamiento estable, con tendencia a la baja la tasa activa y con tendencia al alza la tasa pasiva, mientras que, en moneda extranjera su comportamiento fue levemente hacia la alza.

En efecto, al 31 de diciembre de 2007, la tasa de interés activa promedio ponderado en moneda nacional se ubicó en 13.31% mayor en 0.34 puntos porcentuales a la mostrada el año anterior (12.97%). A su vez, la tasa de interés pasiva promedio ponderado se ubicó en 4.14%, superior en 0.17 puntos porcentuales al 2006 (3.97%). De tal manera que, el diferencial de tasas de interés en moneda nacional se incrementó 0.17 puntos porcentuales, al pasar de 9.00% a 9.17%, lo que coadyuvó al incremento de las utilidades de las instituciones bancarias.

Por otro lado, la tasa de interés activa promedio ponderado en moneda extranjera pasó de 7.52% en diciembre de 2006 a 7.63% en diciembre de 2007, es decir un incremento de 0.11 puntos porcentuales, mientras que la tasa de interés pasiva promedio ponderado se ubicó en 2.66% comparada con 3.03% del año anterior. Resultado de ello, el diferencial de tasas de interés en moneda extranjera se incrementó en 0.04 puntos porcentuales, al pasar de 4.49% a 4.97%, comportamiento que diverge con la evolución de las tasas de interés internacionales,

¹³ El cálculo de las tasas de interés difiere del presentado por el Banco de Guatemala en los siguientes aspectos: en el caso de la tasa de interés activa promedio ponderada, el Banco Central incluye los préstamos otorgados con tasa 0% y excluye a la fecha de evaluación los préstamos otorgados a través de tarjeta de crédito; por otro lado, en el caso de la tasa de interés pasiva promedio ponderada, el Banco Central excluye los depósitos a la vista, mientras que la Superintendencia de Bancos excluye únicamente los depósitos a la vista con tasa 0%.

ya que la tasa LIBOR disminuyó 0.95 puntos porcentuales, pues pasó de 5.29% en diciembre de 2006 a 4.34% en diciembre de 2007.

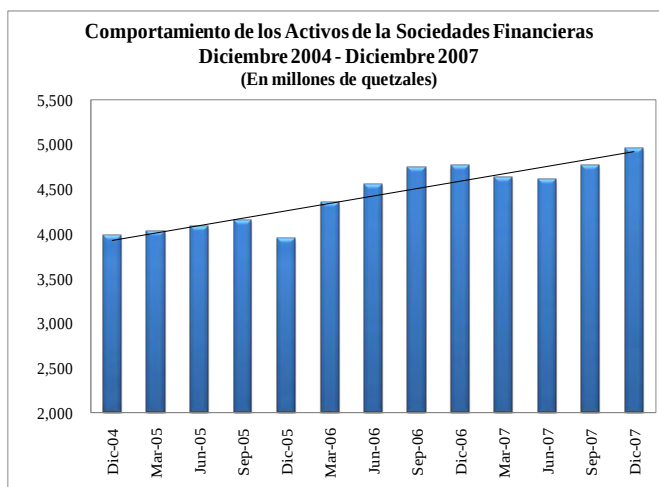


3. SOCIEDADES FINANCIERAS

3.1 Activos

Al 31 de diciembre de 2007 el nivel de activos de las sociedades financieras se ubicó en Q4,951.3 millones, cifra superior en Q197.3 millones al nivel alcanzado al 31 de diciembre de 2006 (Q4,754.0 millones).

Sobre el particular, es de señalar que al comparar el nivel de los activos netos a diciembre de 2007, en relación al nivel alcanzado en diciembre de 2006, se observa un crecimiento del 4.2%; siendo las inversiones temporales y las inversiones de largo plazo las que tuvieron el mayor incremento.



En efecto, las disponibilidades¹⁴ disminuyeron en Q81.6 millones, al pasar de Q235.3 millones en diciembre de 2006 a Q153.7 millones en diciembre de 2007, disminución equivalente a un 34.7%. Las inversiones temporales pasaron de Q760.3 millones en diciembre de 2006 a Q1,002.8 millones, incremento equivalente a un 31.9%. Las inversiones

¹⁴ Las disponibilidades incluyen los rubros de caja, depósitos en el banco central y en bancos del país y del exterior, los cheques y giros a compensar, giros sobre el exterior y los productos financieros por cobrar, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera.

de largo plazo se incrementaron en Q158.2 millones (un 8.9%), pues pasaron de Q1,770.1 millones en diciembre de 2006 a Q1,928.3 millones en diciembre de 2007 y la cartera de créditos disminuyó en Q103.9 millones, equivalente a un 7.4%, al pasar de Q1,400.5 millones en diciembre de 2006 a Q1,296.7 millones a diciembre de 2007. Asimismo, los activos extraordinarios y las otras inversiones disminuyeron en Q22.1 millones (un 5.3%), pues pasaron de Q419.7 millones en diciembre de 2006 a Q397.6 millones en diciembre de 2007.

En lo que respecta a la estructura porcentual de los principales rubros del activo, en la siguiente tabla se puede observar que las inversiones totales, compuestas por inversiones temporales e inversiones de largo plazo, ascienden a Q2,931.0 millones y continúan siendo el principal componente del activo de las sociedades financieras, con una participación que alcanzó el 59.2% a diciembre de 2007, superior al 53.2% registrado en diciembre de 2006. La cartera de créditos mostró una disminución de su participación al pasar de 29.5% en diciembre de 2006 a 26.2% en diciembre de 2007.

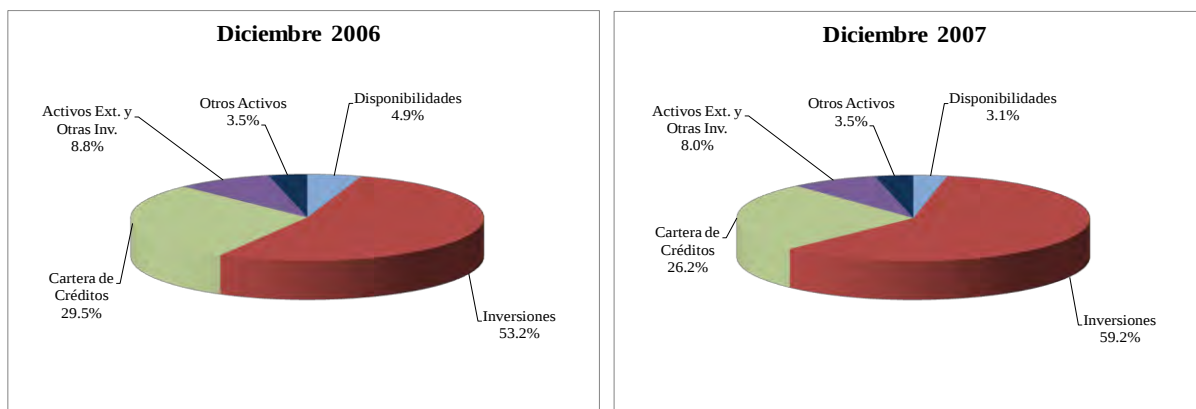
Estructura de Activos
(Cifras en millones de quetzales)

Rubro	Dic 2006	%	Dic 2007	%
Disponibilidades	235.3	4.9%	153.7	3.1%
Inversiones	2,530.4	53.2%	2,931.0	59.2%
Cartera de Créditos	1,400.5	29.5%	1,296.7	26.2%
Activos Extraordinarios y Otras Inversiones	419.7	8.8%	397.6	8.0%
Otros Activos	168.1	3.5%	172.3	3.5%
Total	4,754.0	100%	4,951.3	100%

Asimismo, las otras inversiones, las cuales incluyen los activos extraordinarios disminuyeron su participación en 0.8 puntos porcentuales, pues pasaron de un 8.8% en diciembre de 2006 a 8.0% en diciembre de 2007. Igual situación experimentaron las disponibilidades, las cuales disminuyeron su participación de 4.9% en diciembre de 2006 a 3.1% en diciembre de 2007.

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

Estructura de Activos



3.1.1 Destino de la cartera crediticia

Al 31 de diciembre de 2007, la cartera bruta total de las sociedades financieras se ubicó en Q1,319.4 millones, menor en Q107.7 millones respecto a lo observado en diciembre de 2006 (Q1,427.0 millones). Al analizar la cartera por destino económico, se puede observar en la tabla siguiente que los sectores de mayor crecimiento, en términos absolutos, al 31 de diciembre de 2007 respecto del 31 de diciembre de 2006, son: en primer lugar el sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con Q34.7 millones, seguido del crédito destinado a consumo con Q16.5 millones y el sector de la construcción con Q5.0 millones. En contraste, se presentaron disminuciones en términos absolutos en la cartera para la industria manufacturera con Q84.0 millones, seguido del sector comercio con Q22.4 millones, el rubro de transferencias con Q17.5 millones, electricidad, gas y agua con Q15.1 millones, la agricultura con Q10.1 millones, la explotación de minas y canteras con Q8.0 millones, el sector de transporte y almacenamiento con Q2.3 millones, los servicios comunales, sociales y personales con Q0.9 millones y otros destinos con Q3.5 millones.

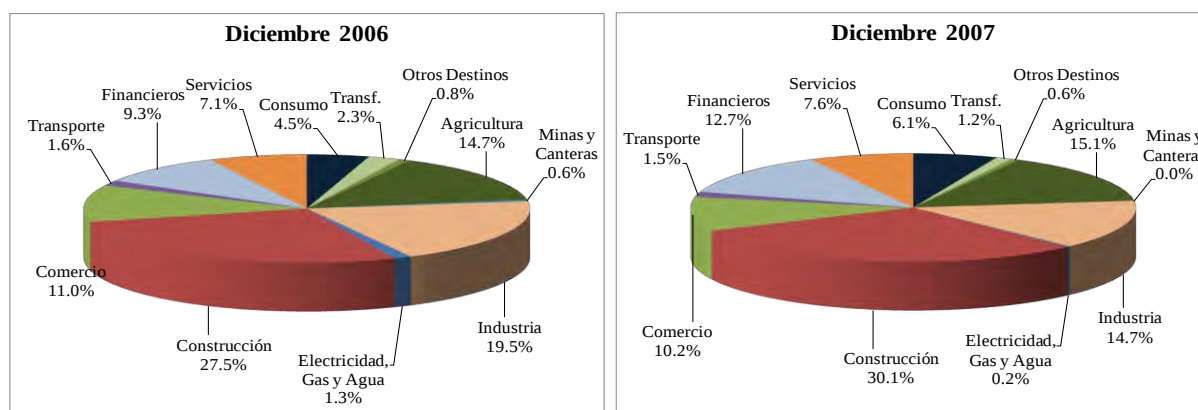
Al analizar el crecimiento por destino en forma relativa, de diciembre de 2006 a diciembre de 2007, el sector de mayor crecimiento es el de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas con un 26.2%, seguido del crédito destinado al consumo con un 25.6% y el sector construcción con un 1.3%. En contraste, los sectores que mostraron variaciones relativas negativas fueron: el sector de explotación de minas y canteras con un 100.0%, seguido del sector de electricidad, gas y agua con un 83.4%, el rubro de transferencias con 53.4%, la industria manufacturera con el 30.3%, el sector comercio con 14.2%, transporte y almacenamiento con 10.1%, la agricultura con un 4.8%, los servicios comunales, sociales y personales con un 0.9% y otros destinos con un 31.0%.

Cartera Crediticia por Destino Económico¹⁵
(Cifras en millones de quetzales)

ACTIVIDAD	Dic 2006	%	Dic 2007	%	VARIACIÓN	
					ABSOLUTA	RELATIVA
Consumo	64.3	4.5%	80.8	6.1%	16.5	25.6%
Transferencias	32.9	2.3%	15.3	1.2%	-17.5	-53.4%
Otros Destinos	11.3	0.8%	7.8	0.6%	-3.5	-31.0%
Agricultura	209.4	14.7%	199.3	15.1%	-10.1	-4.8%
Explotación de Minas y Canteras	8.0	0.6%	0.0	0.0%	-8.0	-100.0%
Industria Manufacturera	277.6	19.5%	193.5	14.7%	-84.0	-30.3%
Electricidad, Gas y Agua	18.1	1.3%	3.0	0.2%	-15.1	-83.4%
Construcción	391.9	27.5%	396.8	30.1%	5.0	1.3%
Comercio	157.0	11.0%	134.6	10.2%	-22.4	-14.2%
Transporte y Almacenamiento	22.6	1.6%	20.3	1.5%	-2.3	-10.1%
Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas	132.5	9.3%	167.2	12.7%	34.7	26.2%
Servicios Comunes, Sociales y Personales	101.5	7.1%	100.6	7.6%	-0.9	-0.9%
TOTAL	1,427.0	100%	1,319.4	100%	-107.7	-7.5%

En lo que respecta a la estructura del destino de la cartera crediticia acumulada al 31 de diciembre de 2007, es importante resaltar que la mayor participación corresponde al sector construcción con un 30.1% (27.5% a diciembre de 2006), seguido por la agricultura con un 15.1% (14.7% en diciembre de 2006), la industria manufacturera con un 14.7% (19.5% en diciembre de 2006), el sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con un 12.7% (9.3% en diciembre de 2006) y el sector comercio con el 10.2% (11.0% en diciembre de 2006). Por otra parte, el crédito dirigido al sector de servicios comunales, sociales y personales contribuye con el 7.6%, el consumo con el 6.1% y el sector transporte y almacenamiento con el 1.5% (7.1%, 4.5% y 1.6% a diciembre de 2006, respectivamente). Por último, el resto de los sectores, dentro de los cuales se incluyen: transferencias, electricidad, gas y agua, explotación de minas y canteras y otros destinos representan un 2.0% de la cartera crediticia total (4.8% a diciembre de 2006).

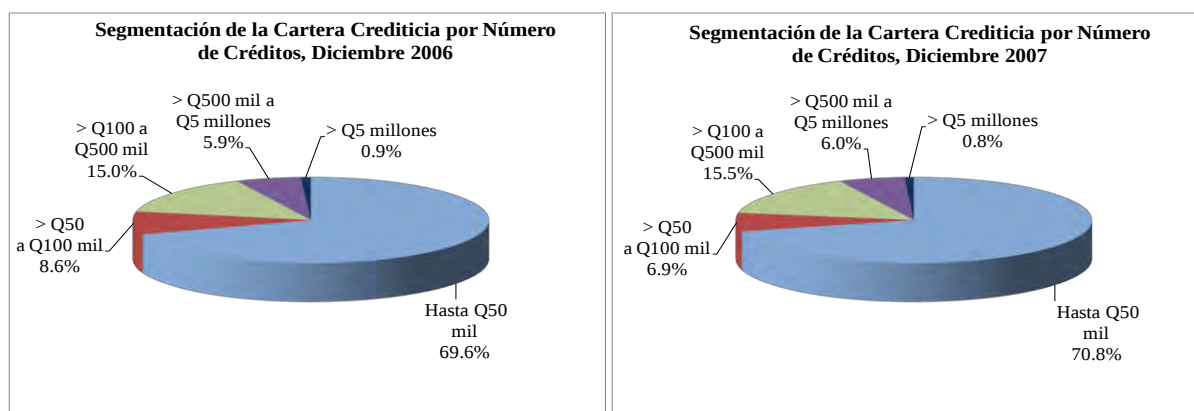
¹⁵ No incluye Corfina para ambas fechas.

Gráficamente:**3.1.2 Segmentación de la cartera crediticia por rangos**

En lo que respecta a la concentración crediticia clasificada por el número de créditos se observa una reducción del número de créditos en todos los segmentos, de diciembre de 2006 a diciembre de 2007, congruente con el comportamiento observado de la cartera de créditos total. En efecto, en la siguiente tabla se observa que el 70.8% de los créditos de las sociedades financieras se ubican en el rango de hasta Q50 mil (69.6% para diciembre 2006), seguido por el rango de mayores de Q100 mil a Q500 mil con 15.5% (un 15.0% a diciembre 2006), el rango de mayores de Q50 mil a Q100 mil con 6.9% (un 8.6% a diciembre 2006), mientras que los rangos de mayores de Q500 mil a Q5 millones y el de mayores de Q5 millones representan el 6.0% y el 0.8%, respectivamente (5.9% y 0.9% a diciembre de 2006, respectivamente).

Segmentación de la Cartera Crediticia por Número de Créditos

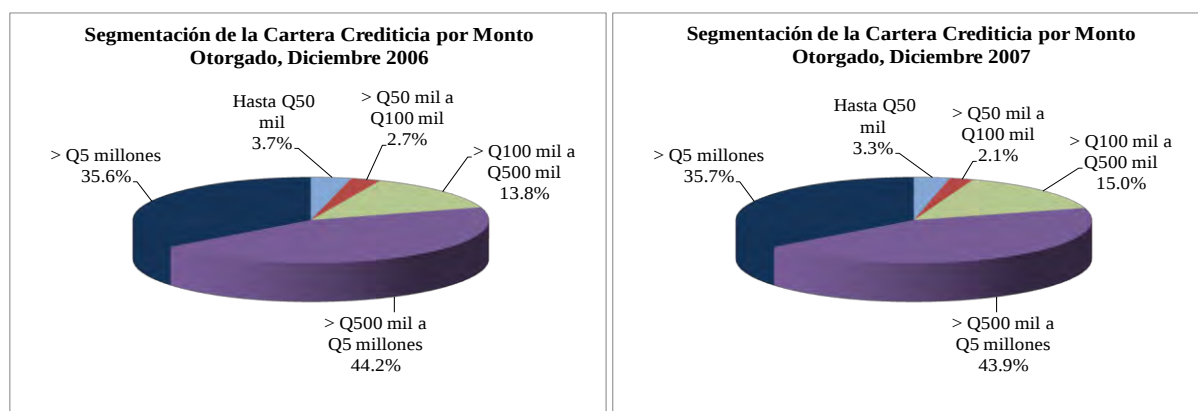
Año	Hasta Q50 mil	> Q50 a Q100 mil	> Q100 a Q500 mil	> Q500 mil a Q5 millones	> Q5 millones	Total
2006	6,569 69.6%	813 8.6%	1,413 15.0%	560 5.9%	84 0.9%	9,439 100.0%
2007	6,310 70.8%	617 6.9%	1,379 15.5%	537 6.0%	74 0.8%	8,917 100.0%
Variación	-259	-196	-34	-23	-10	-522



Del mismo modo, al clasificar la cartera crediticia por monto otorgado, al 31 de diciembre de 2007, los rangos en donde existen mayor concentración en las sociedades financieras son los de mayor que Q500 mil a Q5 millones y el de mayor que Q5 millones que representan el 43.9% y el 35.7%, respectivamente.

**Segmentación de la Cartera Crediticia por Monto Otorgado
(Cifras en millones de Quetzales)**

AÑO	Hasta Q50 mil	> Q50 mil a Q100 mil	> Q100 mil a Q500 mil	> Q500 mil a Q5 millones	> Q5 millones	Total
2006	54.5	40.3	204.9	656.7	529.1	1,485.5
	3.7%	2.7%	13.8%	44.2%	35.6%	100.0%
2007	44.9	29.6	207.2	604.0	491.7	1,377.4
	3.3%	2.1%	15.0%	43.9%	35.7%	100.0%
Variación	-9.6	-10.7	2.3	-52.7	-37.4	-108.1



3.1.3 Segmentación de la cartera crediticia por tipo de garantía

Al analizar la concentración de la cartera crediticia clasificada por el tipo de garantía de las sociedades financieras, se puede observar en la tabla siguiente que el número de créditos concedidos está concentrado en créditos que fueron otorgados con garantía fiduciaria, los cuales representan el 64.6% del total, siendo este porcentaje superior al 49.9% registrado a diciembre de 2006; le siguen en importancia los créditos otorgados con garantía hipotecaria que representan el 18.8% (22.5% en el 2006) y los créditos otorgados con otras garantías¹⁶ que representan el restante 16.6% (27.6% en el 2006).

Cartera de Créditos por Tipo de Garantía

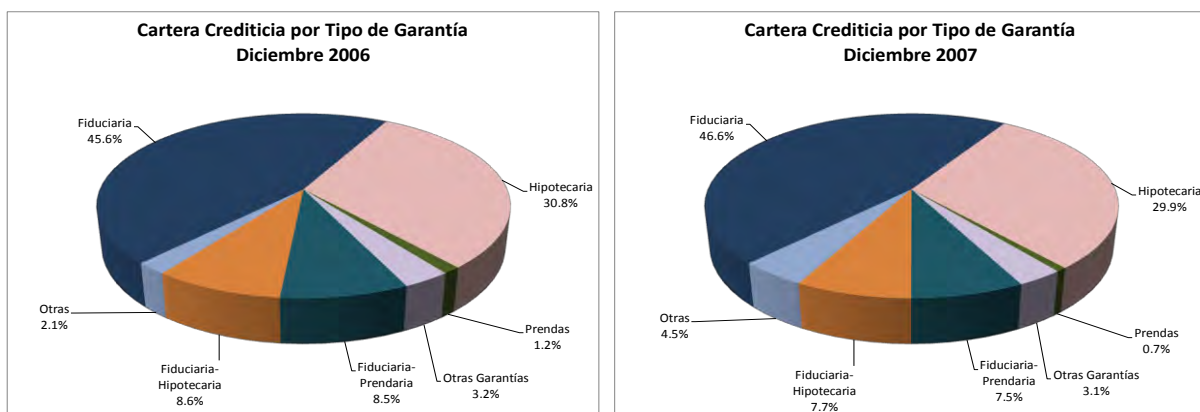
Tipo de Garantía	2006		2007	
	No. Cuentas	Saldo de Capital	No. Cuentas	Saldo de Capital
Fiduciaria	49.9%	45.6%	64.6%	46.6%
Hipotecaria	22.5%	30.8%	18.8%	29.9%
Prendas	1.3%	1.2%	1.0%	0.7%
Otras Garantías	23.4%	3.2%	11.8%	3.1%
Fiduciaria-Prendaria	1.1%	8.5%	1.1%	7.5%
Fiduciaria-Hipotecaria	1.6%	8.6%	1.6%	7.7%
Otras	0.2%	2.1%	1.1%	4.5%
TOTAL	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

¹⁶ Incluye los tipos Fiduciaria-Otras garantías, Bienes inmuebles-Prendas, Bienes inmuebles-Otras garantías, Prendas-Otras garantías, Fiduciaria-Bienes Inmuebles-Prendas, Fiduciaria-Bienes Inmuebles-Otras garantías, Bienes inmuebles-Prendas-Otras garantías, Fiduciaria-Bienes inmuebles-prendas-Otras garantías.

Asimismo, relacionado con el saldo de capital de los créditos, se observa que los créditos concedidos con garantía fiduciaria representan el 46.6% del monto total concedido a diciembre de 2007; superior al 45.6% registrado en diciembre de 2006; le siguen en importancia los créditos concedidos con garantía hipotecaria que representan el 29.9% del saldo de capital, inferior al 30.8% que representaban en diciembre de 2006.

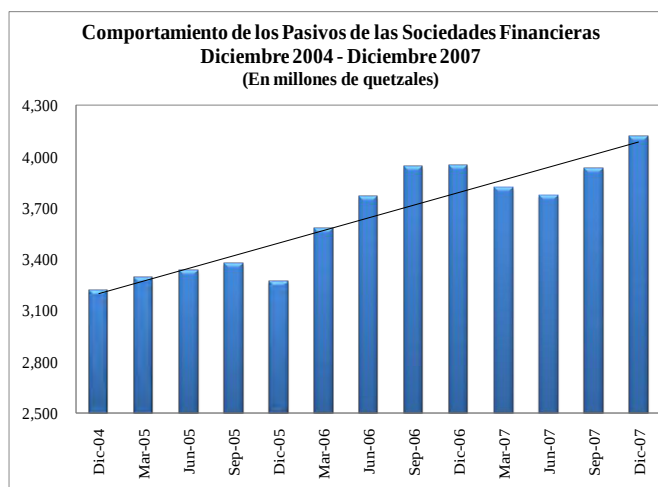
La distribución de la cartera por tipo de garantía, clasificada por el saldo de capital, se puede apreciar en las gráficas siguientes.

Cartera de Créditos por Tipo de Garantía



3.2 Pasivos

Al 31 de diciembre de 2007, los pasivos de las sociedades financieras alcanzaron un saldo de Q4,117.4 millones, superior en Q169.9 millones respecto a diciembre de 2006; crecimiento equivalente a un 4.3%. El incremento observado se evidenció principalmente en los niveles de captaciones a través de los créditos obtenidos, los cuales se incrementaron Q141.9 millones, de las obligaciones financieras, las que aumentaron Q19.0 millones y los otros pasivos que se incrementaron Q9.5 millones, todos los rubros respecto de diciembre de 2006.



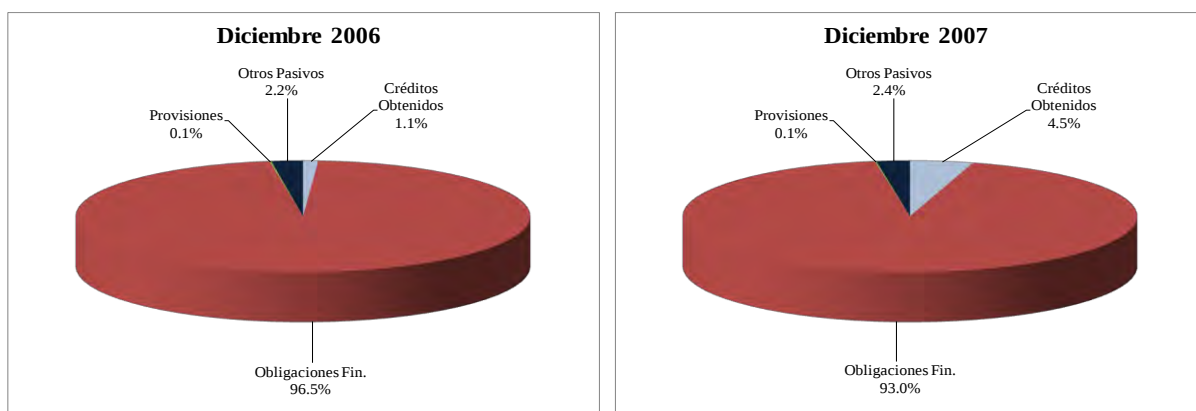
En lo que respecta a la estructura de los pasivos de las sociedades financieras, el principal

rubro lo constituyen las obligaciones financieras, que representan el 93.0% del pasivo total (96.5% a diciembre de 2006); seguidas de los créditos obtenidos con 4.5% (1.1% a diciembre de 2006), los otros pasivos con 2.4% (2.2% a diciembre de 2006) y las provisiones con el 0.1% (igual porcentaje a diciembre de 2006). Cabe resaltar que las captaciones de las sociedades financieras, que se concentran prácticamente en las obligaciones financieras, representan el 77.4% del total de los activos, equivalente a Q3,829.9 millones a diciembre de 2007.

Estructura de Pasivos
(Cifras en millones de quetzales)

Rubro	Dic 2006	%	Dic 2007	%
Depósitos	0.0	0.0%	0.0	0.0%
Créditos Obtenidos	42.8	1.1%	184.7	4.5%
Obligaciones Financieras	3,810.9	96.5%	3,829.9	93.0%
Provisiones	5.3	0.1%	4.8	0.1%
Otros Pasivos	88.5	2.2%	98.0	2.4%
TOTAL	3,947.5	100.0%	4,117.4	100.0%

Estructura de Pasivos

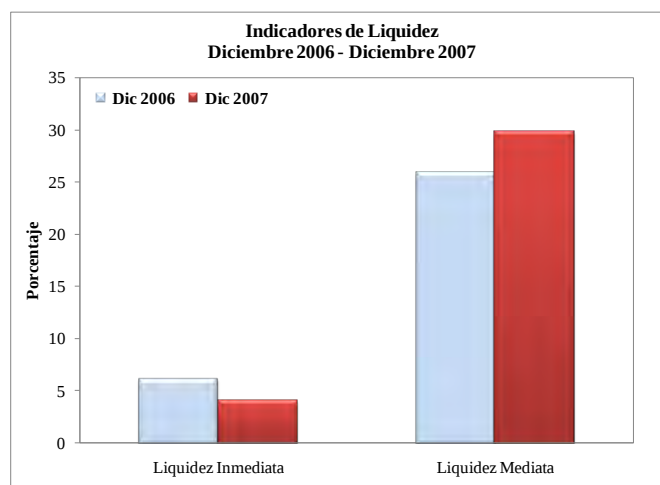


3.3 Gestión de Riesgos

3.3.1 Riesgo de liquidez

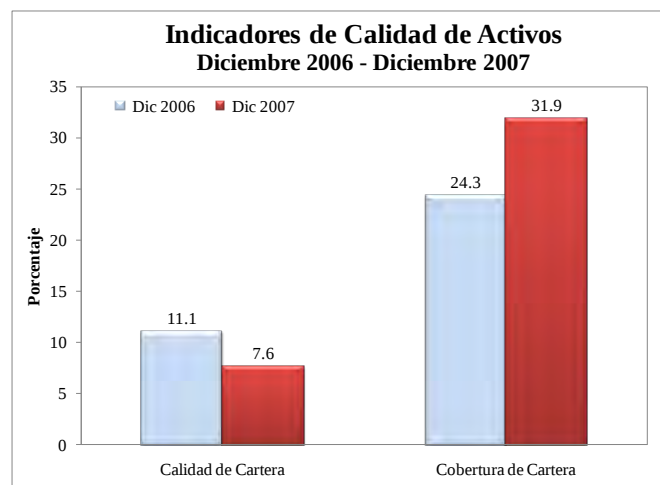
La liquidez inmediata¹⁷ se situó en 4.0% a diciembre de 2007 menor a la registrada en diciembre de 2006 (6.2%), debido principalmente a la disminución observada en las disponibilidades (34.7%).

