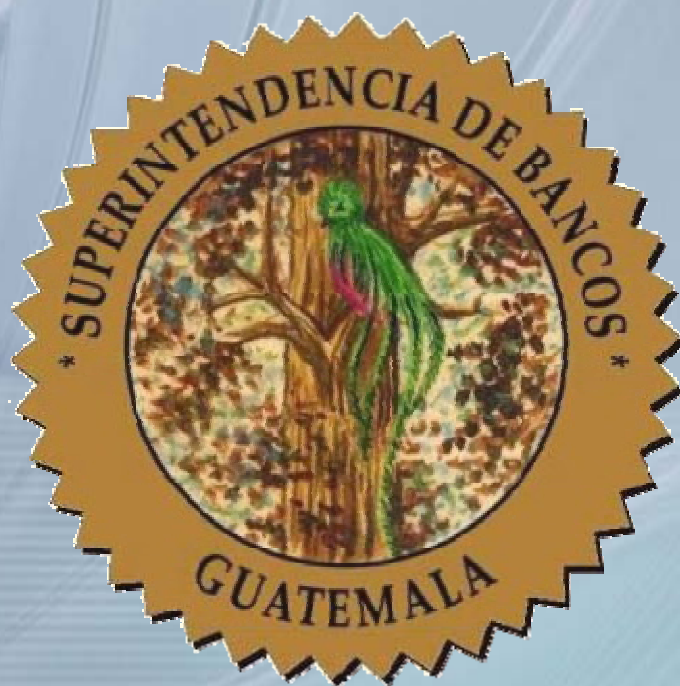


**Superintendencia de Bancos
Guatemala**

**INFORME DEL
SISTEMA FINANCIERO**



Al 31 de diciembre 2008

Tabla de contenido

I. FUNDAMENTO LEGAL	1
II. ASPECTOS GENERALES	1
III. SITUACIÓN FINANCIERA	3
1. BANCO DE GUATEMALA	3
2. BANCOS, SOCIEDADES FINANCIERAS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA	5
2.1 Activos	5
2.2 Pasivos	21
2.3 Concentración de los Bancos	29
2.4 Gestión de riesgos	32
2.5 Posición patrimonial	40
2.6 Rentabilidad	42
3 ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO	43
3.1 Nivel de operaciones	43
4 COMPAÑÍAS ASEGURADORAS	46
4.1 Nivel de operaciones	46
4.2 Concentración de las Compañías Aseguradoras	48
4.3 Principales rubros de los estados financieros	49
4.4 Siniestralidad	51
4.5 Margen de solvencia y fondo de garantía	52
4.6 Reaseguro	53
5 COMPAÑÍAS AFIANZADORAS	54
5.1 Nivel de operaciones	54
5.2 Principales rubros de los estados financieros	55
5.3 Reclamaciones	56
5.4 Estado de responsabilidad por fianzas en vigor	56
6 CASAS DE CAMBIO	57
6.1 Nivel de operaciones	57
6.2 Principales rubros de los estados financieros	57
7 EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN SERVICIOS FINANCIEROS	58
7.1 Nivel de operaciones	58
7.2 Resultado de operaciones	59
7.3 Situación de rentabilidad	59
8 CASAS DE BOLSA	59
8.1 Nivel de Operaciones	59
8.2 Resultado de operaciones	60
8.3 Situación de rentabilidad	60
9 INSTITUTO DE FOMENTO DE HIPOTECAS ASEGURADAS –FHA–	60
10 GRUPOS FINANCIEROS	61

IV. LUCHA CONTRA EL LAVADO DE DINERO Y EL FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO DURANTE EL 2008	63
1. RELACIÓN CON ORGANISMOS INTERNACIONALES	63
1.1 Grupo Egmont	63
1.2 Grupo de Acción Financiera –GAFI–	64
1.3 Grupo de Acción Financiera del Caribe –GAFIC–	64
1.4 Grupo de Acción Financiera de Sudamérica -GAFISUD-	65
1.5 Participación Internacional	66
2. INTERCAMBIO DE INFORMACIÓN	66
3. ACTIVIDADES DE SUPERVISIÓN EN LA LUCHA CONTRA EL LAVADO DE DINERO Y EL FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO	67
3.1 Denuncias e Intercambio de Información con el Ministerio Público	67
3.2 Área de Supervisión del Riesgo de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo	67
3.3 Unidad de Análisis de la Información	68
4. ACTIVIDADES GENERALES DEL DEPARTAMENTO DE VERIFICACIÓN ESPECIAL	68
4.1 Asesoría de Consultor Externo	68
4.2 Capacitaciones Impartidas y Recibidas	69
V. ANEXOS	71

Índice de Ilustraciones

<i>Ilustración 1. Comportamiento de los Activos Totales de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza</i>	<i>5</i>
<i>Ilustración 2. Estructura de Activos por Tipo de Entidad de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza</i>	<i>6</i>
<i>Ilustración 3. Estructura de los Principales Activos de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza</i>	<i>7</i>
<i>Ilustración 4. Cartera Crediticia Total Bruta por Destino Económico de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza</i>	<i>11</i>
<i>Ilustración 5. Composición de la Cartera Crediticia Total Bruta Destinada al Consumo de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza</i>	<i>13</i>
<i>Ilustración 6. Composición de la Cartera Crediticia Total Bruta Destinada al Consumo de Bienes Durables de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza</i>	<i>14</i>
<i>Ilustración 7. Composición de la Cartera Crediticia Total Bruta Destinada al Sector Comercio de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza</i>	<i>14</i>
<i>Ilustración 8. Composición de la Cartera Crediticia Total Bruta Destinada al Sector Construcción de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza</i>	<i>15</i>
<i>Ilustración 9. Segmentación de la Cartera Crediticia por Número de Créditos de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza</i>	<i>18</i>
<i>Ilustración 10. Segmentación de la Cartera Crediticia por Monto Otorgado de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza</i>	<i>19</i>
<i>Ilustración 11. Distribución de la Cartera Crediticia por Tipo de Garantía, Clasificada por Capital Original en Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza</i>	<i>20</i>
<i>Ilustración 12. Comportamiento de los Pasivos Totales de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza</i>	<i>21</i>
<i>Ilustración 13. Composición de Pasivos de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza</i>	<i>22</i>
<i>Ilustración 14. Estructura de los Principales Pasivos en Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza</i>	<i>23</i>
<i>Ilustración 15. Saldo de Obligaciones Depositarias de Bancos y Entidades Fuera de Plaza</i>	<i>25</i>
<i>Ilustración 16. Monto Promedio de las Obligaciones Depositarias de Bancos y Entidades Fuera de Plaza</i>	<i>28</i>
<i>Ilustración 17. Índice de Concentración por Activos de Bancos</i>	<i>31</i>
<i>Ilustración 18. Índice de Concentración por Cartera Crediticia y por Depósitos de Bancos</i>	<i>32</i>
<i>Ilustración 19. Indicadores de Liquidez de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza</i>	<i>34</i>
<i>Ilustración 20. Indicadores de Riesgo de Crédito de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza</i>	<i>35</i>
<i>Ilustración 21. Morosidad de la Cartera Crediticia por tipo de Moneda de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza</i>	<i>36</i>
<i>Ilustración 22. Variación de Primas Netas de las Compañías Aseguradoras</i>	<i>47</i>
<i>Ilustración 23. Primas Netas de las Compañías Aseguradoras</i>	<i>47</i>
<i>Ilustración 24. Índices de Concentración de las Compañías Aseguradoras</i>	<i>49</i>
<i>Ilustración 25. Siniestralidad Neta de las Compañías Aseguradoras</i>	<i>51</i>
<i>Ilustración 26. Indicadores de Solvencia de las Compañías Aseguradoras</i>	<i>53</i>

Ilustración 27. Estructura de los Principales Rubros de Activo de los Grupos Financieros 62

Ilustración 28. Estructura de los Principales Rubros de Pasivo de los Grupos Financieros 63

Índice de Tablas

Tabla 1. Instituciones Financieras Legalmente Autorizadas para Operar en el País y que se Encuentran Bajo la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos.....	2
Tabla 2. Personas Obligadas de Acuerdo con la Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos y la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento al Terrorismo.....	3
Tabla 3. Estructura y Variación de los Activos por Tipo de Entidad de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza.....	5
Tabla 4. Estructura y Variación de los Principales Activos de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza.....	6
Tabla 5. Estructura de Activos por Tipo de Moneda y Tipo de Entidad de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza.....	7
Tabla 6. Principales Activos por Tipo de Moneda de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza.....	8
Tabla 7. Cartera Crediticia Total Bruta por Destino Económico de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza.....	10
Tabla 8. Estructura de la Cartera Crediticia Total Bruta por Destino Económico y por Tipo de Entidad (Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza).....	11
Tabla 9. Composición de la Cartera Crediticia Total Bruta por Destino Económico y por Tipo de Entidad (Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza).....	12
Tabla 10. Composición de la Cartera Crediticia Bruta Clasificada por Tipo de Moneda y Tipo de Entidad (Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza).....	15
Tabla 11. Cartera Crediticia Bruta por Destino Económico por Clase de Moneda (Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza)	16
Tabla 12. Segmentación de la Cartera Crediticia por Número de Créditos Otorgados en Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza.....	17
Tabla 13. Segmentación de la Cartera Crediticia por Monto Otorgado en Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza.....	18
Tabla 14. Cartera Crediticia por Tipo de Garantía de Bancos, Sociedades Financiera y Entidades Fuera de Plaza.....	19
Tabla 15. Estructura y Variación de Pasivos de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza.....	21
Tabla 16. Estructura y Variación de los Principales Pasivos en Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza.....	22
Tabla 17. Estructura de Pasivos por Tipo de Moneda en Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza.....	23
Tabla 18. Principales Pasivos por Tipo de Moneda en Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza.....	24
Tabla 19. Estructura y Variación de las Obligaciones Depositarias en Bancos y Entidades Fuera de Plaza.....	25
Tabla 20. Concentración de Depósitos Monetarios Por Número de Cuentas y Saldos en Bancos y Entidades Fuera de Plaza	26
Tabla 21. Concentración de Depósitos de Ahorro Por Número de Cuentas y Saldos en Bancos y Entidades Fuera de Plaza	27
Tabla 22. Concentración de Depósitos a Plazo Por Número de Cuentas y Saldos en Bancos y Entidades Fuera de Plaza.....	27

Tabla 23. Índice de Concentración de Bancos	31
Tabla 24. Indicadores de Liquidez de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza	33
Tabla 25. Indicadores de Riesgo de Crédito de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza	35
Tabla 26. Morosidad de la Cartera de Créditos por Tipo de Moneda de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza	36
Tabla 27. Valuación de Activos Crediticios al 31 de diciembre de 2007 de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza	37
Tabla 28. Valuación de Activos Crediticios al 30 de septiembre de 2008 de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza	37
Tabla 29. Reservas de Autovaluación de Activos Crediticios de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza	40
Tabla 30. Posición Patrimonial de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza	40
Tabla 31. Indicadores de Solvencia de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza	41
Tabla 32. Capital Contable de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza	42
Tabla 33. Utilidades de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza	42
Tabla 34. Indicadores de Rentabilidad de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza	43
Tabla 35. Mercaderías en Depósito de los Almacenes Generales de Depósito	44
Tabla 36. Seguros de las Mercaderías en Depósito en los Almacenes Generales de Depósito	44
Tabla 37. Estructura y Variación de los Principales Activos de los Almacenes Generales de Depósito	45
Tabla 38. Estructura y Variación de los Principales Pasivos de los Almacenes Generales de Depósito	45
Tabla 39. Primas Netas de las Compañías Aseguradoras	46
Tabla 40. Índice de Concentración de las Compañías Aseguradoras	48
Tabla 41. Variación y Estructura de Activos de las Compañías Aseguradoras	49
Tabla 42. Variación y Estructura de Pasivos de las Compañías Aseguradoras	50
Tabla 43. Siniestralidad Neta de las Compañías Aseguradoras	51
Tabla 44. Margen de Solvencia, Fondo de Garantía y Patrimonio Técnico de las Compañías Aseguradoras	52
Tabla 45. Índices de Retención y Cesión de las Compañías Aseguradoras	53
Tabla 46. Primas Netas de las Compañías Afianzadoras	54
Tabla 47. Variación y Estructura de Activos de las Compañías Afianzadoras	55
Tabla 48. Variación y Estructura de Pasivos de las Compañías Afianzadoras	55
Tabla 49. Margen de Responsabilidad de las Compañías Afianzadoras	57
Tabla 50. Estructura y Variación de Activos de los Grupos Financieros	61
Tabla 51. Estructura y Variación de Pasivos de los Grupos Financieros	62

I. FUNDAMENTO LEGAL

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

II. ASPECTOS GENERALES

El sistema financiero guatemalteco supervisado está integrado por 120 entidades, entre bancos, sociedades financieras, almacenes generales de depósito, compañías aseguradoras, compañías afianzadoras, casas de cambio, entidades fuera de plaza, casas de bolsa, empresas emisoras y/o administradoras de tarjetas de crédito, empresas de arrendamiento financiero y factoraje, entre otras. Dicha integración, referida a diciembre de 2008, se ilustra en la tabla 1.

Tabla 1. Instituciones Financieras Legalmente Autorizadas para Operar en el País y que se Encuentran Bajo la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos**A Diciembre de 2008**

Tipo de Institución	Cantidad
Banco de Guatemala	1
Bancos	19
Sociedades Financieras	16
Compañías Almacенadoras	15
Compañías de Seguros	17
Compañías de Fianzas	11
Casas de Cambio	1
Entidades Fuera de Plaza (Entidades Off-Shore)	8 ^{a/}
Casas de Bolsa	15
Empresas Emisoras y/o Administradoras de Tarjetas de Crédito	8
Empresas de Arrendamiento Financiero y Factoraje	5
Empresas Remesadoras	1
Otras	3 ^{b/}
Total	120

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

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

Por otra parte, conforme al artículo 18 de la Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos, Decreto Número 67-2001 y de acuerdo con el artículo 15 de la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo, ambas leyes del Congreso de la República de Guatemala, la Superintendencia de Bancos, a través de la Intendencia de Verificación Especial, supervisa en materia de lavado de dinero a 419 entidades:

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

Institución	Número de personas obligadas
Bancos	20 ^{a/}
Sociedades Financieras	15 ^{b/}
Casas de Cambio	1
Casas de Bolsa	27
Empresas Emisoras y/o Administradoras de Tarjetas de Crédito	11
Operadores de Tarjeta de Crédito	2
Entidades Fuera de Plaza (Entidades Off-Shore)	8
Empresas Remesadoras	26
Compañías de Seguros	17
Compañías de Fianzas	11
Canje de Cheques	1
Factoraje	2
Arrendadoras	9
Compañías Almacenadoras	15
Casas de Empeño	1
Financiadoras	1
Cooperativas	251
Otras	1
	419

a/ Incluye al Banco de Guatemala

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

III. SITUACIÓN FINANCIERA¹

1. BANCO DE GUATEMALA

A diciembre de 2008, el total del activo ascendió a Q64,276.3 millones, el cual se incrementó en Q3,939.6 millones (6.5%) en relación con el nivel alcanzado a diciembre de 2007; resultado de un incremento de los activos con no residentes por Q3,294.8 millones y de Q644.8 millones de activos con residentes.

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

El incremento de los activos con no residentes obedece, principalmente, al aumento observado en el rubro de inversiones en valores del exterior por Q3,248.2 millones, debido principalmente a los intereses generados por el portafolio de inversión por Q1,175.6 millones, las ganancias por variaciones de precio en el portafolio de inversión por Q942.7 millones y por valuación de monedas extranjeras al tipo de cambio de referencia del quetzal frente al dólar de los Estados Unidos de América por Q715.6 millones.

En relación a los activos con residentes, la variación se debió principalmente al aumento observado de las inversiones en moneda nacional por Q586.2 millones, específicamente por operaciones de reporto con bancos del sistema, mecanismo de naturaleza temporal para dotar de liquidez a dichas instituciones, de conformidad con la Resolución JM-122-2008. Además se registró una reducción en el rubro de restauraciones de patrimonio por cobrar al Estado por Q393.4 millones y simultáneamente se registró un incremento de los bonos del tesoro recibidos para cubrir la deficiencia neta del Banco de Guatemala, correspondiente al año 2006, por el mismo valor.

En el caso del pasivo, éste se ubicó en Q58,708.7 millones, el cual se incrementó en Q2,451.9 millones (4.4%) comparado con el nivel alcanzado a diciembre de 2007, resultado del incremento de los pasivos con residentes por Q2,479.1 millones y de la reducción de los pasivos con no residentes por Q27.2 millones.

La disminución observada de los pasivos con no residentes se debió a la reducción de obligaciones con organismos financieros internacionales, debido principalmente a fluctuación en los Derechos Especiales de Giro -DEG- respecto al dólar de los Estados Unidos de América.

El incremento de los pasivos con residentes por Q2,479.1 millones se debió, principalmente, al resultado neto del incremento de los títulos del Banco Central por Q3,857.6 millones, específicamente de depósitos a plazo en moneda nacional y a la disminución observada en los depósitos del Gobierno General por Q1,488.2 millones.

El patrimonio a diciembre de 2008 alcanzó un monto de Q5,567.6 millones, mostrando un incremento de Q1,487.7 millones respecto al observado a diciembre de 2007 (Q4,079.9 millones). Dicha variación se debió al registro de resultados del ejercicio 2007 por Q209.6 millones, al traslado neto de revaluaciones cambiarias según el artículo 10 de la Ley Orgánica del Banco de Guatemala por Q849.3 millones, y al resultado neto del año 2008 por Q428.8 millones. El resultado neto del año 2008 está compuesto por: la variación en el resultado operacional del Banco de Guatemala por Q473.4 millones, menos la variación de la cuota de inspección de la Superintendencia de Bancos por Q4.7 millones y menos la variación del costo de la política monetaria, cambiaria y crediticia por Q39.9 millones.

2. BANCOS, SOCIEDADES FINANCIERAS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA

2.1 Activos

Los activos totales de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza o entidades off-shore, continuaron mostrando una tendencia creciente, registrando a diciembre de 2008 un monto de Q157,580.9 millones, cifra superior en Q14,405.6 millones al nivel alcanzado a diciembre de 2007 (Q143,175.3 millones), tal como se observa en la ilustración 1.

Sobre el particular, se observa que dicho crecimiento constituye el 10.1% en relación a diciembre de 2007.

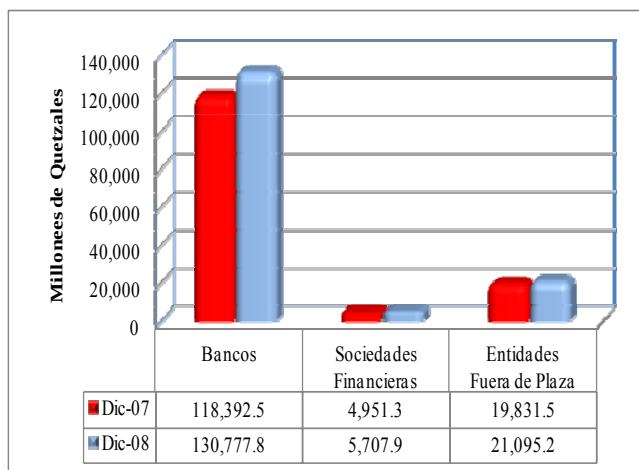


Tabla 3. Estructura y Variación de los Activos por Tipo de Entidad de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

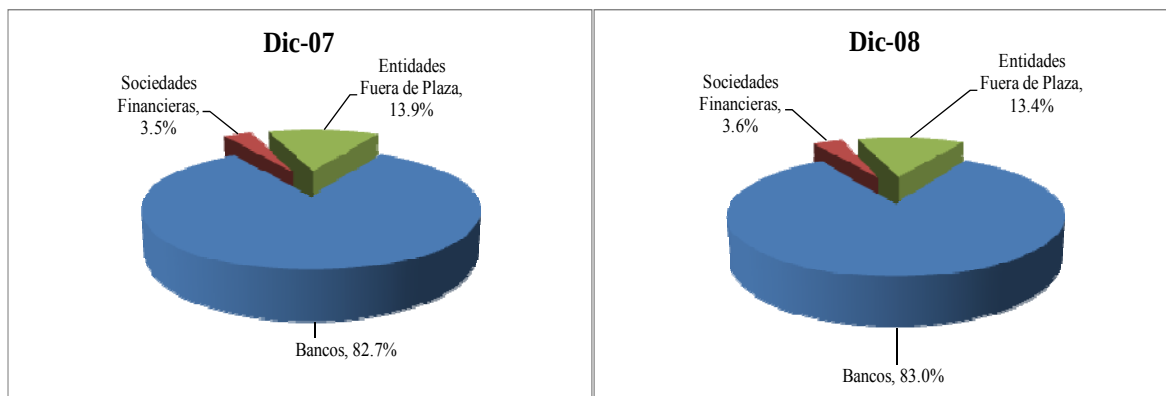
(Cifras en millones de Quetzales)

Entidad	Dic-07	%	Dic-08	%	Variación	
					Absoluta	Relativa
Bancos	118,392.5	82.7%	130,777.8	83.0%	12,385.3	10.5%
Soc. Financieras	4,951.3	3.5%	5,707.9	3.6%	756.6	15.3%
Entidades Fuera de Plaza	19,831.5	13.9%	21,095.2	13.4%	1,263.7	6.4%
Total	143,175.3	100.0%	157,580.9	100.0%	14,405.6	10.1%

Cabe mencionar que los bancos contribuyeron en mayor medida en el incremento observado de los activos, pues los mismos aumentaron en Q12,385.3 millones, seguido del incremento en las entidades fuera de plaza y en las sociedades financieras por Q1,263.6 millones y Q756.6 millones, respectivamente.