Asimismo, la liquidez mediata de las sociedades financieras, a diciembre de 2007, se ubicó en 29.8%, evidenciando un incremento en comparación con diciembre de 2006 (25.9%), influenciado por el efecto neto del incremento observado de las inversiones temporales y la disminución de las disponibilidades.



3.3.2 Riesgo de crédito

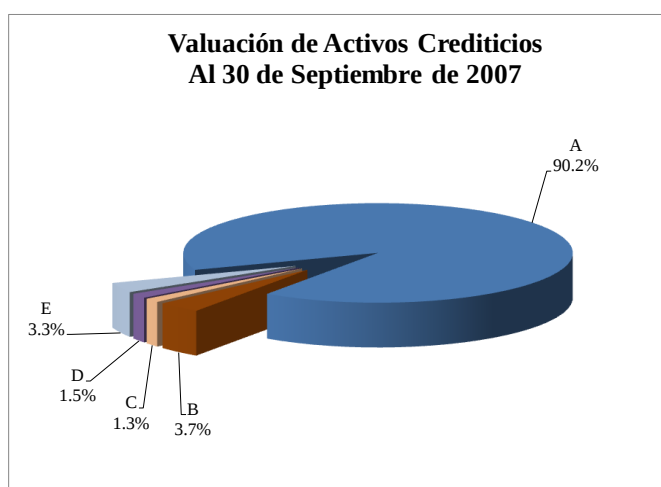
Durante el año 2007, la evolución de la calidad de cartera de las instituciones financieras mostró una mejora, respecto a diciembre de 2006. Por un lado, el nivel de cartera contaminada (cartera en mora y vencida) disminuyó con relación a diciembre de 2006 al pasar de 11.1% a 7.6%, y también se incrementó la cobertura de la cartera crediticia en riesgo, a través de provisiones, al pasar de 24.3% en diciembre de 2006 a 31.9% en diciembre de 2007.



¹⁷ Medido de la misma manera que los bancos.

3.3.2.1 Valuación de activos crediticios

En lo que respecta a la valuación de activos crediticios de las sociedades financieras referida al 30 de septiembre de 2007; el 90.2% del total de activos crediticios fue clasificado en categoría “A” (90.0% a diciembre de 2006), en la cual el riesgo de crédito es considerado como normal, el 3.7% en categoría “B” (4.3% a diciembre de 2006), es decir con riesgo superior al normal y el 6.1% del total de activos crediticios fue clasificado en categorías de la “C” a la “E” (5.7% a diciembre de 2006) que se refieren a créditos con grado creciente de pérdidas esperadas.



Valuación de Activos Crediticios¹⁸ Diciembre 2006 – Septiembre 2007¹⁹ (Cifras en millones de quetzales)

CATEGORÍA	Dic 2006	%	Sep 2007	%	VARIACIÓN
A	1,286.6	90.0%	1,200.1	90.2%	-86.5
B	60.8	4.3%	48.7	3.7%	-12.1
C	16.2	1.1%	17.9	1.3%	1.7
D	14.6	1.0%	20.6	1.5%	6.0
E	51.3	3.6%	43.3	3.3%	-8.0
TOTAL	1,429.5	100.0%	1,330.6	100.0%	-98.9

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

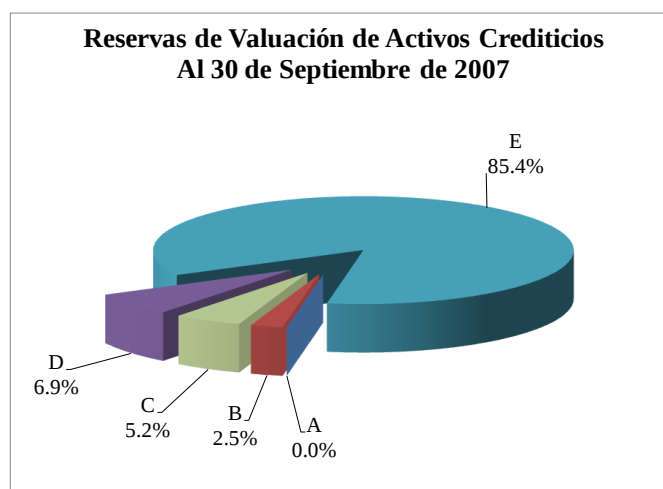
¹⁸ No incluye a Corfina para ambas fechas.

¹⁹ Según el artículo 28 del Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito los activos crediticios se clasifican según las categorías siguientes: Categoría A de riesgo normal, categoría B de riesgo superior al normal, categoría C con pérdidas esperadas, categoría D con pérdidas significativas esperadas y categoría E de alto riesgo de irrecuperabilidad.

Reservas por Autovaluación de Activos Crediticios
Diciembre 2006 - Septiembre 2007
 (Cifras en millones de quetzales)

CATEGORÍA	Dic 2006	%	Sep 2007	%
A	2.4	6.9%	-	0.0%
B	1.1	3.2%	0.9	2.5%
C	1.8	5.2%	1.9	5.2%
D	2.4	6.9%	2.5	6.9%
E	27.0	77.8%	31.1	85.4%
TOTAL	34.7	100.0%	36.4	100.0%

Como puede observarse en el cuadro anterior, en las categorías de la “B” a la “E” se establecieron reservas por Q 36.4 millones que representan el 27.9% del monto valuado al 30 de septiembre de 2007 (Q130.5 millones), porcentaje mayor al observado en diciembre de 2006 (22.6%).



3.3.2.2 Concentración por tipo de deudor

Como se puede observar en la siguiente tabla, en el año 2007, el 14.4% de la cartera crediticia de las sociedades financieras está concentrado en los 10 primeros mayores deudores, porcentaje superior al observado en diciembre de 2006 (12.8%), el 16.7% en los siguientes 25 (15.1% a diciembre 2006) y el 68.9% se encuentra distribuido en el resto de deudores (72.1% en 2006), situación que indica que en el 2007 se incrementó la concentración presentada a finales del 2006 en los mayores deudores bancarios.

Asimismo, en lo que se refiere a la concentración de la cartera crediticia por deudores respecto al patrimonio computable, los primeros 10 y los siguientes 25 mayores deudores representan el 29.6% y 34.4% del dicho patrimonio, respectivamente, mientras que en el año 2006, los 10 primeros mayores deudores representaron el 28.4% y los siguientes 25 mayores deudores representaron el 33.3% del patrimonio referido.

Concentración de la Cartera Crediticia por Grupo de Deudores

Año	% Activos Crediticios			% Patrimonio Computable		
	10	25	Resto	10	25	Resto
2006	12.8%	15.1%	72.1%	28.4%	33.3%	159.3%
2007	14.4%	16.7%	68.9%	29.6%	34.4%	142.1%

3.4 Solvencia patrimonial

La solvencia patrimonial legal de las sociedades financieras, calculada de la misma manera que la de los bancos, refleja al 31 de diciembre de 2007 una posición patrimonial positiva de Q460.5 millones, la que se incrementó en Q25.5 millones con respecto a la presentada al 31 de diciembre de 2006 (Q435.0 millones). Dicho incremento se debió al resultado neto de un aumento del patrimonio computable por Q22.6 millones y una disminución del patrimonio requerido por Q2.9 millones.

Por otro lado, la solvencia patrimonial técnica de las sociedades financieras se puede medir por indicadores financieros. En efecto, el indicador que relaciona el patrimonio con el total de activos pasó de 17.0% en diciembre de 2006 a 16.8% en diciembre de 2007; el cual representa la proporción de capital contable que respalda los activos de la entidad. Asimismo, el indicador que relaciona el patrimonio con la cartera de créditos, el cual representa la proporción de la cartera de créditos bruta que está respaldada por el patrimonio de los accionistas, se ubicó en 62.8%, mayor al observado en diciembre de 2006 (56.0%). El indicador que relaciona patrimonio con las captaciones, el cual representa la proporción de recursos de los accionistas respecto a los recursos captados del público pasó de 21.2% en diciembre de 2006 a 21.8% en diciembre de 2007.

Adicionalmente, el capital contable de las sociedades financieras se incrementó en Q27.4 millones, pasando de Q806.5 millones en diciembre de 2006 a Q833.9 millones en diciembre de 2007, dicho incremento se debió principalmente, al mayor nivel de utilidades acumuladas a diciembre de 2007 respecto a nivel observado en diciembre del año anterior.

3.5 Rentabilidad

Las utilidades obtenidas por las sociedades financieras al 30 de diciembre de 2007 alcanzaron un total de Q104.9 millones, las cuales son mayores a las alcanzadas en la misma fecha de 2006 (Q80.5 millones). El incremento en las utilidades fue influenciado, entre otros, por el aumento en 4.5% en el margen de inversiones, por el incremento en el margen de servicios en un 35.2% y por el aumento de los gastos de administración en 2.4%.

Asimismo, la rentabilidad obtenida por las sociedades financieras, medida a través de los indicadores financieros de rentabilidad sobre patrimonio y rentabilidad sobre activos, se situaron en 12.6% y 2.1%, respectivamente, mayores a los observados en diciembre de 2006 (10.0% y 1.7%, respectivamente). Ambos indicadores se consideran satisfactorios al tomar en cuenta que, conforme estándares internacionales, un retorno sobre activos aceptable es de 1.0% y que, la rentabilidad sobre patrimonio es superior a otras oportunidades de inversión.

4. ENTIDADES FUERA DE PLAZA O ENTIDADES OFF-SHORE

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

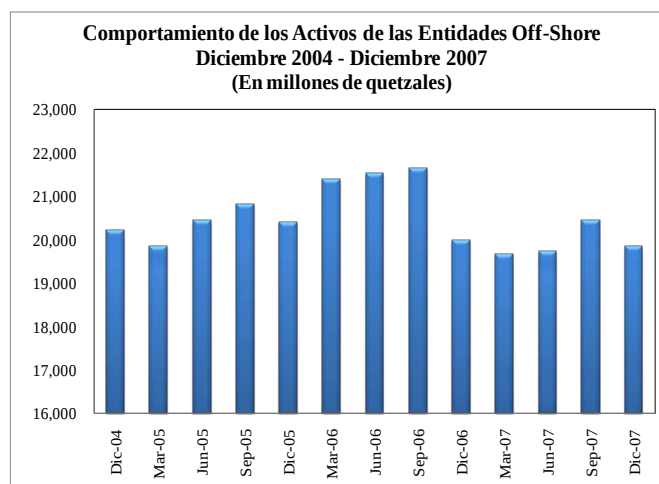
Las entidades fuera de plaza que están autorizadas por la Junta Monetaria, al 31 de diciembre de 2007, para operar en Guatemala son las siguientes:

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

4.1 Activos

Los activos totales de las entidades fuera de plaza al 31 de diciembre de 2007, ascendieron a Q19,831.5 millones equivalentes a US\$2,598.8²⁰ millones, cifra menor en Q129.9 millones al nivel alcanzado a diciembre de 2006 (Q19,961.4 millones)²¹.

Sobre el particular, cabe señalar que el nivel de decrecimiento de los activos netos a diciembre de 2007 respecto de diciembre de 2006 se ubicó en 0.7%.



Al analizar la variación de los activos netos de las entidades fuera de plaza, se observa que las disponibilidades se incrementaron 343.5 millones, al pasar de Q1,060.4 millones a Q1,403.9 millones, crecimiento equivalente al 32.4%; variación observada principalmente en los depósitos a la vista en bancos del país. Asimismo, las inversiones temporales disminuyeron en Q199.3 millones y la inversiones de largo plazo Q1,065.7 millones. La variación en las inversiones temporales se observó principalmente en títulos valores de emisores nacionales, específicamente en títulos del Gobierno y Entidades Oficiales y la variación en las inversiones a largo plazo se observó principalmente, en títulos valores de emisores nacionales, específicamente de instituciones financieras.

En relación a la cartera de créditos, la misma se incrementó en Q858.3 millones, al pasar de Q13,092.2 millones en diciembre de 2006 a Q13,950.5 millones en diciembre de 2007 y los activos extraordinarios, los cuales incluyen otras inversiones, disminuyeron Q31.9 millones. Los otros activos también disminuyeron en Q34.9 millones respecto al año anterior.

En lo que respecta a la composición de los activos de las entidades fuera de plaza, se puede observar en la siguiente tabla que los rubros más importantes dentro de la estructura de los activos son: la cartera de créditos con una participación de 70.3%, mayor a la participación observada en diciembre de 2006 (65.6%) influenciada por la disminución de la participación de las inversiones totales, pues éstas pasaron de un 27.7% en diciembre de 2006 a un 21.5% en diciembre de 2007. Asimismo, las disponibilidades muestran una participación del 7.1%, mayor a la observada en diciembre de 2006 (5.3%).

²⁰ Tipo de cambio de referencia al 31 de diciembre de 2007: Q7.63101 por US\$1.00.

²¹ El total de los activos de las entidades fuera de plaza representan 16.8% de los activos del sistema bancario.

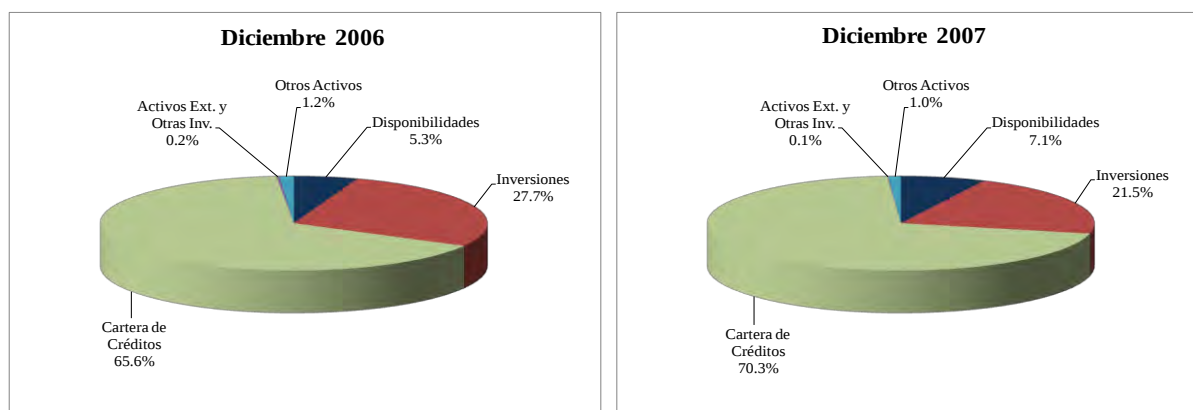
Estructura de Activos

(Cifras en millones de quetzales)

Rubro	Dic 2006	%	Dic 2007	%
Disponibilidades	1,060.4	5.3%	1,403.9	7.1%
Inversiones	5,522.3	27.7%	4,257.3	21.5%
Cartera de Créditos	13,092.2	65.6%	13,950.5	70.3%
Act. Extr. y Otras Inversiones	48.5	0.2%	16.6	0.1%
Otros Activos	238.0	1.2%	203.2	1.0%
TOTAL	19,961.4	100%	19,831.5	100%

En la siguiente gráfica se puede apreciar la composición de los activos de las entidades fuera de plaza a diciembre de 2006 y diciembre de 2007.

Estructura de Activos



4.1.1 Destino de la cartera crediticia

Al 31 de diciembre de 2007, la cartera total bruta de las entidades fuera de plaza se ubicó en Q14,101.0 millones, mayor en Q887.4 millones respecto a lo observado en diciembre de 2006 (Q13,213.6 millones), crecimiento equivalente al 6.7%. Al analizar la cartera por destino económico, se puede observar en la tabla siguiente que, los sectores de mayor crecimiento, en términos absolutos, al 31 de diciembre de 2007 respecto del 31 de diciembre del 2006, son: en primer lugar el crédito destinado a consumo con Q710.1 millones, seguido del sector construcción con Q198.4 millones, el sector de servicios financieros, bienes

inmuebles y servicios prestados a empresas con Q195.0 millones, el rubro de transferencias con Q151.3 millones, el sector de transporte y almacenamiento con Q77.3 millones, los servicios comunales, sociales y personales con Q51.9 millones, la industria manufacturera con Q9.4 millones y la explotación de minas y canteras con Q8.7 millones. Al contrario, los sectores que tuvieron variaciones absolutas negativas fueron: el comercio con Q250.3 millones, el sector de electricidad, gas y agua con Q88.3 millones, la agricultura con Q51.1 millones y otros destinos con Q124.9 millones.

Por otro lado, al analizar el crecimiento de la cartera crediticia por destino en forma relativa, de diciembre de 2006 a diciembre de 2007, el sector de transporte y almacenamiento es el más dinámico ya que se incrementó en un 50.3%, seguido del consumo con un 39.3%, el rubro de transferencias un 19.8%, la explotación de minas y canteras un 16.7%, la construcción un 16.7%, los servicios comunales, sociales y personales un 10.2%, los servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas un 8.8% y la industria manufacturera con 0.5%. En contraste, el sector de electricidad, gas y agua se redujo un 12.8%, el sector comercio un 9.6%, la agricultura un 6.4% y otros destinos el 27.7%.

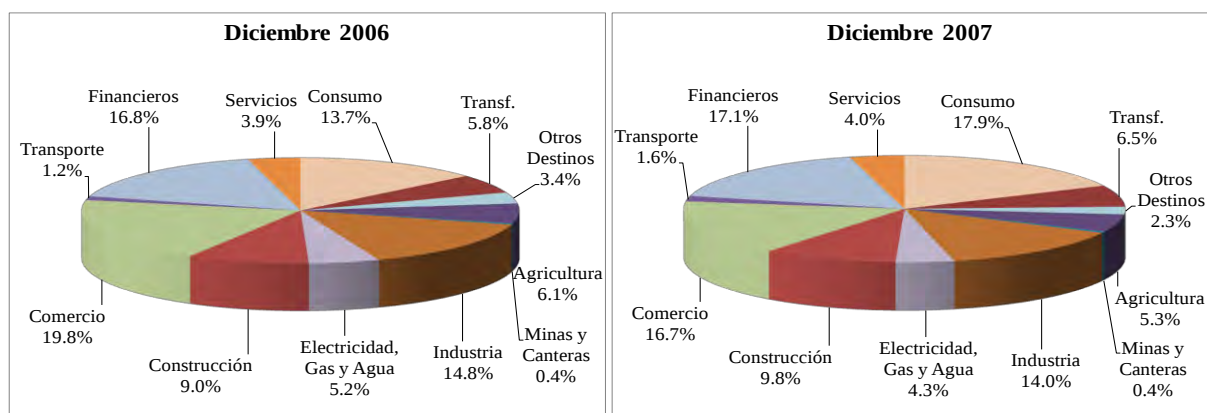
Cartera Crediticia por Destino Económico (Cifras en millones de quetzales)

Actividad	Dic 2006	%	Dic 2007	%	Variación	
					Absoluta	Relativa
Consumo	1,807.8	13.7%	2,517.9	17.9%	710.1	39.3%
Transferencias	762.7	5.8%	913.9	6.5%	151.3	19.8%
Otros Destinos	451.2	3.4%	326.3	2.4%	-124.9	-27.7%
Agricultura	804.6	6.1%	753.5	5.3%	-51.1	-6.4%
Explotación de Minas y Canteras	52.1	0.4%	60.8	0.4%	8.7	16.7%
Industria Manufacturera	1,959.3	14.8%	1,968.7	14.0%	9.4	0.5%
Electricidad, Gas y Agua	688.7	5.2%	600.4	4.3%	-88.3	-12.8%
Construcción	1,189.4	9.0%	1,387.8	9.8%	198.4	16.7%
Comercio	2,611.2	19.8%	2,360.8	16.7%	-250.3	-9.6%
Transporte y Almacenamiento	153.7	1.2%	231.0	1.6%	77.3	50.3%
Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas	2,221.4	16.8%	2,416.4	17.1%	195.0	8.8%
Servicios Comunales, Sociales y Personales	511.5	3.9%	563.4	4.0%	51.9	10.2%
TOTAL	13,213.6	100.0%	14,101.0	100.1%	887.4	6.7%

En lo relativo a la estructura del destino de la cartera crediticia de las entidades fuera de plaza, es importante resaltar que la mayor participación, acumulada al 31 de diciembre de 2007, corresponde al crédito destinado al consumo con el 17.9% (13.7% a diciembre de 2006), seguido del sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas con el 17.1% (16.8% a diciembre de 2006), el sector comercio con el 16.7%

(19.8% en diciembre de 2006), la industria manufacturera con el 14.0% (14.8% a diciembre de 2006) y el sector construcción el 9.8% (9.0% a diciembre de 2006). Por otra parte, el rubro de transferencias representa el 6.5%, la agricultura el 5.3%, el sector electricidad, gas y agua el 4.3% y el sector de servicios comunales sociales y personales el 4.0% (5.8%, 6.1%, 5.2% y 3.9% a diciembre de 2006, respectivamente). Por último, el resto de los sectores, dentro de los cuales se incluyen: transporte y almacenamiento, explotación de minas y canteras y otros destinos representan el 4.4% de la cartera crediticia total (4.9% a diciembre de 2006).

Gráficamente:

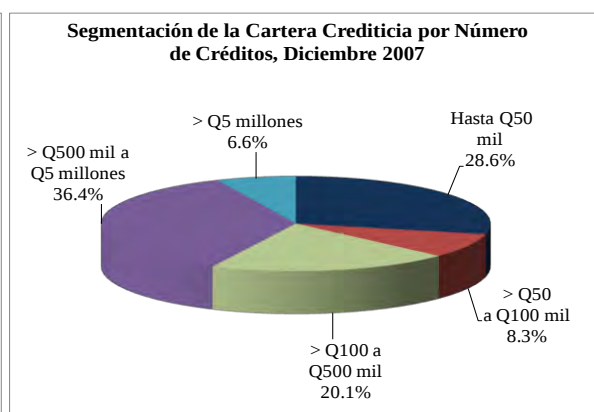
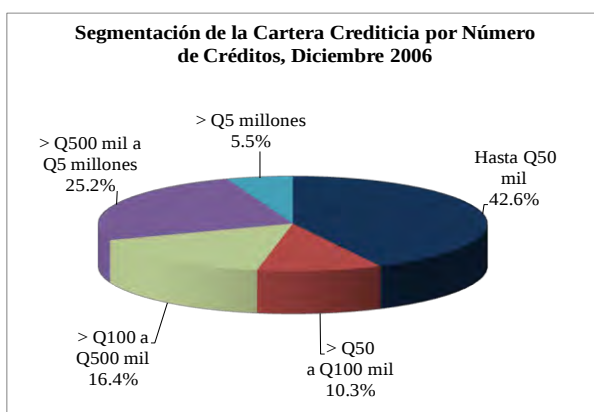


4.1.2 Segmentación de la cartera crediticia por rangos

En lo que respecta a la concentración crediticia clasificada por el número de créditos, puede observarse en la tabla siguiente que el 36.4% de los activos crediticios de las entidades fuera de plaza se ubican en el rango de mayores de Q500 mil a Q5 millones (25.2% a diciembre 2006), seguido por el rango de hasta Q50 mil con un 28.6% (42.6% a diciembre 2006), el rango de mayor de Q100 mil a Q500 mil con 20.1% (16.4% a diciembre 2006), mientras que los rangos de mayor de Q50 mil a Q100 mil y el de mayores de Q5 millones representan el 8.3% y 6.6%, respectivamente (10.3% y 5.5% a diciembre 2006, respectivamente). En dicha estructura se observa que existe una reducción importante en los créditos de hasta Q50 mil, de diciembre 2006 al diciembre 2007, lo que podría indicar que las entidades fuera de plaza se encuentran otorgando créditos en montos mayores a los otorgados el año anterior.

Segmentación de la Cartera Crediticia por Número de Créditos (Cifras en millones de Quetzales)

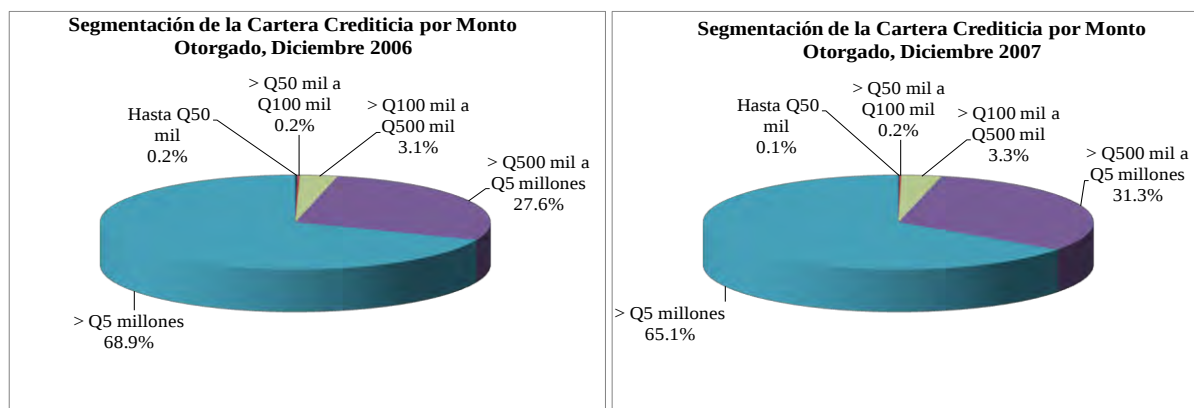
Año	Hasta Q50 mil	> Q50 a Q100 mil	> Q100 a Q500 mil	> Q500 mil a Q5 millones	> Q5 millones	Total
2006	5,491 42.6%	1,334 10.3%	2,109 16.4%	3,247 25.2%	709 5.5%	12,890 100.0%
2007	2,975 28.6%	861 8.3%	2,092 20.1%	3,783 36.4%	687 6.6%	10,398 100.0%
Variación	-2,516	-473	-17	536	-22	-2,492



Por otro lado, al clasificar la cartera crediticia por monto otorgado, los rangos en donde existen mayor concentración en las entidades fuera de plaza son los mayores de Q5 millones y el rango de mayores de Q500 mil a Q5 millones que representan el 65.1% y el 31.3%, respectivamente (68.9% y 27.6% a diciembre de 2006, respectivamente).

Segmentación de la Cartera Crediticia por Monto Otorgado (Cifras en millones de Quetzales)

AÑO	Hasta Q50 mil	> Q50 mil a Q100 mil	> Q100 mil a Q500 mil	> Q500 mil a Q5 millones	> Q5 millones	Total
2006	20.9 0.2%	29.2 0.2%	411.3 3.1%	3,649.1 27.6%	9,103.1 68.9%	13,213.6 100.0%
2007	12.7 0.1%	22.8 0.2%	467.9 3.3%	4,419.0 31.3%	9,178.6 65.1%	14,101.0 100.0%
Variación	-8.2	-6.4	56.6	769.9	75.5	887.4



4.1.3 Segmentación de la cartera crediticia por tipo de garantía

Al analizar la concentración de la cartera por tipo de garantía de las entidades fuera de plaza o entidades off shore, se puede observar en la tabla siguiente que el número de créditos concedidos está concentrado en créditos que fueron otorgados con garantía fiduciaria, los cuales representan el 38.3% del total, siendo este porcentaje inferior al 68.4% registrado a diciembre de 2006; le siguen en importancia los créditos otorgados con garantía hipotecaria que representan el 44.1% (21.4% en diciembre de 2006) y los créditos otorgados con otras garantías, dentro de las que se incluyen la prenda, fiduciaria-prendaria, fiduciaria-hipotecaria y otras, las cuales representan el 17.6% (10.2% en diciembre de 2006). Cabe indicar que el incremento registrado en el número de créditos respaldados con garantías hipotecarias es congruente con el crecimiento observado del crédito para consumo, dentro de los cuales se encuentran los relacionados con la adquisición de bienes durables, tales como la adquisición de bienes inmuebles.

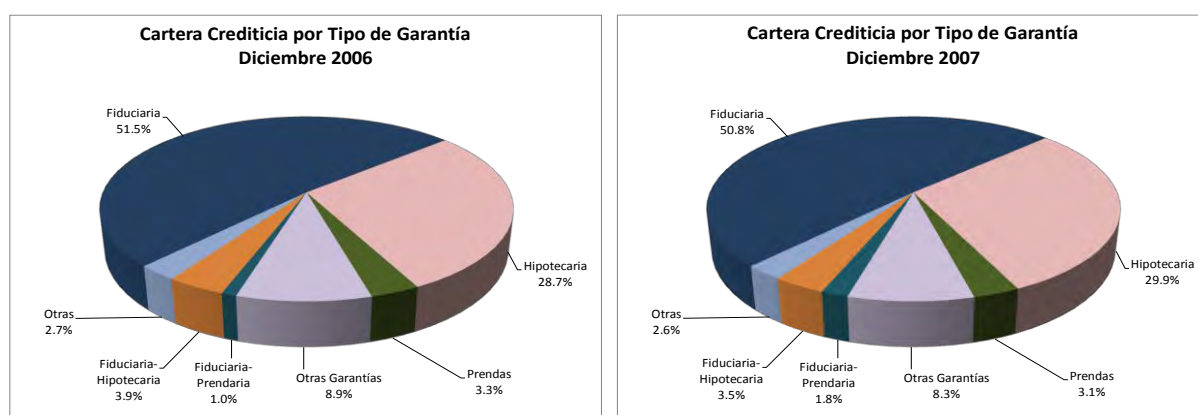
Cartera de Créditos por Tipo de Garantía

Tipo de Garantía	2006		2007	
	No. Cuentas	Saldo de Capital	No. Cuentas	Saldo de Capital
Fiduciaria	68.4%	51.5%	38.3%	50.8%
Hipotecaria	21.4%	28.7%	44.1%	29.9%
Prendas	1.5%	3.3%	1.9%	3.1%
Otras Garantías	5.5%	8.9%	9.8%	8.3%
Fiduciaria-Prendaria	1.7%	1.0%	3.6%	1.8%
Fiduciaria-Hipotecaria	1.2%	3.9%	1.9%	3.5%
Otras	0.3%	2.6%	0.4%	2.6%
Total	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

Asimismo, relacionado con el saldo de capital de los créditos, se observa que los créditos concedidos con garantía fiduciaria representan el 50.8% del monto total concedido a diciembre de 2007; inferior al 51.5% registrado en diciembre de 2006; le siguen en importancia los créditos concedidos con garantía hipotecaria que representan el 29.9% del saldo de capital, superior al 28.7% que representaban en diciembre de 2006.

La distribución de la cartera por tipo de garantía, clasificada por el saldo de capital, se puede apreciar en las gráficas siguientes.

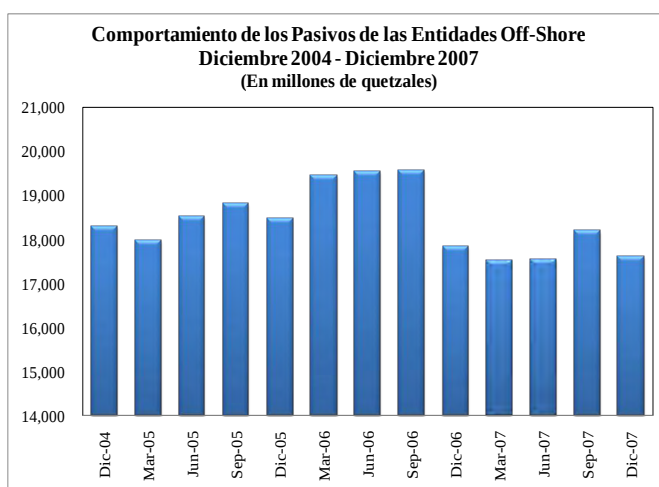
Cartera de Créditos por Tipo de Garantía



4.2 Pasivos

Al 31 de diciembre de 2007, los pasivos de las entidades fuera de plaza alcanzaron un saldo de Q17,594.2 millones²², equivalentes a US\$2,305.6 millones, menor en Q235.2 millones²³ con respecto al saldo observado en diciembre de 2006, decremento equivalente a un 1.3%.

Al analizar la variación de los pasivos netos de las entidades fuera de plaza, la disminución principal corresponde a los créditos obtenidos, los cuales pasaron de Q1,198.5 millones en diciembre de



²² El total de los pasivos de las entidades fuera de plaza representan 16.4% de los pasivos del sistema bancario

²³ Tipo de Cambio de referencia al 31 de diciembre de 2007: Q7.63101 por US\$1.00.

2006 a Q618.5 millones en diciembre de 2007, disminución de Q580.0 millones que equivalen al 48.4%. Dicha disminución se distribuyó en un 81.7% en préstamos de instituciones financieras en moneda extranjera y el restante 18.3% en créditos obtenidos de bancos del exterior. Por el contrario, los depósitos pasaron de Q16,300.8 millones en diciembre de 2006 a Q16,561.9 millones en diciembre de 2007, incremento de Q261.1 millones, equivalente a un 1.6%.

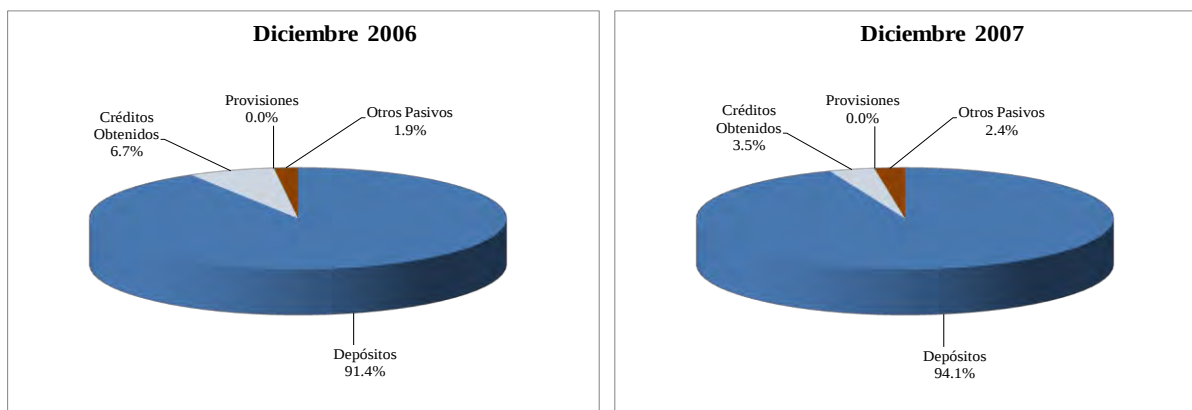
En lo que respecta a la estructura de los pasivos de las entidades fuera de plaza, el principal rubro lo constituyen los depósitos, que representan un 94.1% del pasivo (91.4% a diciembre de 2006), seguido por los créditos obtenidos del exterior con un 3.5% (6.7% a diciembre de 2006), mientras que los restantes pasivos constituyen un 2.4% del total (1.9% en diciembre de 2006).

Estructura de Pasivos (Cifras en millones de quetzales)

RUBRO	Dic 2006	%	Dic 2007	%
Depósitos	16,300.8	91.4%	16,561.9	94.1%
Créditos Obtenidos	1,198.5	6.7%	618.5	3.5%
Provisiones	5.4	0.0%	5.7	0.0%
Otros Pasivos	324.7	1.9%	408.1	2.4%
TOTAL	17,829.4	100%	17,594.2	100%

Tal y como se observa en las gráficas siguientes, de diciembre de 2006 a diciembre de 2007, la estructura de fondeo de las entidades fuera de plaza tuvo variaciones, incrementándose la participación de los depósitos y reduciéndose la participación de los créditos obtenidos.

Estructura de Pasivos



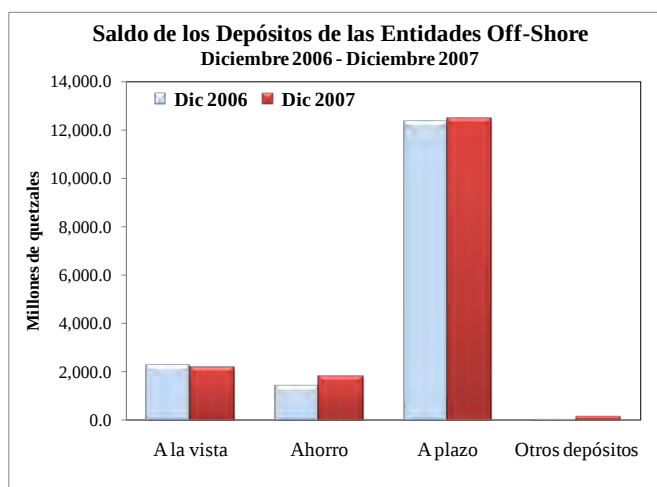
4.2.1 Estructura de depósitos

En cuanto a la estructura de los depósitos, en la siguiente tabla se observa que el 13.2%, equivalente a Q2,178.9 millones, corresponde a depósitos a la vista, cuya participación disminuyó respecto de diciembre de 2006, fecha en la cual representaban el 14.4%; por su parte los depósitos de ahorro representan el 10.8%, equivalente a Q1,787.0 millones, cuya participación se incrementó respecto de diciembre de 2006 (9.1%); mientras que el 75.2%, equivalente a Q12,462.3 millones, son depósitos a plazo, los cuales registraron una disminución en su participación dentro de la estructura comparado con el 75.9% que representaban a diciembre de 2006; y, por último, el 0.8% equivalente a Q133.7 millones, corresponden al rubro de otros depósitos los cuales disminuyeron su participación en comparación con diciembre de 2006 (0.6%).

Estructura de Depósitos
(Cifras en millones de quetzales)

Tipo	Dic 2006	%	Dic 2007	%
A la vista	2,343.7	14.4%	2,178.9	13.2%
Ahorro	1,481.0	9.1%	1,787.0	10.8%
A plazo	12,377.1	75.9%	12,462.3	75.2%
Otros depósitos	99.0	0.6%	133.7	0.8%
Total	16,300.8	100.0%	16,561.9	100.0%

En lo que respecta a la variación de los saldos de los diferentes tipos de depósitos con respecto a diciembre de 2006, se observa una variación positiva en los rubros de ahorro, depósitos a plazo, y de otros depósitos, mientras que los depósitos a la vista mostraron una variación negativa. En la siguiente tabla se puede observar que, en términos absolutos, los depósitos de ahorro registraron el mayor incremento con Q306.0 millones, seguido por los depósitos a plazo con Q85.2 millones y los otros depósitos con Q34.7 millones; mientras los depósitos a la vista se redujeron en Q164.8 millones.



Por otra parte, al analizar la variación relativa se observa que el mayor incremento relativo fue registrado por el rubro de otros depósitos con 35.1%, seguido por los depósitos de ahorro

con un 20.7% y los depósitos a plazo con un 0.7%. Por el contrario, los depósitos a la vista muestran una variación relativa negativa de 7.0%, todos respecto a diciembre de 2006.

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

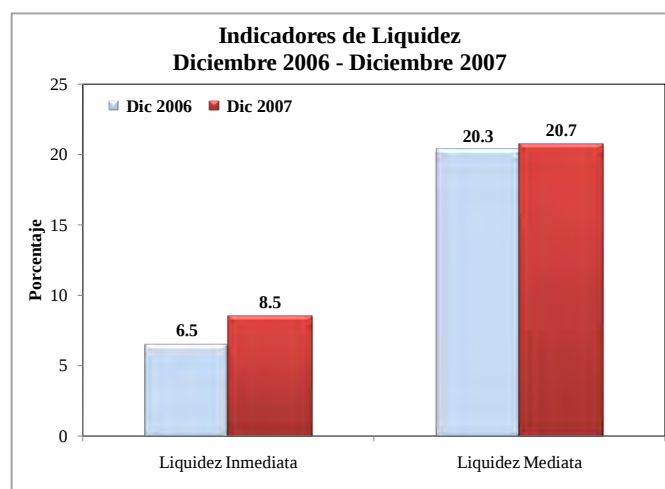
Tipo	Dic 2006	Dic 2007	Variación	%
A la vista	2,343.7	2,178.9	-164.8	-7.0%
Ahorro	1,481.0	1,787.0	306.0	20.7%
A plazo	12,377.1	12,462.3	85.2	0.7%
Otros depósitos	99.0	133.7	34.7	35.1%
Total	16,300.8	16,561.9	261.1	1.6%

4.3 Gestión de riesgos

4.3.1 Riesgo de liquidez

La liquidez inmediata de las entidades fuera de plaza, a diciembre de 2007, se situó en 8.5% (6.5% a diciembre de 2006) y la liquidez mediata se ubicó en 20.7%, superior a la observada en diciembre 2006 (20.3%).

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



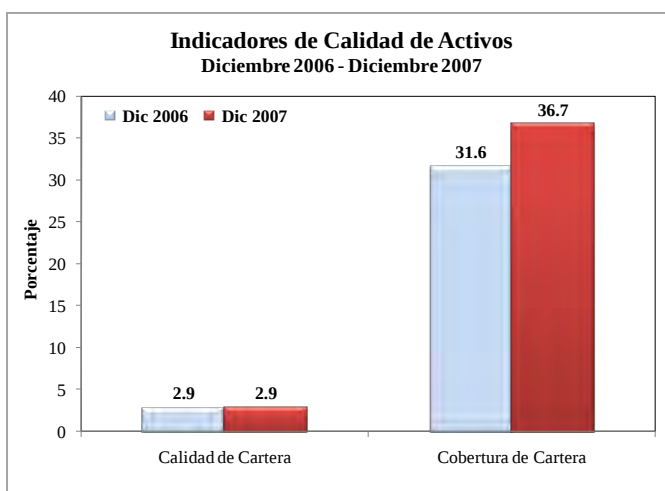
Es importante mencionar que, conforme Resolución de la Junta Monetaria JM-86-2007, del 18 de abril de 2007, se requirió a las entidades fuera de plaza o entidades off-shore, la presentación, en forma mensual, de la información del “Estado de Reserva de Liquidez”; disposición que entró en vigencia a partir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

Cabe comentar que, de acuerdo a datos presentados por las entidades fuera de plaza, en los meses del año 2007 que estuvo en vigencia la disposición indicada, ninguna entidad presentó deficiencia de reserva de liquidez. En efecto, la reserva de liquidez computable, en forma consolidada, al 31 de diciembre de 2007, mostró un monto de US\$596.6 millones, la reserva

de liquidez requerida fue de US\$319.9 millones y, consecuentemente, se observó una posición de reserva de liquidez positiva de US\$276.7 millones, equivalente a Q2,111.5 millones.

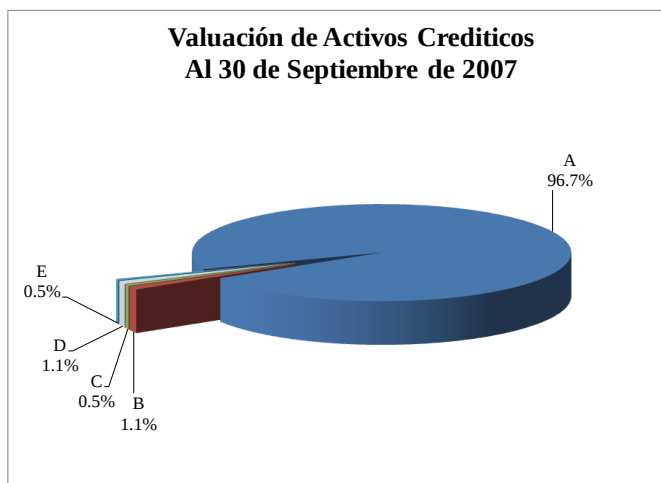
4.3.2 Riesgo de crédito

Al 31 de diciembre de 2007, el indicador de calidad de cartera, medido a través de la relación de cartera crediticia contaminada (que incluye la cartera en mora más la cartera vencida) a cartera bruta total, se ubicó en 2.9%, porcentaje similar al obtenido en diciembre de 2006; por otro lado, el indicador de cobertura de la cartera crediticia en riesgo, medido a través de la relación de provisiones a cartera vencida, se ubicó en 36.7% mayor al alcanzado en diciembre de 2006 (31.6%).



4.3.2.1 Valuación de activos crediticios

En lo que respecta a la valuación de activos crediticios de las entidades fuera de plaza referida al 30 de septiembre de 2007; se observa que el 96.7% del total de activos crediticios fue clasificado en categoría "A" (96.8% a diciembre de 2006), el 1.1% en categoría "B" (1.9% a diciembre de 2006) y el restante 2.2% fue clasificado en las categorías de la "C" a la "E" (1.3% a diciembre de 2006).



Valuación de Activos Crediticios
(Cifras en millones de quetzales)

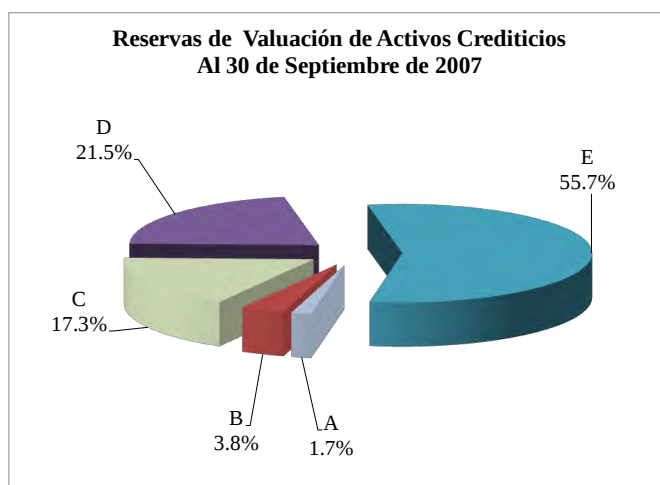
CATEGORÍA	Dic 2006	%	Sep 2007	%	VARIACIÓN
A	12,967.7	96.8%	13,842.7	96.7%	875.0
B	255.3	1.9%	160.4	1.1%	-94.9
C	76.6	0.6%	74.1	0.5%	-2.5
D	60.5	0.5%	157.3	1.1%	96.8
E	40.6	0.3%	75.3	0.5%	34.7
TOTAL	13,400.7	100.0%	14,309.8	100.0%	909.1

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

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

CATEGORÍA	Dic 2006	%	Sep 2007	%
A	1.7	2.5%	1.0	1.7%
B	9.9	14.7%	2.2	3.8%
C	8.0	11.9%	10.1	17.3%
D	18.3	27.2%	12.6	21.5%
E	29.3	43.6%	32.6	55.7%
TOTAL	67.2	100.0%	58.5	100.0%

Como puede observarse en el cuadro anterior, en las categorías de la “B” a la “E” se establecieron reservas por Q57.5 millones, equivalentes a 12.3% de la cartera valuada en esas categorías (Q467.1 millones), inferior al porcentaje observado en diciembre de 2006 (15.1%).



4.3.2.2 Concentración por tipo de deudor

Como se puede observar en la siguiente tabla, en el año 2007, el 8.6% del valor de la cartera crediticia de las entidades off-shore está concentrado en los 10 primeros mayores deudores menor al observado en diciembre de 2006 (9.5%), el 12.3% en los siguientes 25 deudores (12.1% a diciembre 2006) y el 79.1% se encuentra distribuido en el resto de deudores (78.4% en diciembre de 2006).

Asimismo, en lo que se refiere a la concentración de la cartera crediticia por deudores respecto al patrimonio computable, los primeros 10 y los siguientes 25 mayores deudores representan el 54.8% y 78.1% del dicho patrimonio, respectivamente, mientras que en el año 2006, los 10 primeros mayores deudores representaron el 59.4% y los siguientes 25 mayores deudores constituyeron el 75.9% del patrimonio referido.

Concentración de la Cartera Crediticia por Grupo de Deudores

Año	% Activos Crediticios			% Patrimonio Computable		
	10	25	Resto	10	25	Resto
2006	9.5%	12.1%	78.4%	59.4%	75.9%	490.4%
2007	8.6%	12.3%	79.1%	54.8%	78.1%	502.7%

4.4 Rentabilidad

Al 31 de diciembre de 2007, las utilidades de las entidades fuera de plaza alcanzaron un total de Q434.1 millones, mayor en Q33.5 millones al nivel alcanzado a diciembre de 2006 (Q400.7 millones). Dicho resultado obedece principalmente al incremento del margen de inversiones por Q24.1 millones y el margen de servicios por Q6.7 millones, ambos respecto a diciembre de 2006.

Asimismo, la rentabilidad obtenida por las entidades fuera de plaza, medida a través del indicador financiero de rentabilidad sobre patrimonio (ROE), se situó en 19.4%, mayor en 0.6 puntos porcentuales al observado en diciembre de 2006 (18.8%). Adicionalmente, el indicador de rentabilidad sobre activos (ROA), se situó en 2.2%, presentando este último un incremento de 0.2 puntos porcentuales con respecto a diciembre de 2006 (2.0%).

5. INFORMACIÓN AGREGADA DEL SISTEMA

5.1 Cartera de créditos

La cartera neta del sistema financiero (sistema bancario, sociedades financieras y entidades fuera de plaza) se ubicó al 31 de diciembre de 2007 en Q84,230.7 millones, superior en Q18,223.0 millones al monto alcanzado en diciembre de 2006, crecimiento equivalente al 27.6%²⁴.

Al respecto, cabe señalar que la cartera del sistema bancario representa el 81.9% del total (78.0% en diciembre de 2006), las entidades fuera de plaza el 16.6% (19.8% en diciembre de 2006) y las sociedades financieras el 1.5% (2.1% a diciembre de 2006) tal como se observa en la tabla siguiente.

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

ENTIDADES	Dic 2006	%	Dic 2007	%
Sistema Bancario	51,515.0	78.0%	68,983.6	81.9%
Sociedades Financieras	1,400.5	2.1%	1,296.7	1.5%
Entidades Fuera de Plaza	13,092.2	19.8%	13,950.5	16.6%
TOTAL	66,007.7	100%	84,230.7	100%

²⁴ Es importante mencionar que el crecimiento observado, tanto de la cartera bruta como neta, incluye el efecto provocado por la amortización de los certificados de participación de los fideicomisos de exclusión de activos y pasivos del Banco del Café, S. A. y Banco de Comercio, S. A., cuyo registro corresponde a la cartera de créditos. Al no considerar este efecto, el crecimiento efectivo de la cartera bruta del sistema financiero (bancos, sociedades financieras y entidades off-shore) es de 22.4%, de diciembre de 2006 a diciembre de 2007, tal como se observa en recuadro que se presenta más adelante.

De diciembre de 2006 a diciembre de 2007, el sistema bancario presentó el mayor crecimiento de la cartera de créditos neta, al aumentar un 33.9%²⁵; seguido de las entidades fuera de plaza, cuyo crecimiento se ubicó en 6.6% y las sociedades financieras presentaron un decrecimiento de 7.4%.

Variación de la Cartera de Créditos Total

(Cifras en millones de quetzales)

ENTIDADES	Dic 2006	Dic 2007	VARIACIÓN	%
Sistema Bancario	51,515.0	68,983.6	17,468.6	33.9%
Sociedades Financieras	1,400.5	1,296.7	-103.9	-7.4%
Entidades Fuera de Plaza	13,092.2	13,950.5	858.3	6.6%
TOTAL	66,007.7	84,230.7	18,223.0	27.6%

5.1.1 Destino de la cartera crediticia

Al 31 de diciembre de 2007, , de acuerdo a las cifras contables presentadas por las entidades, el total de la cartera bruta del sistema financiero ascendió a Q85,575.8 millones, superior en Q18,284.9 millones al observado a diciembre de 2006 (Q67,290.9 millones). Al analizar la cartera por destino económico, se puede observar en la siguiente tabla que los sectores de mayor crecimiento, en términos absolutos, al 31 de diciembre de 2007 respecto al 31 de diciembre del 2006, son: en primer lugar el crédito destinado a consumo con Q5,788.8 millones, seguido del sector comercio con Q3,424.5 millones, la construcción con Q3,271.3 millones, el sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con Q2,965.4 millones, la industria manufacturera con Q1,620.2 millones, la agricultura con Q485.6 millones, electricidad, gas y agua con Q342.0 millones, los servicios comunales, sociales y personales con Q321.4 millones, el transporte y almacenamiento con Q179.1 millones, la explotación de minas y canteras con Q13.3 millones y otros destinos con Q103.3 millones . En contraste, el rubro de transferencias mostro una reducción de Q230.0 millones, respecto a diciembre de 2006.

Asimismo, al analizar el crecimiento anual por sector en forma relativa, respecto a diciembre de 2006, el sector de la construcción fue el de mayor crecimiento con un 40.3%, seguido por el sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con el 40.2%, el crédito destinado al consumo con el 39.4%, el sector comercio con el 24.3%, la industria manufacturera con 20.0%, el transporte y almacenamiento con un 19.1%, la electricidad, gas y agua con el 14.8%, los servicios comunales, sociales y

²⁵ Para el caso de los bancos del sistema, aplicando el ajuste del efecto de Banco del Café, S. A. y Banco de Comercio, S. A., el crecimiento real de la cartera bruta sería de un 27.1%.

personales con un 11.8%, la agricultura el 11.5%. la explotación de minas y canteras con un 7.8% y otros destinos con un 5.5%. En contraste, el rubro de transferencia se redujo en un 8.7%, respecto a diciembre de 2006.

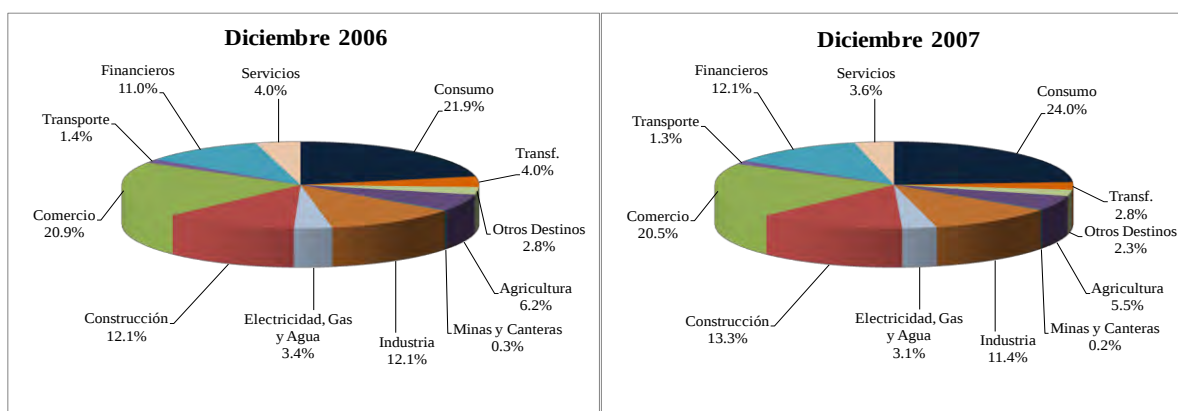
Cartera Crediticia del Sistema Financiero Por Destino Económico

(Cifras en millones de quetzales)

Actividad	Dic 2006	%	Dic 2007	%	Variación	
					Absoluta	Relativa
Consumo	14,707.2	21.9%	20,495.9	24.0%	5,788.8	39.4%
Transferencias	2,659.4	4.0%	2,429.4	2.8%	-230.0	-8.7%
Otros Destinos	1,880.1	2.8%	1,983.5	2.3%	103.3	5.5%
Agricultura	4,205.5	6.2%	4,691.1	5.5%	485.6	11.5%
Explotación de Minas y Canteras	170.7	0.3%	184.0	0.2%	13.3	7.8%
Industria Manufacturera	8,113.3	12.1%	9,733.5	11.4%	1,620.2	20.0%
Electricidad, Gas y Agua	2,305.6	3.4%	2,647.6	3.1%	342.0	14.8%
Construcción	8,117.5	12.1%	11,388.8	13.3%	3,271.3	40.3%
Comercio	14,085.5	20.9%	17,510.0	20.5%	3,424.5	24.3%
Transporte y Almacenamiento	937.7	1.4%	1,116.8	1.3%	179.1	19.1%
Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas	7,383.6	11.0%	10,349.0	12.1%	2,965.4	40.2%
Servicios Comunales, Sociales y Personales	2,724.9	4.0%	3,046.3	3.6%	321.4	11.8%
TOTAL	67,290.9	100.0%	85,575.8	100.0%	18,284.9	27.2%

En lo relativo a la estructura del destino de la cartera crediticia del sistema financiero, en las siguientes gráficas se observa que la mayor participación, acumulada al 31 de diciembre de 2007, corresponde al rubro de consumo con 24.0% (21.9% a diciembre de 2006), seguido por el sector comercio con 20.5% (20.9% a diciembre de 2006), la construcción con 13.3% (12.1% en diciembre de 2006), el sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios a empresas con el 12.1% (11.0% en diciembre 2006) y la industria manufacturera con 11.4% (12.1% a diciembre 2006); los cuales constituyen el 81.3% de la cartera de créditos total del sistema financiero (sistema bancario, sociedades financieras y entidades fuera de plaza), mayor al observado en diciembre de 2006 (78.0%).

Le siguen en importancia, los sectores de agricultura, el sector de servicios comunales, sociales y personales, electricidad, gas y agua y el rubro de transferencias y con el 5.5%, 3.6%, 3.1% y 2.8%, respectivamente (6.2%, 4.0%, 3.4% y 4.0% a diciembre de 2006, respectivamente). Por último, el resto de los sectores, dentro de los cuales se incluye a transporte y almacenamiento, explotación de minas y canteras y otros destinos representan el 3.7% restante (4.4% a diciembre de 2006).

Cartera por Destino Económico del Sistema Financiero

Variación Absoluta y Relativa Ajustada de la Cartera de Créditos por Destino Económico

Derivado que los datos contables se encuentran influenciados por el efecto provocado de la suspensión de operaciones de Banco de Café, S. A. y Banco de Comercio, S. A., es necesario realizar un ajuste al flujo de la cartera de créditos, a fin de medir el crecimiento efectivo de la misma y su impacto en la demanda agregada. Dicho ajuste se deriva de que los certificados de participación que adquirieron los bancos participantes en los procesos de exclusión, fueron originalmente contabilizados en el rubro de inversiones y, durante el año 2007, al ser pagados dichos títulos, han incrementando el saldo de la cartera de créditos, afectando el registro contable. En ese sentido, se procedió a realizar el ajuste, tomando como base la estructura de la información existente de la cartera de créditos por destino económico, a la última fecha disponible para el Banco del Café, S. A. y Banco de Comercio, S. A.. Adicionalmente, conviene mencionar que, al momento de la impresión del documento, una entidad bancaria no había presentado la información oportunamente, por lo que para la misma se estimo con cifras de la estructura observada a julio 2007 y cifras de balance a diciembre 2007.

Al aplicar el ajuste indicado a la cartera de créditos bruta del sistema financiero (bancos, sociedades financieras y entidades off-shore), se observa que muestra un crecimiento de un 22.4% (Q14,983.9 millones), de diciembre de 2006 a diciembre de 2007. Analizando la cartera por los diferentes destinos económicos se observa que la cartera de consumo muestra un crecimiento de Q5,067.2 millones (34.6%); el crédito destinado al comercio creció en Q2,949.6 millones, equivalente a un 21.0%; la construcción muestra un crecimiento de un 33.0% (Q2,657.9 millones); el sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas muestra un crecimiento de un 35.4% (Q2,606.9 millones); la industria manufacturera creció en de Q1.501.1 millones (18.5%). El resto de sectores, dentro de los que se incluyen la agricultura, la explotación de minas y canteras, electricidad, gas y agua, transporte y almacenamiento, servicios comunales, sociales y personales, el rubro de transferencias y otros destinos, crecieron en conjunto en Q201.1 millones.

5.2 Fideicomisos

5.2.1 Sistema Bancario

Al 31 de diciembre de 2007, tal como se observa en la siguiente tabla, el patrimonio fideicometido de los fideicomisos en los bancos se ubicó en Q10,604.0 millones, superior en Q626.5 millones al observado a diciembre de 2006 (Q9,977.5 millones).