Con respecto a la composición de activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, se observa que los bancos siguen manteniendo la mayor participación, pues registraron una contribución de un 83.0% (Q130,777.8 millones), mayor a la observada en diciembre de 2007 con un 82.7% (Q118,392.5 millones), situación que se observa en la ilustración 2.

Ilustración 2. Estructura de Activos por Tipo de Entidad de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza



En contraste con lo anterior, las entidades fuera de plaza muestran una reducción en su participación dentro del total de activos del sistema, pues pasaron de un 13.9% en diciembre de 2007 a 13.4% en diciembre de 2008, mientras que las sociedades financieras incrementaron levemente su participación al alcanzar un 3.6% (3.5% en diciembre de 2007).

Con respecto a la estructura de los activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, se observa en la tabla 4 que la cartera de créditos representa el rubro de mayor participación, con 58.1%, menor al porcentaje observado en diciembre de 2007, el cual alcanzaba el 58.8% en relación con el total de activos a esa fecha. Por otro lado, las inversiones muestran un incremento en su participación dentro del total de activos, de 22.1% alcanzado en diciembre de 2007, a 23.1% en diciembre de 2008. Las disponibilidades muestran una leve disminución al ubicarse en 13.6% (13.7% en diciembre de 2007).

Tabla 4. Estructura y Variación de los Principales Activos de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

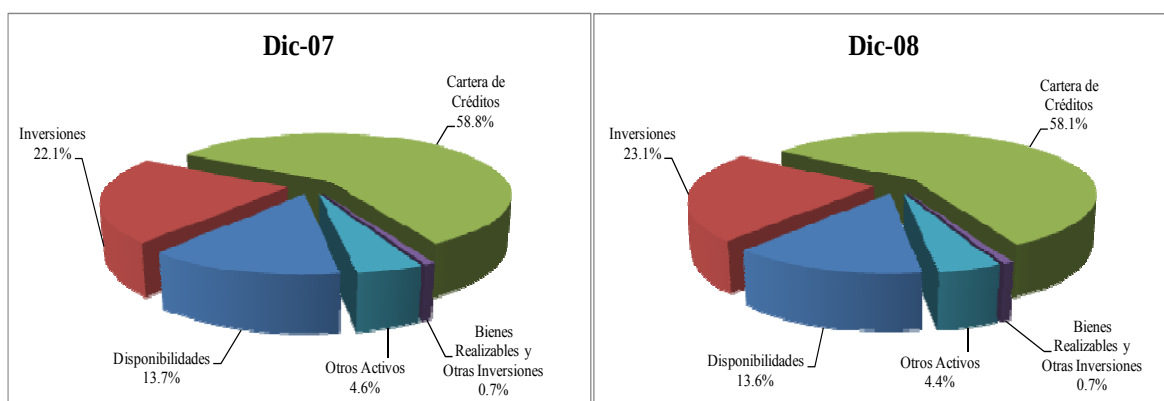
(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Dic-2007	%	Dic-2008	%	Variación	%
Disponibilidades	19,636.1	13.7%	21,486.5	13.6%	1,850.5	9.4%
Inversiones	31,605.4	22.1%	36,410.3	23.1%	4,804.9	15.2%
Cartera de Créditos	84,230.7	58.8%	91,549.3	58.1%	7,318.6	8.7%
Bienes Realizables y Otras Inversiones	1,061.4	0.7%	1,125.8	0.7%	64.4	6.1%
Otros Activos	6,641.8	4.6%	7,008.9	4.4%	367.1	5.5%
Total	143,175.3	100.0%	157,580.9	100.0%	14,405.5	10.1%

Al analizar la variación de los principales activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, se puede observar en la tabla 4 que de diciembre de 2007 a

diciembre de 2008, la cartera de créditos muestra el mayor aumento con Q7,318.6 millones, incremento equivalente a 8.7%, seguido de las inversiones con Q4,804.9 millones (15.2%). Las disponibilidades se incrementaron en Q1,850.5 millones, equivalente a 9.4%, influenciado principalmente por el aumento en las disponibilidades en bancos del exterior y disponibilidades en el banco central (cuenta encaje). Los bienes realizables y otras inversiones se incrementaron en 6.1% (Q64.4 millones), y los otros activos (que incluyen cuentas por cobrar, inmuebles y muebles, cargos diferidos y otras cuentas) aumentaron en 5.5% (Q367.1 millones). La estructura de los principales activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza se observa en la ilustración 3.

Ilustración 3. Estructura de los Principales Activos de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza



Del total de activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza por Q157,580.9 millones, a diciembre de 2008, se observa que el 64.8% (Q102,083.8 millones) corresponde a moneda nacional y el restante 35.2% (Q55,497.1 millones) corresponde a moneda extranjera, participación porcentual similar a la observada a diciembre de 2007, tal como se observa en la siguiente tabla.

Tabla 5. Estructura de Activos por Tipo de Moneda y Tipo de Entidad de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

(Cifras en millones de Quetzales)

Entidad	Dic-07					Dic-08				
	Moneda Nacional	%	Moneda Extranjera	%	Total	Moneda Nacional	%	Moneda Extranjera	%	Total
Bancos	88,430.2	95.9%	29,962.3	58.8%	118,392.5	97,740.7	95.7%	33,037.1	59.5%	130,777.8
Sociedades Financieras	3,792.5	4.1%	1,158.8	2.3%	4,951.3	4,343.1	4.3%	1,364.8	2.5%	5,707.9
Entidades Fuera de Plaza	0.0	0.0%	19,831.5	38.9%	19,831.5	0.0	0.0%	21,095.2	38.0%	21,095.2
Total	92,222.7	100.0%	50,952.6	100.0%	143,175.3	102,083.8	100.0%	55,497.1	100.0%	157,580.9

Asimismo, a diciembre de 2008, del total de activos en moneda nacional, el 95.7% corresponde a los bancos y el 4.3% a las sociedades financieras, tal como se observa en la tabla 5, disminuyendo la participación de los bancos respecto a diciembre de 2007 (95.9%) e incrementándose la participación de las sociedades financieras (4.1% en diciembre de 2007).

Con respecto a la estructura de los activos en moneda extranjera, según la tabla 5, a diciembre de 2008, se observa que la mayor proporción le corresponde a los bancos, con una participación del 59.5%, para las entidades fuera de plaza el 38.0% y el restante 2.5% corresponde a las sociedades financieras. Asimismo, se registra un incremento en la participación de los bancos del sistema respecto a la estructura observada en diciembre de 2007 (de 58.8% a 59.5%) y de las sociedades financieras (de 2.3% a 2.5%), en contraposición de la reducción de la participación de las entidades fuera de plaza (de 38.9% a 38.0%).

Tabla 6. Principales Activos por Tipo de Moneda de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Dic-07					Dic-08				
	Moneda Nacional	%	Moneda Extranjera	%	Total	Moneda Nacional	%	Moneda Extranjera	%	Total
Disponibilidades	14,024.6	15.2%	5,611.4	11.0%	19,636.1	14,588.4	14.3%	6,898.1	12.4%	21,486.5
Inversiones	24,347.2	26.4%	7,258.2	14.2%	31,605.4	29,742.0	29.1%	6,668.4	12.0%	36,410.3
Cartera de Créditos	46,949.9	50.9%	37,280.8	73.2%	84,230.7	50,600.0	49.6%	40,949.3	73.8%	91,549.3
Bienes Realizables y Otras Inversiones	840.6	0.9%	220.8	0.4%	1,061.4	806.6	0.8%	319.2	0.6%	1,125.8
Otros Activos	6,060.4	6.6%	581.4	1.1%	6,641.8	6,346.8	6.2%	662.1	1.2%	7,008.9
Total	92,222.7	100.0%	50,952.6	100.0%	143,175.3	102,083.8	100.0%	55,497.1	100.0%	157,580.9

Al analizar la estructura de los principales rubros de activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, clasificados por tipo de moneda, se observa en la tabla 6 que en moneda nacional a diciembre de 2008, la mayor proporción corresponde a la cartera de créditos, con una participación del 49.6%, menor al porcentaje observado en diciembre de 2007 (50.9%), mientras que en moneda extranjera la participación de dicho rubro es más relevante, con un 73.8% a diciembre de 2008, mayor al observado a diciembre de 2007 (73.2%).

El rubro de inversiones, en moneda nacional representa un 29.1% a diciembre de 2008, con un incremento en su participación respecto al observado a diciembre de 2007 (26.4%), mientras que dicho rubro en moneda extranjera representa un 12.0%, el cual es menor al observado en diciembre de 2007 (14.2%). Cabe mencionar que la cartera de créditos y las inversiones, a diciembre de 2008, representan un 78.7% en moneda nacional y 85.8% en moneda extranjera (77.3% en moneda nacional y 87.4% en moneda extranjera, a diciembre

de 2007), siendo éstos los principales rubros de destino de los recursos captados.

2.1.1 Destino de la cartera crediticia²

A diciembre de 2008, la cartera crediticia total bruta de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza se ubicó en Q93,150.1 millones, mayor en Q7,507.0 millones a lo observado a diciembre de 2007 (Q85,643.1 millones), crecimiento equivalente al 8.8%.

Al analizar la cartera crediticia por destino económico, de acuerdo a la información presentada por las entidades, se puede observar en la tabla 7 que los sectores de mayor crecimiento, en términos absolutos, a diciembre de 2008 comparados con diciembre de 2007, son: en primer lugar, el crédito destinado al consumo que se incrementó en Q2,497.5 millones, seguido del crédito destinado al sector construcción con Q1,827.3 millones, servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con Q1,401.5 millones, industria manufacturera con Q1,215.6 millones, la agricultura con Q469.8 millones, electricidad, gas y agua con Q282.0 millones, el rubro de transferencias con Q192.7 millones, el sector comercio con Q147.2 millones, el sector de transporte y almacenamiento con Q92.3 millones y el sector de explotación de minas y canteras con Q44.8 millones. En contraposición, se observa la disminución del crédito destinado al sector de servicios comunales, sociales y personales con Q3.1 millones y otros destinos con Q660.7 millones. Lo expuesto puede observarse en la tabla 7, a continuación:

² Al momento de la impresión del documento, una entidad no había presentado la información correspondiente a diciembre 2008; por ello, los datos a diciembre 2008 se estimaron con base en la estructura observada a octubre de 2008 para dicha entidad.

Tabla 7. Cartera Crediticia Total Bruta por Destino Económico de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

(Cifras en millones de Quetzales)

Actividad	Dic-07	%	Dic-08	%	Variación	
					Absoluta	Relativa
Consumo	20,467.9	23.9%	22,965.4	24.7%	2,497.5	12.2%
Transferencias	2,441.8	2.9%	2,634.6	2.8%	192.7	7.9%
Otros Destinos	1,983.1	2.3%	1,322.4	1.4%	-660.7	-33.3%
Agricultura	4,699.2	5.5%	5,168.9	5.5%	469.8	10.0%
Explotación de Minas y Canteras	186.0	0.2%	230.8	0.2%	44.8	24.1%
Industria Manufacturera	9,787.6	11.4%	11,003.2	11.8%	1,215.6	12.4%
Electricidad, Gas y Agua	2,648.7	3.1%	2,930.7	3.1%	282.0	10.6%
Construcción	11,393.4	13.3%	13,220.7	14.2%	1,827.3	16.0%
Comercio	17,503.4	20.4%	17,650.6	18.9%	147.2	0.8%
Transporte y Almacenamiento	1,116.2	1.3%	1,208.5	1.3%	92.3	8.3%
Servicios Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas	10,372.5	12.1%	11,774.0	12.6%	1,401.5	13.5%
Servicios Comunales, Sociales y Personales	3,043.3	3.6%	3,040.2	3.3%	-3.1	-0.1%
TOTAL	85,643.1	100.0%	93,150.1	100.0%	7,507.0	8.8%

Analizando la variación de la cartera crediticia por destino económico en forma relativa, a diciembre de 2008 respecto a diciembre de 2007, el sector de explotación de minas y canteras muestra el mayor incremento con 24.1%, seguido por la construcción con 16.0%, servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con 13.5%, industria manufacturera con 12.4%, consumo con 12.2%, electricidad, gas y agua con 10.6%, la agricultura con 10.0%, el sector de transporte y almacenamiento con 8.3%, el rubro de transferencias con 7.9% y el sector comercio con 0.8%. Por el contrario, el sector de servicios comunales, sociales y personales disminuyó en 0.1% y otros destinos en 33.3%.

Asimismo, al observar en la ilustración 4 la estructura de saldos de la cartera de créditos por destino económico acumulada a diciembre de 2008, es importante resaltar que la mayor participación corresponde al rubro de consumo con 24.7% (23.9% en diciembre de 2007). Por otra parte, el crédito destinado al sector comercio representa el 18.9%, el sector construcción el 14.2%, y el sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas el 12.6% (20.4%, 13.3% y 12.1% a diciembre de 2007, respectivamente).

El financiamiento bancario a la industria manufacturera, la agricultura y el sector de servicios comunales, sociales y personales representa el 11.8%, 5.5% y 3.3% respectivamente (11.4%, 5.5% y 3.6% a diciembre de 2007, 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 9.0% de la cartera crediticia total (9.8% a diciembre

de 2007).

Ilustración 4. Cartera Crediticia Total Bruta por Destino Económico de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

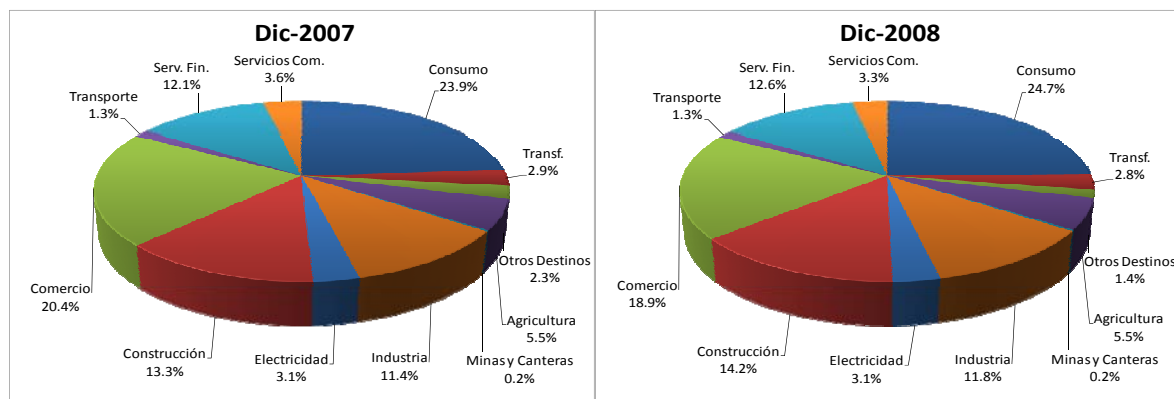


Tabla 8. Estructura de la Cartera Crediticia Total Bruta por Destino Económico y por Tipo de Entidad (Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza)

A Diciembre 2008

ACTIVIDAD	Bancos		Soc. Financieras		Entidades Fuera de Plaza		Consolidado	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%
Consumo	20,044.6	87.3%	92.8	0.4%	2,828.1	12.3%	22,965.4	100.0%
Transferencias	1,643.8	62.4%	19.2	0.7%	971.5	36.9%	2,634.6	100.0%
Otros Destinos	1,034.5	78.2%	5.2	0.4%	282.8	21.4%	1,322.4	100.0%
Agricultura	3,998.8	77.4%	257.5	5.0%	912.7	17.7%	5,168.9	100.0%
Explotación de Minas y Canteras	164.9	71.4%	2.0	0.9%	63.9	27.7%	230.8	100.0%
Industria Manufacturera	8,317.0	75.6%	310.8	2.8%	2,375.4	21.6%	11,003.2	100.0%
Electricidad, Gas y Agua	2,378.6	81.2%	21.9	0.7%	530.2	18.1%	2,930.7	100.0%
Construcción	11,141.5	84.3%	368.7	2.8%	1,710.5	12.9%	13,220.7	100.0%
Comercio	15,151.9	85.8%	167.9	1.0%	2,330.8	13.2%	17,650.6	100.0%
Transporte y Almacenamiento	925.5	76.6%	28.4	2.3%	254.6	21.1%	1,208.5	100.0%
Servicios Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas	9,139.4	77.6%	221.7	1.9%	2,412.8	20.5%	11,774.0	100.0%
Servicios Comunales, Sociales y Personales	2,194.4	72.2%	75.0	2.5%	770.8	25.4%	3,040.2	100.0%
TOTAL	76,134.9	81.7%	1,571.0	1.7%	15,444.1	16.6%	93,150.1	100.0%

Con respecto a la estructura de la cartera crediticia bruta por destino económico, clasificada por tipo de institución, se observa en la tabla 8 que a diciembre de 2008 los bancos del sistema otorgan el 81.7% del total de créditos, equivalente a Q76,134.9 millones, seguido por las entidades fuera de plaza, las cuales participan con el 16.6%, equivalente a Q15,444.1

millones, y el restante 1.7% corresponde a las sociedades financieras, equivalente a Q1,571.0 millones.

A diciembre de 2008, el crédito destinado al consumo fue otorgado en Q20,044.6 millones por los bancos del sistema, equivalente al 87.3% del total, en Q2,828.1 millones por las entidades fuera de plaza, equivalente al 12.3% del total, y en Q92.8 millones por las sociedades financieras, equivalente al 0.4% del total. Asimismo, el crédito para el sector comercio es financiado en Q15,151.9 millones por los bancos del sistema, equivalente al 85.8% del total, en Q2,330.8 millones por las entidades fuera de plaza, equivalente al 13.2% del total, y en Q167.9 millones por las sociedades financieras, equivalente al 1.0%. El sector construcción obtiene financiamiento en Q11,141.5 millones de los bancos del sistema, equivalente al 84.3% del total, en Q1,710.5 millones de las entidades fuera de plaza, equivalente al 12.9% del total, y en Q368.7 millones de las sociedades financieras, equivalente al 2.8%.