Fideicomisos del Sistema Bancario
(Cifras en millones de quetzales)

FIDEICOMITENTE	Dic 2006	Dic 2007	VARIACIÓN	%
Estatad	6,755.8	6,672.1	-83.6	-1.2%
Municipal	521.4	519.3	-2.1	-0.4%
Privado	2,700.4	3,412.6	712.3	26.4%
TOTAL SISTEMA	9,977.5	10,604.0	626.5	6.3%

Con relación a la composición de los fideicomisos, tal y como se observa en el cuadro siguiente, del saldo total registrado al 31 de diciembre de 2007, el 62.9% son fideicomisos estatales (67.7% en diciembre de 2006), el 32.2% fideicomisos privados (27.1% en diciembre de 2006) y el 4.9% son fideicomisos municipales (5.2% en diciembre de 2006).

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

FIDEICOMITENTE	Dic 2006	%	Dic 2007	%
Estatad	6,755.8	67.7%	6,672.1	62.9%
Municipal	521.4	5.2%	519.3	4.9%
Privado	2,700.4	27.1%	3,412.6	32.2%
TOTAL SISTEMA	9,977.5	100.0%	10,604.0	100.0%

Considerando los fideicomisos clasificados por tipo, se observa en la siguiente tabla que de los fideicomisos estatales, el 60.9% son de administración, el 7.9% son mixtos y el 31.2% corresponden a otros tipos de fideicomiso, dentro de los que se incluyen los de garantía, de inversión, de desarrollo y otros. Cabe comentar que entre los fideicomisos estatales de administración sobresalen: el “Fideicomiso de Reconstrucción y Rehabilitación Tormenta Tropical Stan”, el “Fideicomiso de Administración INDE-Obras Rurales de Occidente y Oriente”, el “Fideicomiso de Fondo de Tierras Acuerdo de Paz” y el “Fideicomiso Apoyo Financiero para los Productores del Sector Cafetalero Guatemalteco”; los cuales, en conjunto, representan el 65.8% del total de dichos fideicomisos.

Respecto a los fideicomisos municipales el 92.4% se clasifican en la categoría de otros fideicomisos, correspondiendo al “Fideicomiso de Transporte de la Ciudad de Guatemala”, mientras que el restante 7.6% corresponde a fideicomisos de administración.

De los fideicomisos privados, el 62.7% corresponde a fideicomisos de garantía, el 27.3% de administración, el 5.7% de inversión y el restante 4.3% a otros fideicomisos. Cabe comentar que el principal fideicomiso de los fideicomisos de garantía corresponde al fideicomiso denominado “Fideicomiso de Administración de Generadora Eléctrica Central, S.A. - GECSA-” (un 73.8% del total de dichos fideicomisos).

**Fideicomisos por Tipo del Sistema Bancario
a Diciembre 2007**
(Cifras en millones de Quetzales)

TIPO	ESTATALES	%	MUNICIPALES	%	PRIVADOS	%
Administración	4,065.3	60.9%	39.5	7.6%	932.3	27.3%
Garantía	0.0	0.0%	0.0	0.0%	2,139.4	62.7%
Inversión	1.0	0.0%	0.0	0.0%	195.0	5.7%
Desarrollo	307.3	4.6%	0.0	0.0%	2.9	0.1%
Mixto	528.5	7.9%	0.0	0.0%	5.2	0.2%
Otros	1,770.1	26.5%	479.9	92.4%	138.0	4.0%
Testamentario	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%
TOTAL SISTEMA	6,672.1	100.0%	519.3	100.0%	3,412.5	100.0%

5.2.2 Sociedades financieras

Al 31 de diciembre de 2007, las sociedades financieras contaban con fideicomisos los cuales presentaban un saldo de patrimonio fideicometido de Q7,731.5 millones, superior en Q1,056.3 millones al saldo registrado en diciembre de 2006 (Q6,675.2 millones).

Fideicomisos Sociedades Financieras
(Cifras en millones de quetzales)

FIDEICOMITENTE	Dic 2006	Dic 2007	VARIACIÓN	%
Estatat	0.0	11.2	11.2	0.0%
Municipal	305.7	271.6	-34.1	-11.2%
Privado	6,369.5	7,448.7	1,079.2	16.9%
TOTAL	6,675.2	7,731.5	1,056.3	15.8%

Del saldo total registrado a diciembre de 2007, el 96.4% son fideicomisos privados (95.4% en diciembre de 2006), el 3.5% son fideicomisos municipales (4.6% en diciembre de 2006) y el 0.1% son fideicomisos estatales (0.0% a diciembre de 2006).

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

FIDEICOMITENTE	Dic 2006	%	Dic 2007	%
Estatal	0.0	0.0%	11.2	0.1%
Municipal	305.7	4.6%	271.6	3.5%
Privado	6,369.5	95.4%	7,448.7	96.4%
TOTAL	6,675.2	100.0%	7,731.5	100.0%

Al analizar los fideicomisos por tipo, se observa que el caso de los fideicomisos municipales, el 100.0% corresponde a fideicomisos de administración, sobresaliendo entre ellos, el “Fideicomiso de la Municipalidad de la Villa de Mixco FIDEMIXCO”.

En lo que respecta a los fideicomisos privados, el 71.6% corresponde a fideicomisos de administración, el 23.2% de garantía, el 3.1% a mixto y el 2.1% a otros fideicomisos.

Fideicomisos por Tipo de las Sociedades Financieras
a Diciembre 2007
(Cifras en millones de Quetzales)

TIPO	ESTATALES	%	MUNICIPALES	%	PRIVADOS	%
Administración	0.0	0.0%	271.6	100.0%	5,331.6	71.6%
Garantía	0.0	0.0%	0.0	0.0%	1,725.1	23.2%
Inversión	0.0	0.0%	0.0	0.0%	2.1	0.0%
Desarrollo	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%
Mixto	11.2	100.0%	0.0	0.0%	229.1	3.1%
Otros	0.0	0.0%	0.0	0.0%	160.0	2.1%
Testamentario	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.8	0.0%
TOTAL SISTEMA	11.2	100.0%	271.6	100.0%	7,448.7	100.0%

5.3 Líneas de crédito

Las líneas de crédito con bancos del exterior y otros organismos internacionales contratadas por bancos y sociedades financieras tuvieron un incremento de US\$140.5 millones al ubicarse en US\$2,465.0 millones al 31 de diciembre de 2007 (equivalente a Q18,810.4 millones), experimentando un crecimiento de 6.0% comparadas con los US\$2,324.5 millones del 31 de diciembre de 2006.

En lo que respecta al monto utilizado, al 31 de diciembre de 2007 el saldo se ubicó en US\$1,445.1 millones, mostrando un incremento de US\$250.2 millones con respecto a diciembre de 2006, equivalente a 20.9%. Por otro lado, el monto disponible en líneas de crédito se ubicó en US\$1,019.9 millones, inferior en US\$109.7 millones respecto a diciembre de 2006 (US\$1,129.6 millones), lo que representó una disminución de 9.7%.

Porcentaje de Utilización de Líneas de Crédito (Cifras en millones de US dólares)

Descripción	Contratado	Utilizado	Disponible	% Utilizado	% Disponible
Dic 2006	2,324.5	1,194.9	1,129.6	51.4%	48.6%
Dic 2007	2,465.0	1,445.1	1,019.9	58.6%	41.4%
VARIACIÓN	140.5	250.2	-109.7		

Los recursos utilizados de las sociedades financieras representan el 77.7% de lo contratado, mientras que los bancos han hecho uso del 58.5%, tal como se observa en el cuadro siguiente. Dichos recursos fueron utilizados principalmente para la concesión de préstamos, pagos de cartas de crédito y anticipos sobre importación y exportación.

Porcentaje de Utilización de Líneas de Crédito (Cifras en millones de US dólares)

Descripción	Contratado	Utilizado	Disponible	% Utilizado	% Disponible
Bancos	2,443.9	1,428.7	1,015.2	58.5%	41.5%
Financieras	21.1	16.4	4.7	77.7%	22.3%
Total al 31-DIC-2007	2,465.0	1,445.1	1,019.9	58.6%	41.4%

*Se excluye información de CORFINA.

En lo que respecta a entidades fuera de plaza, al 31 de diciembre de 2007, el monto contratado de líneas de crédito se ubicó en US\$5.5 millones, mayor al observado en diciembre de 2006 (US\$4.8 millones), recursos que todavía no han sido utilizados.

5.4 Créditos concedidos por entregar

Los bancos y las sociedades financieras han asumido compromisos para desembolsar recursos al público, los cuales al 31 de diciembre de 2007, ascienden a Q11,056.7 millones, que comparados con el saldo al 31 de diciembre de 2006 de Q8,199.8 millones, tuvieron un aumento de Q2,856.9 millones, equivalente al 34.8%. Al respecto cabe comentar, que los créditos concedidos por entregar, en moneda nacional se incrementaron Q3,517.5 millones (95.3%) y en moneda extranjera disminuyeron en Q660.6 millones (14.6%), lo que denota un mayor dinamismo de créditos concedidos por entregar en moneda nacional.

Créditos Concedidos por Entregar (Cifras en millones de quetzales)

Descripción	Dic 2006	Dic 2007	Variación	
			Monto	%
En moneda Nacional	3,690.0	7,207.5	3,517.5	95.3%
En moneda Extranjera	4,509.8	3,849.2	-660.6	-14.6%
Total	8,199.8	11,056.7	2,856.9	34.8%

Del total de créditos concedidos por entregar, los bancos participan con el 99.6%, mientras que las sociedades financieras con el restante 0.4%. En lo que respecta al tipo de moneda, se puede observar en la siguiente tabla, que el monto por desembolsar en moneda nacional ascendió a Q7,207.5 millones y en moneda extranjera a Q3,849.2 millones, los que representan el 65.2% y 34.8%, respectivamente, del total de los créditos concedidos por entregar

Créditos Concedidos por Entregar
Al 31 de Diciembre 2007
 (Cifras en millones de quetzales)

Descripción	Bancos	Sociedades Financieras	Total	%
En moneda Nacional	7,166.4	41.1	7,207.5	65.2%
En moneda Extranjera	3,842.6	6.6	3,849.2	34.8%
Total	11,009.0	47.7	11,056.7	100.0%

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

En cuanto a las entidades fuera de plaza, cabe comentar que al 31 de diciembre de 2007 tienen un monto pendiente de entregar que asciende a US\$193.4 millones, monto inferior en US\$34.7 millones al observado a diciembre de 2006 (US\$228.1 millones).

6. ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO

6.1 Nivel de operaciones

El nivel de operaciones de los almacenes generales de depósito se mide con base en las mercaderías en depósito, las que al 31 de diciembre de 2007 se ubicaron en Q2,211.1 millones. Dichas mercaderías tuvieron un incremento de Q88.0 millones (equivalente al 4.1%) con respecto al nivel presentado al 31 de diciembre de 2006 (Q2,123.1 millones), crecimiento que se debió a la incremento de los depósitos en las bodegas fiscales por Q224.7 millones y el de las bodegas propias por Q30.4 millones; mientras que las mercaderías en bodegas habilitadas se redujeron en Q135.7 millones y las mercaderías en remate disminuyeron Q31.4 millones.

Mercaderías en Depósito
(Cifras en millones de quetzales)

Descripción	Dic 2006	Dic 2007	Variación
Bodegas Propias	409.1	439.5	30.4
Bodegas Habilitadas	534.0	398.3	-135.7
Bodegas Fiscales	1,144.9	1,369.6	224.7
En Remate	35.1	3.7	-31.4
Total	2,123.1	2,211.1	88.0

En cuanto a la composición, tal como se observa en la siguiente tabla, los montos mayores de mercaderías en depósito se ubican en las bodegas fiscales, que representan el 61.9% del total de mercaderías en depósito (53.9% en diciembre de 2006), en tanto que las mercaderías en bodegas propias (incluyendo mercadería en remate) y en bodegas habilitadas representan el 20.1% y 18.0%, respectivamente (20.9% y 25.2% en diciembre de 2006). De tal manera que el riesgo de depósito se considera moderado, en vista que el 82.0% de la totalidad de las mercaderías se encuentra depositado en bodegas en donde los almacenes generales de depósito tienen el control directo (bodegas propias, bodegas fiscales y en remate), en tanto que el 18.0% se encuentra depositado en bodegas habilitadas en donde los almacenes generales de depósito tienen dicho control en forma indirecta (25.2% en diciembre de 2006).

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

Descripción	Dic 2006	%	Dic 2007	%
Bodegas Propias	409.1	19.3%	439.5	19.9%
Bodegas Habilitadas	534.0	25.2%	398.3	18.0%
Bodegas Fiscales	1,144.9	53.9%	1,369.6	61.9%
En Remate	35.1	1.6%	3.7	0.2%
Total	2,123.1	100.0%	2,211.1	100.0%

Adicional al riesgo de depósito, existe el riesgo que se deriva de la falta de cobertura de los seguros para cubrir las mercaderías en depósito. En este caso, los seguros ascienden en total a Q2,713.5 millones (Q2,457.8 millones a diciembre de 2006), integrados por seguros contratados por Q1,249.0 millones (Q1,194.6 millones en diciembre de 2006) y los endosados a favor de las almacenadoras por los depositantes por Q1,464.5 millones

(Q1,263.2 millones a diciembre de 2006). 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 Q2,211.1 millones, cobertura equivalente al 122.7%, superior al observado en diciembre de 2006 (115.8%).

6.2 Principales rubros de los estados financieros

Los activos netos de los almacenes generales de depósito se ubicaron en Q194.4 millones al 31 de diciembre de 2007, inferiores en Q7.2 millones (3.6%) respecto a lo observado a diciembre de 2006 (Q201.6 millones), en tanto que sus pasivos ascendieron a Q49.4 millones, monto inferior en Q3.8 millones (7.1%) al observado a diciembre de 2006 (Q53.2 millones), y el capital contable a Q145.0 millones, inferior en Q3.4 millones (2.3%) al observado a diciembre de 2006 (Q148.4 millones).

Las utilidades obtenidas por los almacenes generales de depósito al 31 de diciembre de 2007 ascendieron a Q24.2 millones, superiores en Q2.5 millones a las observadas a diciembre de 2006 (Q21.7 millones). Al respecto, la rentabilidad respecto al capital de 16.7% (14.6% a diciembre de 2006) se considera satisfactoria ya que es superior al rendimiento del capital en operaciones alternas de inversión.

7. COMPAÑÍAS ASEGURADORAS

7.1 Nivel de operaciones

El mercado asegurador presentó, al 31 de diciembre de 2007, la siguiente variación en las primas netas:

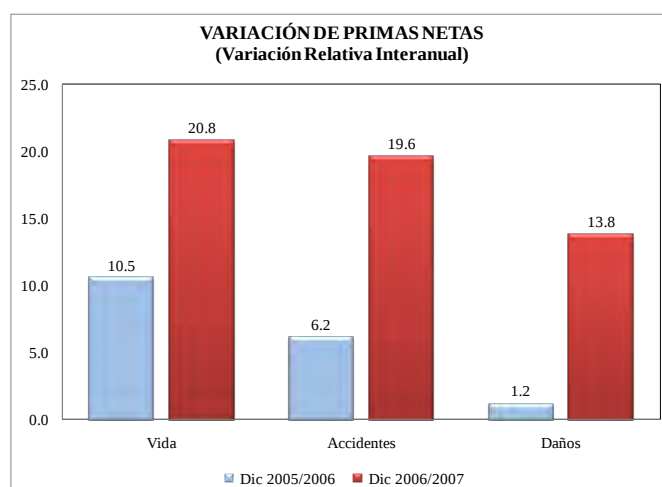
Primas Netas
(Cifras en millones de Quetzales)

RAMO	Primas Netas		Variación	
	Dic 2006	Dic 2007	Absoluta	Relativa
Vida	447.6	540.7	93.1	20.8%
Accidentes y enfermedades	541.5	647.7	106.2	19.6%
Daños	1,664.7	1,894.0	229.3	13.8%
TOTAL	2,653.8	3,082.4	428.6	16.2%

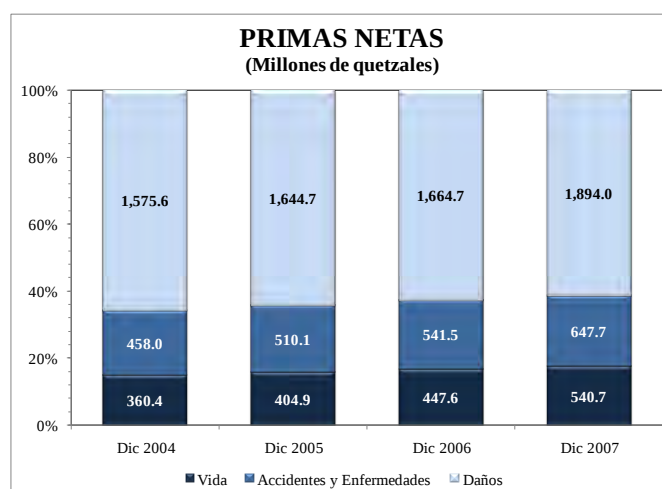
Como se puede observar, el total del flujo de recursos de las compañías aseguradoras se incrementó en 16.2% (Q428.6 millones) respecto al observado en diciembre de 2006. Dicho flujo se originó principalmente en el ramo de daños con un incremento de Q229.3 millones,

respecto al observado a diciembre de 2006, seguido por el ramo de accidentes y enfermedades con Q106.2 millones y el ramo de vida con Q93.1 millones.

Por otro lado, en términos relativos, el ramo de vida muestra el mayor dinamismo, pues tuvo un crecimiento interanual de 20.8% de diciembre de 2006 a diciembre de 2007, seguido por el ramo de accidentes que creció un 19.6% y el ramo de daños un 13.8%; crecimientos mayores a los observados en el período de diciembre de 2005 a diciembre de 2006, tal como se aprecia en la gráfica siguiente.



Con respecto a la estructura de las primas netas se puede observar en la gráfica siguiente cierta estabilidad, pues, el ramo de daños representó, para diciembre 2007, un 61.4% del total (62.7% en diciembre de 2006), mientras que el ramo de accidentes y enfermedades el 21.0% (20.4% a diciembre de 2006) y el ramo de vida el restante 17.6% (16.9% a diciembre de 2006).



Lo anterior indica que los seguros de daños representan la mayor proporción del negocio asegurador, sobresaliendo dentro de los mismos, los seguros para vehículos automotores con el 48.3% a diciembre de 2007 (47.6% a diciembre de 2006).

7.2 Concentración de la Compañías de Seguros

En lo referente a la concentración de las compañías de seguros, aproximadamente el 68.0% de los activos de las mismas se concentran en 5 compañías (69.3% a diciembre de 2006), porcentajes similares al analizarse dicha concentración por las primas netas emitidas, las cuales se concentraron en un 69.8% en 5 compañías a diciembre de 2007, mayor al observado a diciembre de 2006 (67.3%).

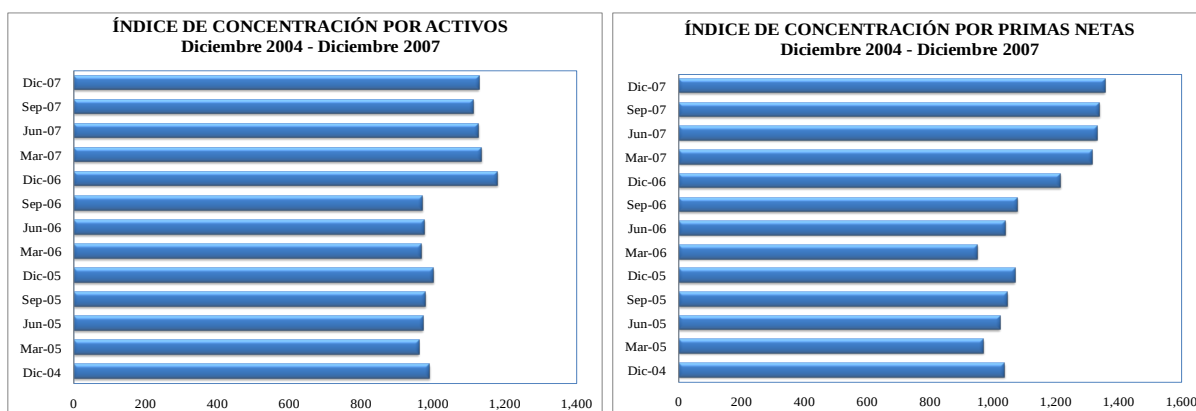
Al calcular el Índice Herfindahl Hirschman (HHI) para medir la concentración de las compañías de seguros en Guatemala, tomando como base los rubros de activos y el total de primas netas se obtuvieron los resultados siguientes:

Índice de Concentración En las Fechas Indicadas

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

Calculado con el Índice Herfindahl-Hirschman

Como se observa en el cuadro anterior, de acuerdo al Índice Herfindahl Hirschman (HHI), de diciembre 2004 a diciembre de 2007 se observa una concentración moderada (HHI para activos a diciembre de 2007 es de 1,128.1).



Asimismo, el valor de HHI para el total de primas netas emitidas por las compañías de seguros, a diciembre de 2007 dio como resultado un índice de 1,356.1, superior al observado en diciembre de 2006 (1,214.4), lo que indica que el mercado asegurador de Guatemala, medido a través de dichos rubros, al igual que el resultado obtenido con el rubro de los activos, es un mercado clasificado con concentración moderada. El comportamiento del HHI de las primas netas se puede observar en la gráfica siguiente.

7.3 Principales rubros de los estados financieros

Los activos netos de las compañías aseguradoras se ubicaron en Q3,593.8 millones, representando un incremento de Q215.5 millones, equivalentes a 6.4%, con relación al nivel presentado al 31 de diciembre de 2006 (Q3,378.3 millones). Las inversiones constituyen el principal activo de las compañías aseguradoras con una participación del 63.9% del total de activos a diciembre de 2007, las cuales respaldan las reservas técnicas y matemáticas y las obligaciones contractuales pendientes de pago. Dichas inversiones pasaron de Q2,139.9 millones a Q2,295.9 millones de diciembre de 2006 a diciembre de 2007. Lo anterior es un factor que favorece los requerimientos de liquidez de las compañías aseguradoras y respalda el cumplimiento de sus obligaciones.

Estructura de Activos (En millones de quetzales)

Rubro	Dic 2006	%	Dic 2007	%
Disponibilidades	140.2	4.2%	169.1	4.7%
Inversiones	2,139.9	63.3%	2,295.9	63.9%
Primas por cobrar	606.7	18.0%	703.0	19.6%
Otros activos	491.5	14.5%	425.8	11.8%
Total	3,378.3	100.0%	3,593.8	100.0%

Por su parte, las primas por cobrar, con una participación del 19.6% del total de activos a diciembre de 2007, pasaron de Q606.7 millones en diciembre de 2006 a Q703.0 millones en diciembre de 2007; al respecto cabe agregar que el período promedio de cobro de primas al 31 de diciembre de 2007 es de 82 días, menor al observado en diciembre de 2006 (85 días); pero ambos superiores al estándar de 45 días²⁶.

Con respecto a los pasivos, el principal componente lo representan las reservas técnicas y matemáticas (64.0%), como se muestra en el cuadro siguiente.

Estructura de Pasivos
(En millones de quetzales)

Rubro	Dic 2006	%	Dic 2007	%
Reservas técnicas y matemáticas	1,521.3	61.1%	1,676.0	64.0%
Acreedores varios	426.5	17.1%	357.6	13.7%
Obligaciones contractuales	188.8	7.6%	253.2	9.7%
Otros pasivos	355.2	14.3%	330.7	12.6%
Total	2,491.8	100.0%	2,617.5	100.0%

Dichas reservas se ubicaron en Q1,676.0 millones, mostrando un aumento de Q154.7 millones, con respecto al nivel presentado a diciembre de 2006 (Q1,521.3 millones), encontrándose respaldadas con las inversiones, las cuales se ubicaron en Q2,295.9 millones.

Con respecto al capital de las compañías aseguradoras, éste se ubicó en Q977.9 millones, superior en Q91.4 millones comparado con el presentado a diciembre de 2006 (Q886.5 millones).

Las utilidades de las empresas aseguradoras, a diciembre de 2007, se ubicaron en Q164.0 millones, superiores en Q9.0 millones a las observadas en diciembre de 2006 (Q155.0 millones), lo cual obedece principalmente al mayor nivel de de operaciones mostrado en el incremento de las primas netas, las cuales se incrementaron en 16.2% en relación a diciembre de 2006.

Con respecto a la rentabilidad obtenida por las compañías aseguradoras, medida a través del indicador financiero de rentabilidad sobre patrimonio (ROE), esta se situó en 16.9% inferior en 0.6 puntos porcentuales a la obtenida en diciembre del 2006 (17.5%). Asimismo, el indicador de rentabilidad sobre activos (ROA), se situó en 4.6%, similar al observado en diciembre de 2006.

²⁶ De conformidad con el Manual de Instrucciones Contables de Seguros, los saldos de las primas por cobrar, con más de 45 días de vencidas, deberán rebajarse del saldo de la cuenta de "Primas por Cobrar".

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

7.4 Siniestralidad

El total de siniestros y obligaciones contractuales netos al 31 de diciembre de 2007 asciende a Q1,722.4 millones, el cual es superior en Q315.1 millones al observado en diciembre de 2006 (Q1,407.3 millones), tal como se observa en el cuadro siguiente.

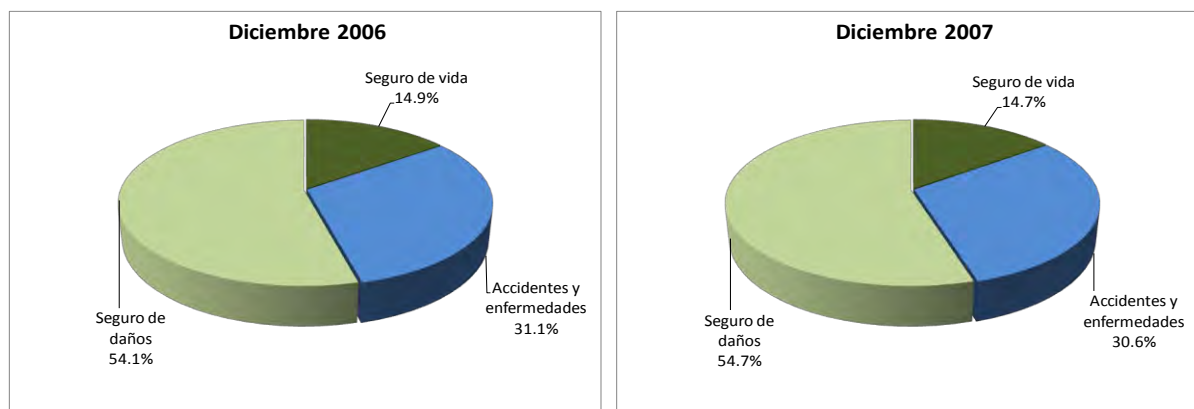
Siniestralidad Neta
(Cifras en millones de quetzales)

Ramo	Dic 2006			Dic 2007		
	Total Siniestros	Siniestralidad neta	%	Total Siniestros	Siniestralidad neta	%
Seguro de vida	207.7	157.4	75.8%	252.3	197.0	78.1%
Accidentes y	369.4	328.8	89.0%	455.9	410.6	90.1%
Seguro de daños	830.2	572.2	68.9%	1,014.2	734.0	72.4%
Total	1,407.3	1,058.4	75.2%	1,722.4	1,341.6	77.9%

Cabe comentar que el porcentaje de siniestralidad total neta, (la cual se refiere al monto total de gastos derivados de los siniestros atendidos, deducidos los recursos recuperados en el proceso de liquidación de dichos siniestros) a diciembre de 2007, se ubicó en 77.9%, mayor al observado en diciembre de 2006 (75.2%).

Con respecto a la estructura de la siniestralidad neta, clasificada por ramo de seguro, cabe indicar que a diciembre de 2007, la mayor parte de siniestros atendidos corresponde a seguro de daños con un 54.7% (54.1% en diciembre de 2006), influenciado principalmente por el seguro de vehículos automotores, el cual contribuyó con el 82.7% del total de seguro de daños (82.4% para diciembre de 2006).

Siniestralidad Neta



Al ramo de accidentes y enfermedades le corresponde el 30.6% a diciembre de 2007, menor al observado en diciembre de 2006 (31.1%), influenciado en gran medida por los seguros de salud y hospitalización (un 96.6% del total del ramo). A los seguros de vida les corresponde el restante 14.7%, menor al observado en diciembre de 2006 con un 14.9% del total de siniestros.

7.4.1 Siniestralidad de seguros de vida

Con respecto al total de siniestros del ramo de seguros de vida, como se observa en el cuadro siguiente, los mismos se ubicaron a diciembre de 2007 en Q252.3 millones, mayor en Q44.6 millones al observado en diciembre de 2006 (Q207.7 millones). Asimismo, el porcentaje de siniestralidad neta se ubicó en 78.1%, mayor al observado en diciembre de 2006 (75.8%).

Siniestralidad Neta
(En millones de quetzales)

Planes	Dic 2006			Dic 2007		
	Total Siniestros	Siniestralidad Neta	% de Siniestralidad Neta	Total Siniestros	Siniestralidad Neta	% de Siniestralidad Neta
Total	207.7	157.4	75.8%	252.3	197.0	78.1%
Populares	0.1	0.1	100.0%	-	-	0.0%
Individuales	88.6	74.1	83.6%	88.8	76.2	85.8%
Colectivos	119.0	83.2	69.9%	163.5	120.8	73.9%

La siniestralidad neta de los seguros de vida en planes colectivos se ubicó, en diciembre de 2007, en Q120.8 millones, superior al observado en diciembre de 2006 (Q83.2 millones), mientras que la siniestralidad neta de los seguros de vida en planes individuales se ubicó en Q76.2 millones, mayor al observado en diciembre de 2006 (Q74.1 millones). Por otro lado, el porcentaje de siniestralidad se ubicó en 73.9% para los seguros de vida colectivos (69.9% a diciembre de 2006) y en 85.8% para los seguros de vida individuales (83.6% a diciembre de 2006).

7.4.2 Siniestralidad de seguros de accidentes y enfermedades

El total de siniestros del ramo de accidentes y enfermedades, como se observa en el cuadro siguiente, se ubicó a diciembre de 2007 en Q455.9 millones, mayor en Q86.5 millones al observado en diciembre de 2006 (Q369.4 millones). Asimismo, el porcentaje de siniestralidad neta se ubicó en 90.1%, mayor al observado en diciembre de 2006 (89.0%), resultado que indica una menor proporción de recursos recuperados en los siniestros atendidos de este ramo respecto a diciembre de 2006.

Siniestralidad Neta (En millones de quetzales)

	Dic 2006			Dic 2007		
	Total Siniestros	Siniestralidad Neta	% de Siniestralidad Neta	Total Siniestros	Siniestralidad Neta	% de Siniestralidad Neta
Total	369.4	328.8	89.0%	455.9	410.6	90.1%
Salud y Hospitalización	351.6	316.4	90.0%	437.8	396.4	90.5%
Accidentes Personales	17.8	12.4	69.7%	18.1	14.2	78.5%
Accidentes en Viajes	-	-	0.0%	-	-	0.0%

La siniestralidad neta de los seguros de accidentes y enfermedades referido al rubro de salud y hospitalización se ubicó, en diciembre de 2007, en Q396.4 millones, superior al observado en diciembre de 2006 (Q316.4 millones), mientras que la siniestralidad neta del rubro de accidentes personales se ubicó en Q14.2 millones, mayor al observado en diciembre de 2006 (Q12.4 millones). Asimismo, el porcentaje de siniestralidad se ubicó en 90.5% para el rubro de salud y hospitalización (90.0% en diciembre de 2006) y en 78.5% para el rubro de accidentes personales (69.7% en diciembre de 2006).

7.4.3 Siniestralidad de seguros de daños

El total de siniestros del ramo de daños, como se observa en el cuadro siguiente, se ubicó a diciembre de 2007 en Q1,014.2 millones, mayor en Q184.0 millones al observado en diciembre de 2006. Asimismo, el porcentaje de siniestralidad neta se ubicó en 72.4%, mayor al observado en diciembre de 2006 (68.9%), resultado de una menor proporción de recursos recuperados en los siniestros atendidos de este ramo, a diciembre de 2007, en comparación con diciembre de 2006.

Siniestralidad Neta (En millones de quetzales)

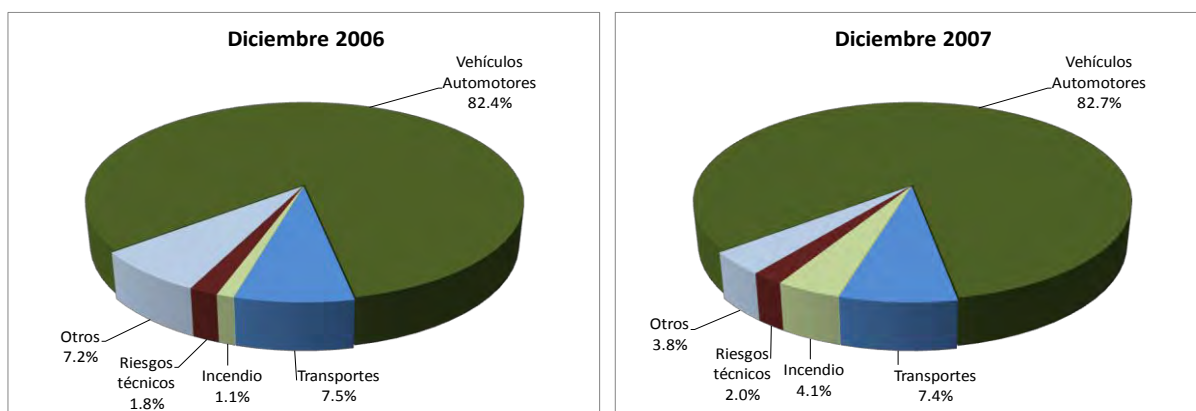
	Dic 2006			Dic 2007		
	Total Siniestros	Siniestralidad Neta	% de Siniestralidad Neta	Total Siniestros	Siniestralidad Neta	% de Siniestralidad Neta
Total	830.2	572.2	68.9%	1,014.2	734.0	72.4%
Vehículos Automotores	593.5	471.6	79.5%	723.0	607.0	84.0%
Transportes	78.7	42.7	54.3%	75.7	54.4	71.9%
Incendio y Líneas Aliadas	43.8	6.0	13.7%	82.0	30.0	36.6%
Riesgos Técnicos	43.1	10.6	24.6%	43.9	14.6	33.3%
Robo y Hurto	18.0	13.8	76.8%	19.0	10.9	57.4%
Responsabilidad Civil	14.3	6.7	46.9%	22.2	9.6	43.2%
Diversos	14.1	5.9	42.1%	23.1	3.3	14.3%
Seguro Obligatorio Ley de Tránsito	9.7	9.7	100.0%	4.2	2.8	66.7%
Aviación	13.5	4.8	35.6%	21.6	0.4	1.9%
Terremoto	0.5	-0.1	-25.4%	-1.0	0.6	-60.0%
Rotura de Cristales	0.5	0.3	60.0%	0.4	0.3	75.0%
Servicio y Conservación de Activos Fijos	0.3	0.0	2.7%	0.1	0.0	58.9%
Cascos Marítimos	0.2	0.1	50.0%	0.0	0.0	966.7%

La siniestralidad neta de los seguros de daños referido al rubro vehículos automotores se ubicó, en diciembre de 2007, en Q607.0 millones, mayor al observado en diciembre de 2006 (Q471.6 millones). Asimismo, la siniestralidad neta de seguros de daños del rubro de transportes se ubicó en Q54.4 millones, mayor al observado en diciembre de 2006 (Q42.7 millones). Por otro lado, el porcentaje de siniestralidad neta, para el rubro vehículos automotores se ubicó 84.0% a diciembre de 2007, mayor al observado en diciembre de 2006 (79.5%), mientras que para el ramo de transportes se ubicó en 71.9%, también mayor al observado en diciembre de 2006 (54.3%), lo que indica que, para ambos casos, se observó una menor proporción de recursos recuperados en el proceso de liquidación de los siniestros atendidos a diciembre de 2007, respecto al diciembre de 2006.

A diciembre de 2007, la siniestralidad neta de los seguros de daños, de acuerdo a su estructura porcentual, se encuentra influenciada principalmente por el rubro de vehículos

automotores con una participación del 82.7% (82.4% a diciembre de 2006), seguido por el ramo de transportes con el 7.4% (7.5% a diciembre de 2006), el rubro de incendio y líneas aliadas con el 4.1% (1.1% en diciembre de 2006), el rubro de riesgos técnicos con el 2.0% (1.8% a diciembre de 2006) y los otros ramos con el restante 3.8% (7.2% para diciembre de 2006), tal como se observa en las gráficas siguientes.

Siniestralidad Neta



7.5 Margen de solvencia y fondo de garantía

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

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

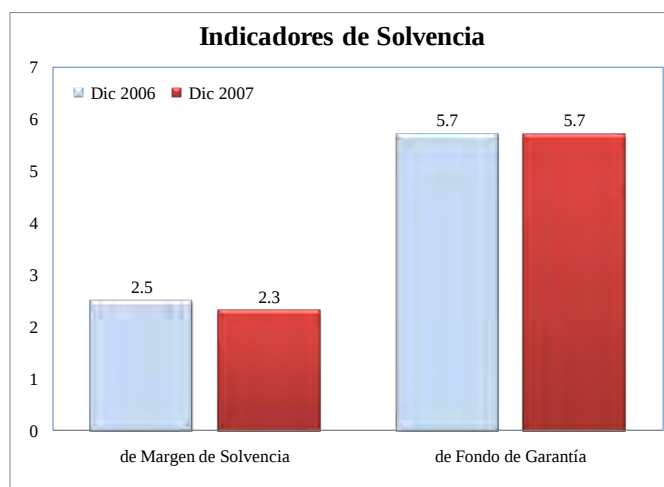
Al 31 de diciembre de 2007 el Margen de Solvencia, el Fondo de Garantía y el Patrimonio Técnico reportado por las compañías aseguradoras son los siguientes:

Margen de Solvencia, Fondo de Garantía y Patrimonio Técnico Al 31 de diciembre de 2007 (Cifras en millones de quetzales)

Descripción	Margen de Solvencia	Fondo de Garantía
Según reporte de las Compañías de Seguros	411.3	169.8
Patrimonio Técnico	964.4	964.4
Exceso	553.1	794.6

Como se puede observar en el cuadro anterior, el Patrimonio Técnico de las compañías aseguradoras, en conjunto, cubre en su totalidad su Margen de Solvencia y Fondo de Garantía. Al comparar dichos resultados con diciembre de 2006, se observa que el exceso del margen de solvencia, en términos absolutos, se incrementó al pasar de Q531.4 millones a Q553.1 millones en diciembre de 2007. Por otro lado, el exceso del fondo de garantía se incrementó en Q71.5 millones, pasando de Q723.1 millones a Q794.6 millones.

Al analizar el margen de solvencia y el fondo de garantía por medio de indicadores, es importante mencionar que los mismos muestran valores similares al año anterior. En efecto, a diciembre de 2006 el patrimonio técnico cubría 2.5 veces el margen de solvencia y a diciembre de 2007 lo cubre 2.3 veces; mientras que dicho patrimonio cubre 5.7 veces el fondo de garantía, tanto para diciembre de 2006 como para diciembre de 2007, tal como se observa en la gráfica siguiente.



7.6 Reaseguro

Al 31 de diciembre de 2007 las entidades aseguradoras han retenido 69.5% de las primas netas, mostrando un incremento respecto de diciembre de 2006 (67.2%). Consecuentemente, se observa que las empresas aseguradoras han disminuido su porcentaje de cesión de primas a reaseguradores, pasando de un 32.8% en diciembre de 2006 a un 30.5% a diciembre de 2007; lo que indica que dichas entidades han trasladado una menor cantidad de primas a entidades reaseguradoras con respecto a lo observado a diciembre de 2006.

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

AÑO	Primas			Índices	
	Netas	Por Reaseguro Cedido	Netas de Retención	De Retención	De Cesión
Dic 2006	2,653.8	871.0	1,782.8	67.2%	32.8%
Dic 2007	3,082.4	940.8	2,141.6	69.5%	30.5%

8. COMPAÑÍAS AFIANZADORAS

8.1 Nivel de operaciones

La producción del mercado afianzador presentó la siguiente situación:

Fianzas (Cifras en millones de quetzales)

RAMO	Primas Netas		Variación	
	Dic 2006	Dic 2007	Absoluta	Relativa
Fidelidad	14.1	13.0	-1.1	-7.8%
Administrativas ante Gobierno	72.1	84.1	12.0	16.6%
Administrativas ante Particulares	35.2	37.7	2.5	7.1%
Otras	2.4	3.2	0.8	33.3%
TOTAL	123.8	138.0	14.2	11.5%

Las operaciones del mercado afianzador en Guatemala dependen principalmente de las fianzas administrativas ante Gobierno, tal y como se puede apreciar en el cuadro anterior, las que al 31 de diciembre de 2007 representan el 60.9% del total, mientras que para la misma fecha del año 2006 representaron el 58.2%.

En ese sentido, el nivel de operaciones de las compañías afianzadoras, medido a través de las primas netas totales, al 31 de diciembre de 2007, se ubicaron en Q138.0 millones, superiores en Q14.2 millones (11.5%) a las presentadas en la misma fecha del año anterior (Q123.8 millones), influenciado por el crecimiento mostrado por las primas administrativas ante gobierno, las cuales presentaron un crecimiento equivalente al 16.6%, respecto a diciembre del año anterior.

8.2 Principales rubros de los estados financieros

Los activos netos de las compañías afianzadoras se ubicaron en Q471.8 millones, los cuales reflejan un incremento de Q60.9 millones (28.9%) respecto de diciembre de 2006 (Q410.9 millones).

Respecto a los activos, las inversiones se ubicaron en Q330.8 millones, mayores en Q50.2 millones a las observadas en diciembre de 2006 (Q280.6 millones); los deudores varios mostraron un saldo de Q76.5 millones, mayores en Q15.6 millones a los observados en diciembre de 2006; las disponibilidades muestran una reducción de Q6.0 millones respecto de diciembre 2006; las primas por cobrar pasaron de Q20.6 millones en diciembre de 2006 a Q27.5 millones en diciembre de 2007; al respecto cabe agregar que el período promedio de cobro de primas al 31 de diciembre de 2007 es de 78 días mayor al período de cobro registrado a diciembre de 2006 el cual se ubicaba en 73 días.

Por otro lado, los pasivos de las compañías afianzadoras muestran un saldo de Q253.8 millones, mayores en Q30.4 millones al saldo observado en diciembre de 2006 (Q223.4 millones), siendo el principal pasivo las reservas técnicas, las cuales pasaron de Q101.0 millones en diciembre de 2006 a Q114.0 millones en diciembre de 2007.

El capital contable de las compañías afianzadoras ascendió a Q218.0 millones, superior en Q30.5 millones al observado en diciembre de 2006 (Q187.5 millones).

Las utilidades de las compañías afianzadoras, a diciembre de 2007, se ubicaron en Q47.7 millones, superando en Q11.4 millones a las observadas en diciembre de 2006 (Q36.3 millones), lo cual obedece al mayor volumen de operaciones, reflejado en el crecimiento de las primas netas emitidas, las cuales crecieron un 11.5%.

Con respecto a la rentabilidad obtenida por las compañías afianzadoras, medida a través del indicador financiero de rentabilidad sobre patrimonio (ROE), éste se situó en 21.9% mayor en 2.5 puntos porcentuales a la obtenida en diciembre del 2006 (19.4%). Asimismo, el indicador de rentabilidad sobre activos (ROA), se situó en 10.1%, presentando un incremento de 1.3 puntos porcentuales con respecto a diciembre de 2006 (8.8%).

8.3 Reclamaciones

El monto de las reclamaciones del mercado afianzador ascendió a Q73.2 millones a diciembre de 2007, el cual es superior al monto de las reclamaciones a diciembre de 2006 que ascendió a Q54.1 millones.

8.4 Estado de responsabilidad por fianzas en vigor

El Oficio Circular No.138 del Superintendente de Bancos de fecha 8 de mayo de 1979,

establece la responsabilidad que en conjunto puede asumir una empresa afianzadora por el otorgamiento de fianzas, debiendo calcular, sobre la base de su capital y reservas de capital, la retención máxima por riesgo y la responsabilidad total que puede asumir. Conforme al seguimiento mensual del Estado de Responsabilidad por Fianzas en Vigor, se estableció que las compañías afianzadoras han estado dentro del límite legal de responsabilidad en la asunción de fianzas. Al 31 de diciembre de 2007, las compañías afianzadoras presentaron los montos que se muestran en el cuadro siguiente.

Margen de Responsabilidad
(Cifras en millones de quetzales)

Descripción	Dic 2006	Dic 2007	Variación
Límite Legal de Responsabilidad	6,562.3	7,543.4	981.1
Responsabilidad Asumida	4,931.0	5,342.6	411.6
Margen de Responsabilidad	1,631.3	2,200.8	569.5

El límite legal de responsabilidad de las compañías afianzadoras se incrementó en Q981.1 millones, pues pasó de Q6,562.3 millones en diciembre de 2006 a Q7,543.4 millones en diciembre del 2007; y la responsabilidad asumida pasó de Q4,931.0 millones en diciembre de 2006 a Q5,342.6 millones en diciembre de 2007, crecimiento de Q411.6 millones.

Cabe resaltar, que las afianzadoras han utilizado el 70.8% del margen máximo permitido para asumir compromisos acorde a su nivel de capital pagado y reservas de capital, inferior al observado a diciembre de 2006 (75.1%), lo que indica que dichas entidades cuentan con un margen mayor para asumir nuevas responsabilidades, en comparación con el margen observado en diciembre de 2006.

9. CASAS DE CAMBIO

9.1 Nivel de operaciones

Durante los últimos años, el sector de las casas de cambio ha presentado signos de bajo desarrollo, debido a que las principales operaciones que estas entidades efectúan también son realizadas por los bancos del sistema desde que cobró vigencia la Ley de Libre Negociación de Divisas en el año 2001, la cual faculta que las operaciones bancarias pueden ser realizadas libremente en moneda diferente a la local, situación que además redujo la necesidad de los clientes de realizar operaciones cambiarias. Resultado de este proceso, se observa que al 31 de diciembre de 2007, sólo una casa de cambio se encuentra operando, la cual reflejara

utilidades de Q0.8 millones.

9.2 Principales rubros de los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2007, el activo neto de la casa de cambio mencionada se ubicó en Q8.9 millones, el pasivo en Q4.1 millones y el capital contable asciende a Q4.8 millones. Dentro de los activos se encuentran las disponibilidades, las cuales muestran un saldo de Q7.7 millones, cargos diferidos con Q0.2 millones y otros activos con Q1.0 millones. Los pasivos están compuestos por las obligaciones inmediatas, que muestran un saldo de Q2.9 millones y otros pasivos con Q1.2 millones.

Con respecto al estado de resultados, al 31 de diciembre de 2007, los productos cambiarios y financieros muestran un saldo de Q4.5 millones y los productos extraordinarios con Q0.2 millones. Con respecto a los gastos, el principal corresponde a otros gastos de operación con Q2.9 millones, los gastos cambiarios y financieros con un saldo de Q0.6, el impuesto sobre la renta con Q0.4 millones. Dichos flujos muestran un resultado positivo de Q0.8 millones.

10. EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN SERVICIOS FINANCIEROS

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

10.1 Nivel de operaciones

Al 31 de diciembre de 2007, las empresas especializadas en servicios financieros mostraron un nivel de activos netos de Q4,182.1²⁷ millones, monto superior en Q1,108.1 millones (equivalente al 36.0%) al observado a diciembre de 2006 (Q3,074.0 millones). Sus principales activos son la cartera de créditos que asciende a Q2,354.8 millones (equivalente al 56.3% del total de activos) y las inversiones temporales y de largo plazo que ascienden a Q569.3 millones (equivalentes al 13.6%).

En lo que respecta a los pasivos, al 31 de diciembre de 2007, las empresas especializadas en servicios financieros tuvieron un nivel de Q 3,176.6 millones, siendo los rubros más relevantes los créditos obtenidos de bancos del sistema por Q1,731.5 millones equivalente al

²⁷ Incluye cifras de una empresa remesadora y de otra de apoyo al crédito para el consumo, que forman parte de grupos financieros.

54.5% del total del pasivo y las obligaciones financieras por Q1,017.7 millones equivalentes al 32.0%. Por su parte, el capital contable se ubicó en Q1,005.5 millones, representando el 31.6% del total de los pasivos netos.

En lo referente al destino de la cartera crediticia bruta de estas entidades, al 31 de diciembre de 2007, el 85.9% (Q1,874.0 millones) lo canalizaron a tarjeta de crédito, mayor a la proporción observada en diciembre de 2006 (83.1%); el 5.5% (Q120.8 millones) a préstamos fiduciarios, menor al 6.2% registrado en diciembre de 2006; el 1.1% a arrendamiento financiero y factoraje (Q23.0 millones), menor a la proporción observada en diciembre de 2006 (2.2%) y el restante 7.5% a otros rubros (Q164.5 millones), menor al 8.5% observado a diciembre de 2006.

10.2 Resultado de operaciones

Al 31 de diciembre de 2007, los ingresos más representativos de las empresas especializadas en servicios financieros fueron los productos financieros por Q1,230.5 millones (Q771.9 millones en diciembre de 2006), compuesto principalmente de intereses, seguido por los productos por servicios con Q471.1 millones (Q382.9 millones en diciembre de 2006) y otros productos con Q123.5 millones (Q66.8 millones en diciembre de 2006); en tanto que los gastos más significativos fueron los de administración con Q1,014.6 millones (Q663.1 millones en diciembre de 2006), seguido por los gastos financieros con Q268.3 millones (165.5 millones en diciembre de 2006) y otros gastos con Q157.0 millones (Q100.9 millones en diciembre de 2006). El resultado de estos rubros reflejó una ganancia de Q385.2 millones, mayor en Q93.0 millones a la observada en diciembre de 2006 (Q292.2 millones).

10.3 Situación de rentabilidad

Al 31 de diciembre de 2007, la rentabilidad sobre patrimonio de las empresas especializadas en servicios financieros se ubicó en 38.3%, inferior a la observada a diciembre de 2006 (43.1%). Por su parte, la rentabilidad sobre activos se situó en 9.2%, también inferior a la observada a diciembre de 2006 (9.5%). La reducción de ambos indicadores se explica, en parte por el crecimiento observado en los activos (36.0%) y del capital contable (un 48.2%).

11. CASAS DE BOLSA

11.1 Nivel de Operaciones

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

Al 31 de diciembre de 2007, las casas de bolsa supervisadas alcanzaron un nivel de activos netos de Q64.6 millones, superior al nivel observado a diciembre de 2006 (Q56.1 millones). Dentro de sus activos más importantes están las inversiones temporales por Q20.5 millones equivalente al 31.7% del total de activos; las disponibilidades con Q18.7 millones correspondiente al 28.9%, seguido de las inversiones a largo plazo que ascienden a Q13.6 millones representando el 21.1% del total; los inmuebles y muebles con Q7.7 millones equivalente al 11.9% y otros activos con Q4.1 millones, que representan el restante 6.4% del total de activos.

Por su parte, los pasivos alcanzaron Q18.0 millones, menores a los observados a diciembre de 2006 (Q21.8 millones). Los rubros más relevantes son las obligaciones financieras por Q10.2 millones equivalente al 56.7%, integradas por pagarés financieros emitidos en moneda nacional; le siguen en importancia las cuentas por pagar con Q4.9 millones correspondiente al 27.2% del pasivo total, los créditos obtenidos por Q2.1 millones, correspondiente al 11.7%, y otros pasivos con Q0.8 millones equivalente al 4.4%.

Por su parte, el capital contable de las casas de bolsa asciende a Q46.6 millones, superior al monto observado a diciembre de 2006 (Q34.3 millones).

11.2 Resultado de operaciones

Al 31 de diciembre de 2007, los ingresos más representativos de las casas de bolsa fueron los productos financieros por Q5.8 millones, los productos por servicios de Q6.7 millones y otros productos de operación por Q1.1 millones; en tanto que los gastos más significativos fueron los de administración por Q7.9 millones, los financieros y otros gastos de operación por Q1.5 millones y Q1.1 millones respectivamente; el resultado de estos rubros reflejó utilidades por Q3.1 millones superior al resultado obtenido a diciembre el 2006 (Q2.1 millones).

11.3 Situación de rentabilidad

Al 31 de diciembre de 2007, la rentabilidad anualizada sobre patrimonio es de 6.8%, superior a la observada a diciembre de 2006 (6.0%); por su parte la rentabilidad sobre activos alcanzó el 4.9% también superior a la registrada a diciembre de 2006 (3.7%).

12. OTRAS INSTITUCIONES SUPERVISADAS

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

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

Al 31 de diciembre de 2007, las inversiones en cédulas hipotecarias en los bancos del sistema se incrementaron en Q959.4 millones (30.3%) con respecto a diciembre de 2006, ubicándose en Q4,129.2 millones (Q3,169.7 millones para diciembre de 2006); mientras que las sociedades financieras mostraron una reducción de Q28.2 millones (16.5%) alcanzando un saldo de Q142.8 millones (Q171.0 millones a diciembre de 2006). El crecimiento observado en las inversiones en cédulas hipotecarias refleja, en cierta medida, el incremento del financiamiento observado al sector construcción, especialmente para viviendas.

13. GRUPOS FINANCIEROS

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

Al 31 de diciembre de 2007, el monto de activos, pasivos y capital de los grupos financieros plenamente conformados e inscritos en la Superintendencia de Bancos, así como el número de entidades que integran dichos grupos financieros son los siguientes:

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

Grupo Financiero	Número de Entidades que lo Conforman	Diciembre de 2007		
		Activo	Pasivo	Capital
Corporación BI	10	38,927.3	35,655.1	3,272.2
G&T Continental	11	30,050.9	27,627.9	2,423.0
Agromercantil	7	11,766.3	10,525.6	1,240.7
Reformador	4	9,307.7	8,419.7	888.1
Cuscatlán Guatemala	5	8,332.8	7,437.7	895.1
Bac-Credomatic	6	5,410.8	4,619.4	791.4
Uno	4	3,260.0	2,823.9	436.2
Internacional	4	3,006.1	2,761.9	244.3
Banquetzal	4	1,670.3	1,499.9	170.5
Occidente	7	1,477.9	1,130.5	347.4
República	2	1,016.6	878.2	138.4
Inversión	2	441.1	352.7	88.4
Banrural	3	19,760.6	17,779.4	1,981.2
TOTAL	69	134,428.3	121,511.8	12,916.6

IV. LUCHA CONTRA EL LAVADO DE DINERO Y EL FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO DURANTE EL AÑO 2007

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 indebido del sistema financiero para el lavado de dinero proveniente del tráfico de drogas. Las 40 Recomendaciones fueron revisadas por primera vez en 1996 para reflejar la evolución de las tipologías en materia de lavado de dinero.

Posteriormente, a partir del 2001 y la última de ellas en el 2004, se agregaron 9 Recomendaciones Especiales, que son complementarias a las 40, y están enfocadas especialmente a combatir el financiamiento del terrorismo. Ambos grupos de recomendaciones han sido adoptados por más de 130 países y constituyen el estándar internacional en materia de prevención del lavado de dinero u otros activos y del financiamiento del terrorismo. En el caso de Guatemala, se ha implementado la infraestructura legal y normativa concordante con las mencionadas recomendaciones; siendo la Intendencia de Verificación Especial, la encargada de realizar las gestiones necesarias para lograr la total y efectiva implementación de dichas disposiciones legales y reglamentarias.

1.3 Grupo de Acción Financiera del Caribe –GAFIC–

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

La Secretaría del GAFIC controla la puesta en práctica de diversos aspectos. En primer lugar, un programa continuo de evaluación mutua de sus miembros; como segundo punto, la

coordinación de programas de entrenamiento y asistencia técnica y la participación en ellos; tercero, reuniones plenarias semestrales para representantes técnicos; y, finalmente, reuniones ministeriales anuales.

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

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

1.4 Otros organismos internacionales

Guatemala, a través de la Intendencia de Verificación Especial, también ha participado en las reuniones de las comisiones de la Organización de Estados Americanos, contra el Terrorismo (CICTE) y para el control del Abuso de Drogas (CICAD), las cuales llevaron a cabo sus correspondientes períodos ordinarios de sesiones, en febrero de 2007 en la República de Panamá; y en mayo de 2007, en Washington, D. C., Estados Unidos de América, respectivamente.

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

2. INTERCAMBIO DE INFORMACIÓN

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

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

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

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

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

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

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

Respecto al intercambio de información con entidades del extranjero, a lo largo de 2007, se envió información solicitada por unidades de inteligencia financiera de Estados Unidos de América, Rumania, Montserrat, Reino Unido, Macedonia, Bélgica, Croacia, Bolivia, Perú, Venezuela, Costa Rica, El Salvador, Honduras, Panamá y España. Asimismo, se requirió información a Estados Unidos de América, Colombia, Brasil, Canadá, Italia, República de Corea, Panamá, El Salvador, México, Australia, Honduras, Costa Rica y Belice.

3. OPERACIONES Y LOGROS OBTENIDOS POR LA INTENDENCIA DE VERIFICACIÓN ESPECIAL DURANTE EL AÑO 2007

La Intendencia de Verificación Especial, a lo largo del año 2007, ciñéndose al objeto que le encargan las leyes contra el lavado de dinero u otros activos y para prevenir y reprimir el financiamiento del terrorismo, y en ejercicio de las funciones que las mismas leyes le otorgan, dedicó sus esfuerzos a prevenir, controlar, vigilar y sancionar administrativamente, el lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo, obteniendo resultados positivos algunos de los cuales se comentan a continuación.

Se instauraron controles adicionales a cargo de las personas obligadas, consistentes en la implementación del reporte de cheques de caja o de gerencia mayores a US\$10,000.00 ó Q75,000.00, vigente desde el 1 de octubre de 2007, para los bancos del sistema. Asimismo,

se implementó el reporte de transferencias de fondos iguales o mayores a US\$3,000.00 o su equivalente en otra moneda, a cargo de los bancos, las casas de cambio, las cooperativas, las financieras, las entidades fuera de plaza y las remesadoras, el cual entrará en vigencia el 1 de julio de 2008.

La Intendencia de Verificación Especial determinó que una actividad, que por la naturaleza de sus operaciones, puede ser utilizada para lavar dinero u otros activos, es la relativa a la realización de rifas, loterías y similares. De esa cuenta, en agosto de 2007, presentó el proyecto de reforma al Acuerdo Gubernativo Número 118-2002 del Presidente de la República de Guatemala, que contiene el Reglamento de la Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos, con el fin de incluir como personas obligadas, a las entidades autorizadas por el Ministerio de Gobernación para realizar loterías, rifas y similares, independientemente de la denominación que utilicen. Dicha reforma fue publicada en el Diario Oficial, Diario de Centro América, el 3 de diciembre de 2007, con vigencia a partir del día siguiente de su publicación.

En materia de asistencia brindada por la Intendencia de Verificación Especial, puede mencionarse la provisión de información al Ministerio Público y a unidades de análisis financiero extranjeras; así, se atendieron 205 requerimientos de información presentados por la primera entidad mencionada, y 37, provenientes de las entidades homólogas a la Intendencia de Verificación Especial a nivel internacional. En la atención de los requerimientos comentados, se trasladó información contenida en más de 56,000 folios.