Tabla 9. Composición de la Cartera Crediticia Total Bruta por Destino Económico y por Tipo de Entidad (Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza)

A Diciembre 2008

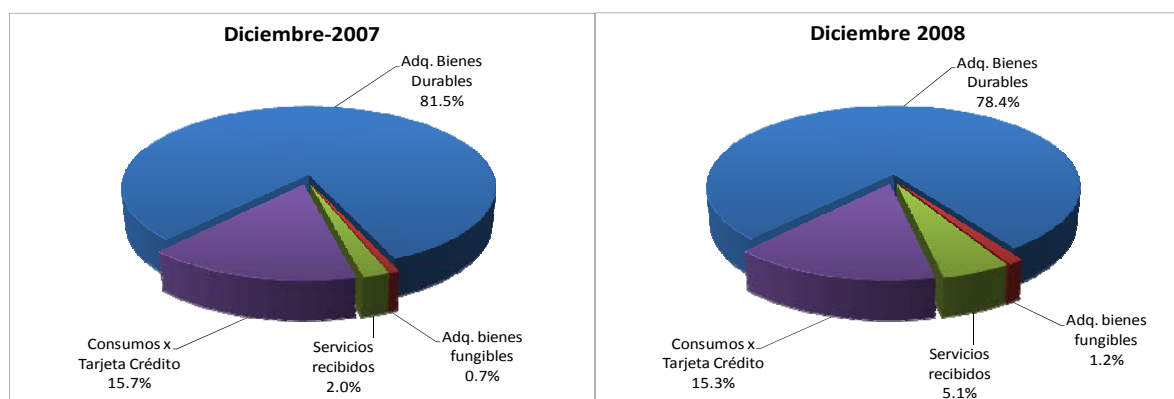
ACTIVIDAD	Bancos		Soc. Financieras		Entidades Fuera de Plaza		Consolidado	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%
Consumo	20,044.6	26.3%	92.8	5.9%	2,828.1	18.3%	22,965.4	24.7%
Transferencias	1,643.8	2.2%	19.2	1.2%	971.5	6.3%	2,634.6	2.8%
Otros Destinos	1,034.5	1.4%	5.2	0.3%	282.8	1.8%	1,322.4	1.4%
Agricultura	3,998.8	5.3%	257.5	16.4%	912.7	5.9%	5,168.9	5.5%
Explotación de Minas y Canteras	164.9	0.2%	2.0	0.1%	63.9	0.4%	230.8	0.2%
Industria Manufacturera	8,317.0	10.9%	310.8	19.8%	2,375.4	15.4%	11,003.2	11.8%
Electricidad, Gas y Agua	2,378.6	3.1%	21.9	1.4%	530.2	3.4%	2,930.7	3.1%
Construcción	11,141.5	14.6%	368.7	23.5%	1,710.5	11.1%	13,220.7	14.2%
Comercio	15,151.9	19.9%	167.9	10.7%	2,330.8	15.1%	17,650.6	18.9%
Transporte y Almacenamiento	925.5	1.2%	28.4	1.8%	254.6	1.6%	1,208.5	1.3%
Servicios Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas	9,139.4	12.0%	221.7	14.1%	2,412.8	15.6%	11,774.0	12.6%
Servicios Comunes, Sociales y Personales	2,194.4	2.9%	75.0	4.8%	770.8	5.0%	3,040.2	3.3%
TOTAL	76,134.9	100.0%	1,571.0	100.0%	15,444.1	100.0%	93,150.1	100.0%

Por otro lado, al analizar la composición de la cartera crediticia por destino económico, en cada tipo de entidad, se observa en la tabla 9 que para los bancos, a diciembre de 2008, la mayor proporción de su cartera está destinada al rubro de consumo con 26.3%, seguido del sector comercio con 19.9%, el sector construcción con 14.6%. En cambio, en las sociedades financieras la mayor proporción de su cartera la tienen destinada al sector construcción con 23.5%, seguido del sector industria con el 19.8%, la agricultura con 16.4% y el sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios a empresas con 14.1%. Las entidades fuera de plaza destinan la mayor proporción de su cartera de créditos al consumo con 18.3% del total, seguido del sector de servicios financieros con 15.6%, la industria manufacturera con 15.4% y el sector comercio con 15.1%.

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

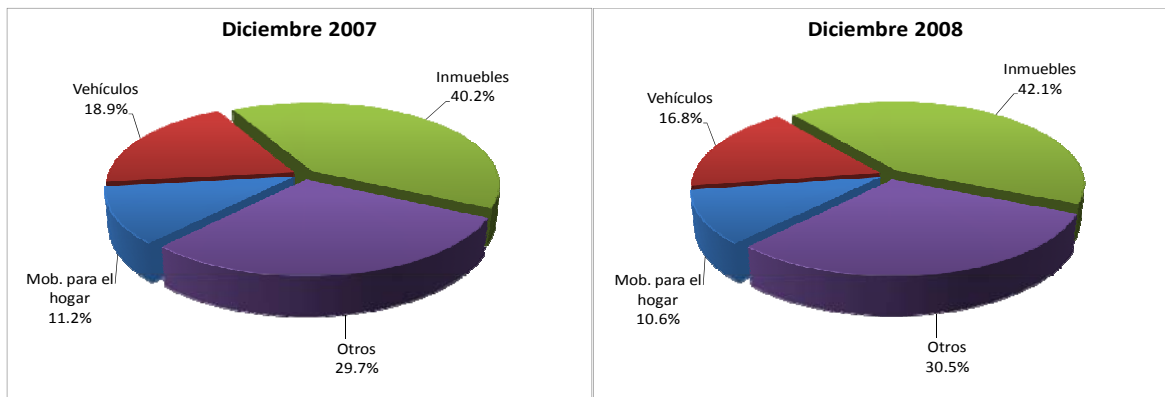
Para el caso del crédito destinado al consumo (24.7% de la cartera crediticia total bruta a diciembre de 2008), la mayor participación corresponde a la adquisición de bienes durables con un 78.4% (81.5% a diciembre de 2007); consumos por medio de tarjeta de crédito con un 15.3% (15.7% a diciembre de 2007); los servicios recibidos con el 5.1% (2.0% a diciembre de 2007), entre los que se encuentran los tratamientos médicos, viajes, honorarios profesionales y alquileres, entre otros; y la adquisición de bienes fungibles con el 1.2% (0.7% a diciembre de 2007), que corresponden a la adquisición de medicinas. Dicha estructura no varió sustancialmente respecto de la observada en diciembre de 2007, tal como se observa en la ilustración 5.

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



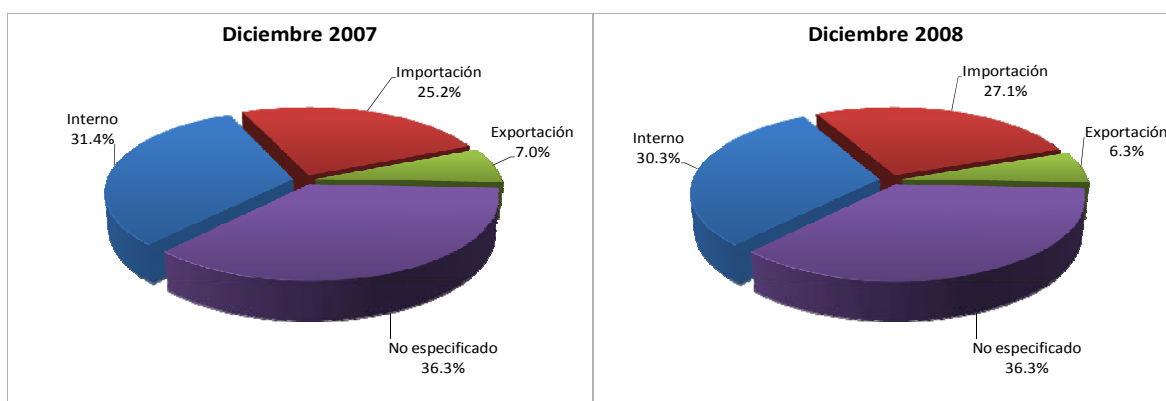
Analizando con detalle la cartera destinada al consumo de bienes durables a diciembre de 2008, es importante mencionar que la mayor proporción, 42.1%, corresponde a la adquisición de inmuebles (40.2% a diciembre de 2007), el 16.8% corresponde a la adquisición de vehículos de uso personal (18.9% a diciembre de 2007), el 10.6% a mobiliario para el hogar (11.2% a diciembre de 2007) y el restante 30.5% a otros consumos de bienes durables (29.7% a diciembre de 2007), lo que se muestra en la ilustración 6.

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



Con respecto al sector comercio (18.9% de la cartera crediticia total bruta a diciembre de 2008), al rubro de comercio interno le corresponde un 30.3% (31.4% en diciembre de 2007) del total del sector, seguido del rubro de comercio de importación con el 27.1% (25.2% en diciembre de 2007), el rubro de comercio de exportación con el 6.3% (7.0% en diciembre de 2007) y al comercio no especificado el restante 36.3% (igual porcentaje a diciembre de 2007), tal como se observa en la ilustración 7.

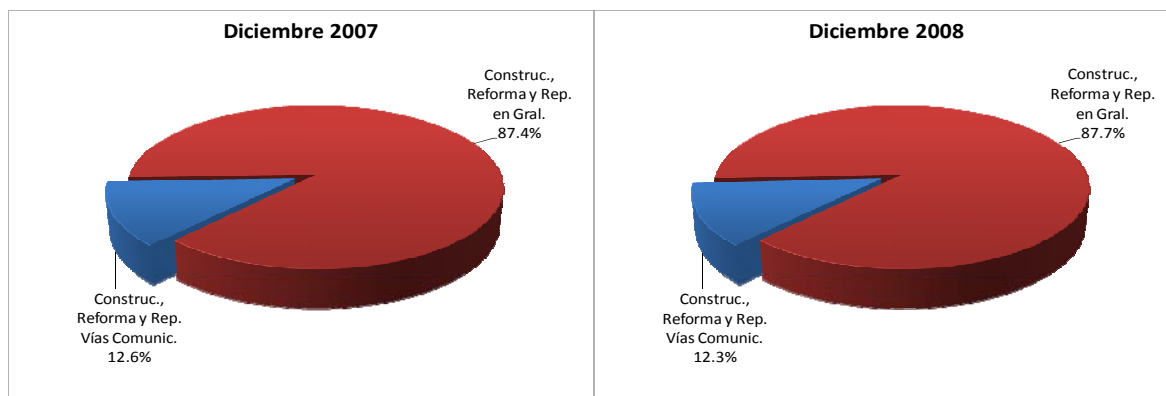
Ilustración 7. Composición de la Cartera Crediticia Total Bruta Destinada al Sector Comercio de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza



El sector construcción (14.2% de la cartera crediticia total bruta a diciembre de 2008), se subdivide en dos grandes rubros, así: el de la construcción, reforma y reparación en general y el de la construcción, reforma y reparación de vías de comunicación. Al primero le corresponde el 87.7% del total del sector (87.4% a diciembre de 2007), dentro del cual se incluyen trabajos en edificios, viviendas, oficinas y bodegas y otros. Al segundo rubro le

corresponde el restante 12.3% (12.6% a diciembre de 2007), que incluye los trabajos en aeropuertos y pistas de aviación, carreteras, puertos muelles y canales. A diciembre de 2008, dicha estructura no varió significativamente, lo que se muestra en la ilustración 8.

Ilustración 8. Composición de la Cartera Crediticia Total Bruta Destinada al Sector Construcción de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza



Al examinar la cartera de créditos bruta de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, clasificada por tipo de moneda, a diciembre de 2008, se observa en la tabla 10 que el 55.7% (Q51,917.7 millones) corresponde a moneda nacional y el 44.3% a moneda extranjera (Q41,232.3 millones). Asimismo, se observa que la cartera de créditos se incrementó en un 7.8% en moneda nacional, de diciembre de 2007 a diciembre de 2008, y en moneda extranjera se incrementó en 10.0%.

Tabla 10. Composición de la Cartera Crediticia Bruta Clasificada por Tipo de Moneda y Tipo de Entidad (Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza)

(Cifras en millones de Quetzales)

Entidad	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Dic-07	Dic-08	Variación	%	Dic-07	Dic-08	Variación	%
Bancos	47,229.8	50,914.8	3,685.0	7.8%	22,925.6	25,220.1	2,294.5	10.0%
Sociedades Financieras	924.7	1,002.9	78.2	8.5%	462.0	568.1	106.1	23.0%
Entidades Fuera de Plaza	0.0	0.0	0.0	0.0%	14,101.0	15,444.1	1,343.2	9.5%
Consolidado	48,154.5	51,917.7	3,763.2	7.8%	37,488.6	41,232.3	3,743.8	10.0%

El incremento en moneda nacional se registró principalmente en los bancos, con una variación de Q3,685.0 millones, seguido de las sociedades financieras con Q78.2 millones. En moneda extranjera, el incremento se registró en los bancos con Q2,294.5 millones, en las

sociedades financieras con Q106.1 millones y en las entidades fuera de plaza con Q1,343.2 millones, situación que se observa en la tabla 10.

Analizando los principales destinos económicos de la cartera crediticia de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, por tipo de moneda, se observa en la tabla 11 que a diciembre de 2008, del total de la cartera en moneda nacional, el 32.0% corresponde al consumo (31.1% en diciembre de 2007), mientras que en moneda extranjera representa el 15.4% del total (14.6% en diciembre de 2007). La cartera crediticia destinada al sector comercio tiene una participación del 17.9% en moneda nacional a diciembre de 2008 (18.1% a diciembre de 2007), en tanto que en moneda extranjera representa un 20.3% a diciembre de 2008 (23.4% a diciembre de 2007).

Tabla 11. Cartera Crediticia Bruta por Destino Económico por Clase de Moneda (Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza)

(Cifras en millones de Quetzales)

Actividad	Moneda Nacional				Moneda Extranjera				Variación			
	Dic-07		Dic-08		Dic-07		Dic-08		Moneda Nacional		Moneda Extranjera	
		%		%		%		%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Consumo	14,987.1	31.1%	16,595.8	32.0%	5,480.8	14.6%	6,369.6	15.4%	1,608.7	10.7%	888.8	16.2%
Transferencias	868.9	1.8%	1,020.8	2.0%	1,573.0	4.2%	1,613.8	3.9%	151.9	17.5%	40.8	2.6%
Otros Destinos	1,343.6	2.8%	829.9	1.6%	639.5	1.7%	492.5	1.2%	-513.7	-38.2%	-147.0	-23.0%
Agricultura	2,374.3	4.9%	2,641.7	5.1%	2,324.9	6.2%	2,527.3	6.1%	267.4	11.3%	202.3	8.7%
Explotación de Minas y Canteras	52.1	0.1%	69.5	0.1%	133.9	0.4%	161.3	0.4%	17.4	33.4%	27.4	20.4%
Industria Manufacturera	3,914.7	8.1%	3,955.0	7.6%	5,872.9	15.7%	7,048.2	17.1%	40.4	1.0%	1,175.2	20.0%
Electricidad, Gas y Agua	432.9	0.9%	781.4	1.5%	2,215.8	5.9%	2,149.3	5.2%	348.5	80.5%	-66.5	-3.0%
Construcción	7,840.9	16.3%	9,186.2	17.7%	3,552.4	9.5%	4,034.5	9.8%	1,345.3	17.2%	482.0	13.6%
Comercio	8,712.8	18.1%	9,284.4	17.9%	8,790.5	23.4%	8,366.2	20.3%	571.6	6.6%	-424.3	-4.8%
Transporte y Almacenamiento	637.6	1.3%	687.5	1.3%	478.6	1.3%	520.9	1.3%	50.0	7.8%	42.3	8.8%
Servicios Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas	5,290.3	11.0%	5,356.6	10.3%	5,082.2	13.6%	6,417.4	15.6%	66.3	1.3%	1,335.1	26.3%
Servicios Comunales, Sociales y Personales	1,699.5	3.5%	1,508.8	2.9%	1,343.8	3.6%	1,531.5	3.7%	-190.7	-11.2%	187.7	14.0%
TOTAL	48,154.5	100.0%	51,917.7	100.0%	37,488.6	100.0%	41,232.3	100.0%	3,763.2	7.8%	3,743.8	10.0%

Con respecto a la cartera crediticia destinada al sector construcción, se observa que a diciembre de 2008 dicha cartera tiene una participación del 17.7% del total en moneda nacional (16.3% a diciembre de 2007), en tanto que en la cartera en moneda extranjera su participación es del 9.8% (9.5% a diciembre de 2007).

2.1.2 Segmentación de la cartera crediticia por rangos³**Tabla 12. Segmentación de la Cartera Crediticia por Número de Créditos Otorgados en Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza**

Año	Hasta Q50 mil	> Q50 mil a Q100 mil	> Q100 mil a Q500 mil	> Q500 mil a Q5 millones	> Q5 millones	Total
2007	2,463,742	108,577	60,311	16,943	3,473	2,653,046
	92.9%	4.1%	2.3%	0.6%	0.1%	100.0%
2008	2,770,736	133,365	66,100	18,680	3,482	2,992,363
	92.6%	4.5%	2.2%	0.6%	0.1%	100.0%
Variación	306,994	24,788	5,789	1,737	9	339,317

En lo que respecta a la concentración crediticia de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza o entidades off-shore de acuerdo al número de créditos, puede observarse en la tabla 12 que el 92.6% de dichos créditos se ubican en el rango cuyo monto llega hasta Q50 mil, inferior al porcentaje observado el año anterior, en donde representó el 92.9%, aunque se observó un incremento de 306,994 nuevos créditos. A su vez, el número de créditos en el rango de mayor que Q50 mil a Q100 mil muestra un incremento en su participación, pues pasó de 4.1% en diciembre de 2007 a un 4.5% en diciembre de 2008, lo que indica que durante 2008 se otorgaron 24,788 nuevos créditos en este rango.

En el rango de mayor que Q100 mil a Q500 mil se muestra una participación de 2.2% (2.3% a diciembre 2007); el rango de mayores de Q500 mil a Q5 millones tiene una participación de 0.6% (igual porcentaje para 2007) y el restante 0.1% corresponde a los créditos mayores a Q5 millones (igual porcentaje para 2007). Lo anterior se muestra gráficamente en la ilustración 9.

³ Al momento de la impresión de este documento, una entidad no había presentado información referente a este apartado. La información al 31 de diciembre de 2007 incluye a todas las entidades.

Ilustración 9. Segmentación de la Cartera Crediticia por Número de Créditos de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

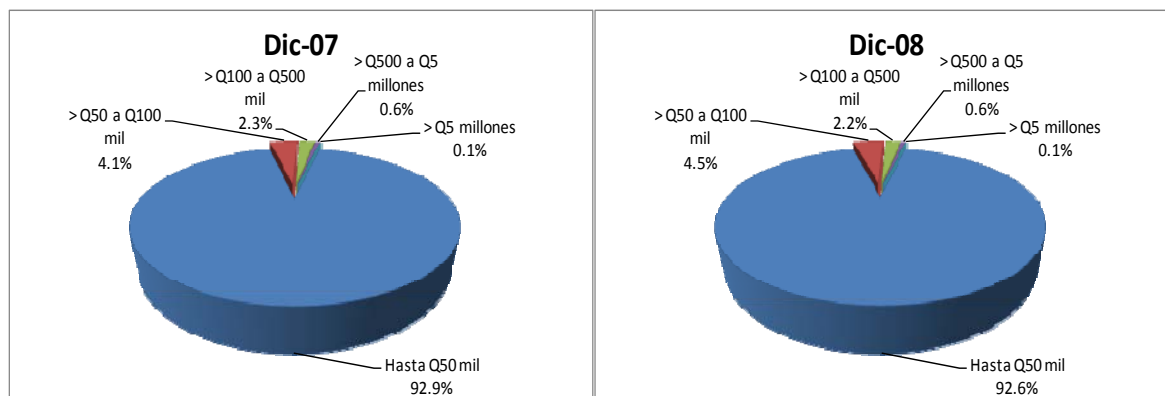


Tabla 13. Segmentación de la Cartera Crediticia por Monto Otorgado en Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

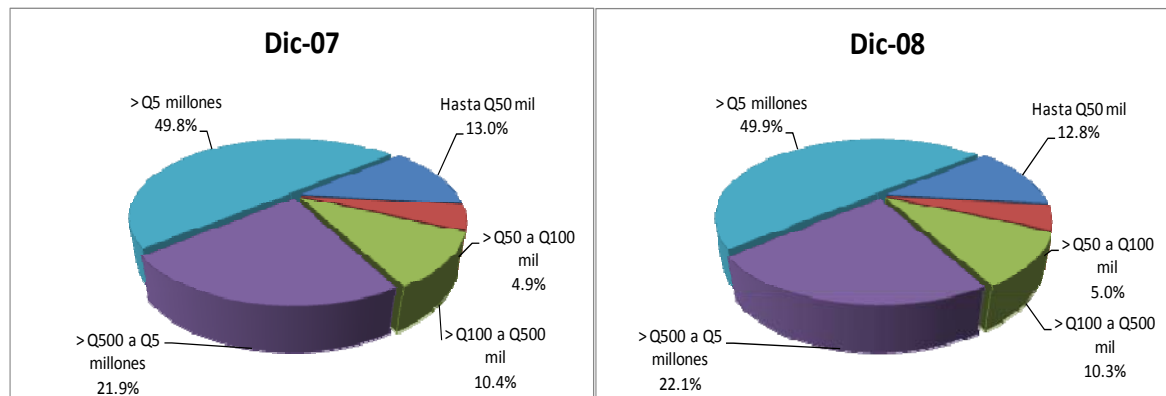
(Cifras en millones de Quetzales)

Año	Hasta Q50 mil	> Q50 a Q100 mil	> Q100 a Q500 mil	> Q500 mil a Q5 millones	> Q5 millones	Total
2007	11,108.1	4,225.4	8,928.5	18,746.5	42,634.6	85,643.1
	13.0%	4.9%	10.4%	21.9%	49.8%	100.0%
2008	11,932.5	4,631.0	9,573.5	20,545.2	46,454.4	93,136.6
	12.8%	5.0%	10.3%	22.1%	49.9%	100.0%
Variación	824.4	405.6	645.1	1,798.7	3,819.8	7,493.5

Al analizar la segmentación de la cartera crediticia clasificada por el monto otorgado, puede observarse en la tabla 13 que el 49.9% (49.8% a diciembre 2007) de los activos crediticios se concentra en el rango superior (mayor que Q5 millones), mientras que, el 22.1% se ubica en el rango mayor que Q500 mil a Q5 millones (21.9% a diciembre 2007), el 10.3% en el rango mayor que Q100 mil a Q500 mil (10.4% a diciembre 2007), el 5.0% en el rango mayor que Q50 mil a Q100 mil (4.9% a diciembre 2007) y, el restante 12.8%, en el rango de activos crediticios hasta Q50 mil (13.0% a diciembre 2007). De tal forma que el 72.0% de los activos crediticios clasificados por monto son mayores que Q500 mil, porcentaje mayor al observado en diciembre del anterior en donde se ubicaron en 71.7%. La estructura indicada puede observarse en la ilustración 10.

Es importante resaltar que el incremento observado de la cartera crediticia durante el 2008 fue impulsado principalmente por los segmentos de créditos mayores a Q500 mil, pues crecieron en Q5,618.5 millones (equivalente al 75.0% del total del incremento de la cartera).

Ilustración 10. Segmentación de la Cartera Crediticia por Monto Otorgado de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza



2.1.3 Segmentación de la cartera crediticia por tipo de garantía⁴

Tabla 14. Cartera Crediticia por Tipo de Garantía de Bancos, Sociedades Financiera y Entidades Fuera de Plaza

Tipo de Garantía	Dic-07		Dic-08	
	Créditos	Capital Original	Créditos	Capital Original
Fiduciaria	92.9%	65.9%	94.0%	65.2%
Hipotecaria	2.7%	18.8%	2.6%	19.6%
Prendaria	2.0%	3.0%	1.6%	2.7%
Fiduciaria-Prendaria	0.4%	3.7%	0.4%	4.2%
Fiduciaria-Hipotecaria	1.6%	3.4%	1.1%	3.1%
Otras	0.4%	5.2%	0.3%	5.2%
TOTAL	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

Al analizar la concentración de la cartera de créditos por tipo de garantía de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, se puede observar en la tabla 14 que a diciembre de 2008, el 94.0% del número de créditos concedidos fueron otorgados con garantía fiduciaria, en comparación con 92.9% registrado a diciembre 2007; le siguen en importancia los créditos otorgados con garantías hipotecarias con el 2.6% (2.7% en

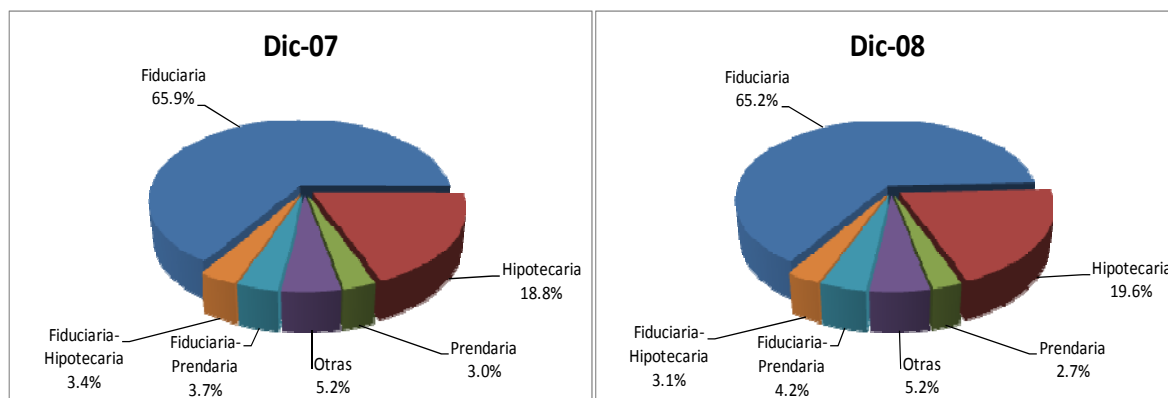
⁴ Al momento de la impresión de este documento, una entidad no había presentado información referente a este apartado. La información al 31 de diciembre de 2007 incluye a todas las entidades.

diciembre de 2007) y con otras garantías⁵ que representan el 3.4% (4.4% en diciembre de 2007).

De acuerdo con el capital original del crédito, se observa en la tabla 14 que los créditos concedidos con garantía fiduciaria representan el 65.2% menor al 65.9% registrado en diciembre de 2007; le siguen en importancia los créditos concedidos con garantía hipotecaria que representan 19.6% (18.8% en diciembre de 2007); un 4.2% corresponde a garantías fiduciarias-prendarias (3.7% a diciembre de 2007); el 3.1% a créditos con garantía fiduciaria-hipotecaria (3.4% a diciembre de 2007); el 2.7% corresponde a créditos con garantía prendaria (3.0% a diciembre de 2007) y el restante 5.2% corresponde a otras garantías (igual porcentaje para diciembre de 2007).

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 la ilustración 11.

Ilustración 11 . Distribución de la Cartera Crediticia por Tipo de Garantía, Clasificada por Capital Original en Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza



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 y Otras Garantías.

2.2 Pasivos

A diciembre de 2008, los pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza o entidades off-shore, alcanzaron un saldo de Q141,019.2 millones, superior en Q11,803.3 millones al monto observado en diciembre de 2007, crecimiento equivalente al 9.1%, tal como se observa en la ilustración 12. El aumento observado se registró principalmente en los bancos, ya que sus pasivos se incrementaron en Q9,845.4 millones, siendo las obligaciones depositarias las que registraron el mayor incremento, seguido de las entidades fuera de plaza con Q1,279.1 millones y las sociedades financieras por Q678.8 millones, a través de la colocación de pagarés financieros.

Ilustración 12. Comportamiento de los Pasivos Totales de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

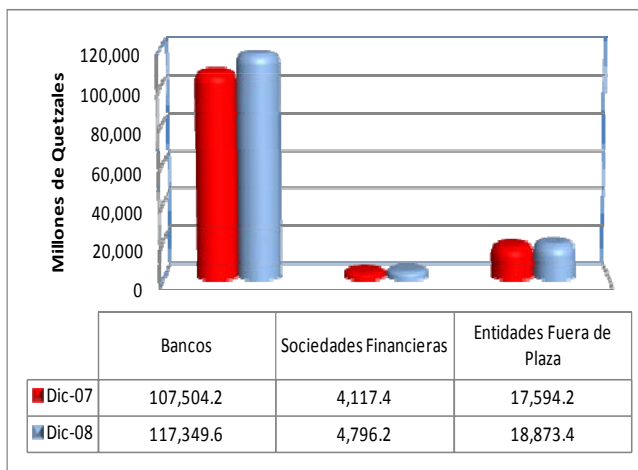
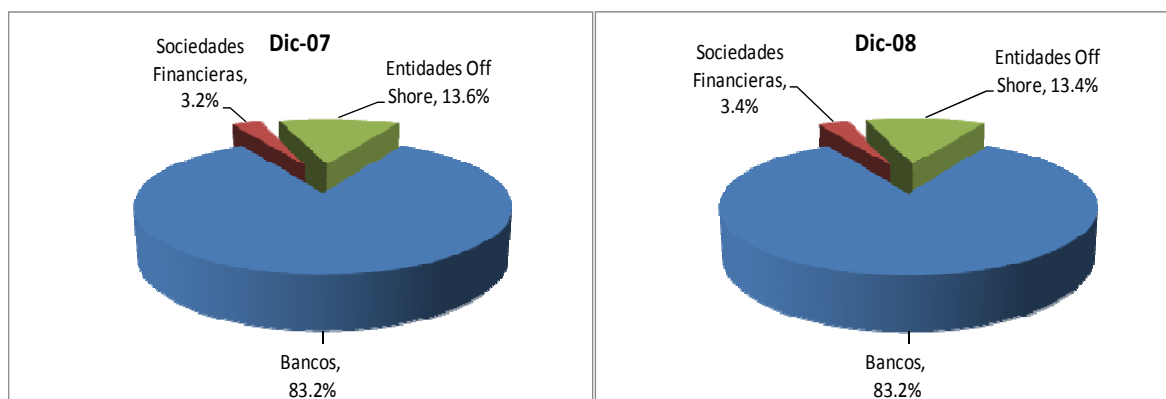


Tabla 15. Estructura y Variación de Pasivos de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

(Cifras en millones de Quetzales)

Entidad	Dic-07	%	Dic-08	%	Variación	
					Absoluta	Relativa
Bancos	107,504.2	83.2%	117,349.6	83.2%	9,845.4	9.2%
Soc. Financieras	4,117.4	3.2%	4,796.2	3.4%	678.8	16.5%
Entidades Fuera de Plaza	17,594.2	13.6%	18,873.4	13.4%	1,279.1	7.3%
Total	129,215.9	100.0%	141,019.2	100.0%	11,803.3	9.1%

Al analizar la composición de los pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, se observa en la tabla 15 que los bancos siguen manteniendo la mayor proporción de captaciones, pues registraron una participación del 83.2% a diciembre de 2008, igual a la observada en diciembre de 2007. En contraste, las entidades fuera de plaza muestran una reducción en su participación porcentual dentro del total de pasivos, pues pasaron de un 13.6% en diciembre de 2007 a un 13.4% en diciembre de 2008, mientras que las sociedades financieras levemente incrementaron su participación al pasar de 3.2% a 3.4% de diciembre de 2007 a diciembre de 2008. Lo anterior se muestra de manera gráfica en la ilustración 13, a continuación.

Ilustración 13. Composición de Pasivos de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza**Tabla 16. Estructura y Variación de los Principales Pasivos en Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza**

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Dic-07	%	Dic-08	%	Variación	%
Obligaciones Depositarias	103,465.9	80.1%	115,772.3	82.1%	12,306.5	11.9%
Créditos Obtenidos	14,860.3	11.5%	13,925.2	9.9%	-935.1	-6.3%
Obligaciones Financieras	6,048.6	4.7%	6,014.3	4.3%	-34.3	-0.6%
Provisiones	209.4	0.2%	228.7	0.2%	19.3	9.2%
Otros Pasivos	4,631.6	3.6%	5,078.6	3.6%	446.9	9.6%
Total	129,215.9	100.0%	141,019.2	100.0%	11,803.3	9.1%

Con respecto a la estructura de los principales pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, se observa en la tabla 16 que las obligaciones depositarias representan el rubro principal del cual los bancos y las entidades fuera de plaza hacen uso para la captación de recursos. En este sentido, a diciembre de 2008 las obligaciones depositarias representan el 82.1% del total de los pasivos, mayor al porcentaje observado a diciembre 2007 (80.1%). Le siguen en importancia los créditos obtenidos, los cuales representan el 9.9% a diciembre de 2008 (11.5% a diciembre de 2007), las obligaciones financieras con el 4.3% (4.7% a diciembre de 2007) y los pasivos restantes representan el 3.7% (igual porcentaje a diciembre de 2007). Gráficamente se observa dicha participación en la ilustración 14.

Por otro lado, al analizar la variación de los principales pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, de diciembre de 2007 a diciembre de 2008, se observa en la tabla 16 que las obligaciones depositarias muestran el mayor aumento, con Q12,306.5

millones, incremento equivalente a un 11.9%, influenciado principalmente por el incremento observado de los depósitos a plazo. Las provisiones crecieron 9.2% (Q19.3 millones) y los otros pasivos 9.6% (Q446.9 millones), debido principalmente al aumento de las cuentas por pagar y de otras obligaciones. En contraste, los créditos obtenidos, en comparación con 2007, mostraron una reducción de Q935.1 millones, equivalente al 6.3%, lo cual se debe a la cancelación de líneas de crédito del exterior por parte de las entidades. Asimismo, las obligaciones financieras muestran una reducción de Q34.3 millones, disminución equivalente a 0.6%.

Ilustración 14. Estructura de los Principales Pasivos en Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

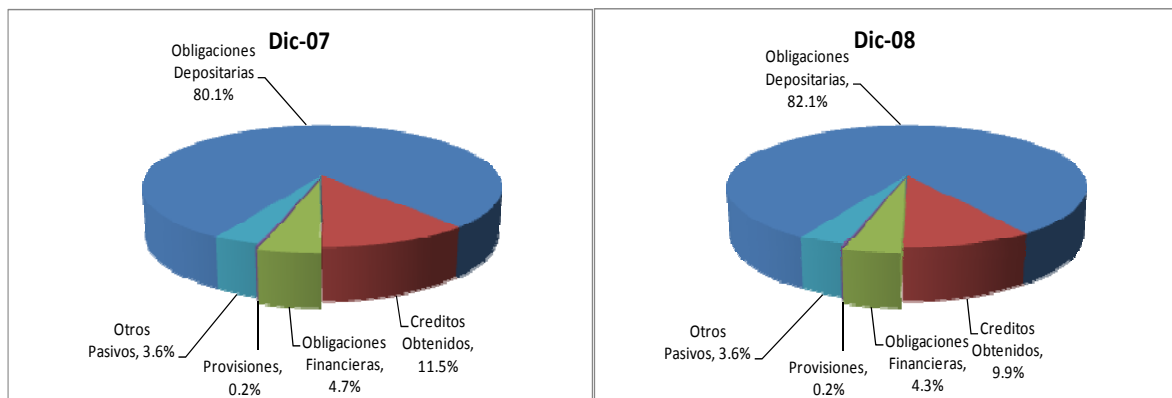


Tabla 17. Estructura de Pasivos por Tipo de Moneda en Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

(Cifras en millones de Quetzales)

Entidad	Dic-07					Dic-08				
	Moneda Nacional	%	Moneda Extranjera	%	Total	Moneda Nacional	%	Moneda Extranjera	%	Total
Bancos	80,597.3	96.2%	26,907.0	59.2%	107,504.3	88,890.2	96.1%	28,459.4	58.6%	117,349.6
Sociedades Financieras	3,186.8	3.8%	930.6	2.0%	4,117.4	3,581.7	3.9%	1,214.5	2.5%	4,796.2
Entidades Fuera de Plaza	0.0	0.0%	17,594.2	38.7%	17,594.2	0.0	0.0%	18,873.4	38.9%	18,873.4
Total	83,784.0	100.0%	45,431.8	100.0%	129,215.9	92,471.9	100.0%	48,547.3	100.0%	141,019.2

Del total (Q129,215.9 millones) de pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, clasificados por tipo de moneda a diciembre de 2007, el 64.8% corresponde a moneda nacional y el restante 35.2% corresponde a moneda extranjera, mientras que a diciembre de 2008 (Q141,019.2 millones) se observa en la tabla 17 un incremento de la participación de los pasivos en moneda nacional y, por consiguiente, una disminución de la participación de los pasivos en moneda extranjera (65.6% y 34.4%, respectivamente). En

efecto, durante el año 2008, el crecimiento observado de los pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza en moneda nacional fue de 10.4% y en moneda extranjera fue de un 6.9%; lo que indica un mayor dinamismo de los pasivos en moneda nacional en 2008.

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

Con respecto a la estructura de los pasivos en moneda extranjera a diciembre de 2008, se observa en la tabla 17 que la mayor proporción corresponde a los bancos, con una participación del 58.6%, las entidades fuera de plaza con 38.9% y el restante 2.5% corresponde a las sociedades financieras. Se observa un incremento en la participación de las sociedades financieras respecto a la estructura observada a diciembre de 2007, de 2.0% a 2.5%, así como de las entidades fuera de plaza de 38.7% a 38.9%, en contraposición con la reducción registrada por los bancos del sistema, pues pasaron de 59.2% en diciembre de 2007 a 58.6% en diciembre 2008.

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Dic-07					Dic-08				
	Moneda Nacional	%	Moneda Extranjera	%	Total	Moneda Nacional	%	Moneda Extranjera	%	Total
Obligaciones Depositarias	74,946.8	89.5%	28,519.1	62.8%	103,465.9	83,408.4	90.2%	32,363.9	66.7%	115,772.3
Créditos Obtenidos	545.1	0.7%	14,315.2	31.5%	14,860.3	545.1	0.6%	13,380.2	27.6%	13,925.2
Obligaciones Financieras	5,041.2	6.0%	1,007.5	2.2%	6,048.6	4,893.9	5.3%	1,120.4	2.3%	6,014.3
Provisiones	201.0	0.2%	8.4	0.0%	209.4	222.5	0.2%	6.2	0.0%	228.7
Otros Pasivos	3,050.0	3.6%	1,581.7	3.5%	4,631.7	3,402.1	3.7%	1,676.5	3.5%	5,078.6
Total	83,784.0	100.0%	45,431.8	100.0%	129,215.9	92,471.9	100.0%	48,547.3	100.0%	141,019.2

Al analizar la estructura de los principales rubros de pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, clasificados por tipo de moneda, se observa en la tabla 18 que, en moneda nacional a diciembre de 2008, la mayor proporción corresponde a las obligaciones depositarias, con una participación del 90.2%, mayor al porcentaje observado en diciembre de 2007 (89.5%), mientras que en moneda extranjera la participación de dicho rubro es de un 66.7% a diciembre de 2008, mayor al observado a diciembre de 2007 (62.8%).

El rubro de créditos obtenidos, en moneda nacional representa un 0.6% a diciembre de 2008 (0.7% a diciembre de 2007), mientras que dicho rubro en moneda extranjera representa el 27.6%, inferior al observado en diciembre de 2007 (31.5%). Las obligaciones financieras en moneda nacional, a diciembre de 2008, representan el 5.3%, porcentaje menor al observado

en diciembre de 2007 (6.0%), mientras que dicho rubro en moneda extranjera representa el 2.3%, mayor al observado en diciembre de 2007 (2.2%).

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

La variación de los saldos de las obligaciones depositarias de los bancos y entidades fuera de plaza, de diciembre de 2007 a diciembre de 2008, fue de Q12,306.4 millones, de los cuales Q10,750.0 millones corresponde a los bancos del sistema y los restantes Q1,556.4 millones a las entidades fuera de plaza.