En lo relativo a capacitación, la Intendencia de Verificación Especial, participó brindando pláticas, entre otras materias, sobre el concepto y naturaleza de los delitos de lavado de dinero u otros activos y de financiamiento del terrorismo, el régimen legal vigente en el país en cuanto al combate de dichos flagelos, y, sobre las principales tipologías que se han establecido a nivel nacional e internacional. Tales disertaciones se realizaron en congresos organizados, entre otras entidades, por la Asociación Bancaria de Guatemala y por el Instituto Guatemalteco de Contadores Públicos y Auditores. Por otra parte, el personal de la Intendencia de Verificación Especial recibió capacitaciones relativas a administración financiera, evaluación conforme la metodología del Grupo de Acción Financiera (GAFI) y talleres de simulación de casos de lavado de dinero, entre otras.

Por último, es importante señalar que, del 100 % de denuncias por la presunta comisión del delito de lavado de dinero u otros activos que la Intendencia de Verificación Especial, desde su creación, ha presentado al Ministerio Público, el 40 % se presentó durante el año 2007.

VI. ANEXOS

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

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

ANEXO 1

	DIC-2006	DIC-2007	VARIACION
A C T I V O			
CON NO RESIDENTES	34,382.4	36,639.3	2,256.9
Oro Monetario	1,065.7	1,408.9	343.2
Tenencia de Unidades Internacionales de Cuenta	42.9	33.1	-9.8
Numerario del Exterior	478.5	22.2	-456.3
Depósitos en el Exterior	45.8	53.4	7.6
Inversiones en Valores del Exterior	29,173.0	31,409.1	2,236.2
Acuerdos de Pago y Convenios de Compensación y Crédito Recíproco	14.3	12.7	-1.6
Otros Activos	176.5	176.9	0.4
Aportaciones a Organismos Financieros Internacionales	3,385.9	3,523.0	137.1
CON RESIDENTES	22,801.0	23,697.4	896.4
Inversiones en Moneda Nacional	4.2	333.4	329.2
Crédito Interno	291.3	291.3	0.0
Bonos del Tesoro de la República adquiridos por el FOPA, según resolución JM-123-2006	456.5	458.6	2.1
Bonos del Tesoro Recibidos para cubrir Deficiencias Netas	2,123.2	2,717.0	593.8
Restauraciones de Patrimonio por Cobrar al Estado	18,333.3	18,132.9	-200.4
Otros Activos	1,592.5	1,764.2	171.7
TOTAL DEL ACTIVO	57,183.4	60,336.7	3,153.3
P A S I V O			
CON NO RESIDENTES	2,776.9	2,920.7	143.8
Obligaciones con Organismos Financieros Internacionales	2,776.9	2,920.7	143.8
CON RESIDENTES	51,369.1	53,336.1	1,967.0
Numerario Nacional	15,772.0	20,010.8	4,238.8
Depósitos Monetarios	9,175.2	7,857.9	-1,317.3
Pasivos Cuasimonetarios	1,217.3	1,625.1	407.8
Títulos del Banco Central	16,138.2	12,596.2	-3,542.0
Depósitos del Gobierno General	7,915.2	9,847.1	1,931.9
Otros Pasivos	1,151.3	1,399.0	247.7
PATRIMONIO	3,037.4	4,079.9	1,042.5
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	57,183.4	60,336.7	3,153.3
Cuentas de Orden	478,121.3	523,220.6	



SISTEMA BANCARIO
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.1

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES TEMPORALES	CARTERA DE CREDITOS	INVERSIONES A LARGO PLAZO	OTRAS INVERSIONES 1/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS 2/	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVO 4/
NACIONALES									
EL CREDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	348.7	235.2	679.4	276.7	262.7	312.0	42.2	152.4	2,309.2
INMOBILIARIO, S. A.	151.8	45.2	595.1	48.5	27.5	34.1	12.5	44.6	959.5
G&T CONTINENTAL, S. A.	3,265.7	1,934.4	12,292.0	4,111.8	42.1	508.9	124.5	365.6	22,644.9
DE LOS TRABAJADORES	299.7	100.5	2,238.6	134.0	4.4	81.9	23.1	15.5	2,897.6
INDUSTRIAL, S. A.	4,805.3	1,335.4	16,444.4	7,999.8	86.8	940.0	697.2	506.1	32,815.1
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	2,654.7	41.8	13,258.4	2,834.5	88.3	295.7	116.8	367.5	19,657.8
INTERNACIONAL, S. A.	455.0	311.2	1,921.6	23.8	13.3	127.4	52.7	26.2	2,931.2
DEL QUETZAL, S. A.	230.4	50.0	729.0	507.3	0.8	8.7	19.0	27.2	1,572.4
REFORMADOR, S. A.	1,532.9	359.3	4,767.9	1,150.4	6.8	173.9	29.8	91.4	8,112.4
UNO, S. A.	647.3	63.4	2,075.1	11.0	0.9	36.8	21.4	27.4	2,883.4
VIVIBANCO, S. A.	40.3	56.5	20.8	179.1	16.2	12.7	2.2	30.6	358.3
DE LA REPUBLICA, S. A.	105.5	--	636.5	77.3	1.0	69.4	10.7	36.7	937.1
AMERICANO, S. A.	28.1	--	183.6	9.6	9.2	0.6	0.3	15.3	246.6
PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	94.4	34.0	335.1	10.1	7.0	11.2	4.7	9.0	505.5
DE ANTIGUA, S. A.	83.6	29.0	426.9	--	--	10.2	28.2	35.5	613.4
DE AMERICA CENTRAL, S. A.	636.3	132.5	2,437.7	0.4	0.1	1.1	0.1	39.4	3,247.7
CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	633.1	199.1	3,548.4	402.9	2.0	48.6	49.1	44.1	4,927.2
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	1,440.2	58.3	5,723.6	1,132.2	73.7	230.8	44.3	143.4	8,846.5
DE CRÉDITO, S. A.	120.2	6.0	244.7	22.1	4.1	14.1	4.7	3.4	419.4
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	61.3	7.0	248.0	--	--	1.9	0.9	12.8	331.8
EXTRANJEROS									
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	444.1	260.8	176.8	226.2	--	3.7	3.9	60.1	1,175.6
TOTAL	18,078.4	5,259.5	68,983.6	19,157.5	647.1	2,923.8	1,288.1	2,054.4	118,392.5

PASIVO Y CAPITAL

	DEPOSITOS	CREDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CREDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTALES DE RUBROS 4/
NACIONALES									
EL CREDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	1,756.9	--	3.9	22.6	0.6	276.5	87.9	160.8	2,309.2
INMOBILIARIO, S. A.	820.4	--	--	0.5	0.0	17.9	39.5	81.3	959.5
G&T CONTINENTAL, S. A.	16,242.8	3,654.9	261.2	5.5	44.7	460.4	101.7	1,873.6	22,644.9
DE LOS TRABAJADORES	2,119.5	171.9	9.5	44.3	0.0	77.1	14.9	460.4	2,897.6
INDUSTRIAL, S. A.	22,242.4	6,093.2	1,168.8	9.5	15.6	569.2	47.4	2,668.9	32,815.1
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	16,117.6	503.4	467.7	43.2	14.8	412.9	161.9	1,936.3	19,657.8
INTERNACIONAL, S. A.	2,306.0	215.9	60.4	4.8	14.6	91.9	5.1	232.5	2,931.2
DEL QUETZAL, S. A.	1,247.1	79.9	14.9	0.0	0.3	58.1	12.9	159.3	1,572.4
REFORMADOR, S. A.	5,571.9	1,336.9	--	1.6	5.7	464.4	40.3	691.6	8,112.4
UNO, S. A.	2,163.5	228.4	0.1	15.4	--	161.3	2.3	312.3	2,883.4
VIVIBANCO, S. A.	203.9	24.1	--	1.4	0.1	23.2	30.8	74.8	358.3
DE LA REPUBLICA, S. A.	686.2	10.9	78.0	2.1	0.0	26.3	12.0	121.7	937.1
AMERICANO, S. A.	103.8	3.5	87.0	0.2	0.0	6.3	1.3	44.5	246.6
PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	398.2	--	9.1	1.0	--	17.0	6.1	74.2	505.5
DE ANTIGUA, S. A.	485.3	--	--	4.7	--	29.8	33.6	60.0	613.4
DE AMERICA CENTRAL, S. A.	2,539.8	360.6	--	3.9	0.9	57.0	18.0	267.4	3,247.7
CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	3,977.4	283.6	--	9.6	0.2	201.1	15.2	440.1	4,927.2
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	6,705.3	957.6	58.4	8.0	2.8	217.7	70.6	826.1	8,846.5
DE CRÉDITO, S. A.	282.9	--	--	1.4	0.1	24.5	0.6	110.0	419.4
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	204.9	--	--	4.8	3.6	35.9	4.4	78.1	331.8
EXTRANJEROS									
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	728.4	132.1	--	14.6	--	78.4	7.6	214.4	1,175.6
TOTAL	86,904.0	14,057.1	2,218.8	198.9	104.1	3,307.1	714.2	10,888.3	118,392.5

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

1/Incluye: Activos extraordinarios.

2/Incluye: Gastos anticipados.

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

4/Incluye: Moneda nacional y extranjera.

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



SISTEMA BANCARIO
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.2

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMÓN. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO 4/
NACIONALES									
EL CREDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	156.6	121.5	8.4	8.0	44.3	6.3	162.7	66.5	14.5
INMOBILIARIO, S. A.	79.1	3.2	5.9	8.5	33.1	6.1	44.0	0.7	12.6
G&T CONTINENTAL, S. A.	1,025.9	115.8	489.4	31.0	490.6	397.2	562.1	12.2	200.0
DE LOS TRABAJADORES	514.2	4.9	9.7	1.9	142.2	31.3	253.5	0.2	103.5
INDUSTRIAL, S. A.	1,402.7	181.9	890.7	16.5	657.0	557.1	851.7	21.4	404.7
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	1,809.7	129.1	279.6	29.2	561.5	193.7	888.6	23.5	580.3
INTERNACIONAL, S. A.	171.7	21.0	74.6	2.5	52.1	42.9	152.7	0.9	21.3
DEL QUETZAL, S. A.	123.9	12.0	47.2	0.2	58.7	15.2	89.6	1.0	18.8
REFORMADOR, S. A.	350.5	18.9	173.9	29.2	150.9	112.1	207.0	0.2	102.4
UNO, S. A.	678.5	44.0	106.2	68.7	114.2	65.6	615.8	4.9	97.0
VIVIBANCO, S. A.	43.1	2.1	3.3	2.2	10.3	2.7	25.2	2.3	10.2
DE LA REPUBLICA, S. A.	116.0	20.9	27.4	0.7	64.7	10.4	79.9	0.8	9.3
AMERICANO, S. A.	11.9	1.3	11.6	0.2	4.6	5.6	6.8	--	8.0
PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	97.1	1.2	4.0	1.8	23.2	4.3	68.4	0.5	7.7
DE ANTIGUA, S. A.	242.9	23.6	1.5	18.2	51.9	0.9	232.1	--	1.2
DE AMERICA CENTRAL, S. A.	145.1	19.0	90.9	0.0	66.6	40.2	87.4	--	60.9
CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	212.8	18.7	146.6	--	130.7	62.6	134.6	--	50.3
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	544.2	77.4	170.7	18.0	130.3	102.7	438.8	0.9	137.5
DE CRÉDITO, S. A.	28.0	10.6	7.6	2.1	16.4	4.0	24.6	0.2	3.2
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	42.1	24.3	0.8	0.5	4.8	0.3	89.6	0.0	(26.9)
EXTRANJEROS									
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	83.6	19.7	54.8	0.0	28.2	21.0	90.8	0.3	17.7
TOTAL	7,879.7	871.3	2,604.7	239.4	2,836.4	1,682.1	5,105.9	136.4	1,834.3

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

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

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

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

4/Incluye: Moneda nacional y moneda extranjera.



SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.3

ACTIVO NETO

	DISPONIBILI- DADES	INVERSIONES TEMPORALES	CARTERA DE CREDITOS	INVERSIONES A LARGO PLAZO	OTRAS INVERSIONES 1/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS 2/	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL ACTIVO /4
GUATEMALTECA, S. A.	15.7	440.9	239.6	0.3	56.2	4.2	4.5	17.5	778.8
INDUSTRIAL, S. A.	10.5	1.0	25.3	701.1	75.7	0.0	0.1	19.9	833.8
DE INVERSIÓN, S. A.	10.1	7.1	151.6	11.2	15.8	0.2	0.1	4.9	201.0
RURAL, S. A.	4.3	3.0	43.7	5.3	3.7	0.1	0.3	1.1	61.4
DE OCCIDENTE, S. A.	14.9	105.9	58.9	89.0	22.3	46.2	0.7	1.6	339.5
DE CAPITALES, S. A.	3.2	--	12.2	8.6	0.4	--	--	2.4	26.7
SUMMA, S. A. **	9.2	--	42.7	0.2	4.1	0.3	1.1	1.5	59.2
SAN MIGUEL, S. A.	23.5	10.1	91.8	54.6	13.5	0.6	0.1	0.7	194.9
AGROMERCANTIL, S. A.	4.1	--	3.7	44.5	1.5	--	0.8	0.6	55.3
UNO, S. A.	1.8	7.0	--	0.2	--	--	0.1	0.0	9.1
LAS TRES AMERICAS, S. A. *	0.8	--	9.3	0.5	--	2.5	0.1	13.1	26.3
CONSOLIDADA, S. A.	48.2	85.8	407.4	49.5	172.2	--	0.1	1.7	765.0
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	3.6	--	62.5	--	11.6	1.6	3.9	8.9	92.2
CREDICORP, S. A.	3.0	18.5	8.1	148.4	4.2	0.1	1.0	2.4	185.7
G & T CONTINENTAL, S. A.	0.8	323.6	139.8	814.8	16.2	3.9	2.7	20.5	1,322.3
TOTAL	153.7	1,002.8	1,296.7	1,928.3	397.6	59.7	15.7	96.9	4,951.3

PASIVO Y CAPITAL

	DEPOSITOS	CREDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CREDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL RUBROS 4/
GUATEMALTECA, S. A.	--	3.8	669.1	0.0	0.2	10.4	5.9	89.5	778.8
INDUSTRIAL, S. A.	--	--	752.3	0.0	0.0	2.4	0.5	78.5	833.8
DE INVERSIÓN, S. A.	--	9.2	146.8	0.1	--	0.8	0.3	43.9	201.0
RURAL, S. A.	--	--	30.1	0.0	--	1.3	1.1	28.9	61.4
DE OCCIDENTE, S. A.	--	7.5	161.6	0.5	0.0	5.3	8.2	156.4	339.5
DE CAPITALES, S. A.	--	--	0.4	--	0.0	0.0	0.2	26.2	26.7
SUMMA, S. A. **	--	--	36.2	0.2	1.1	4.9	0.1	16.8	59.2
SAN MIGUEL, S. A.	--	22.9	118.9	0.3	--	1.4	0.5	50.9	194.9
AGROMERCANTIL, S. A.	--	0.8	39.7	--	--	0.3	0.1	14.5	55.3
UNO, S. A.	--	--	--	--	--	0.2	--	9.0	9.1
LAS TRES AMERICAS, S. A. *	--	--	4.3	0.1	--	2.5	--	19.4	26.3
CONSOLIDADA, S. A.	--	106.8	499.9	1.7	0.0	6.2	1.4	149.0	765.0
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	--	--	73.8	0.0	0.4	5.6	3.4	8.9	92.2
CREDICORP, S. A.	--	18.7	128.2	0.6	0.3	3.9	2.2	31.9	185.7
G & T CONTINENTAL, S. A.	--	15.0	1,168.5	1.2	--	25.1	2.3	110.3	1,322.3
TOTAL	0.0	184.7	3,829.9	4.8	2.0	70.1	25.9	833.9	4,951.3

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

1/Incluye: Activos extraordinarios.

2/Incluye: Gastos anticipados.

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

4/Incluye: Moneda nacional y moneda extranjera.

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

* Antes Corporación Financiera Americana, S.A.

** Antes Financiera Reforma, S.A.



SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.4

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMN. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO 4/
GUATEMALTECA, S. A.	47.1	0.9	20.1	--	36.0	16.4	7.3	0.1	8.3
INDUSTRIAL, S. A.	56.3	6.3	10.1	--	35.2	8.6	5.4	--	23.5
DE INVERSIÓN, S. A.	13.4	0.0	9.2	0.9	7.4	5.4	5.3	0.0	5.4
RURAL, S. A.	6.7	1.5	1.0	--	3.8	0.6	3.9	--	1.0
DE OCCIDENTE, S. A.	15.3	11.5	9.0	1.3	9.7	2.3	13.4	0.4	11.2
DE CAPITALES, S. A.	2.0	0.2	0.8	0.0	0.7	0.1	1.3	--	0.8
SUMMA, S. A.**	11.3	0.2	2.1	--	5.6	2.3	5.3	--	0.4
SAN MIGUEL, S. A.	12.5	0.2	5.5	0.0	6.1	2.8	4.3	--	5.1
AGROMERCANTIL, S. A.	4.2	0.1	0.5	0.1	2.1	0.2	0.2	0.0	2.3
UNO, S. A.	0.6	0.1	--	--	--	0.2	0.2	0.0	0.3
LAS TRES AMERICAS, S. A. *	2.2	3.0	0.4	1.0	--	0.9	5.5	--	0.1
CONSOLIDADA, S. A.	32.0	12.9	22.3	--	16.4	21.8	6.7	--	22.4
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	7.0	--	3.8	--	5.7	1.4	7.6	--	(3.9)
CREDICORP, S. A.	20.2	0.6	4.1	0.0	8.9	1.9	6.0	--	8.1
G & T CONTINENTAL, S. A.	100.7	5.4	12.0	--	69.9	15.3	12.8	0.1	20.0
TOTAL	331.4	42.8	100.8	3.4	207.4	80.2	85.2	0.6	104.9

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

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

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

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

4/Incluye: Moneda nacional y moneda extranjera.

* Antes Corporación Financiera Americana, S.A.

** Antes Financiera Reforma, S.A.



ENTIDADES FUERA DE PLAZA O ENTIDADES OFF-SHORE
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.5

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES TEMPORALES	CARTERA DE CREDITOS	INVERSIONES A LARGO PLAZO	OTRAS INVERSIONES	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS	TOTAL DE ACTIVO
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	572.3	285.5	3,096.4	960.2	3.1	40.9	1.2	30.4	4,990.1
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	25.8	149.9	521.4	--	--	0.4	0.1	6.2	703.7
INVESTMENT & COMMERCE BANK LIMITED	57.1	--	56.8	--	--	--	0.2	0.0	114.1
MERCOM BANK LTD.	145.9	251.8	1,944.5	405.2	10.8	0.0	0.5	24.0	2,782.7
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	161.6	383.9	2,046.2	223.3	--	1.2	8.6	25.3	2,850.1
BANEX INTERNATIONAL BANK CORP.	30.0	102.8	381.1	53.8	--	0.0	0.0	5.7	573.5
BAC BANK INC.	161.8	108.6	855.2	--	0.6	0.2	0.1	6.2	1,132.7
GTC BANK INC.	149.3	732.2	3,960.8	382.7	--	6.7	3.5	29.4	5,264.6
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	95.1	40.5	1,010.6	157.4	2.2	1.0	0.1	9.0	1,315.8
THE OXXY BANK, LTD.	5.0	19.5	77.6	--	--	0.3	1.0	0.8	104.2
TOTAL	1,403.9	2,074.7	13,950.5	2,182.6	16.6	50.9	15.3	137.0	19,831.5

PASIVO Y CAPITAL

	DEPOSITOS	CREDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	CTAS. POR PAGAR	PROVISIONES	CREDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTALES DE RUBROS
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	4,441.8	--	--	64.1	2.8	13.4	48.5	--	419.5	4,990.1
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	424.5	95.8	--	2.4	0.4	0.4	5.8	--	174.4	703.7
INVESTMENT & COMMERCE BANK LIMITED	91.1	--	--	0.1	--	--	--	--	22.9	114.1
MERCOM BANK LTD.	2,312.2	--	--	24.2	0.1	1.2	33.4	6.3	405.4	2,782.7
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	2,481.9	--	--	16.4	1.3	--	15.2	--	335.4	2,850.1
BANEX INTERNATIONAL BANK CORP.	436.6	--	--	8.8	0.0	--	7.5	--	120.6	573.5
BAC BANK INC.	977.7	15.3	--	11.7	1.0	--	12.4	--	114.6	1,132.7
GTC BANK INC.	4,216.8	507.5	--	90.6	0.2	--	27.0	--	422.5	5,264.6
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	1,101.6	--	--	4.3	--	0.8	11.5	1.2	196.5	1,315.8
THE OXXY BANK, LTD.	77.8	--	--	0.4	0.0	0.2	0.3	--	25.5	104.2
TOTAL	16,561.9	618.5	0	223.0	5.8	16.1	161.5	7.5	2,237.3	19,831.5

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



**ENTIDADES FUERA DE PLAZA O ENTIDADES OFF-SHORE
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Cifras en millones de Quetzales)**

ANEXO 2.6

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC.	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC.	GASTOS DE ADMÓN.	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	335.6	11.7	0.0	1.8	194.3	0.0	57.1	--	97.8
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	74.6	0.1	0.3	0.1	49.0	0.0	11.9	--	14.1
INVESTMENT & COMMERCE BANK LIMITED	9.4	0.1	0.0	0.2	6.0	0.4	3.4	--	0.0
MERCOM BANK LTD.	223.8	1.9	2.3	10.9	101.1	10.2	19.5	1.8	106.4
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	218.3	--	5.3	--	115.5	--	38.8	--	69.4
BANEX INTERNATIONAL BANK CORP.	65.3	0.1	--	--	34.3	--	2.0	--	29.2
BAC BANK INC.	69.5	0.9	--	--	41.2	--	16.7	--	12.5
GTC BANK INC.	381.6	--	0.7	--	271.9	--	37.0	--	73.5
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	106.1	1.2	--	--	64.5	0.8	11.1	--	30.9
THE OXXY BANK, LTD.	11.4	--	--	--	6.6	0.0	4.4	--	0.4
TOTAL	1,495.7	16.1	8.7	13.1	884.5	11.4	201.8	1.8	434.1

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



**ALMACENES GENERALES DE DEPOSITO
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Cifras en miles de Quetzales)**

ANEXO 2.7

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES	PRESTAMOS Y ANTICIPOS A CLIENTES	CUENTAS POR COBRAR	OTROS ACTIVOS	ACTIVOS FIJOS	CARGOS DIFERIDOS	TOTAL ACTIVO
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	4.6	5,000.0	--	197.1	3,762.8	190.6	380.7	9,535.7
ALMACENADORA GUATEMALTECA S. A.	1,000.5	3,465.0	325.0	732.0	325.7	40,605.4	255.9	46,709.5
ALMACENES GENERALES, S. A.	2,258.6	--	--	645.2	22.8	26.6	72.2	3,025.4
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	7,361.5	--	--	2,154.6	133.1	16,968.4	995.1	27,612.7
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	1,362.8	3,000.0	--	2,171.1	24.2	6,848.2	407.1	13,813.6
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	947.8	--	--	243.2	1,030.4	289.5	1,947.1	4,458.0
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	982.2	8,050.0	--	2,229.4	265.2	1,484.9	559.0	13,570.7
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	408.3	--	--	1,025.5	162.8	10,870.3	303.6	12,770.5
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	2,611.3	613.4	--	1,435.4	325.5	12,909.2	1,074.9	18,969.6
ALMACENADORA DE LA NACION, S. A.	19.2	173.3	--	--	332.3	--	--	524.8
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	323.0	1,350.0	--	153.9	6,074.9	4,933.9	1,968.7	14,804.6
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	3,879.0	--	--	2.6	2.0	21.6	153.9	4,059.1
ALMACENES Y SILOS, S. A.	520.9	--	700.0	534.2	5,104.6	6,674.9	383.9	13,918.6
ALMACENADORA TECÚN UMÁN S. A.	228.0	3,772.0	--	21.8	--	48.9	60.1	4,130.6
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	1,436.0	--	--	1,254.6	393.6	2,979.5	415.5	6,479.2
TOTAL	23,343.6	25,423.6	1,025.0	12,800.7	17,960.0	104,851.9	8,977.8	194,382.7

PASIVO Y CAPITAL

	EXIGIBILIDADES A CORTO PLAZO	OTRAS EXIGIBILIDADES	EXIGIBILIDADES A MEDIANO Y LARGO PLAZO	CREDITOS DIFERIDOS	UTILIDADES DIFERIDAS	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL RUBROS
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	132.3	497.5	--	--	--	41.9	8,864.0	9,535.7
ALMACENADORA GUATEMALTECA S. A.	404.8	570.1	--	--	--	725.1	45,009.4	46,709.5
ALMACENES GENERALES, S. A.	89.5	7.9	--	--	--	406.9	2,521.1	3,025.4
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	1,315.6	142.1	--	--	--	2,041.1	24,113.9	27,612.7
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	1,521.3	1,947.4	271.2	--	--	2,161.6	7,912.2	13,813.6
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	274.2	319.0	--	--	--	221.8	3,643.0	4,458.0
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	5,702.0	1,068.1	--	--	--	626.0	6,174.6	13,570.7
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	1,526.7	1,466.9	--	--	--	999.2	8,777.7	12,770.5
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	1,441.8	543.5	488.8	--	--	845.4	15,650.2	18,969.6
ALMACENADORA DE LA NACION, S. A.	--	--	--	--	--	--	524.8	524.8
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	454.3	457.7	9,182.3	--	--	117.0	4,593.2	14,804.6
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	15.3	128.8	--	--	--	0.5	3,914.5	4,059.1
ALMACENES Y SILOS, S. A.	7,690.5	--	--	--	--	495.5	5,732.7	13,918.6
ALMACENADORA TECÚN UMÁN S. A.	244.5	--	--	--	--	242.4	3,643.7	4,130.6
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	1,091.0	165.1	--	--	--	1,293.9	3,929.1	6,479.2
TOTAL	21,903.8	7,314.2	9,942.3	0.0	0.0	10,218.3	145,004.0	194,382.7

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



**ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Cifras en miles de Quetzales)**

ANEXO 2.8

	PRODUCTOS DE OPERACIÓN	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS DE OPERACIÓN	GASTOS EXTRAORD.	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	RESULTADO DEL EJERCICIO
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	4,031.8	5.6	2,902.3	7.0	--	1,128.1
ALMACENADORA GUATEMALTECA S. A.	14,315.1	32.5	10,966.6	2.9	717.9	2,660.2
ALMACENES GENERALES, S. A.	5,228.5	21.9	4,973.6	--	85.7	191.1
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	39,401.2	36.5	24,323.2	182.3	1,971.9	12,960.4
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	15,422.3	194.2	10,955.0	0.5	1,449.1	3,211.9
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	4,178.8	12.7	4,016.7	13.0	54.2	107.6
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	12,483.4	649.9	11,880.2	0.7	362.4	890.0
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	15,440.0	306.4	13,877.4	28.9	567.5	1,272.4
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	15,435.4	125.5	14,640.9	239.6	265.3	415.2
ALMACENADORA DE LA NACION, S. A.	10.0	--	65.5	--	--	(55.5)
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	11,078.5	--	10,656.7	--	130.8	291.1
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	1,756.6	0.1	1,304.2	31.4	140.3	280.7
ALMACENES Y SILOS, S. A.	11,504.7	17.6	10,896.7	24.0	--	601.6
ALMACENADORA TECÚN UMÁN S. A.	601.1	194.9	627.1	--	0.9	168.1
ALMACENADORA PELICANO, S. A.	10,322.8	1.0	10,178.1	7.0	52.8	86.0
TOTAL	161,210.3	1,598.7	132,264.2	537.4	5,798.5	24,208.8

**PRINCIPALES RUBROS DE CUENTAS DE ORDEN
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Cifras en miles de Quetzales)**

	BODEGA PROPIA	BODEGA HABILITADA	BODEGA FISCAL	MERCADERIA EN REMATE	TOTALES
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	19,166.2	3,443.4	5,663.6	25.7	28,298.9
ALMACENADORA GUATEMALTECA S. A.	87,904.3	25,468.1	60,932.0	--	174,304.3
ALMACENES GENERALES, S. A.	--	--	82,084.1	--	82,084.1
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	49,170.1	60,470.1	249,668.0	131.6	359,439.7
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	32,600.7	30,558.9	26,710.7	3,000.0	92,870.3
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	8,740.6	632.4	134,333.8	104.2	143,811.2
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	36,480.3	5,218.3	190,758.5	--	232,457.2
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	19,549.2	--	200,262.2	--	219,811.4
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	55,769.7	20,742.8	93,445.7	--	169,958.1
ALMACENADORA DE LA NACION, S. A.	--	--	--	--	0.0
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	8,813.9	1,841.0	25,405.7	--	36,060.6
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	14,319.3	15,434.9	--	440.6	30,194.8
ALMACENES Y SILOS, S. A.	20,759.9	234,535.6	11,089.8	--	266,385.3
ALMACENADORA TECÚN UMÁN S. A.	258.9	--	--	--	258.9
ALMACENADORA PELICANO, S. A.	85,939.2	--	289,241.2	--	375,180.5
TOTAL	439,472.4	398,345.5	1,369,595.2	3,702.1	2,211,115.2