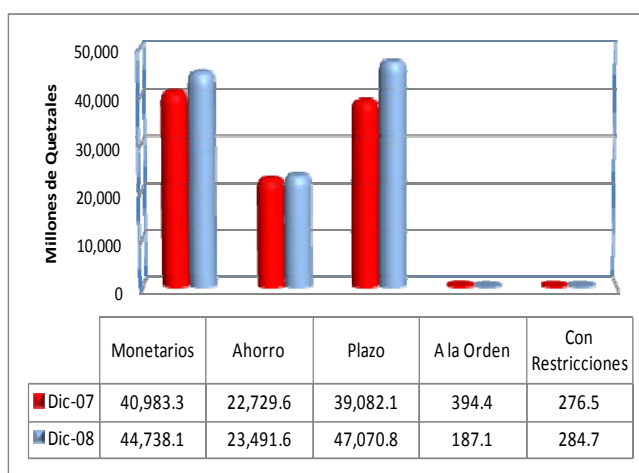


Tabla 19. Estructura y Variación de las Obligaciones Depositarias en Bancos y Entidades Fuera de Plaza

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Dic-07		Dic-08		Variación	
	Monto	%	Monto	%	Absoluta	Relativa
Monetarios	40,983.3	39.6%	44,738.1	38.6%	3,754.8	9.2%
Ahorro	22,729.6	22.0%	23,491.6	20.3%	762.0	3.4%
A Plazo	39,082.1	37.8%	47,070.8	40.7%	7,988.7	20.4%
A la Orden	394.4	0.4%	187.1	0.2%	-207.3	-52.5%
Con Restricciones	276.5	0.3%	284.7	0.2%	8.2	3.0%
Total	103,465.9	100.0%	115,772.3	100.0%	12,306.4	11.9%

Al analizar en detalle la variación indicada en las obligaciones depositarias, tal como se presenta en la tabla 19, de diciembre de 2007 a diciembre del 2008, se observa que los depósitos a plazo se incrementaron en Q7,988.7 millones, equivalente a 20.4%, los depósitos monetarios en Q3,754.8 millones (9.2%), los depósitos de ahorro en Q762.0 millones (3.4%)

y los depósitos con restricciones Q8.2 millones (3.0%). En contraste, los depósitos a la orden se redujeron en Q207.3 millones (52.5%).

En cuanto a la composición de los depósitos por tipo, se observa que la mayor proporción corresponde a los depósitos a plazo, con una participación, a diciembre de 2008, de un 40.7%, mayor a la observada en diciembre de 2007 (37.8%); los depósitos monetarios, por el contrario, muestran una reducción en su participación porcentual, pasando de 39.6% en diciembre de 2007 a 38.6% en diciembre de 2008; los depósitos de ahorro muestran una disminución, al pasar de 22.0% a 20.3% en el período analizado.

2.2.2 Segmentación de depósitos por rango⁶

Tabla 20. Concentración de Depósitos Monetarios Por Número de Cuentas y Saldos en Bancos y Entidades Fuera de Plaza

(Montos 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	
	Número cuentas	Monto	Número cuentas	Monto	Número cuentas	Monto	Número cuentas	Monto	Número cuentas	Monto	Número cuentas	Monto
2007	2,416,978	6,892.2	39,262	2,964.0	38,735	8,420.7	8,977	11,365.6	1,044	11,340.7	2,504,996	40,983.2
	96.5%	16.8%	1.6%	7.2%	1.5%	20.5%	0.4%	27.7%	0.0%	27.7%	100.0%	100.0%
2008	2,781,829	6,535.9	41,338	2,902.3	41,168	8,529.1	10,156	12,593.4	895	14,177.4	2,875,386	44,738.1
	96.7%	14.6%	1.4%	6.5%	1.4%	19.1%	0.4%	28.1%	0.0%	31.7%	100.0%	100.0%
Variación	364,851	-356.3	2,076	-61.7	2,433	108.4	1,179	1,227.8	-149	2,836.7	370,390	3,754.9

Al segmentar por rango los principales tipos de depósitos (a la vista, de ahorro y a plazo), de los bancos y entidades fuera de plaza, se observa en la tabla 20 que, en el caso de los depósitos monetarios, clasificados por número de cuentas, a diciembre de 2008, la mayor concentración se ubica en el rango de hasta Q50 mil, que participa con el 96.7% del total, superior al porcentaje observado a finales del 2007 (96.5%). Por otro lado, al clasificar los depósitos a la vista por el monto del saldo, a diciembre de 2008, el 31.7% de los depósitos se ubican en el rango superior (mayor que Q5 millones), el 28.1% en el rango mayor que Q500 mil a Q5 millones, el 19.1% en el rango mayor que Q100 mil a Q500 mil, el 6.5% en el rango mayor que Q50 mil a Q100 mil y, el restante 14.6% en las cuentas hasta Q50 mil.

Como se observa en la tabla 20, de diciembre de 2007 a diciembre de 2008, existe un incremento en el número de cuentas de todos los rangos de la estructura presentada, excepto del rango de mayores de Q5 millones. Asimismo, la participación porcentual de dicho número de cuentas se incrementó en los montos de hasta Q50 mil, pasando de 96.5% en

⁶ Debido a que las entidades fuera de plaza comenzaron a enviar la información de este apartado a partir del año 2008, para diciembre de 2007, se utilizó la estructura del número de cuentas y del monto observada a marzo 2008.

diciembre de 2007 a 96.7% a diciembre de 2008, y por el contrario, se redujo la participación de los demás rangos presentados, lo que indica un crecimiento mayor de las cuentas del rango menor. Con respecto a los montos por rango, se observa que el mayor incremento se dio en los depósitos mayores a Q5 millones, crecimiento equivalente al 25.0% en dicho rango (Q11,340.7 millones en 2007; Q14,177.4 millones en 2008).

Tabla 21. Concentración de Depósitos de Ahorro Por Número de Cuentas y Saldos en Bancos y Entidades Fuera de Plaza

(Montos 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	
	Número cuentas	Monto	Número cuentas	Monto	Número cuentas	Monto	Número cuentas	Monto	Número cuentas	Monto	Número cuentas	Monto
2007	4,172,974	9,411.7	47,577	3,329.3	27,006	4,776.1	2,400	2,776.0	152	2,436.5	4,250,109	22,729.6
	98.2%	41.4%	1.1%	14.6%	0.6%	21.0%	0.1%	12.2%	0.0%	10.7%	100.0%	100.0%
2008	5,015,759	8,928.9	51,293	3,520.3	29,547	5,231.2	2,748	3,046.8	181	2,764.4	5,099,528	23,491.6
	98.4%	38.0%	1.0%	15.0%	0.6%	22.3%	0.1%	13.0%	0.0%	11.8%	100.0%	100.0%
Variación	842,785	-482.8	3,716	191.0	2,541	455.1	348	270.8	29	327.9	849,419	762.0

En el caso de los depósitos de ahorro de bancos y entidades fuera de plaza, como se presenta en la tabla 21, al 31 de diciembre de 2008, la mayor concentración, tanto por número de cuentas (98.4%) como por el monto de las mismas (38.0%), se ubica en el rango de depósitos hasta Q50 mil; concentración que difiere respecto a la observada en diciembre 2007 (98.2% y 41.4%, respectivamente). La reducción de la participación observada en los montos del rango de hasta Q50 mil de 41.4% en diciembre de 2007 a 38.0% en diciembre de 2008, se debe al incremento registrado en los demás rangos de más de Q50 mil en adelante.

Tabla 22. Concentración de Depósitos a Plazo Por Número de Cuentas y Saldos en Bancos y Entidades Fuera de Plaza

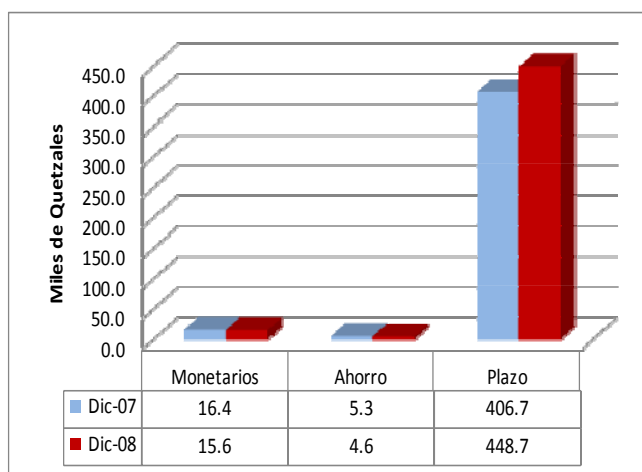
(Montos en millones de Quetzales)

AÑO	Hasta Q50 mil		> Q50 mil a Q100 mil		> Q100 mil a Q500 mil		> Q500 mil a Q5 millones		> Q5 millones		TOTAL	
	Número cuentas	Monto	Número cuentas	Monto	Número cuentas	Monto	Número cuentas	Monto	Número cuentas	Monto	Número cuentas	Monto
2007	45,022	1,293.6	16,904	1,470.2	22,524	5,364.4	10,445	15,980.7	1,191	14,973.4	96,086	39,082.2
	46.9%	3.3%	17.6%	3.8%	23.4%	13.7%	10.9%	40.9%	1.2%	38.3%	100.0%	100.0%
2008	47,797	1,067.6	17,128	1,288.2	25,362	5,922.0	13,029	19,267.6	1,590	19,525.4	104,906	47,070.8
	45.6%	2.3%	16.3%	2.7%	24.2%	12.6%	12.4%	40.9%	1.5%	41.5%	100.0%	100.0%
Variación	2,775	-226.0	224	-182.0	2,838	557.7	2,584	3,287.0	399	4,552.1	8,820	7,988.7

Con respecto a los depósitos a plazo de los bancos y entidades fuera de plaza, como se observa en la tabla 22, los mismos muestran un incremento de Q7,988.7 millones, siendo en los rangos de mayores de Q100 mil en adelante donde se distribuye dicho incremento, mientras que en los rangos de hasta Q100 mil muestran una reducción, y por consiguiente una disminución en su participación porcentual en la estructura. En efecto, el rango que muestra incremento en su participación, de diciembre de 2007 a diciembre de 2008, es el de mayores de Q5 millones, pues pasó de 38.3% a 41.5%. Además, al analizar la estructura por el número de cuentas, se observa que en los rangos hasta Q100 mil muestran una reducción en su participación, mientras que en los rangos de mayores montos muestran un incremento en la estructura. En resumen, tanto por el número de cuentas como de montos, los rangos de mayor valor tienen una mayor participación.

Asimismo, al comparar el monto promedio de los depósitos, de diciembre 2007 con diciembre de 2008, se observa en la ilustración 16 una disminución en los depósitos monetarios y de ahorro y un incremento en los depósitos a plazo. En efecto, el valor promedio de los depósitos monetarios pasó de Q16.4 miles en diciembre de 2007 (40,983,200/2,504,996) a Q15.6 miles en diciembre de 2008 (44,738,100/2,875,386), disminución equivalente al 4.9%. El valor promedio de los depósitos de ahorro pasó de Q5.3 miles en diciembre de 2007 (22,729,600/4,250,109) a Q4.6 miles en diciembre de 2008 (23,490,600/5,099,528), disminución equivalente al 13.2%; y por último, los depósitos a plazo pasaron de un valor promedio de Q406.7 miles en diciembre de 2007 (39,082,200/96,086) a Q448.7 miles en diciembre de 2008 (47,070,800/104,906), crecimiento equivalente al 10.3%.

Ilustración 16. Monto Promedio de las Obligaciones Depositarias de Bancos y Entidades Fuera de Plaza



2.3 Concentración de los Bancos

Dado que la mayor proporción de activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza corresponde a los bancos, a continuación se hace un análisis del grado de concentración de dichas entidades. A diciembre de 2008, el 79.1% de los activos se concentra en 5 bancos (77.8% a diciembre de 2007), lo cual se asocia a que estos bancos también cuentan con el mayor capital contable, representando el 75.7% del total de los bancos en este rubro.

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

Indicador de Concentración (H)^{1/}

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

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

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

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

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

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

Donde:

H = Índice de Herfindahl

α_i = Cuota de participación de mercado de cada unidad bancaria

i = Unidad bancaria

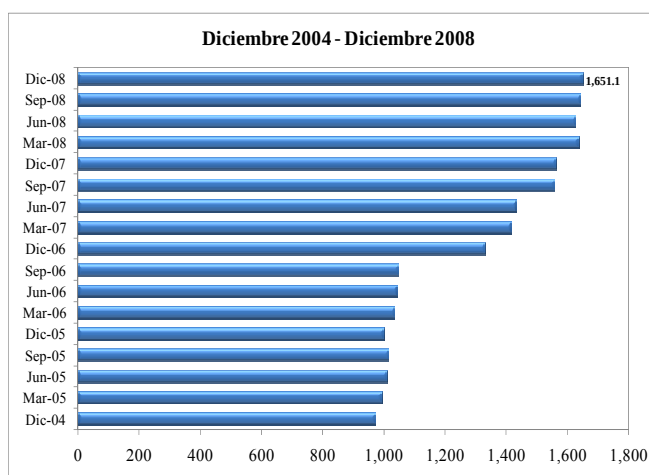
Al aplicar el Índice Herfindahl-Hirschman (HHI) para medir la concentración bancaria en Guatemala, tomando como base los rubros de activos, cartera de créditos y depósitos, se obtienen los resultados que se observan en la tabla 23.

Tabla 23. Índice de Concentración de Bancos

Fecha	Activos	Cartera	Depósitos	No. de Bancos
Dic-04	971.6	866.3	1,025.4	25
Mar-05	991.6	867.7	1,048.6	25
Jun-05	1,009.4	879.5	1,051.6	25
Sep-05	1,012.9	868.9	1,044.7	25
Dic-05	998.0	876.0	1,013.9	26
Mar-06	1,032.8	896.0	1,024.0	26
Jun-06	1,040.1	893.8	1,032.7	26
Sep-06	1,046.4	901.2	1,042.2	26
Dic-06	1,329.8	1,156.7	1,301.7	24
Mar-07	1,412.8	1,235.4	1,405.4	23
Jun-07	1,430.9	1,282.4	1,427.1	24
Sep-07	1,557.4	1,427.1	1,514.8	22
Dic-07	1,564.1	1,442.7	1,506.8	21
Mar-08	1,636.9	1,489.4	1,596.3	20
Jun-08	1,625.3	1,499.2	1,569.6	20
Sep-08	1,640.6	1,513.4	1,581.1	20
Dic-08	1,651.1	1,549.0	1,617.9	19

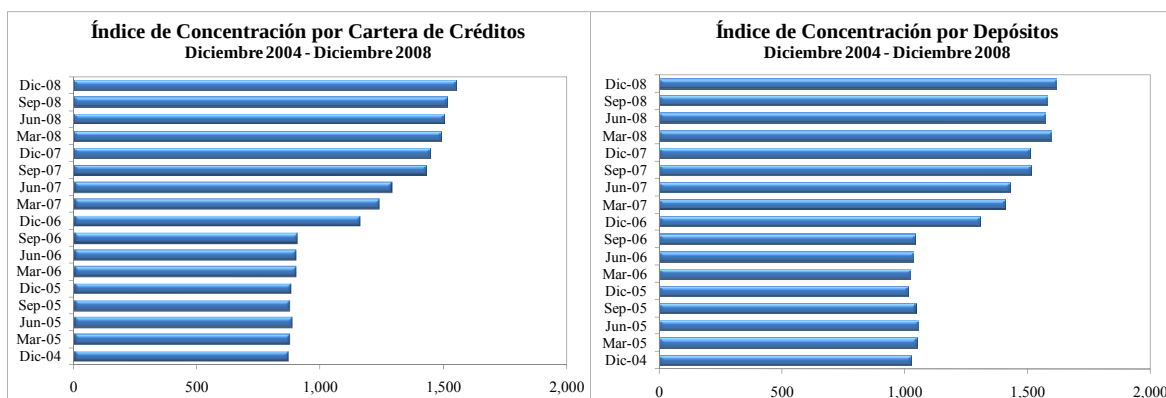
Calculado con el Índice Herfindahl-Hirschman

Como se observa en el cuadro anterior, de acuerdo al Índice Herfindahl-Hirschman (HHI) se registró un incremento en la concentración para activos, pues pasó de 1,564.1 en diciembre de 2007 a 1,651.1 en diciembre de 2008, situación que se puede observar en la ilustración 17.

Ilustración 17. Índice de Concentración por Activos de Bancos

Asimismo, el valor del HHI para la cartera de créditos y los depósitos a diciembre de 2008 dio como resultado 1,549.0 y 1,617.9, respectivamente, lo que indica que el sistema bancario de Guatemala, medido a través de dichos rubros, al igual que el resultado obtenido con los activos bancarios, es un mercado clasificado con concentración moderada, aunque con una tendencia a una elevada concentración de mercado. El comportamiento del HHI para la cartera de créditos y los depósitos se puede observar en la ilustración 18.

Ilustración 18. Índice de Concentración por Cartera Crediticia y por Depósitos de Bancos



2.4 Gestión de riesgos

2.4.3 Riesgo de liquidez

En lo que respecta a los indicadores de liquidez, en la tabla 24 se aprecia que las sociedades financieras y las entidades fuera de plaza, a nivel consolidado, de diciembre de 2007 a diciembre de 2008, presentan una mejoría en su liquidez inmediata, mientras que los bancos muestran una leve reducción en tal indicador. En cuanto a la liquidez mediata, en el período analizado, los bancos mantienen el mismo indicador, mientras que en las sociedades financieras y en las entidades fuera de plaza, dicho indicador disminuyó.

Tabla 24. Indicadores de Liquidez de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza**(En porcentajes)**

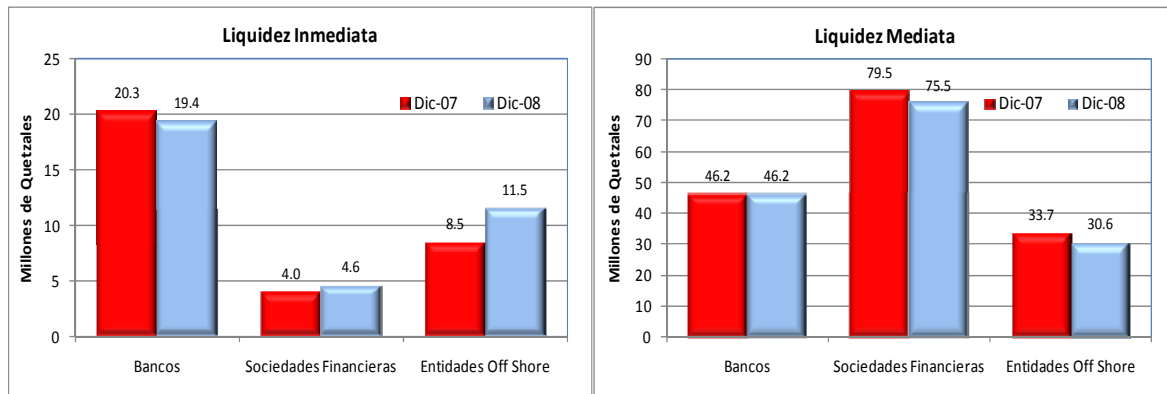
Entidad	Dic-07		Dic-08		Variación	
	Liquidez Inmediata	Liquidez Mediata	Liquidez Inmediata	Liquidez Mediata	Liquidez Inmediata	Liquidez Mediata
Bancos	20.3	46.2	19.4	46.2	-0.9	0.0
Sociedades Financieras	4.0	79.5	4.6	75.5	0.6	-4.0
Entidades Fuera de Plaza	8.5	33.7	11.5	30.6	3.1	-3.1

El indicador de liquidez inmediata representa la proporción de recursos de inmediata disponibilidad que la entidad posee para hacer frente a sus obligaciones de captación (obligaciones depositarias más obligaciones financieras). Para el caso de las sociedades financieras, el incremento del indicador de liquidez inmediata en 0.6 puntos porcentuales se debió al aumento de las disponibilidades en 35.1%, mayor al incremento observado en las obligaciones financieras (17.3%). En el caso de las entidades fuera de plaza también muestran un incremento del indicador mencionado de 3.1 puntos porcentuales, debido a un incremento de las disponibilidades en 48.3%, respecto al nivel observado en diciembre de 2007, mayor al aumento de las obligaciones depositarias de 9.4%. La reducción de indicador de liquidez inmediata en los bancos se debió al menor crecimiento observado de las disponibilidades (6.2%) en comparación con el crecimiento registrado de las obligaciones depositarias (12.4%).

En lo relacionado al indicador de liquidez mediata, medido por la razón de activos líquidos (disponibilidades e inversiones totales) con relación a las obligaciones de captación más las cuentas por pagar, para el caso de las sociedades financieras muestra una disminución de 4.0 puntos porcentuales, de diciembre de 2007 a diciembre de 2008, debido a que la variación de las disponibilidades más las inversiones (10.9%) fue menor a la variación observada en las obligaciones de captación más las cuentas por pagar (16.9%).

Las entidades fuera de plaza muestran una disminución del indicador de liquidez mediata de 3.1 puntos porcentuales, a diciembre de 2008, debido a una disminución de los activos líquidos (0.7%) en comparación con el incremento observado de las obligaciones de captación más las cuentas por pagar (9.0%). En el caso de los bancos, dichas entidades, a nivel consolidado, no muestran variación en su indicador de liquidez mediata. Dichos indicadores puede observarse en la ilustración 19.

Ilustración 19. Indicadores de Liquidez de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza



Cabe mencionar que para el caso de los bancos, en lo que respecta a la liquidez legal, durante el 2008, los bancos del sistema presentaron posiciones promedio de encaje legal positivas, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera.

Por su parte, en lo que respecta a la reserva de liquidez obligatoria para las entidades fuera de plaza, en los meses correspondientes al año 2008, ninguna entidad presentó deficiencia de reserva de liquidez. La reserva de liquidez computable, en forma consolidada, a diciembre de 2008, mostró un monto de US\$547.5 millones, mientras que la reserva de liquidez requerida fue de US\$344.2 millones. Consecuentemente se observó una posición de reserva de liquidez positiva de US\$203.3 millones, equivalente a Q1,582.0 millones⁷.

2.4.4 Riesgo de crédito

Durante el año 2008 la actividad crediticia de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza continuó incrementándose, mostrando, a nivel consolidado, una mejora tanto en la morosidad como en la cobertura de la cartera de créditos, tal como se observa en la tabla 25. Por un lado, el indicador de morosidad⁸, en forma consolidada, disminuyó 1.4 puntos porcentuales, pasando de 3.8% en diciembre de 2007 a 2.4% en diciembre de 2008, y por el otro, la cobertura de la cartera contaminada paso de 41.6% en diciembre de 2007 a 68.3% en diciembre de 2008. La disminución del indicador de morosidad se observó tanto en los bancos, como en las entidades fuera de plaza, mientras que en las sociedades financieras muestra un incremento. El indicador de la cobertura de cartera se incrementó tanto en los

⁷ Tipo de cambio de referencia al 31 de diciembre de 2008: Q7.78159 por US\$1.00.

⁸ Hasta diciembre de 2007 se utilizó el indicador de cartera contaminada, el cual se definía como cociente de la cartera en mora más la cartera vencida entre la cartera total. A partir de enero de 2008, entró en vigencia un nuevo Manual de Instrucciones Contables, en el cual sólo se incluye la cartera vencida, desapareciendo el rubro de cartera en mora. Por ello, los datos correspondientes a diciembre de 2007 se refieren a la cartera contaminada y para diciembre de 2008 se refiere a la cartera vencida, ambos respecto a la cartera total.

bancos como en las entidades fuera de plaza, mientras que en las sociedades financieras muestra una reducción.

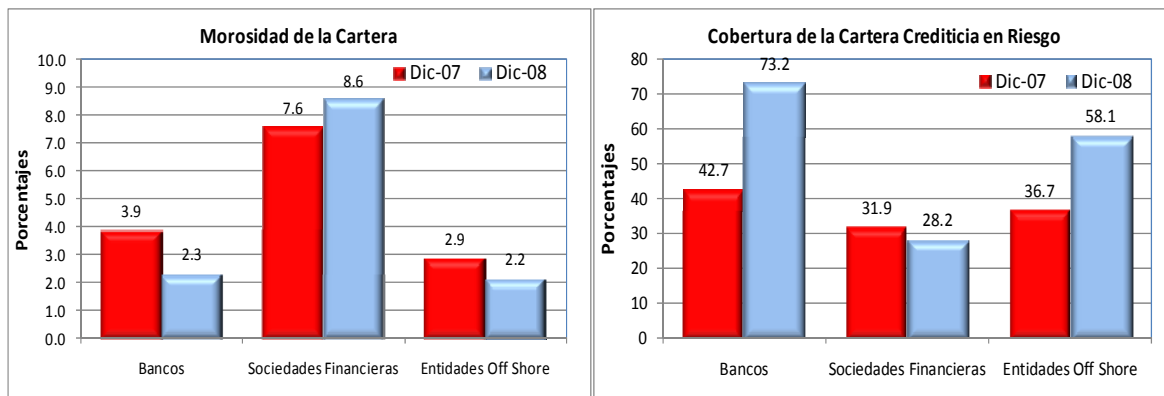
Tabla 25. Indicadores de Riesgo de Crédito de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

(En porcentajes)

Entidad	Dic-07		Dic-08		Variación	
	Morosidad	Cobertura de Cartera	Morosidad	Cobertura de Cartera	Morosidad	Cobertura de Cartera
Bancos	3.9	42.7	2.3	73.2	-1.6	30.5
Sociedades Financieras	7.6	31.9	8.6	28.2	1.0	-3.7
Entidades Fuera de Plaza	2.9	36.7	2.2	58.1	-0.7	21.4
Consolidado	3.8	41.6	2.4	68.3	-1.4	26.7

Cabe mencionar que la cobertura de la cartera resulta de dividir las provisiones por cartera contaminada entre la cartera vencida⁹.

Ilustración 20. Indicadores de Riesgo de Crédito de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza



Al evaluar el nivel de la cartera contaminada de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, por tipo de moneda, a diciembre de 2008, se observa en la tabla 26 que en moneda nacional la proporción de la cartera contaminada respecto a la cartera total es del 3.3%, menor al nivel observado en diciembre de 2007 (5.0%); mientras que en moneda

⁹ Al igual que el indicador de cartera contaminada, hasta diciembre de 2007 se utilizó el indicador de cobertura de cartera, dividiendo las provisiones por cartera contaminada entre la cartera en mora más la cartera vencida. A partir de enero de 2008, el indicador se construye dividiendo las provisiones por cartera contaminada entre la cartera vencida.

extranjera dicha proporción es de 1.4%, también menor al nivel observado a diciembre de 2007 (2.1%).

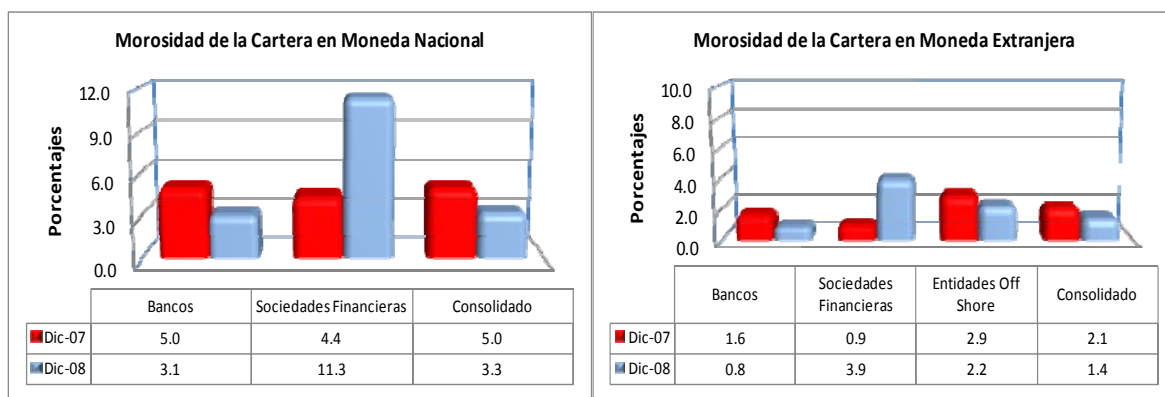
Tabla 26. Morosidad de la Cartera de Créditos por Tipo de Moneda de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

(En porcentajes)

Entidad	Dic-07		Dic-08		Variación	
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Moneda Extranjera
Bancos	5.0	1.6	3.1	0.8	-1.9	-0.8
Sociedades Financieras	4.4	0.9	11.3	3.9	6.9	3.0
Entidades Fuera de Plaza	0.0	2.9	0.0	2.2	0.0	-0.7
Consolidado	5.0	2.1	3.3	1.4	-1.7	-0.7

Es importante mencionar que la disminución de la proporción de la cartera contaminada respecto a la cartera total, a nivel consolidado, en moneda nacional de 1.7 puntos porcentuales, fue el resultado neto de la disminución en la cartera contaminada de los bancos (disminuyó de 5.0% en diciembre de 2007 a 3.1% en diciembre de 2008) y el incremento de las sociedades financieras (de 4.4% en diciembre de 2007 a 11.3% en diciembre de 2008). Respecto a la disminución del indicador consolidado en moneda extranjera en 0.7 puntos porcentuales, se puede comentar que dicha variación se debió a la reducción del indicador de los bancos y de las entidades fuera de plaza (disminución de 0.8 y 0.7 puntos porcentuales de diciembre 2007 a diciembre de 2008, respectivamente), mientras que en las sociedades financieras se incrementó en 3.0 puntos porcentuales. Dicha situación se puede apreciar en la ilustración 21.

Ilustración 21. Morosidad de la Cartera Crediticia por tipo de Moneda de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza



2.4.2.1 Valuación de activos crediticios

En lo que respecta a la valuación de activos crediticios¹⁰ de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, referida al 30 de septiembre de 2008, se observa en la tabla 28 que el 95.1% del total de activos crediticios fue clasificado en categoría “A” (95.2% a diciembre 2007), en la cual el riesgo de crédito es considerado como normal; el 1.9% en categoría “B” (1.4% a diciembre de 2007), es decir con riesgo superior al normal; y, el restante 3.0% del total de activos crediticios fue clasificado en categorías de la “C” a la “E” (3.4% a diciembre 2007), que se refieren a créditos con grado creciente de pérdidas esperadas y de riesgo de irrecuperabilidad, tal como se observa en las tablas 27 y 28.

Tabla 27. Valuación de Activos Crediticios al 31 de diciembre de 2007 de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

(Cifras en millones de Quetzales)

Categoría	Bancos		Soc. Financieras		Ent. Fuera de Plaza		Consolidado	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
A	68,382.7	95.2%	1,234.8	92.6%	13,626.7	95.1%	83,244.2	95.2%
B	969.1	1.3%	19.1	1.4%	275.8	1.9%	1,264.0	1.4%
C	613.6	0.9%	18.3	1.4%	78.2	0.5%	710.0	0.8%
D	622.1	0.9%	9.8	0.7%	217.0	1.5%	848.9	1.0%
E	1,233.4	1.7%	51.8	3.9%	127.5	0.9%	1,412.7	1.6%
Total	71,820.8	100.0%	1,333.8	100.0%	14,325.3	100.0%	87,479.9	100.0%

Tabla 28. Valuación de Activos Crediticios al 30 de septiembre de 2008 de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

(Cifras en millones de Quetzales)

Categoría	Bancos		Soc. Financieras		Ent. Fuera de Plaza		Consolidado	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
A	72,161.0	95.1%	1,323.2	89.8%	14,311.7	95.5%	87,795.9	95.1%
B	1,333.7	1.8%	31.4	2.1%	365.5	2.4%	1,730.6	1.9%
C	672.4	0.9%	55.3	3.8%	51.0	0.3%	778.7	0.8%
D	496.5	0.7%	8.4	0.6%	62.3	0.4%	567.2	0.6%
E	1,242.0	1.6%	55.4	3.8%	192.0	1.3%	1,489.4	1.6%
Total	75,905.6	100.0%	1,473.7	100.0%	14,982.5	100.0%	92,361.8	100.0%

¹⁰ Incluye la cartera de créditos y otros activos crediticios.

Al analizar la valuación de activos crediticios por categoría, se observa que a septiembre de 2008, el 82.2% del total de los activos de categoría “A” (Q87,795.9 millones) corresponde a los bancos, equivalente a Q72,161.0 millones (82.1% a diciembre 2007), el 16.3% a las entidades fuera de plaza, equivalente a Q14,311.7 millones (16.4% a diciembre 2007) y el restante 1.5% (Q1,323.2 millones) a las sociedades financieras (igual porcentaje a diciembre 2007).

Con respecto al total de los activos crediticios valuados en la categoría “B” (Q1,730.6 millones) se observa en las tablas 27 y 28 que a septiembre de 2008 que el 77.1% corresponde a los bancos, equivalente a Q1,333.7 millones (76.7% a diciembre 2007), el 21.1% a las entidades fuera de plaza, equivalente a Q365.5 millones (21.8% a diciembre 2007) y el restante 1.8% (Q31.4 millones) a las sociedades financieras (1.5% a diciembre 2007).

De los activos crediticios valuados de la categoría “C” a la “E” (Q2,835.3 millones) el 85.0% corresponde a los bancos, equivalente a Q2,410.9 millones (83.1% a diciembre 2007), el 10.8% (Q305.3 millones) a las entidades fuera de plaza (14.2% a diciembre 2007) y el restante 4.2% (2.7% a diciembre 2007) corresponde a las sociedades financieras (Q119.1 millones).

La composición de los activos crediticios por tipo de institución, valuados a septiembre de 2008, indica que del total de los activos crediticios de los bancos, el 95.1% están en la categoría “A”, menor al porcentaje observado en las entidades fuera de plaza (95.5%), pero superior a la de las sociedades financieras (89.8%). La cartera clasificada como “B” muestra una participación del 1.8% para los bancos, 2.4% para las entidades fuera de plaza y un 2.1% para las sociedades financieras. Con respecto a la categoría “C” para el caso de los bancos tiene una participación de 0.9%, 0.3% para las entidades fuera de plaza y el 3.8% para las sociedades financieras, mientras que la categoría “D” tiene participación de 0.7%, 0.4% y 0.6% para bancos, entidades fuera de plaza y sociedades financieras, respectivamente. Por último, la cartera clasificada en la categoría “E”, muestra una participación del 1.6% para bancos, un 1.3% para las entidades fuera de plaza y un 3.8% para las sociedades financieras.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Para microcréditos y créditos de consumo

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

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

Tabla 29. Reservas de Autovaluación de Activos Crediticios de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

(Cifras en millones de Quetzales)

Categoría	Bancos		Sociedades Financieras		Entidades Fuera de Plaza		Consolidado				
	Dic-07	Sep-08	Dic-07	Sep-08	Dic-07	Sep-08	Dic-07	Sep-08	Estructura		Variación
									Dic-07	Sep-08	
A	26.8	33.0	0.0	0.0	6.3	1.3	33.1	34.4	2.6%	2.5%	1.3
B	22.8	37.0	0.3	0.5	7.7	7.0	30.8	44.5	2.4%	3.2%	13.7
C	79.4	82.7	0.5	10.1	3.0	4.0	82.9	96.7	6.5%	7.0%	13.8
D	105.9	137.8	1.0	1.6	16.6	17.8	123.5	157.2	9.6%	11.3%	33.7
E	936.9	955.9	29.4	30.9	44.8	70.9	1,011.1	1,057.7	78.9%	76.1%	46.6
Total	1,171.8	1,246.4	31.2	43.1	78.4	100.9	1,281.4	1,390.4	100%	100%	109.1

Por otro lado, al comparar la valuación de activos crediticios de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, en forma consolidada, realizada a septiembre de 2008 con la de diciembre de 2007, se puede observar en la tabla 29 que las reservas de autovaluación se incrementaron en Q109.1 millones, equivalente a un 8.5%, influenciado por el aumento observado en los tres tipos de entidades.

Conforme a la tabla 29, a septiembre de 2008, en las categorías de la “B” a la “E” se establecieron reservas por Q1,356.1 millones que representa el 29.7% del monto valuado a esa misma fecha (Q4,565.9 millones) en comparación a diciembre de 2007, en que se establecieron reservas por Q1,248.3 millones, las cuales representaron el 29.5% del monto valuado (Q4,235.7 millones).

2.5 Posición patrimonial

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Entidad	Dic-07			Dic-08			Variación			
	PC	PR	Posición	PC	PR	Posición	PC	PR	Posición	%
Bancos	9,889.4	8,015.9	1,873.5	12,302.6	9,108.0	3,194.6	2,413.2	1,092.1	1,321.1	70.5%
Sociedades Financieras	674.9	214.4	460.5	833.3	225.7	607.6	158.4	11.3	147.1	31.9%
Entidades Fuera de Plaza	2,218.2	1,479.7	738.4	2,221.8	1,515.0	706.8	3.6	35.3	-31.7	-4.3%
Consolidado	12,782.5	9,710.0	3,072.5	15,357.7	10,848.7	4,509.0	2,575.2	1,138.7	1,436.5	46.8%

PC= Patrimonio Computable, PR=Patrimonio Requerido

A diciembre de 2008, los bancos, las sociedades financieras y las entidades fuera de plaza, a nivel consolidado, mostraron una posición patrimonial positiva de Q4,509.0 millones, mostrando un incremento de Q1,436.5 millones (46.8%) respecto a la posición observada en diciembre de 2007 (Q3,072.5 millones), tal como se observa en la tabla 30.

Dicho incremento fue influenciado principalmente por el aumento de la posición patrimonial de los bancos del sistema, la cual pasó de Q1,873.5 millones en diciembre de 2007 a Q3,194.6 millones en diciembre de 2008 (incremento de un 70.5%). Cabe mencionar que los bancos del sistema incrementaron su patrimonio computable en un 24.4%, mientras que su patrimonio requerido se incrementó un 13.6%, en relación a diciembre de 2007.

En lo referente a la posición patrimonial de las sociedades financieras se observa en la tabla 30 que incrementaron su posición patrimonial en Q147.1 millones (equivalente a 31.9%) con respecto a diciembre de 2007 y las entidades fuera de plaza muestran una variación negativa de Q31.7 (reducción equivalente a 4.3%), también respecto a diciembre de 2007.

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

(En porcentajes)

Entidad	Dic-07			Dic-08			Variación		
	Patrimonio en relación a			Patrimonio en relación a			Patrimonio en relación a		
	Cartera			Cartera			Cartera		
	Activos	de	Captaciones	Activos	de	Captaciones	Activos	de	Captaciones
	Créditos			Créditos			Créditos		
Bancos	9.2	15.5	12.2	10.3	17.6	13.5	1.1	2.1	1.3
Sociedades Financieras	16.8	62.8	21.8	16.0	60.2	20.3	-0.8	-2.6	-1.5
Entidades Fuera de Plaza	11.3	15.9	13.5	10.5	14.4	12.3	-0.8	-1.5	-1.2
Consolidado	9.8	16.3	12.7	10.5	17.8	13.6	0.7	1.5	0.9

Asimismo, la solvencia patrimonial técnica de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel consolidado, se puede medir por indicadores financieros, tal como se muestra en la tabla 31. En efecto, el indicador que relaciona el patrimonio con el total de activos, el cual representa la proporción de capital contable que respalda los activos de la entidad pasó de 9.8% en diciembre de 2007 a 10.5% en diciembre de 2008. Asimismo, el indicador que relaciona el patrimonio con la cartera de créditos, el cual representa la proporción de la cartera de créditos bruta que está respaldada por el patrimonio de los accionistas, a diciembre de 2008, se ubicó en 17.8%, mayor al observado en diciembre de 2007 (16.3%). El indicador que relaciona el patrimonio con las captaciones, el cual representa la proporción de recursos de los accionistas respecto a los recursos captados del público se ubicó en 13.6% en diciembre de 2008, mayor al observado en diciembre de 2007 (12.7%).

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

Tabla 32. Capital Contable de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

(Cifras en millones de Quetzales)

Entidad	Dic-07	Dic-08	Variación	
			Absoluta	Relativa
Bancos	10,888.3	13,428.2	2,539.9	23.3%
Sociedades Financieras	833.9	911.7	77.8	9.3%
Entidades Fuera de Plaza	2,237.3	2,221.7	-15.6	-0.7%
Consolidado	13,959.5	16,561.6	2,602.1	18.6%

El capital contable, que provee respaldo a los depositantes para cubrir pérdidas no esperadas en que pudieran incurrir los bancos, las sociedades financieras y las entidades fuera de plaza, a nivel consolidado se incrementó en Q2,602.1 millones, respecto al nivel observado en diciembre de 2007, crecimiento equivalente al 18.6%, alcanzando un saldo de Q16,561.6 millones a diciembre de 2008, tal como se observa en la tabla 32. Dicho incremento se debió, principalmente, al incremento registrado del capital pagado, de las reservas de capital, de las obligaciones subordinadas y al resultado del año 2008.