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



COMPAÑIAS DE SEGUROS
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.9

ACTIVO NETO

	INVERSIONES	DISPONIBI- LIDADES	PRIMAS X COBRAR	INSTITUCIONES DE SEGUROS	DEUDORES VARIOS	BIENES MUEBLES	OTROS ACTIVOS	CARGOS DIFERIDOS	TOTAL ACTIVO
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISION DE EL CHN DE GUATEMALA	87.8	--	7.5	5.4	8.9	0.2	--	7.8	117.5
SEGUROS G&T, S. A. *	434.9	57.4	162.3	44.7	28.1	10.6	0.4	16.7	754.9
EMPRESA GUATEMALTECA CIGNA DE SEGUROS, S. A.	53.7	1.1	4.5	--	2.0	0.6	--	2.7	64.5
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	96.5	6.8	74.7	12.6	(7.2)	5.2	0.9	14.1	203.6
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA, CIA. DE SEGUROS, S.A.	57.8	17.8	37.0	2.6	3.4	1.3	--	10.2	130.1
COMPAÑIA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	241.3	7.8	4.3	1.0	7.4	0.4	0.0	8.1	270.3
SEGUROS ALIANZA, S. A.	31.8	8.0	17.4	0.2	0.9	0.1	--	2.8	61.2
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	358.9	30.0	59.5	16.7	34.0	5.4	0.0	12.2	516.7
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	254.0	10.5	147.3	28.4	17.3	5.5	0.2	14.5	477.6
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	27.5	0.5	3.6	0.6	0.1	0.2	--	0.3	32.7
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	364.6	7.6	25.0	5.4	4.3	5.2	--	12.4	424.5
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	29.5	1.3	14.7	3.0	5.4	0.5	--	0.3	54.6
SEGUROS TIKAL, S. A.	28.4	1.2	--	1.9	3.3	0.3	--	0.5	35.6
COLUMNA, COMPAÑIA DE SEGUROS, S. A.	68.3	9.5	4.1	3.5	1.0	0.7	0.0	7.7	94.8
ASEGURADORA MUNDIAL, S. A.	66.5	7.4	52.7	5.6	7.6	2.6	--	2.1	144.4
SEGUROS AGROMERCANTIL, SOCIEDAD ANONIMA	36.9	0.5	41.2	8.7	2.3	0.5	--	5.5	95.5
ASEGURADORA RURAL, S. A.	57.4	2.0	47.3	--	6.9	0.3	--	1.4	115.3
TOTAL	2,295.9	169.1	703.0	140.1	125.3	39.8	1.5	119.3	3,593.8

PASIVO Y CAPITAL

	RESERVAS TEC. Y MATE. A/C CIA.	A/C REASEG.	OBLIGACIONES CONTRACTUALES	INSTITUCIO- NES DE SEGUROS	ACREEDORES VARIOS	OTROS PASIVOS 1/	CREDITOS DIFERIDOS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL RUBROS
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISION DE EL CHN DE GUATEMALA	39.5	(8.0)	10.3	7.1	4.9	3.0	0.1	60.6	117.5
SEGUROS G&T, S. A. *	469.9	(101.1)	90.8	55.1	80.8	4.2	0.1	155.1	754.9
EMPRESA GUATEMALTECA CIGNA DE SEGUROS, S. A.	23.1	(0.5)	--	0.4	2.7	4.3	--	34.6	64.5
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	122.3	(10.6)	5.5	8.0	20.6	1.8	--	56.0	203.6
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA, CIA. DE SEGUROS, S.A.	44.9	(23.2)	7.1	22.9	15.2	0.9	--	62.3	130.1
COMPAÑIA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	223.5	(0.6)	4.7	0.6	12.9	--	0.2	28.9	270.3
SEGUROS ALIANZA, S. A.	19.9	(4.7)	1.7	1.8	8.9	1.0	--	32.7	61.2
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	280.4	(29.5)	90.9	28.7	39.1	3.9	--	103.2	516.7
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	232.2	(58.7)	27.9	73.4	66.1	8.3	--	128.4	477.6
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	22.9	(8.7)	3.2	1.8	1.5	0.2	--	11.8	32.7
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	330.7	(7.9)	1.1	10.4	17.1	6.8	7.4	58.8	424.5
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	23.3	(1.5)	--	1.7	5.1	0.3	--	25.7	54.6
SEGUROS TIKAL, S. A.	3.4	(0.7)	0.0	1.5	1.6	0.1	--	29.7	35.6
COLUMNA, COMPAÑIA DE SEGUROS, S. A.	28.2	(0.9)	7.7	--	8.9	6.0	--	44.9	94.8
ASEGURADORA MUNDIAL, S. A.	77.9	(56.6)	1.4	39.4	26.7	4.2	--	51.5	144.4
SEGUROS AGROMERCANTIL, SOCIEDAD ANONIMA	48.8	(27.7)	0.4	5.9	23.2	10.8	0.6	33.5	95.5
ASEGURADORA RURAL, S. A.	33.5	(7.4)	0.4	7.6	22.3	0.3	--	58.5	115.3
TOTAL	2,024.3	(348.3)	253.2	266.4	357.6	55.8	8.5	976.3	3,593.8

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 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(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	58.0	24.6	30.2	3.2	13.8	8.1	7.5	2.6	0.4	14.8
SEGUROS G&T, S. A. *	793.2	202.7	547.9	141.0	364.7	66.0	32.3	35.9	11.7	32.6
EMPRESA GUATEMALTECA CIGNA DE SEGUROS, S. A.	71.7	0.5	71.5	8.1	46.1	12.6	3.3	0.3	0.9	7.4
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	245.8	36.3	199.4	40.8	143.6	22.6	8.2	18.8	16.9	2.4
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA, CIA. DE SEGUROS, S.A.	127.0	74.3	50.9	2.6	31.2	21.3	3.3	4.0	3.3	(0.3)
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	123.6	5.9	94.9	18.2	62.4	18.0	21.0	4.5	6.7	15.1
SEGUROS ALIANZA, S. A.	41.6	8.8	31.0	6.8	21.8	3.9	2.2	3.1	1.2	2.6
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	439.8	124.0	299.8	46.0	224.3	41.3	25.3	9.6	7.9	15.2
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	530.3	202.2	294.9	58.8	216.9	24.8	22.2	15.7	11.4	20.9
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	30.1	12.3	14.2	(0.7)	12.0	2.2	1.2	0.6	0.8	1.7
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	150.0	27.2	108.9	22.7	62.3	38.0	19.6	5.5	3.3	7.7
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	59.8	4.9	53.4	10.2	29.6	11.1	1.3	1.4	2.3	3.0
SEGUROS TIKAL, S. A.	5.7	5.1	9.6	(2.0)	8.1	8.7	2.7	6.7	2.8	1.4
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	61.0	3.6	55.2	10.2	32.0	6.9	4.7	0.5	4.1	7.2
ASEGURADORA MUNDIAL, S. A.	155.5	117.7	40.5	0.5	26.5	13.0	5.2	3.5	2.7	6.5
SEGUROS AGROMERCANTIL, SOCIEDAD ANONIMA	112.7	69.9	39.4	2.0	28.5	6.4	2.0	5.1	3.5	6.1
ASEGURADORA RURAL, S. A.	76.7	21.1	53.3	1.6	17.9	14.0	2.8	10.5	13.5	19.5
TOTAL	3,082.4	940.8	1,994.7	369.9	1,341.6	318.9	164.8	128.2	93.2	164.0

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

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

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

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

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

5/Incluye: Deducciones de gastos por inversiones.

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

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



COMPAÑÍAS DE FIANZAS
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.11

ACTIVO NETO

	INVERSIONES	DISPONIBI- LIDADES	PRIMAS X COBRAR	INSTITUCIONES DE FIANZAS	DEUDORES VARIOS	BIENES MUEBLES	OTROS ACTIVOS	CARGOS DIFERIDOS	TOTAL ACTIVO
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CHN DE GUATEMALA	69,791.2	--	450.8	91.9	2,051.0	211.7	2.7	153.5	72,752.6
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	4,527.9	207.3	95.6	36.2	263.6	28.3	13.6	221.1	5,393.5
AFIANZADORA G&T, S. A. *	87,363.6	8,973.2	6,853.0	862.0	2,742.3	144.4	55.0	4,610.5	111,604.1
COMERCIAL AFIANZADORA, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA CIA. DE FIANZAS, S. A.	5,965.4	176.2	74.5	81.4	97.0	--	--	155.8	6,550.3
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	41,815.8	1,376.7	4,207.9	2,535.2	11,248.1	1,997.6	9.5	813.8	64,004.6
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	11,605.0	435.7	60.8	1.2	140.9	1.0	--	149.6	12,394.3
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	34,996.8	906.9	1,722.6	451.4	572.4	111.1	--	409.8	39,171.0
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	35,095.3	2,509.2	12,036.3	4,295.9	56,865.0	182.0	--	2,038.5	113,021.9
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	21,420.7	297.2	1,446.6	79.8	2,304.9	113.6	--	264.4	25,927.1
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	16,002.9	555.7	448.2	21.9	93.4	79.4	--	384.4	17,585.7
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	2,200.0	770.2	103.5	231.9	93.5	--	--	--	3,399.1
TOTAL	330,784.5	16,208.4	27,499.8	8,688.6	76,472.0	2,869.0	80.8	9,201.3	471,804.2

PASIVO Y CAPITAL

	+--- RESERVAS TECNICAS ---+ A/C CIA. A/C REAFIAN.		OBLIGACIONES CONTRACTUALES	INSTITUCIO- NES DE FIANZAS	ACREEDORES VARIOS	OTROS PASIVOS 1/	CREDITOS DIFERIDOS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL RUBROS
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CHN DE GUATEMALA	11,632.1	(3,523.5)	--	138.9	570.1	245.1	6.9	63,683.0	72,752.6
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	1,403.4	(743.3)	399.6	804.0	410.3	39.0	59.1	3,021.5	5,393.5
AFIANZADORA G&T, S. A. *	85,206.4	(43,524.9)	95.0	15,798.2	11,004.5	1,610.6	--	41,414.3	111,604.1
COMERCIAL AFIANZADORA, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA CIA. DE FIANZAS, S. A.	1,464.5	(1,189.0)	--	174.9	57.9	49.5	--	5,992.5	6,550.3
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	15,719.0	(6,062.9)	8,145.5	12,174.5	4,175.6	216.5	--	29,636.4	64,004.6
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	6,520.3	(4,523.2)	--	272.2	2,893.0	95.0	--	7,137.0	12,394.3
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	23,613.6	(12,732.9)	15,736.6	1,988.3	2,183.0	199.8	--	8,182.7	39,171.0
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	36,377.2	(3,291.7)	42.9	4,581.9	26,585.5	12,150.0	--	36,576.3	113,021.9
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	10,564.7	(7,388.1)	1.4	4,123.9	4,463.3	71.9	790.0	13,300.0	25,927.1
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	6,434.1	(2,183.0)	--	1,799.6	4,693.2	196.0	42.6	6,603.2	17,585.7
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	634.7	(431.8)	100.0	462.8	195.6	--	--	2,437.7	3,399.1
TOTAL	199,569.9	(85,594.2)	24,521.0	42,319.0	57,231.8	14,873.4	898.6	217,984.7	471,804.2

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

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

*Antes Afianzadora G Y T, S. A.



COMPAÑÍAS DE FIANZAS
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.12

	PRIMAS NETAS 1/	PRIMAS CEDIDAS	PRIMA NETA RETENIDA DEVENGADA	GASTOS DE ADQUISICION 2/	GASTOS POR RECLAMACIONES 3/	GASTOS DE ADMN. 4/	PRODUCTOS DE INVERSIONES 5/	OTROS PRODUCTOS 6/	OTROS GASTOS 6/	RESULTADO
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CHN DE GUATEMALA	12,071.1	48.0	11,544.9	223.1	538.4	2,784.4	4,695.9	403.3	12.3	13,086.0
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	1,530.1	1,172.4	316.2	(396.0)	1.9	722.8	262.0	42.0	88.3	203.3
AFIANZADORA G&T, S. A. *	44,967.2	14,688.1	30,816.2	11,613.6	10,533.4	7,233.2	4,680.4	19,173.0	12,389.2	12,900.2
COMERCIAL AFIANZADORA, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA CIA. DE FIANZAS, S. A.	309.7	241.7	(31.9)	(44.6)	57.4	137.0	313.1	23.8	36.8	118.5
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	29,249.6	9,989.4	18,180.2	2,535.1	118.9	12,015.8	2,395.3	4,924.4	816.8	10,013.3
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	2,778.2	1,115.7	1,863.7	272.8	(20.5)	205.5	484.1	309.1	717.5	1,481.6
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	12,424.0	6,535.3	5,064.9	(418.6)	1,867.6	3,188.0	1,459.1	540.0	775.4	1,651.6
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	21,956.4	2,245.5	17,125.5	3,266.2	6,056.8	2,422.5	1,571.4	2,133.3	4,648.8	4,435.9
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	5,478.0	3,293.4	2,056.5	(576.2)	517.3	1,862.3	1,322.3	1,277.1	1,002.1	1,850.3
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	6,818.4	3,485.8	3,069.7	164.7	2,167.7	767.4	1,007.1	2,851.9	1,944.7	1,884.2
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	381.9	289.1	53.3	(75.7)	106.1	91.0	175.7	0.6	0.6	107.6
TOTAL	137,964.5	43,104.3	90,059.1	16,564.4	21,945.0	31,429.9	18,366.5	31,678.5	22,432.5	47,732.4

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

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

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

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

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

5/Incluye: Deducción de gastos por inversiones.

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

* Antes Afianzadora G Y T, S. A.



CASAS DE CAMBIO
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.13

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES	OTROS ACTIVOS	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	TOTAL ACTIVO
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	7,736.8	--	857.5	72.9	193.9	8,861.0
TOTAL	7,736.8	0	857.5	72.9	193.9	8,861.0

PASIVO Y CAPITAL

	OBLIGACIONES INMEDIATAS	OBLIGACIONES DIVERSAS	CRÉDITOS OTRAS ENTIDADES	OTROS PASIVOS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL PASIVO Y CAPITAL
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	2,953.9	186.6	--	918.2	4,802.4	8,861.0
TOTAL	2,953.9	186.6		918.2	4,802.4	8,861.0

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



CASAS DE CAMBIO
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.14

	PRODUCTOS CAMBIARIOS Y FINAN.	PRODUCTOS EXTRAORDINARIOS	OTROS GASTOS DE OPERACIÓN	GASTOS CAMBIARIOS Y FINANCIEROS	GASTOS EXTRAORDINARIOS	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	UTILIDAD (PERDIDA) NETA
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	4,523.2	219.6	2,905.8	637.4	--	372.2	827.5
TOTAL	4,523.2	219.6	2,905.8	637.4	0.0	372.2	827.5

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



EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN SERVICIOS FINANCIEROS

PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

ANEXO 2.15

ACTIVO NETO

Cifras en Millones de Quetzales

	Disponibilidades	Inversiones Temporales	Cartera de Créditos	Inversiones a Largo Plazo	Otras Inversiones	Inmuebles y Muebles	Cargos Diferidos	Otros Activos	Total de Activo 1/
TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.	2.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.7	3.0
CENTRO UNICO DE CREDITO, S. A.	86.9	30.0	265.1	2.3	0.0	53.2	5.3	75.7	518.5
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.	100.7	82.0	651.9	0.0	0.0	35.3	0.0	316.8	1,186.8
SINGERSA, S. A.	1.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	2.1
CONTECNICA, S. A.	23.7	0.0	461.0	52.5	0.0	9.9	1.3	87.3	635.8
TARJETAS DE CREDITO DE OCCIDENTE, S. A.	11.6	0.0	56.2	0.4	0.0	1.4	3.2	2.1	74.9
TARJETAS CUSCATLAN, S. A.	19.9	17.5	454.1	51.3	0.0	15.1	0.6	8.8	567.2
LEASING CUSCATLAN DE GUATEMALA, S. A.	1.9	0.0	0.0	0.0	0.0	61.4	0.0	5.5	68.8
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.	0.4	24.8	0.0	0.0	0.0	2.1	0.7	2.0	29.9
INTERCONSUMO, S. A.	0.6	0.0	90.9	0.5	0.0	1.0	0.8	3.3	97.0
G&T CONTICREDIT, S. A.	15.3	36.7	215.7	96.4	0.0	2.7	0.5	13.9	381.1
TARJETAS DE CREDITO DE GUATEMALA, S. A.	3.7	93.0	15.2	32.9	0.0	0.0	0.0	3.5	148.4
OCCIDENTE CORPORATION USA	2.9	11.4	0.0	0.0	0.0	0.1	0.5	1.2	16.2
SERVICIOS MULTIPLES DE INVERSION, S. A.	3.0	0.0	0.1	31.6	0.0	220.0	0.0	38.5	293.1
RECURSOS INMOBILIARIOS Y SERVICIOS DIVERSOS ESPECIALIZADOS, S.A.	1.8	0.0	144.6	6.0	0.0	0.0	0.0	7.0	159.5
Total	276.6	295.4	2,354.8	273.9	0.0	402.3	12.9	566.3	4,182.1

PASIVO Y CAPITAL

	Depósitos	Créditos Obtenidos	Obligaciones Financieras	Ctas. por Pagar	Provisiones	Créditos Diferidos	Otros Pasivos	Otras Ctas. Acreedoras	Capital Contable	Total de Rubros
TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	2.9	3.0
CENTRO UNICO DE CREDITO, S. A.	0.0	196.4	135.8	57.8	15.3	0.0	2.2	0.0	111.0	518.5
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.	0.0	267.6	404.2	68.5	15.2	47.8	8.6	0.0	374.7	1,186.8
SINGERSA, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2.0	2.1
CONTECNICA, S. A.	0.0	306.2	148.8	29.7	0.5	0.0	0.0	0.0	150.5	635.8
TARJETAS DE CREDITO DE OCCIDENTE, S. A.	0.0	53.2	0.0	9.4	0.3	0.0	0.0	0.0	12.1	74.9
TARJETAS CUSCATLAN, S. A.	0.0	318.2	57.6	52.9	8.7	19.3	1.0	9.8	99.8	567.2
LEASING CUSCATLAN DE GUATEMALA, S. A.	0.0	42.5	0.0	7.9	0.3	0.0	0.1	0.0	18.0	68.8
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.3	0.2	0.0	0.0	0.0	29.4	29.9
INTERCONSUMO, S. A.	0.0	64.3	0.0	2.6	0.8	0.0	0.0	16.3	13.1	97.0
G&T CONTICREDIT, S. A.	0.0	84.6	183.9	27.4	2.1	0.0	0.4	2.6	80.1	381.1
TARJETAS DE CREDITO DE GUATEMALA, S. A.	0.0	19.4	87.4	3.1	0.0	0.0	0.2	0.2	38.1	148.4
OCCIDENTE CORPORATION USA	0.0	0.0	0.0	2.4	0.0	0.0	0.0	0.0	13.7	16.2
SERVICIOS MULTIPLES DE INVERSION, S. A.	0.0	247.8	0.0	10.1	0.0	0.0	0.0	0.0	35.2	293.1
RECURSOS INMOBILIARIOS Y SERVICIOS DIVERSOS ESPECIALIZADOS, S.A.	0.0	131.2	0.0	2.8	0.5	0.0	0.0	0.0	25.0	159.5
Total	0.0	1,731.5	1,017.7	275.0	44.0	67.2	12.6	28.8	1,005.5	4,182.1

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

1/ Incluye: Moneda Nacional y Extranjera.



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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

Cifras en Millones de Quetzales

ANEXO 2.16

	Productos Financieros	Productos Servicios	Otros Prod. de Operación	Productos Extraordinarios	Gastos Financieros	Otros Gtos. de Operaciones	Gastos de Administración	Gastos Extraordinarios	Resultado1/
TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1
CENTRO UNICO DE CREDITO, S. A.	355.9	25.5	16.9	19.1	80.6	25.6	326.6	1.4	(16.7)
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.	522.4	77.2	3.7	0.0	46.3	29.9	300.8	0.0	226.3
SINGERSA, S. A.	1.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	1.3	0.0	0.4
CONTECNICA, S. A.	54.7	152.4	16.8	9.1	25.1	17.5	101.3	0.0	89.1
TARJETAS DE CREDITO DE OCCIDENTE, S. A.	6.8	5.7	2.6	2.0	2.9	2.6	9.1	0.0	2.5
TARJETAS CUSCATLAN, S. A.	180.2	28.5	17.3	1.1	51.6	19.5	111.8	0.0	44.1
LEASING CUSCATLAN DE GUATEMALA, S. A.	0.0	33.6	0.0	0.4	0.4	4.6	22.8	2.2	3.9
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.	0.6	3.0	0.0	0.0	0.0	0.1	3.5	0.0	0.0
INTERCONSUMO, S. A.	31.2	0.0	0.0	0.0	11.4	0.6	16.7	1.3	1.2
G&T CONTICREDIT, S. A.	50.8	35.4	8.1	0.8	19.4	15.8	46.0	0.0	14.0
TARJETAS DE CREDITO DE GUATEMALA, S. A.	12.4	2.7	2.1	0.3	9.6	1.1	5.0	0.0	1.9
OCCIDENTE CORPORATION USA	0.0	10.0	1.9	0.0	0.0	0.4	10.9	0.0	0.7
SERVICIOS MULTIPLES DE INVERSION, S. A.	2.2	96.8	4.2	0.6	18.6	9.4	49.7	15.7	10.3
RECURSOS INMOBILIARIOS Y SERVICIOS DIVERSOS ESPECIALIZADOS, S.A.	11.5	0.3	15.2	1.0	2.4	9.1	9.1	0.0	7.5
Total	1,230.5	471.1	88.8	34.7	268.3	136.3	1,014.6	20.7	385.2

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

1/ Incluye: Moneda Nacional y Extranjera.



CASAS DE BOLSA
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.17

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES TEMPORALES	CARTERA DE CREDITOS	INVERSIONES A LARGO PLAZO	OTRAS INVERSIONES	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS	TOTAL DE ACTIVO 1/
AGROVALORES, S. A.	38.6	1,035.0	--	287.1	--	--	28.4	32.1	1,421.2
ACTIVIDADES EMPRESARIALES S. A.	572.9	--	--	--	--	--	--	3.4	576.3
SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S.A.	368.8	100.0	--	23.7	--	1.0	0.0	23.5	517.1
BANEX VALORES, S.A.	349.4	--	--	116.0	--	--	35.2	97.7	598.3
UNIBOLSA, S. A.	9,710.6	--	--	57.5	--	--	31.9	0.6	9,800.6
ASESORES BURSATILES DE OCCIDENTE, S. A.	1,268.4	10,200.0	--	7,027.5	--	7,658.6	3.6	1,478.7	27,636.8
ASESORIA EN VALORES, S. A.	1,323.2	--	--	590.9	--	--	--	1,029.6	2,943.8
CONTIVALORES, S. A.	287.1	--	--	3,586.2	--	--	--	34.6	3,907.9
BAC VALORES GUATEMALA, S. A.	86.8	5,704.9	--	--	--	--	--	427.3	6,218.9
CUSCATLAN VALORES, S. A.	1,303.6	--	--	625.0	--	10.6	76.0	69.3	2,084.6
CONESERSA, S. A.	366.0	700.0	--	570.7	--	5.2	--	76.7	1,718.6
CASA DE BOLSA G & T CONTINENTAL, S. A.	618.3	2,775.2	--	121.7	--	--	214.0	356.2	4,085.4
INTERNACIONAL CASA DE BOLSA, S. A.	626.1	--	--	126.4	--	--	14.0	11.5	778.1
MERCADO DE TRANSACCIONES S. A.	1,730.7	--	--	455.0	--	5.0	44.2	78.4	2,313.3
TOTAL	18,650.6	20,515.0	0	13,587.7	0	7,680.3	447.4	3,719.8	64,600.8

PASIVO Y CAPITAL

	DEPOSITOS	CREDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	CTAS. POR PAGAR	PROVISIONES	CREDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTALES DE RUBROS
AGROVALORES, S. A.	--	--	--	20.2	--	--	--	19.2	1,381.8	1,421.2
ACTIVIDADES EMPRESARIALES S. A.	--	--	--	1.0	24.2	--	--	--	551.1	576.3
SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S.A.	--	--	--	--	0.1	--	--	--	517.0	517.1
BANEX VALORES, S.A.	--	--	--	35.6	--	--	--	--	562.7	598.3
UNIBOLSA, S. A.	--	--	--	40.5	--	--	--	--	9,760.2	9,800.6
ASESORES BURSATILES DE OCCIDENTE, S. A.	--	675.0	10,200.0	551.5	225.9	--	28.5	--	15,955.9	27,636.8
ASESORIA EN VALORES, S. A.	--	--	--	1,375.5	--	--	--	--	1,568.3	2,943.8
CONTIVALORES, S. A.	--	1,455.9	--	1,077.0	--	--	--	--	1,375.1	3,907.9
BAC VALORES GUATEMALA, S. A.	--	--	--	1,289.6	101.1	--	--	--	4,828.1	6,218.9
CUSCATLAN VALORES, S. A.	--	--	--	123.3	193.8	--	--	--	1,767.5	2,084.6
CONESERSA, S. A.	--	--	--	32.7	--	--	--	--	1,685.9	1,718.6
CASA DE BOLSA G & T CONTINENTAL, S. A.	--	--	--	296.4	--	--	--	--	3,789.0	4,085.4
INTERNACIONAL CASA DE BOLSA, S. A.	--	--	--	11.8	106.8	--	--	--	659.5	778.1
MERCADO DE TRANSACCIONES S. A.	--	--	--	80.8	1.5	--	--	--	2,231.0	2,313.3
TOTAL	0	2,130.9	10,200.0	4,935.7	653.5	0	28.5	19.2	46,633.1	64,600.8

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

1/Incluye: Moneda nacional y extranjera.



CASAS DE BOLSA
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.18

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC.	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC.	GASTOS DE ADMÓN.	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO 1/
BANEX VALORES, S.A.	17.2	365.4	--	0.0	81.8	12.5	249.7	0.0	38.7
SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S.A.	4.2	156.9	--	0.0	--	1.5	207.1	--	(47.5)
ACTIVIDADES EMPRESARIALES S. A.	13.1	35.5	--	--	--	1.8	45.2	--	1.7
AGROVALORES, S. A.	78.1	304.8	34.3	0.0	--	1.5	328.8	--	86.9
ASESORES BURSATILES DE OCCIDENTE, S. A.	2,548.5	--	740.1	--	955.2	48.4	1,596.4	0.2	688.4
ASESORIA EN VALORES, S. A.	39.9	89.5	17.1	--	0.0	8.0	133.7	--	4.9
UNIBOLSA, S. A.	261.1	1,412.4	--	--	--	494.7	167.2	0.0	1,011.5
CONTIVALORES, S. A.	7.5	294.3	--	--	178.3	0.8	118.5	--	4.1
CUSCATLAN VALORES, S. A.	6.9	1,132.0	0.9	--	--	33.2	1,068.1	--	38.6
CONESERSA, S. A.	1,510.6	--	40.0	0.0	27.2	78.8	1,300.8	--	143.8
BAC VALORES GUATEMALA, S. A.	212.2	2,077.5	--	--	--	298.6	1,196.2	--	794.9
MERCADO DE TRANSACCIONES S. A.	1,087.4	868.1	257.9	--	305.0	80.3	1,440.7	--	387.5
TOTAL	5,786.7	6,736.5	1,090.3	0.0	1,547.6	1,060.1	7,852.3	0.2	3,153.4

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

1/Incluye: Moneda nacional y moneda extranjera.