2.6 Rentabilidad

Tabla 33. Utilidades de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

(Cifras en millones de Quetzales)

Entidad	Dic-07	Dic-08	Variación	
			Absoluta	Relativa
Bancos	1,834.3	2,188.8	354.5	19.3%
Sociedades Financieras	104.9	114.0	9.0	8.6%
Entidades Fuera de Plaza	434.1	315.1	-119.1	-27.4%
Consolidado	2,373.3	2,617.8	244.5	10.3%

Las utilidades de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a diciembre de 2008, alcanzaron un total de Q2,617.8 millones, superiores en Q244.5 millones al nivel obtenido a diciembre de 2007 (Q2,373.3 millones), tal como se observa en la tabla 33. Dicho incremento se ve influenciado, entre otros, por el aumento en el margen de inversión¹¹ y en el margen por servicios¹² en 27.1% y 15.4%, respectivamente.

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

(En porcentajes)

Entidad	Dic-07		Dic-08		Variación	
	Sobre Patrimonio (ROE)	Sobre Activos (ROA)	Sobre Patrimonio (ROE)	Sobre Activos (ROA)	Sobre Patrimonio (ROE)	Sobre Activos (ROA)
Bancos	16.9	1.6	16.3	1.7	-0.6	0.2
Sociedades Financieras	12.6	2.1	12.5	2.0	-0.1	-0.1
Entidades Fuera de Plaza	19.4	2.2	14.2	1.5	-5.2	-0.7
Consolidado	17.0	1.7	15.8	1.7	-1.2	0.0

Asimismo, la rentabilidad anual de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel consolidado, medida a través de los indicadores financieros de rentabilidad sobre patrimonio (ROE) y rentabilidad sobre activos (ROA), como se presenta en la tabla 34, se situó, a diciembre de 2008, en 15.8% y 1.7%, respectivamente; siendo el ROE inferior al observado en diciembre de 2007 (17.0%) y el ROA idéntico en ambas fechas, tal como se observa en la tabla 34. En ese sentido, ambos indicadores se consideran satisfactorios al tomar en cuenta que, conforme estándares internacionales, la rentabilidad sobre patrimonio es superior a otras oportunidades de inversión y el retorno sobre activos aceptable es de 1.0%.

3 ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO

3.1 Nivel de operaciones

El nivel de operaciones de los almacenes generales de depósito se mide con base en las mercaderías en depósito, las que, a diciembre de 2008, se ubicaron en Q2,895.8 millones. Dichas mercaderías tuvieron un incremento de Q684.7 millones (equivalente al 31.0%) con respecto al nivel presentado a diciembre de 2007 (Q2,211.1 millones), crecimiento que se debió al incremento de los depósitos en las bodegas fiscales por Q559.9 millones, en bodegas propias por Q130.5 millones y en remate por Q6.2 millones y a la disminución de los depósitos en bodegas habilitadas por Q11.8 millones.

¹¹ Resultado neto de los productos financieros menos los gastos financieros.

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

Tabla 35. Mercaderías en Depósito de los Almacenes Generales de Depósito**(Cifras en millones de Quetzales)**

Descripción	Dic-07		Dic-08		Variación	
	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa
Bodegas Propias	439.5	19.9%	570.0	19.7%	130.5	29.7%
Bodegas Habilitadas	398.3	18.0%	386.5	13.4%	-11.8	-3.0%
Bodegas Fiscales	1,369.6	61.9%	1,929.5	66.6%	559.9	40.9%
En Remate	3.7	0.2%	9.9	0.3%	6.2	0.0%
Total	2,211.1	100.0%	2,895.8	100.0%	684.7	31.0%

En cuanto a la composición de las mercaderías en depósito, tal como se observa en la tabla 35, los montos mayores, a diciembre de 2008, se ubican en las bodegas fiscales, que representan el 66.6% del total de mercaderías en depósito (61.9% en diciembre de 2007), en tanto que las mercaderías en bodegas propias (incluyendo mercadería en remate) y en bodegas habilitadas representan el 20.0% y 13.4%, respectivamente (20.1% y 18.0% en diciembre de 2007, respectivamente). De tal manera que el riesgo de depósito se considera moderado, en vista que el 86.6% de la totalidad de las mercaderías se encuentra depositado en bodegas en donde los almacenes generales de depósito, a diciembre de 2008, tienen el control directo (bodegas propias, bodegas fiscales y en remate), en tanto que el 13.4% se encuentra depositado en bodegas habilitadas, en donde los almacenes generales de depósito tienen control en forma indirecta (18.0% en diciembre de 2007).

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

Seguros	Dic-07	Dic-08	Variación	
			Absoluta	Relativa
Contratados por el Almacén	1,249.0	1,542.3	293.3	23.5%
Endosados a favor del Almacén	1,464.5	2,737.5	1,273.0	86.9%
Total	2,713.5	4,279.8	1,566.3	57.7%
Mercaderías en Depósito	2,211.1	2,895.8	684.7	31.0%
Cobertura de las Mercaderías en Depósito	122.7%	147.8%		25.1

Adicional al riesgo de depósito, existe el riesgo que se deriva de la falta de cobertura de los seguros para cubrir las mercaderías en depósito. A diciembre 2008 los seguros ascienden en

total a Q4,279.8 millones (Q2,713.5 millones a diciembre de 2007), y se encuentran integrados por seguros contratados por las almacenadoras por Q1,542.3 millones (Q1,249.0 millones en diciembre de 2007) y los endosados a favor de las almacenadoras por los depositantes por Q2,737.5 millones (Q1,464.5 millones a diciembre de 2007). 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 Q2,895.8 millones, cobertura equivalente al 147.8%, mayor al porcentaje observado en diciembre de 2007 (122.7%), lo que puede observarse en la tabla 36.

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Dic-07		Dic-08		Variación	
	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	23.3	12.0%	34.5	17.5%	11.2	48.0%
Inversiones	25.4	13.1%	10.4	5.3%	-15.0	-59.2%
Inmuebles y muebles	104.9	53.9%	110.9	56.1%	6.1	5.8%
Cargos Diferidos	9.0	4.6%	13.9	7.0%	4.9	54.9%
Otros activos	31.8	16.4%	28.0	14.2%	-3.8	-11.8%
Total	194.4	100.0%	197.8	100.0%	3.4	1.7%

Como se observa en la tabla 37, los activos de los almacenes generales de depósito se ubicaron en Q197.8 millones a diciembre de 2008, mayores en Q3.4 millones (1.7%) respecto a lo observado a diciembre de 2007 (Q194.4 millones), en tanto que sus pasivos ascendieron a Q50.7 millones, monto superior en Q1.4 millones (2.8%) al observado a diciembre de 2007 (Q49.4 millones), tal como se observa en la tabla 38.

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Dic-07		Dic-08		Variación	
	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa
Créditos Obtenidos	9.9	20.1%	9.8	19.3%	-0.2	-1.6%
Otras Cuentas Acreedoras	10.2	20.7%	12.3	24.2%	2.1	20.4%
Otros Pasivos	29.2	59.2%	28.7	56.5%	-0.6	-1.9%
Total	49.4	100%	50.7	100%	1.4	2.8%

Las utilidades obtenidas por los almacenes generales de depósito a diciembre de 2008 ascendieron a Q25.2 millones, superiores en Q1.0 millones a las observadas a diciembre de 2007 (Q24.2 millones). Al respecto, la rentabilidad en relación al capital por 17.1% (16.7% a diciembre de 2007) se considera satisfactoria ya que es superior al rendimiento del capital en operaciones alternas de inversión.

4 COMPAÑÍAS ASEGURADORAS

4.1 Nivel de operaciones

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

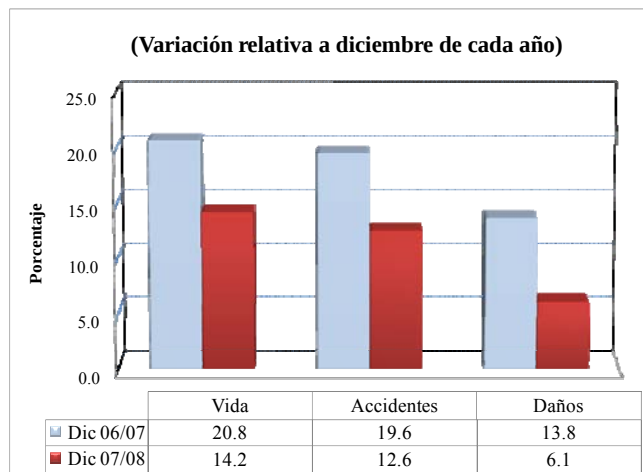
Tabla 39. Primas Netas de las Compañías Aseguradoras

(Cifras en millones de Quetzales)

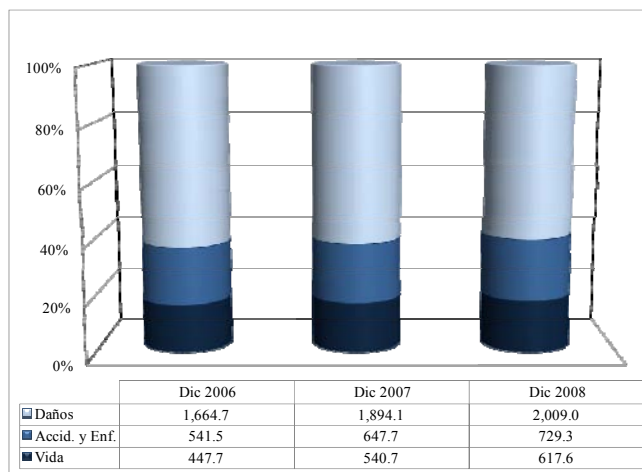
Ramo	Dic-07		Dic-08		Variación	
	Monto	%	Monto	%	Absoluta	Relativa
Vida	540.7	17.5%	617.6	18.4%	76.9	14.2%
Accidentes y Enfermedades	647.7	21.0%	729.3	21.7%	81.6	12.6%
Daños	1,894.1	61.4%	2,009.0	59.9%	115.0	6.1%
Total	3,082.4	100.0%	3,355.9	100.0%	273.5	8.9%

Como se puede observar en la tabla 39, el flujo de ingresos de las compañías aseguradoras se incrementó en 8.9% (Q273.5 millones) respecto al observado a diciembre de 2007. Dicho flujo se originó principalmente en el ramo de daños con un incremento de Q115.0 millones, respecto al observado a diciembre de 2007, seguido por el ramo de accidentes y enfermedades con Q81.6 millones y el ramo de vida con Q76.9 millones.

Por otro lado, en términos relativos, el ramo de vida muestra el mayor dinamismo, pues tuvo un crecimiento del 14.2% respecto al monto observado a diciembre de 2007, pero menor al porcentaje observado comparando diciembre de 2006 con diciembre de 2007 (20.8%). El ramo de accidentes y enfermedades creció 12.6%, menor al porcentaje observado comparando diciembre de 2006 con diciembre de 2007 (19.6%) y el ramo de daños creció un 6.1%, porcentaje también menor al registrado comparando diciembre de 2006 con diciembre de 2007 (13.8%), tal como se aprecia en la ilustración 22.

Ilustración 22. Variación de Primas Netas de las Compañías Aseguradoras

Con respecto a la estructura de las primas netas se puede observar en la ilustración 23 cierta estabilidad, pues el ramo de daños representó, para diciembre 2008, un 59.9% del total (61.4% en diciembre de 2007), mientras que el ramo de accidentes y enfermedades el 21.7% (21.0% a diciembre de 2007) y el ramo de vida el restante 18.4% (17.5% a diciembre de 2007).

Ilustración 23. Primas Netas de las Compañías Aseguradoras

Lo anterior indica que los seguros de daños representan la mayor proporción del negocio asegurador, sobresaliendo dentro de los mismos, los seguros para vehículos automotores con una participación del 47.2% a diciembre de 2008 (48.4% a diciembre de 2007).

4.2 Concentración de las Compañías Aseguradoras

En lo referente a la concentración de las compañías de seguros, aproximadamente el 68.4% de los activos de las mismas se concentran en 5 compañías (68.0% a diciembre de 2007), porcentajes similares al analizar dicha concentración por primas netas emitidas, las cuales se concentraron en un 70.1% en 5 compañías a diciembre de 2008, mayor al observado a diciembre de 2007 (69.8%).

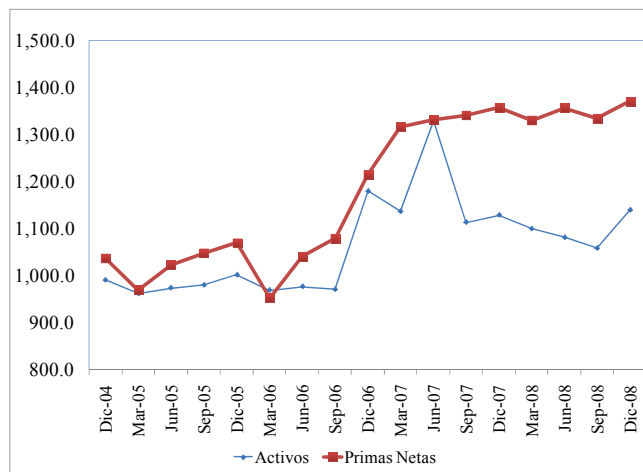
Al calcular el Índice Herfindahl-Hirschman (HHI) para medir la concentración de las compañías de seguros en Guatemala, tomando como base los rubros de activos y el total de primas netas, se obtuvieron los resultados que se muestran en la tabla 40.

Tabla 40. Índice de Concentración de las Compañías Aseguradoras

Fecha	Activos	Primas Netas	No. Compañías Aseguradoras
Dic-04	990.8	1,036.2	18
Mar-05	962.1	969.5	18
Jun-05	973.1	1,022.4	18
Sep-05	980.1	1,047.1	18
Dic-05	1,002.0	1,069.4	18
Mar-06	968.6	951.9	18
Jun-06	976.2	1,040.3	18
Sep-06	971.2	1,078.5	18
Dic-06	1,179.9	1,214.4	17
Mar-07	1,136.3	1,315.7	17
Jun-07	1,328.7	1,330.9	17
Sep-07	1,112.9	1,340.6	17
Dic-07	1,128.1	1,356.1	17
Mar-08	1,099.5	1,329.8	17
Jun-08	1,081.6	1,355.6	17
Sep-08	1,058.4	1,333.2	17
Dic-08	1,139.3	1,370.6	17

Como se observa en la tabla 40, de acuerdo al Índice Herfindahl-Hirschman (HHI), de diciembre 2004 a diciembre de 2008 se observa una concentración moderada, según los criterios indicados en recuadro presentado en el análisis de concentración de bancos. El HHI para activos a diciembre de 2008 es de 1,139.3.

Asimismo, el valor de HHI para el total de primas netas emitidas por las compañías de seguros, a diciembre de 2008 dio como resultado un índice de 1,370.6, mayor al observado en diciembre de 2007 el cual fue de 1,356.1, lo que indica que el mercado asegurador de Guatemala, medido a través de dichos rubros, al igual que el resultado obtenido con el rubro de los activos, es un mercado clasificado con concentración moderada. El comportamiento del HHI de las primas netas se puede observar en la ilustración 24.

Ilustración 24. Índices de Concentración de las Compañías Aseguradoras**4.3 Principales rubros de los estados financieros****Tabla 41. Variación y Estructura de Activos de las Compañías Aseguradoras**

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Dic-07		Dic-08		Variación	
	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	169.1	4.7%	157.1	4.1%	-12.0	-7.1%
Inversiones	2,295.9	63.9%	2,546.3	65.6%	250.4	10.9%
Primas por cobrar	703.0	19.6%	734.8	18.9%	31.8	4.5%
Otros activos	425.8	11.8%	440.5	11.4%	14.7	3.5%
Total	3,593.8	100.0%	3,878.7	100.0%	284.9	7.9%

En la tabla 41, a diciembre de 2008 se observa que los activos netos de las compañías aseguradoras se ubicaron en Q3,878.7 millones, presentando un incremento de Q284.9 millones, equivalentes a 7.9%, con relación al nivel presentado a diciembre de 2007 (Q3,593.8 millones). Dicha variación fue influenciada principalmente por el incremento observado en las inversiones en Q250.4 millones, por las primas por cobrar en Q31.8 millones y por los otros activos en Q14.7 millones. Contrariamente, las disponibilidades se redujeron en Q12.0 millones. Cabe comentar que el incremento de las inversiones es un factor que respalda el cumplimiento de sus obligaciones.

Con respecto a la estructura de los activos a diciembre de 2008, se observa en la tabla 41 que las inversiones son el principal activo, con una participación del 65.6% del total, porcentaje levemente superior al observado en diciembre de 2007 (63.9%). Por su parte, las primas por

costrar muestran una participación del 18.9%, las disponibilidades el 4.1% y los otros activos el 11.4% (19.6%, 4.7% y 11.8% a diciembre de 2007, respectivamente).

Tabla 42. Variación y Estructura de Pasivos de las Compañías Aseguradoras

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Dic-07		Dic-08		Variación	
	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa
Reservas técnicas y matemáticas	1,676.0	64.0%	1,813.8	64.7%	137.8	8.2%
Acreedores varios	357.6	13.7%	384.1	13.7%	26.5	7.4%
Obligaciones contractuales	253.2	9.7%	277.5	9.9%	24.3	9.6%
Otros pasivos	330.7	12.6%	329.0	11.7%	-1.7	-0.5%
Total	2,617.5	100.0%	2,804.4	100.0%	186.9	7.1%

Los pasivos de las entidades aseguradoras muestran un incremento de Q186.9 millones durante el 2008, tal como se observa en la tabla 42, resultado neto de un incremento de las reservas técnicas y matemáticas por Q137.8 millones, de los acreedores varios por Q26.5 millones y de las obligaciones contractuales por Q24.3 millones; y de la reducción de los otros pasivos por Q1.7 millones.

El rubro de reservas técnicas y matemáticas representa el principal pasivo, con una participación del 64.7%, mayor al porcentaje observado en diciembre de 2007 (64.0%), seguido de los acreedores varios con el 13.7% (igual porcentaje en diciembre 2007), las obligaciones contractuales con el 9.9% (9.7% a diciembre 2007) y los otros pasivos con el 11.7% (12.6% a diciembre 2007).

El capital de las compañías aseguradoras se ubicó en Q1,074.3 millones, superior en Q98.0 millones al observado a diciembre de 2007 (Q976.3 millones), lo cual obedece principalmente al incremento de las utilidades durante el 2008.

Las utilidades de las empresas aseguradoras, a diciembre de 2008, se ubicaron en Q186.7 millones, superiores en Q22.7 millones a las observadas en diciembre de 2007 (Q164.0 millones), lo cual obedece principalmente al mayor nivel de operaciones mostrado en el incremento de las primas netas, las cuales aumentaron en 8.9% comparando diciembre de 2007 con diciembre de 2008.

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 17.4% mayor en 0.5 puntos porcentuales a la obtenida en diciembre del 2007 (16.9%). Asimismo, el indicador de rentabilidad sobre activos (ROA), se situó en 4.8%, también superior al observado en diciembre de 2007 (4.6%).

4.4 Siniestralidad

El total de siniestros y obligaciones contractuales netos a diciembre de 2008 asciende a Q2,144.1 millones, el cual es superior en Q421.6 millones al observado en diciembre de 2007 (Q1,722.5 millones), tal como se observa en la tabla 43.