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

ANEXO 3.1

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2006	31/12/2007	Variación	31/12/2006	31/12/2007	Variación	31/12/2006	31/12/2007	Variación
EL CREDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	2,810.5	2,309.2	(501.4)	2,658.9	2,148.4	(510.5)	151.7	160.8	9.1
INMOBILIARIO, S. A.	1,081.2	959.5	(121.7)	1,000.0	878.2	(121.8)	81.2	81.3	0.1
G&T CONTINENTAL, S. A.	17,172.1	22,644.9	5,472.8	15,923.9	20,771.2	4,847.4	1,248.2	1,873.6	625.4
DE LOS TRABAJADORES	2,433.5	2,897.6	464.1	2,067.1	2,437.2	370.2	366.4	460.4	94.0
INDUSTRIAL, S. A.	27,165.1	32,815.1	5,649.9	24,828.7	30,146.1	5,317.5	2,336.5	2,668.9	332.4
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	17,014.9	19,657.8	2,643.0	16,065.5	17,721.5	1,656.1	949.4	1,936.3	986.9
INTERNACIONAL, S. A.	2,699.0	2,931.2	232.2	2,490.8	2,698.7	207.9	208.2	232.5	24.3
DEL QUETZAL, S. A.	1,922.8	1,572.4	(350.4)	1,780.5	1,413.1	(367.4)	142.3	159.3	17.0
DE EXPORTACION, S. A.	2,954.3	--	(2,954.3)	2,477.7	--	(2,477.7)	476.6	--	(476.6)
REFORMADOR, S. A.	6,120.4	8,112.4	1,992.0	5,687.4	7,420.8	1,733.5	433.0	691.6	258.5
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	1,121.9	1,175.6	53.7	925.2	961.2	36.0	196.6	214.4	17.7
UNO, S. A.	2,944.9	2,883.4	(61.5)	2,667.1	2,571.0	(96.0)	277.8	312.3	34.5
CORPORATIVO, S. A.	852.3	--	(852.3)	789.1	--	(789.1)	63.2	--	(63.2)
DE COMERCIO, S. A.	1,183.1	--	(1,183.1)	1,059.5	--	(1,059.5)	123.5	--	(123.5)
VIVIBANCO, S. A.	355.6	358.3	2.7	285.1	283.5	(1.6)	70.5	74.8	4.3
DE LA REPUBLICA, S. A.	933.1	937.1	4.1	813.0	815.5	2.5	120.1	121.7	1.6
SCI, S. A.	1,339.2	--	(1,339.2)	1,204.7	--	(1,204.7)	134.5	--	(134.5)
AMERICANO, S. A.	213.0	246.6	33.5	171.3	202.1	30.8	41.7	44.5	2.8
PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	415.9	505.5	89.7	374.6	431.4	56.8	41.3	74.2	32.9
DE ANTIGUA, S. A.	729.4	613.4	(116.0)	670.7	553.4	(117.3)	58.7	60.0	1.3
DE AMERICA CENTRAL, S. A.	2,708.0	3,247.7	539.7	2,471.5	2,980.3	508.8	236.5	267.4	30.9
CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	3,844.0	4,927.2	1,083.2	3,569.8	4,487.1	917.3	274.2	440.1	165.9
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	7,303.5	8,846.5	1,543.1	6,755.4	8,020.4	1,265.0	548.0	826.1	278.1
DE CRÉDITO, S. A.	380.6	419.4	38.9	273.1	309.4	36.3	107.5	110.0	2.5
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	--	331.8	331.8	--	253.7	253.7	--	78.1	78.1
TOTAL	105,698.2	118,392.5	12,694.3	97,010.4	107,504.2	10,493.8	8,687.8	10,888.3	2,200.5

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



**SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS
COMPARACIÓN DEL ACTIVO, PASIVO Y CAPITAL
(Cifras en millones de Quetzales)**

ANEXO 3.2

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2006	31/12/2007	Variación	31/12/2006	31/12/2007	Variación	31/12/2006	31/12/2007	Variación
GUATEMALTECA, S. A.	853.3	778.8	(74.5)	769.9	689.4	(80.5)	83.5	89.5	6.0
INDUSTRIAL, S. A.	644.4	833.8	189.3	579.5	755.3	175.8	64.9	78.5	13.5
DE INVERSIÓN, S. A.	223.1	201.0	(22.1)	182.7	157.1	(25.6)	40.5	43.9	3.4
RURAL, S. A.	136.8	61.4	(75.4)	106.7	32.5	(74.2)	30.1	28.9	(1.2)
DE OCCIDENTE, S. A.	349.2	339.5	(9.7)	204.0	183.1	(20.9)	145.2	156.4	11.2
DE CAPITALES, S. A.	52.5	26.7	(25.8)	27.1	0.5	(26.6)	25.4	26.2	0.8
SUMMA, S. A.**	49.6	59.2	9.6	33.2	42.4	9.2	16.4	16.8	0.4
SAN MIGUEL, S. A.	179.2	194.9	15.7	131.5	144.1	12.5	47.7	50.9	3.2
AGROMERCANTIL, S. A.	51.3	55.3	4.0	37.1	40.8	3.7	14.2	14.5	0.3
UNO, S. A.	14.3	9.1	(5.2)	5.6	0.2	(5.5)	8.7	9.0	0.3
LAS TRES AMERICAS, S. A. *	27.9	26.3	(1.7)	7.7	6.9	(0.8)	20.3	19.4	(0.9)
CONSOLIDADA, S. A.	682.9	765.0	82.1	533.1	616.0	82.8	149.7	149.0	(0.7)
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	86.4	92.2	5.8	73.5	83.2	9.7	12.8	8.9	(3.9)
CORPORATIVA, S. A.	45.8	--	(45.8)	35.2	--	(35.2)	10.7	--	(10.7)
CREDICORP, S. A.	151.7	185.7	34.1	119.4	153.9	34.4	32.2	31.9	(0.4)
G & T CONTINENTAL, S. A.	1,205.4	1,322.3	116.9	1,101.2	1,212.1	110.9	104.2	110.3	6.0
TOTAL	4,754.0	4,951.3	197.3	3,947.5	4,117.4	169.9	806.5	833.9	27.4

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

* Antes Corporación Financiera Americana, S.A.

** Antes Financiera Reforma, S.A.



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

ANEXO 3.3

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2006	31/12/2007	Variación	31/12/2006	31/12/2007	Variación	31/12/2006	31/12/2007	Variación
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	4,526.8	4,990.1	463.3	4,145.3	4,570.6	425.2	381.5	419.5	38.0
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	815.3	703.7	(111.6)	641.1	529.3	(111.8)	174.2	174.4	0.2
INVESTMENT & COMMERCE BANK LIMITED	238.7	114.1	(124.6)	207.6	91.2	(116.4)	31.1	22.9	(8.2)
MERCOM BANK LTD.	2,522.0	2,782.7	260.7	2,154.7	2,377.4	222.7	367.4	405.4	38.0
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	2,899.0	2,850.1	(48.9)	2,564.5	2,514.7	(49.8)	334.5	335.4	0.9
BANEX INTERNATIONAL BANK CORP.	903.8	573.5	(330.3)	797.8	452.9	(344.9)	106.0	120.6	14.6
BAC BANK INC.	1,081.1	1,132.7	51.5	979.3	1,018.0	38.7	101.8	114.6	12.8
GTC BANK INC.	5,276.8	5,264.6	(12.2)	4,842.4	4,842.1	(0.3)	434.4	422.5	(11.9)
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	1,543.1	1,315.8	(227.3)	1,366.9	1,119.4	(247.5)	176.2	196.5	20.3
THE OXXY BANK, LTD.	154.7	104.2	(50.5)	129.8	78.7	(51.0)	25.0	25.5	0.5
TOTAL	19,961.4	19,831.5	(129.9)	17,829.4	17,594.2	(235.2)	2,132.0	2,237.3	105.3

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



**ALMACENES GENERALES DE DEPOSITO
COMPARACIÓN DEL ACTIVO, PASIVO Y CAPITAL
(Cifras en miles de Quetzales)**

ANEXO 3.4

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2006	31/12/2007	Variación	31/12/2006	31/12/2007	Variación	31/12/2006	31/12/2007	Variación
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	8,854.7	9,535.7	681.0	722.3	671.7	(50.5)	8,132.4	8,864.0	731.5
ALMACENADORA GUATEMALTECA S. A.	47,118.7	46,709.5	(409.2)	1,354.1	1,700.0	345.9	45,764.6	45,009.4	(755.2)
ALMACENES GENERALES, S. A.	2,927.6	3,025.4	97.8	597.6	504.4	(93.3)	2,329.9	2,521.1	191.1
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	26,967.2	27,612.7	645.5	7,638.1	3,498.8	(4,139.3)	19,329.0	24,113.9	4,784.9
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	10,817.8	13,813.6	2,995.8	5,317.5	5,901.4	583.9	5,500.3	7,912.2	2,411.9
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	3,994.4	4,458.0	463.6	458.9	815.0	356.0	3,535.4	3,643.0	107.6
ALMACENADORA DEL NORTE, S. A.	11,652.5	--	(11,652.5)	--	--	--	11,652.5	--	(11,652.5)
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	16,293.1	13,570.7	(2,722.4)	9,550.7	7,396.1	(2,154.6)	6,742.4	6,174.6	(567.8)
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	13,258.2	12,770.5	(487.7)	4,335.4	3,992.8	(342.6)	8,922.8	8,777.7	(145.1)
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	19,572.0	18,969.6	(602.4)	4,383.3	3,319.5	(1,063.8)	15,188.8	15,650.2	461.4
ALMACENADORA DE LA NACION, S. A.	580.3	524.8	(55.5)	--	--	--	580.3	524.8	(55.5)
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	11,441.4	14,804.6	3,363.1	7,139.3	10,211.4	3,072.1	4,302.1	4,593.2	291.1
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	3,725.4	4,059.1	333.7	91.7	144.6	53.0	3,633.8	3,914.5	280.7
ALMACENES Y SILOS, S. A.	14,695.0	13,918.6	(776.3)	9,196.1	8,186.0	(1,010.1)	5,498.9	5,732.7	233.8
ALMACENADORA TECÚN UMÁN S. A.	3,802.8	4,130.6	327.9	327.1	486.9	159.8	3,475.7	3,643.7	168.1
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	5,891.8	6,479.2	587.4	2,048.6	2,550.1	501.4	3,843.1	3,929.1	86.0
TOTAL	201,592.8	194,382.7	(7,210.2)	53,160.8	49,378.7	(3,782.1)	148,432.0	145,004.0	(3,428.1)

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



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

ANEXO 3.5

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2006	31/12/2007	Variación	31/12/2006	31/12/2007	Variación	31/12/2006	31/12/2007	Variación
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISION DE EL CHN DE GUATEMALA	93.8	117.5	23.7	42.5	56.9	14.3	51.2	60.6	9.4
COMERCIAL ASEGURADORA SUIZO AMERICANA S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--
SEGUROS G&T, S. A. *	745.5	754.9	9.4	598.9	599.8	1.0	146.7	155.1	8.4
EMPRESA GUATEMALTECA CIGNA DE SEGUROS, S. A.	63.7	64.5	0.8	33.5	29.9	(3.6)	30.3	34.6	4.4
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	199.8	203.6	3.8	155.9	147.6	(8.3)	43.9	56.0	12.2
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA, CIA. DE SEGUROS, S.A.	152.8	130.1	(22.7)	84.4	67.8	(16.6)	68.3	62.3	(6.0)
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	249.6	270.3	20.8	222.1	239.8	17.7	27.4	30.5	3.1
SEGUROS ALIANZA, S. A.	49.5	61.2	11.6	18.9	28.5	9.6	30.6	32.7	2.1
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	536.7	516.7	(20.0)	438.2	413.6	(24.6)	98.5	103.2	4.7
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	392.7	477.6	84.9	273.0	349.2	76.2	119.7	128.4	8.7
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	26.0	32.7	6.7	15.9	21.0	5.0	10.0	11.8	1.7
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	423.9	424.5	0.6	368.5	365.7	(2.8)	55.4	58.8	3.4
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	52.2	54.6	2.4	29.5	28.9	(0.6)	22.7	25.7	3.0
SEGUROS TIKAL, S. A.	62.7	35.6	(27.1)	34.4	5.9	(28.5)	28.3	29.7	1.4
COLUMN, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	82.8	94.8	12.0	41.9	49.9	8.0	40.9	44.9	4.0
ASEGURADORA MUNDIAL, S. A.	97.2	144.4	47.2	52.2	92.9	40.7	45.0	51.5	6.5
SEGUROS AGROMERCANTIL, SOCIEDAD ANONIMA	67.2	95.5	28.3	38.6	62.0	23.3	28.5	33.5	5.0
ASEGURADORA RURAL, S. A.	89.9	115.3	25.4	50.9	56.8	5.9	39.0	58.5	19.5
TOTAL	3,385.9	3,593.9	207.9	2,499.4	2,616.0	116.6	886.5	977.9	91.4

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

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



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

ANEXO 3.6

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2006	31/12/2007	Variación	31/12/2006	31/12/2007	Variación	31/12/2006	31/12/2007	Variación
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CHN DE GUATEMALA	63,920.5	72,752.6	8,832.1	7,968.2	9,069.6	1,101.4	55,952.3	63,683.0	7,730.7
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	5,435.4	5,393.5	(41.9)	2,602.2	2,372.0	(230.2)	2,833.2	3,021.5	188.3
AFIANZADORA G&T, S. A. *	106,921.2	111,604.1	4,683.0	68,937.5	70,189.8	1,252.3	37,983.6	41,414.3	3,430.7
COMERCIAL AFIANZADORA, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA CIA. DE FIANZAS, S. A.	6,451.4	6,550.2	98.8	494.9	557.7	62.8	5,956.5	5,992.5	36.0
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	51,920.2	64,004.6	12,084.4	34,396.2	34,368.2	(28.1)	17,524.0	29,636.4	12,112.5
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	12,618.0	12,394.3	(223.8)	5,862.6	5,257.2	(605.4)	6,755.4	7,137.0	381.6
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	33,411.7	39,171.0	5,759.3	26,104.1	30,988.4	4,884.3	7,307.6	8,182.7	875.0
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	89,108.1	113,021.9	23,913.8	56,838.8	76,445.7	19,606.8	32,269.3	36,576.3	4,307.0
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	22,306.6	25,927.1	3,620.5	9,656.9	12,627.1	2,970.2	12,649.7	13,300.0	650.3
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	15,809.1	17,585.7	1,776.6	9,881.0	10,982.5	1,101.5	5,928.2	6,603.2	675.0
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	2,980.5	3,399.1	418.6	599.0	961.4	362.3	2,381.4	2,437.7	56.3
TOTAL	410,882.7	471,804.2	60,921.5	223,341.4	253,819.5	30,478.1	187,541.3	217,984.7	30,443.4

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

* Antes Afianzadora G Y T, S. A.



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

ANEXO 3.7

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2006	31/12/2007	Variación	31/12/2006	31/12/2007	Variación	31/12/2006	31/12/2007	Variación
CASA DE CAMBIO FOREX, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--
MONEX, S. A.	983.0	--	(983.0)	32.5	--	(32.5)	950.5	--	(950.5)
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	5,696.9	8,861.0	3,164.2	1,718.0	4,058.6	2,340.6	3,978.8	4,802.4	823.6
CORPORACION DE DIVISAS, S.A.	2,251.6	--	(2,251.6)	28.5	--	(28.5)	2,223.1	--	(2,223.1)
TOTAL	8,931.5	8,861.0	(70.4)	1,779.0	4,058.6	2,279.6	7,152.5	4,802.4	(2,350.0)

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



SISTEMA BANCARIO
INDICADORES FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

ANEXO 4.1

	LIQUIDEZ			SOLVENCIA			RENTABILIDAD		CALIDAD DE ACTIVOS	
	Encaje Computable en relación a los Depósitos	Liquidez Inmediata	Liquidez Mediata	Patrimonio en relación a Activos	Patrimonio en relación a Cartera de Créditos	Patrimonio en relación a las Captaciones	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Cartera Crediticia en Riesgo en Relación a Cartera Bruta	Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo
EL CREDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	18.27	19.80	29.27	6.96	17.80	9.13	9.03	0.63	35.66	69.52
INMOBILIARIO, S. A.	13.74	18.50	23.66	8.47	13.02	9.91	15.52	1.31	8.94	52.33
G&T CONTINENTAL, S. A.	0.00	19.79	30.76	8.27	15.03	11.35	10.68	0.88	2.88	48.15
DE LOS TRABAJADORES	14.32	14.08	18.19	15.89	19.97	21.62	22.49	3.57	5.24	54.92
INDUSTRIAL, S. A.	0.00	20.53	25.71	8.13	16.08	11.40	15.16	1.23	2.33	39.08
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	14.68	16.01	15.90	9.85	14.34	11.67	29.97	2.95	0.87	211.75
INTERNACIONAL, S. A.	10.75	19.23	31.36	7.93	11.79	9.83	9.17	0.73	4.39	57.64
DEL QUETZAL, S. A.	11.92	18.26	21.37	10.13	21.58	12.62	11.81	1.20	12.24	9.84
REFORMADOR, S. A.	12.58	27.51	31.52	8.52	14.35	12.41	14.81	1.26	4.96	21.94
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	0.00	60.96	87.60	18.24	121.23	29.43	8.25	1.50	1.82	0.56
UNO, S. A.	9.66	29.92	30.79	10.83	14.80	14.44	31.07	3.37	8.56	19.58
VIVIBANCO, S. A.	14.62	19.78	42.73	20.89	315.49	36.71	13.64	2.85	8.36	148.70
DE LA REPUBLICA, S. A.	13.57	13.80	13.40	12.98	18.91	15.92	7.62	0.99	9.91	11.03
AMERICANO, S. A.	11.05	14.72	14.26	18.05	23.31	23.33	18.00	3.25	5.01	76.48
PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	12.90	23.17	30.48	14.68	21.48	18.22	10.41	1.53	12.43	24.13
DE ANTIGUA, S. A.	14.82	17.23	22.20	9.78	13.45	12.36	1.98	0.19	28.02	15.37
DE AMERICA CENTRAL, S. A.	9.13	25.05	29.72	8.23	10.85	10.53	22.76	1.87	2.93	37.77
CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	10.40	15.92	20.05	8.93	12.34	11.07	11.43	1.02	1.43	33.37
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	12.73	21.29	21.56	9.34	14.34	12.21	16.65	1.55	6.62	9.43
DE CRÉDITO, S. A.	11.70	42.51	41.29	26.23	44.64	38.89	2.93	0.77	2.99	22.87
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	12.75	29.91	28.46	23.53	30.83	38.10	(34.51)	(8.12)	11.79	17.54
INSTITUCIONES BANCARIAS	13.17	20.28	25.36	9.20	15.52	12.22	16.85	1.55	3.91	42.67

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



SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS
INDICADORES FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

ANEXO 4.2

	LIQUIDEZ		SOLVENCIA			RENTABILIDAD		CALIDAD DE ACTIVOS	
	Liquidez Inmediata	Liquidez Mediata	Patrimonio en relación a Activos	Patrimonio en relación a Cartera de Créditos	Patrimonio en relación a las Captaciones	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Cartera Crediticia en Riesgo en Relación a Cartera Bruta	Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo
GUATEMALTECA, S. A.	2.35	67.86	11.49	35.82	13.37	9.32	1.07	17.01	23.86
INDUSTRIAL, S. A.	1.40	1.53	9.41	307.95	10.43	29.99	2.82	0.22	278.24
DE INVERSIÓN, S. A.	6.87	11.62	21.83	28.65	29.88	12.36	2.70	0.40	254.97
RURAL, S. A.	14.10	23.43	47.09	63.68	95.97	3.29	1.55	16.72	22.65
DE OCCIDENTE, S. A.	9.20	72.85	46.07	262.68	96.81	7.17	3.30	0.17	669.57
DE CAPITALES, S. A.	887.58	884.64	98.06	215.34	7274.75	2.95	2.89	0.00	0.00
SUMMA, S. A.**	25.52	22.72	28.40	39.15	46.50	2.49	0.71	6.06	10.31
SAN MIGUEL, S. A.	19.74	27.89	26.10	55.42	42.78	10.03	2.62	0.00	0.00
AGROMERCANTIL, S. A.	10.36	10.29	26.24	387.77	36.56	15.91	4.18	0.00	0.00
UNO, S. A.	0.00	5222.64	98.16	0.00	0.00	3.29	3.23	0.00	0.00
LAS TRES AMERICAS, S. A. *	18.32	12.19	73.72	209.25	445.09	0.40	0.29	0.00	0.00
CONSOLIDADA, S. A.	9.65	26.75	19.47	36.57	29.80	15.01	2.92	1.51	0.00
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	4.91	4.56	9.68	13.62	12.08	(43.80)	(4.24)	19.05	23.49
CREDICORP, S. A.	2.34	16.52	17.16	394.22	24.86	25.41	4.36	10.22	0.00
G & T CONTINENTAL, S. A.	0.07	27.22	8.34	71.44	9.44	18.10	1.51	17.75	53.02
SOCIEDADES FINANCIERAS	4.01	29.80	16.84	62.77	21.77	12.58	2.12	7.55	31.87

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

*Antes Corporación Financiera Americana,S.A.

** Antes Financiera Reforma,S.A.



ENTIDADES FUERA DE PLAZA O ENTIDADES OFF-SHORE
INDICADORES FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

ANEXO 4.3

	LIQUIDEZ		SOLVENCIA			RENTABILIDAD		CALIDAD DE ACTIVOS	
	Liquidez Inmediata	Liquidez Mediata	Patrimonio en relación a Activos	Patrimonio en relación a Cartera de Créditos	Patrimonio en relación a las Captaciones	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Cartera Crediticia en Riesgo en Relación a Cartera Bruta	Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	12.88	19.04	8.41	13.43	9.44	23.31	1.96	0.42	210.79
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	6.07	41.14	24.78	33.07	41.08	8.09	2.01	3.73	29.89
INVESTMENT & COMMERCE BANK LIMITED	62.74	62.66	20.09	39.36	25.18	0.15	0.03	21.76	11.32
MERCOM BANK LTD.	6.31	17.02	14.57	20.63	17.53	26.24	3.82	6.27	16.96
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	6.51	21.83	11.77	16.14	13.51	20.68	2.43	0.87	176.87
BANEX INTERNATIONAL BANK CORP.	6.86	29.81	21.03	31.28	27.62	24.19	5.09	5.40	21.22
BAC BANK INC.	16.55	27.33	10.12	13.25	11.72	10.90	1.10	5.79	19.26
GTC BANK INC.	3.54	20.47	8.03	10.58	10.02	17.39	1.40	2.45	33.25
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	8.63	12.27	14.93	19.15	17.84	15.73	2.35	5.17	28.97
THE OXXY BANK, LTD.	6.45	31.31	24.45	32.50	32.76	1.62	0.40	1.68	59.52
SISTEMA DE OFF-SHORE	8.48	20.72	11.28	15.87	13.51	19.40	2.19	2.91	36.73

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



**COMPAÑÍAS DE SEGUROS
INDICADORES FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**

ANEXO 4.4

	LIQUIDEZ	SOLVENCIA	RENTABILIDAD			SINIESTRALIDAD
	Liquidez	Patrimonio en relación a Activos	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Resultado de Operación de Seguros	Siniestralidad
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISION DE EL CHN DE GUATEMALA	183.24	51.61	24.41	12.60	41.70	70.04
SEGUROS G&T, S. A. *	114.57	20.55	21.02	4.32	1.53	38.80
EMPRESA GUATEMALTECA CIGNA DE SEGUROS, S. A.	204.77	53.66	21.38	11.47	11.16	35.26
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	115.79	27.53	4.34	1.20	0.28	36.90
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA, CIA. DE SEGUROS, S.A.	172.77	47.88	(0.52)	(0.25)	(1.85)	47.37
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	109.11	11.28	54.72	6.17	20.18	49.50
SEGUROS ALIANZA, S. A.	203.93	53.41	8.05	4.30	2.34	32.66
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	122.09	19.97	14.72	2.94	4.49	37.20
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	123.40	26.88	16.29	4.38	5.62	48.39
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	151.19	35.96	14.67	5.27	13.56	23.92
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	110.74	13.86	13.13	1.82	5.05	40.95
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	183.99	47.08	11.62	5.47	7.23	45.97
SEGUROS TIKAL, S. A.	565.55	83.48	4.70	3.92	(25.58)	(127.84)
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	166.13	47.39	15.89	7.53	19.50	42.41
ASEGURADORA MUNDIAL, S. A.	149.40	35.68	12.70	4.53	14.27	81.73
SEGUROS AGROMERCANTIL, SOCIEDAD ANONIMA	134.51	35.09	18.25	6.40	11.50	39.38
ASEGURADORA RURAL, S. A.	200.07	50.75	33.32	16.91	42.35	76.62
PROMEDIO	127.61	27.21	16.92	4.60	6.58	44.27

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

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



**COMPAÑÍAS DE FIANZAS
INDICADORES FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**

ANEXO 4.5

	LIQUIDEZ	SOLVENCIA		RENTABILIDAD			SINIESTRALIDAD
	Liquidez	Responsabilidad en fianzas en vigor	Patrimonio en relación a Activos	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Resultado de Operación de Fianzas	Siniestralidad
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CHN DE GUATEMALA	797.94	45.47	87.53	20.55	17.99	109.96	95.31
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	215.68	79.70	56.02	6.73	3.77	78.38	98.91
AFIANZADORA G&T, S. A. *	151.45	31.89	37.11	31.15	11.56	47.46	8.97
COMERCIAL AFIANZADORA, S. A.	.00	.00	.00	.00	.00	.00	.00
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA CIA. DE FIANZAS, S. A.	1,134.86	98.52	91.49	1.98	1.81	(412.85)	(7.32)
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	174.25	18.32	46.30	33.79	15.64	40.39	80.80
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	232.89	43.60	57.58	20.76	11.95	101.41	108.96
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	123.96	9.37	20.89	20.18	4.22	44.57	76.17
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	144.10	11.40	32.36	12.13	3.92	50.86	69.06
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	202.34	41.64	51.30	13.91	7.14	76.60	(51.90)
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	155.76	25.34	37.55	28.53	10.71	81.75	46.56
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	330.26	96.51	71.72	4.41	3.17	201.96	30.62
PROMEDIO	179.92	36.60	46.20	21.90	10.12	57.84	49.85

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

* Antes Afianzadora G Y T, S. A.



**SISTEMA BANCARIO
INTEGRACION DE FIDEICOMISOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Cifras en millones de Quetzales)**

ANEXO 5.1

	ESTATALES		MUNICIPALES		PRIVADOS		TOTALES	
	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO
EL CREDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMAL	19	3,466.3	1	479.9	4	1.4	24	3,947.6
BANCO DE LOS TRABAJADORES	5	205.8	0	0.0	5	4.7	10	210.6
BANCO INMOBILIARIO, S. A.	1	0.0	0	0.0	0	0.0	1	0.0
BANCO INDUSTRIAL, S. A.	3	49.0	5	35.4	50	458.0	58	542.3
BANCO DE DESARROLLO RURAL, S. A.	24	1,746.9	4	1.4	29	168.4	57	1,916.6
BANCO INTERNACIONAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	5	164.7	5	164.7
BANCO DEL QUETZAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	7	1,677.7	7	1,677.7
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
BANCO REFORMADOR, S. A.	0	0.0	1	0.0	9	108.4	10	108.4
BANCO UNO, S. A.	1	291.6	0	0.0	0	0.0	1	291.6
VIVIBANCO, S. A.	1	18.5	0	0.0	8	7.2	9	25.8
BANCO DE LA REPUBLICA, S. A.	2	56.1	0	0.0	8	12.4	10	68.4
BANCO PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	0	0.0	0	0.0	1	44.6	1	44.6
BANCO AMERICANO, S. A.	0	0.0	0	0.0	9	28.1	9	28.1
BANCO DE ANTIGUA, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
BANCO DE AMERICA CENTRAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	1	1.1	1	1.1
BANCO CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	0	0.0	0	0.0	2	1.4	2	1.4
BANCO AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	5	790.5	0	0.0	12	188.0	17	978.5
BANCO G&T CONTINENTAL, S. A.	4	47.4	2	2.7	12	545.3	18	595.5
BANCO DE CRÉDITO, S. A.	0	0.0	0	0.0	1	1.1	1	1.1
BANCO AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
TOTAL	65	6,672.1	13	519.3	163	3,412.6	241	10,604.0



**SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS
INTEGRACION DE FIDEICOMISOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Cifras en millones de Quetzales)**

ANEXO 5.2

	ESTATALES		MUNICIPALES		PRIVADOS		TOTALES	
	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO
FINANCIERA GUATEMALTECA, S. A.	0	0.0	0	0.0	27	735.8	27	735.8
FINANCIERA INDUSTRIAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	87	3,405.6	87	3,405.6
FINANCIERA DE INVERSIÓN, S. A.	0	0.0	0	0.0	1	4.5	1	4.5
FINANCIERA RURAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	27	378.0	27	378.0
FINANCIERA DE OCCIDENTE, S. A.	1	11.2	2	62.7	28	280.0	31	353.8
FINANCIERA DE CAPITALES, S. A.	0	0.0	0	0.0	28	97.2	28	97.2
FINANCIERA SUMMA, S. A.	0	0.0	0	0.0	8	31.5	8	31.5
FINANCIERA SAN MIGUEL, S. A.	0	0.0	0	0.0	5	22.8	5	22.8
FINANCIERA AGROMERCANTIL, S. A.	0	0.0	0	0.0	16	446.2	16	446.2
FINANCIERA UNO, S. A.	0	0.0	1	208.9	0	0.0	1	208.9
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	29	1,019.1	29	1,019.1
FINANCIERA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
FINANCIERA CREDICORP, S. A.	0	0.0	0	0.0	11	1.9	11	1.9
FINANCIERA G & T CONTINENTAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	62	1,026.1	62	1,026.1
TOTAL	1	11.2	3	271.6	329	7,448.7	333	7,731.5



**BANCOS Y SOCIEDADES FINANCIERAS
CEDULAS HIPOTECARIAS FHA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Cifras en millones de Quetzales)**

ANEXO 6

BANCOS	31/12/2006	31/12/2007	VARIACION
EL CREDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	34.6	48.6	13.9
BANCO DE LOS TRABAJADORES	0.0	0.0	0.0
BANCO INMOBILIARIO, S. A.	0.0	0.0	0.0
BANCO INDUSTRIAL, S. A.	533.2	708.2	175.0
BANCO DE DESARROLLO RURAL, S. A.	109.7	427.8	318.1
BANCO INTERNACIONAL, S. A.	4.9	4.3	- 0.6
BANCO DEL QUETZAL, S. A.	439.0	218.8	-220.2
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	0.0	0.0	0.0
BANCO REFORMADOR, S. A.	255.1	459.2	204.1
BANCO UNO, S. A.	0.0	0.0	0.0
VIVIBANCO, S. A.	25.7	13.2	-12.5
BANCO DE LA REPUBLICA, S. A.	48.4	51.7	3.4
BANCO PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	13.2	9.4	- 3.8
BANCO AMERICANO, S. A.	0.0	5.8	5.8
BANCO DE ANTIGUA, S. A.	0.0	0.0	0.0
BANCO DE AMERICA CENTRAL, S. A.	0.0	0.0	0.0
BANCO CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	96.2	216.0	119.8
BANCO AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	530.7	604.7	73.9
BANCO G&T CONTINENTAL, S. A.	1,079.0	1,361.5	282.4
BANCO DE CRÉDITO, S. A.	0.0	0.0	0.0
BANCO AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	0.0	0.0	0.0
TOTAL	3,169.7	4,129.2	959.4

SOCIEDADES FINANCIERAS	31/12/2006	31/12/2007	VARIACION
FINANCIERA GUATEMALTECA, S. A.	62.1	50.9	-11.2
FINANCIERA INDUSTRIAL, S. A.	3.5	2.1	- 1.4
FINANCIERA DE INVERSIÓN, S. A.	8.6	0.0	- 8.6
FINANCIERA RURAL, S. A.	2.4	0.0	- 2.4
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.	29.0	32.6	3.6
FINANCIERA AGROMERCANTIL, S. A.	30.4	24.0	- 6.4
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.	35.1	33.3	- 1.8
FINANCIERA G & T CONTINENTAL, S. A.	0.0	0.0	0.0
TOTAL	171.0	142.8	-28.2