Tabla 43. Siniestralidad Neta de las Compañías Aseguradoras

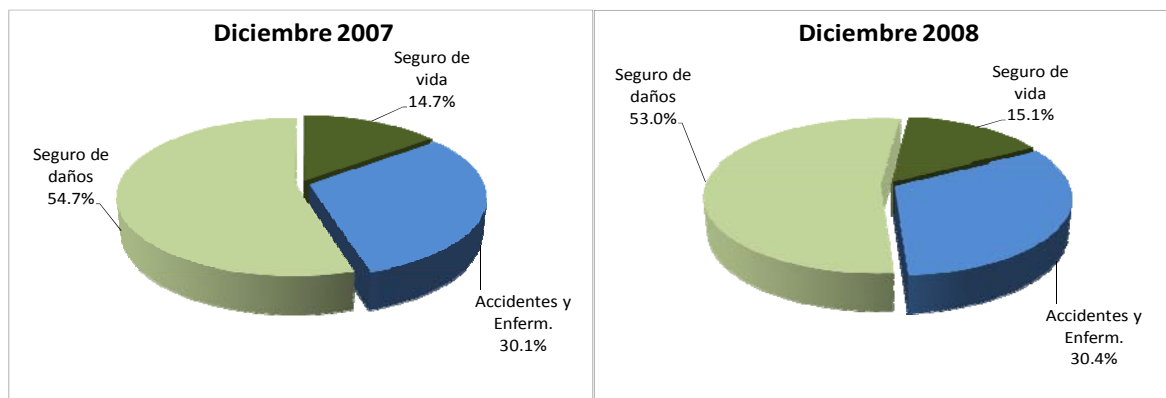
(Cifras en millones de Quetzales)

Ramo	Dic-07			Dic-08			Variación	
	Total Siniestros	Siniestralidad neta		Total Siniestros	Siniestralidad neta		Total Siniestros	Siniestralidad neta
		Monto	%		Monto	%		
Seguro de vida	252.3	197.0	78.1%	297.8	224.3	75.3%	45.5	27.2
Accidentes y enfermedades	455.9	410.6	90.0%	544.2	473.9	87.1%	88.3	63.4
Seguro de daños	1,014.2	734.0	72.4%	1,302.0	785.9	60.4%	287.9	51.9
Total	1,722.5	1,341.6	77.9%	2,144.1	1,484.2	69.2%	421.6	142.5

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 2008, se ubicó en 69.2%, menor al observado en diciembre de 2007 (77.9%), variación que indica una mayor proporción de recursos recuperados.

Con respecto a la estructura de la siniestralidad neta, clasificada por ramo de seguro, cabe indicar que a diciembre de 2008, la mayor parte de siniestros atendidos corresponde a seguro de daños con un 53.0% (54.7% en diciembre de 2007), influenciado principalmente por el seguro de vehículos automotores, el cual contribuyó con el 80.6% del total de seguro de daños (82.7% para diciembre de 2007), tal como se observa en la ilustración 25.

Ilustración 25. Siniestralidad Neta de las Compañías Aseguradoras



Al ramo de accidentes y enfermedades le corresponde el 30.4% a diciembre de 2008, mayor al observado en diciembre de 2007 (30.1%), 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 15.1%, mayor al observado en diciembre de 2007 con un 14.7% del total de siniestros.

4.5 Margen de solvencia y fondo de garantía

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

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

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

A diciembre de 2008 el Margen de Solvencia, el Fondo de Garantía y el Patrimonio Técnico reportado por las compañías aseguradoras se observa en la tabla 44.

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

(Cifras en millones de Quetzales)

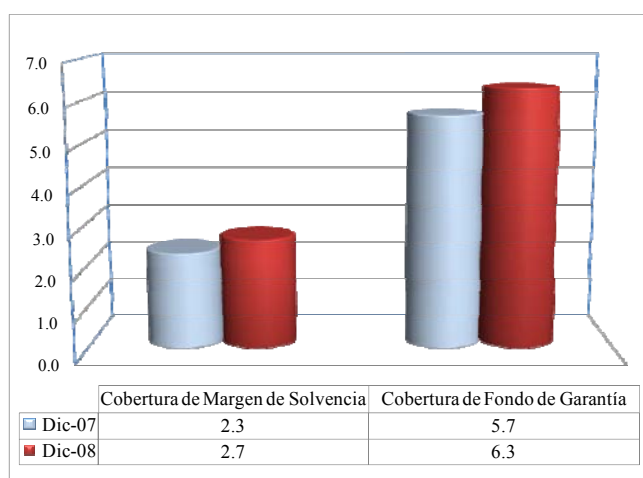
Descripción	Dic-07		Dic-08	
	Margen de Solvencia	Fondo de Garantía	Margen de Solvencia	Fondo de Garantía
Según reporte de las Compañías de Seguros	411.3	169.8	397.5	167.8
Patrimonio Técnico	964.4	964.4	1,061.7	1,061.7
Exceso	553.1	794.6	664.1	893.9

Como se puede observar en la tabla 44, el Patrimonio Técnico de las compañías aseguradoras, en conjunto, cubre en su totalidad su Margen de Solvencia y Fondo de Garantía. Al comparar dichos resultados con diciembre de 2007, se observa que el exceso del margen de solvencia, en términos absolutos, se incrementó en Q111.0 millones, al pasar de Q553.1 millones en diciembre de 2007 a Q664.1 millones en diciembre de 2008. Por otro lado, el exceso del fondo de garantía se incrementó en Q99.3 millones, pasando de Q794.6

millones en diciembre de 2007 a Q893.9 millones en diciembre de 2008.

Al analizar el margen de solvencia y el fondo de garantía por medio de indicadores, es importante mencionar que ambos se incrementaron respecto a diciembre de 2007, tal como se observa en la ilustración 26. En efecto, a diciembre de 2007 el patrimonio técnico cubría 2.3 veces el margen de solvencia y a diciembre de 2008 lo cubre 2.7 veces; mientras que dicho patrimonio cubría 5.7 veces el fondo de garantía a diciembre 2007, en tanto que a diciembre 2008 lo cubre 6.3 veces.

Ilustración 26. Indicadores de Solvencia de las Compañías Aseguradoras



4.6 Reaseguro

A diciembre de 2008 las entidades aseguradoras han retenido el 70.6% de las primas netas totales, mostrando un incremento respecto al observado en diciembre de 2007 (69.5%). Consecuentemente, se observa que las compañías aseguradoras han disminuido su porcentaje de cesión de primas a reaseguradores, pasando de 30.5% en diciembre de 2007 a 29.4% a diciembre de 2008, tal como se observa en la tabla 45.

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Fecha	Primas			Índices	
	Primas Netas Totales	Por Reaseguro Cedido	Netas de Retención	De Retención	De Cesión
Dic 2007	3,082.4	940.8	2,141.6	69.5%	30.5%
Dic 2008	3,355.9	985.5	2,370.4	70.6%	29.4%

5 COMPAÑÍAS AFIANZADORAS

5.1 Nivel de operaciones

La producción del mercado afianzador presentó la siguiente situación:

Tabla 46. Primas Netas de las Compañías Afianzadoras

(Cifras en millones de Quetzales)

Ramo	Dic-07		Dic-08		Variación	
	Monto	%	Monto	%	Absoluta	Relativa
Fidelidad	13.0	9.4%	14.7	10.0%	1.6	12.6%
Administrativas ante Gobierno	84.1	60.9%	90.0	61.3%	5.9	7.0%
Administrativas ante Particulares	37.7	27.3%	39.3	26.8%	1.6	4.2%
Otras	3.2	2.3%	2.7	1.9%	-0.4	-12.8%
Total	138.0	100.0%	146.7	100.0%	8.7	6.3%

El nivel de operaciones de las compañías afianzadoras, medido a través de las primas netas totales, a diciembre de 2008 se ubicó en Q146.7 millones, mayor en Q8.7 millones (6.3%) al presentado en la misma fecha del año anterior (Q138.0 millones), variación influenciada principalmente por el incremento mostrado por las primas administrativas ante el Gobierno, las cuales aumentaron en 7.0% respecto al nivel observado a diciembre de 2007.

Las operaciones del mercado afianzador en Guatemala dependen principalmente de las fianzas administrativas ante el Gobierno, tal y como se puede apreciar en la tabla 46, las que a diciembre de 2008 representan el 61.3% del total, mientras que para la misma fecha del año 2007 representaron el 60.9%.

5.2 Principales rubros de los estados financieros

Tabla 47. Variación y Estructura de Activos de las Compañías Afianzadoras

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Dic-07		Dic-08		Variación	
	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	16.2	3.4%	17.8	3.6%	1.6	9.9%
Inversiones	330.8	70.1%	347.2	70.3%	16.4	5.0%
Primas por cobrar	27.5	5.8%	23.5	4.8%	-4.0	-14.7%
Deudores varios	76.5	16.2%	84.3	17.1%	7.8	10.2%
Otros activos	20.8	4.4%	21.1	4.3%	0.3	1.5%
Total	471.8	100.0%	493.9	100.0%	22.0	4.7%

Como se observa en la tabla 47, los activos netos de las compañías afianzadoras se ubicaron en Q493.9 millones, los cuales reflejan un incremento de Q22.0 millones (4.7%) respecto a diciembre de 2007 (Q471.8 millones).

Dentro de los activos, las inversiones se ubicaron en Q347.2 millones, mayores en Q16.4 millones a las observadas en diciembre de 2007 (Q330.8 millones); los deudores varios mostraron un saldo de Q84.3 millones, mayor en Q7.8 millones al observado en diciembre de 2007; las disponibilidades (Q17.8 millones) muestran un incremento de Q1.6 millones respecto de diciembre de 2007; las primas por cobrar pasaron de Q27.5 millones en diciembre de 2007 a Q23.5 millones en diciembre de 2008.

Tabla 48. Variación y Estructura de Pasivos de las Compañías Afianzadoras

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Dic-07		Dic-08		Variación	
	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa
Reservas técnicas	114.0	44.9%	107.4	42.3%	-6.6	-5.8%
Acreedores varios	57.2	22.5%	65.4	25.8%	8.2	14.3%
Obligaciones contractuales	24.5	9.7%	22.9	9.0%	-1.6	-6.5%
Otros pasivos	58.1	22.9%	58.1	22.9%	0.0	0.0%
Total	253.8	100.0%	253.8	100.0%	0.0	0.0%

Por otro lado, los pasivos de las compañías afianzadoras muestran un saldo de Q253.8 millones, mayores en Q37.0 miles al saldo observado en diciembre de 2007, siendo el principal pasivo las reservas técnicas, las cuales pasaron de Q114.0 millones en diciembre de 2007 a Q107.4 millones en diciembre de 2008, mostrando una reducción equivalente al 5.8%, tal como se observa en la tabla 48.

El capital contable de las compañías afianzadoras ascendió a Q240.0 millones, superior en Q22.0 millones al observado en diciembre de 2007 (Q218.0 millones).

Las utilidades de las compañías afianzadoras a diciembre de 2008, se ubicaron en Q51.2 millones, incrementándose en Q3.5 millones a las observadas en diciembre de 2007 (Q47.7 millones), lo cual obedece principalmente al aumento de las primas netas devengadas.

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 21.3% menor al 21.9% observado a diciembre de 2007. Asimismo, el indicador de rentabilidad sobre activos (ROA), se situó en 10.4%, presentando un incremento de 0.3 puntos porcentuales con respecto a diciembre de 2007 (10.1%).

5.3 Reclamaciones

El monto de las reclamaciones del mercado afianzador ascendió a Q52.8 millones a diciembre de 2008, el cual es menor al de diciembre de 2007, que ascendió a Q73.2 millones.

5.4 Estado de responsabilidad por fianzas en vigor

El Oficio Circular No.138 del Superintendente de Bancos de fecha 8 de mayo de 1979, establece la responsabilidad que en conjunto puede asumir una empresa afianzadora por el otorgamiento de fianzas, debiendo calcular, sobre la base de su capital y reservas de capital, la retención máxima por riesgo y la responsabilidad total que puede asumir. Conforme al seguimiento mensual del Estado de Responsabilidad por Fianzas en Vigor, se estableció que las compañías afianzadoras han estado dentro del límite legal de responsabilidad en la asunción de fianzas. A diciembre de 2008 las compañías afianzadoras presentaron los montos que se muestran en la tabla 49.

Tabla 49. Margen de Responsabilidad de las Compañías Afianzadoras

(Cifras en millones de Quetzales)

Descripción	Dic-07	Dic-08	Variación
Límite Legal de Responsabilidad	7,543.4	8,218.2	674.8
Responsabilidad Asumida	5,342.6	5,492.4	149.9
Margen de Responsabilidad	2,200.9	2,725.8	524.9

El límite legal de responsabilidad de las compañías afianzadoras se incrementó en Q674.8 millones, de diciembre de 2007 a diciembre de 2008, pues pasó de Q7,543.4 millones en diciembre de 2007 a Q8,218.2 millones en diciembre de 2008; y la responsabilidad asumida pasó de Q5,342.6 millones en diciembre de 2007 a Q5,492.4 millones en diciembre de 2008, observándose un incremento de Q149.9 millones, tal como se observa en la tabla 49.

Cabe resaltar que a diciembre de 2008, las afianzadoras han utilizado el 66.8% del margen máximo permitido para asumir compromisos acorde a su nivel de capital pagado y reservas de capital, menor al observado a diciembre de 2007 (70.8%), lo que indica que dichas entidades cuentan con un margen mayor para asumir nuevas responsabilidades, en comparación con el margen observado en diciembre de 2007.

6 CASAS DE CAMBIO

6.1 Nivel de operaciones

Durante los últimos años, el sector de las casas de cambio ha presentado signos de bajo desarrollo, debido a que las principales operaciones que estas entidades efectúan también son realizadas por los bancos del sistema desde que cobró vigencia la Ley de Libre Negociación de Divisas en el año 2001, la cual faculta que las operaciones bancarias pueden ser realizadas libremente en moneda diferente a la local, situación que además redujo la necesidad de los clientes de realizar operaciones cambiarias. Resultado de este proceso, se observa que a diciembre de 2008, sólo una casa de cambio se encuentra operando, la cual refleja utilidades de Q0.4 millones.

6.2 Principales rubros de los estados financieros

A diciembre de 2008, el activo neto de la casa de cambio mencionada se ubicó en Q9.9 millones, el pasivo en Q4.7 millones y el capital contable asciende a Q5.2 millones. Dentro de los activos se encuentran las disponibilidades, las cuales muestran un saldo de Q6.2

millones, cargos diferidos con Q0.1 millones, los bienes inmuebles y muebles con Q0.1 millones y otros activos con Q3.5 millones. Los pasivos están compuestos por provisiones con Q1.0 millones y otros pasivos con Q3.7 millones.

Con respecto al estado de resultados, a diciembre de 2008, los productos financieros muestran un saldo de Q0.2 millones, los productos por servicios de Q0.2 millones y los otros productos de operación y productos extraordinarios de Q4.9 millones. Con respecto a los gastos, el principal rubro corresponde a los gastos de administración con Q4.1 millones, los gastos financieros con Q0.5 millones y los otros gastos con un saldo de Q0.3 millones. Dichos flujos (productos y gastos) muestran un resultado positivo de Q0.4 millones.

7 EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN SERVICIOS FINANCIEROS

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

Cabe mencionar que el conjunto de empresas especializadas en servicios financieros, a diciembre de 2008, está conformado por 15 entidades, pertenecientes a 7 grupos financieros, así: 8 empresas emisoras de tarjeta de crédito, 2 empresas de arrendamiento financiero, una empresa de factoraje, 2 empresas que realizan operaciones de arrendamiento financiero y de factoraje, una empresa remesadora y una financiadora.

7.1 Nivel de operaciones

A diciembre de 2008, las empresas especializadas en servicios financieros mostraron un nivel de activos netos de Q4,235.1¹³ millones, monto superior en Q53.0 millones (equivalente al 1.3%) al observado a diciembre de 2007 (Q4,182.1 millones). Sus principales activos son la cartera de créditos que asciende a Q2,595.8 millones (equivalente al 61.3% del total de activos) y las inversiones totales que ascienden a Q561.4 millones (equivalentes al 13.3% del total de activos).

En lo que respecta a los pasivos, a diciembre de 2008, las empresas especializadas en servicios financieros tuvieron un nivel de Q3,157.4 millones, siendo los rubros más relevantes los créditos obtenidos de bancos del sistema por Q1,630.7 millones equivalente al 51.6% del total del pasivo y las obligaciones financieras por Q967.3 millones equivalentes al 30.6%. Por su parte, el capital contable se ubicó en Q1,077.7 millones, representando el

¹³ Incluye cifras de una empresa remesadora y de otra de apoyo al crédito para el consumo, que forman parte de grupos financieros.

25.4% del total de activos.

7.2 Resultado de operaciones

A diciembre de 2008, los ingresos más representativos de las empresas especializadas en servicios financieros fueron los productos financieros por Q1,300.0 millones (Q1,230.5 millones en diciembre de 2007), compuesto principalmente de intereses, seguido por los productos por servicios con Q481.3 millones (Q471.1 millones en diciembre de 2007) y otros productos con Q156.5 millones (Q123.5 millones en diciembre de 2007); en tanto que los gastos más significativos fueron los de administración con Q853.5 millones (Q1,014.6 millones en diciembre de 2007), seguido por otros gastos de operación con Q369.9 millones (Q136.3 millones a diciembre de 2007), los gastos financieros con Q250.1 millones (Q268.3 millones en diciembre de 2007) y otros gastos con Q30.1 millones (Q20.7 millones en diciembre de 2007). El resultado de estos rubros reflejó una ganancia de Q434.1 millones, mayor en Q48.9 millones a la observada en diciembre de 2007 (Q385.2 millones).

7.3 Situación de rentabilidad

A diciembre de 2008, la rentabilidad sobre patrimonio de las empresas especializadas en servicios financieros se ubicó en 40.3%, superior a la observada a diciembre de 2007 (38.3%). Por su parte, la rentabilidad anualizada sobre activos se situó en 10.3%, también superior a la observada a diciembre de 2007 (9.2%), porcentajes que se consideran satisfactorios.

8 CASAS DE BOLSA

8.1 Nivel de Operaciones

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

A diciembre de 2008, las casas de bolsa supervisadas alcanzaron un nivel de activos netos de Q57.4 millones, menor al nivel observado a diciembre de 2007 (Q64.9 millones). Dentro de sus activos más importantes están las inversiones por Q29.6 millones equivalente al 51.5% del total de activos; las disponibilidades con Q16.4 millones correspondiente al 28.6%, seguido de los inmuebles y muebles por Q7.2 millones, los que representan el 12.5% del total; y otros activos con Q4.2 millones, que representan el restante 7.4% del total de activos.

Por su parte, los pasivos alcanzaron Q6.4 millones, menores a los observados a diciembre de 2007 (Q17.9 millones). Los rubros más relevantes son los créditos obtenidos por Q1.7 millones equivalente al 25.8% y otros pasivos con Q4.7 millones equivalente al 74.2%.

Por su parte, el capital contable de las casas de bolsa asciende a Q51.0 millones, superior al monto observado a diciembre de 2007 (Q46.6 millones).

8.2 Resultado de operaciones

A diciembre de 2008, los ingresos más representativos de las casas de bolsa fueron los productos por servicios por Q8.0 millones, los productos financieros por Q4.5 millones y otros productos de operación por Q0.8 millones; en tanto que los gastos más significativos fueron los de administración por Q8.3 millones, los financieros y otros gastos de operación por Q1.8 millones. Como resultado de estos rubros se reflejan utilidades por Q3.3 millones, cifra superior al resultado obtenido a diciembre el 2007 (Q3.5 millones).

8.3 Situación de rentabilidad

A diciembre de 2008, la rentabilidad sobre patrimonio es de 6.5%, menor a la observada a diciembre de 2007 (6.8%); por su parte la rentabilidad sobre activos alcanzó el 5.7% también menor a la registrada a diciembre de 2007 (4.9%).

9 INSTITUTO DE FOMENTO DE HIPOTECAS ASEGURADAS -FHA-

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

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

A diciembre de 2008, las inversiones en cédulas hipotecarias en los bancos del sistema se incrementaron en Q83.0 millones (2.0%) con respecto a diciembre de 2007, ubicándose en Q4,212.2 millones (Q4,129.2 millones para diciembre de 2007); mientras que las sociedades financieras mostraron una reducción de Q37.7 millones (26.4%) alcanzando un saldo de Q105.1 millones (Q142.8 millones a diciembre de 2007).

10 GRUPOS FINANCIEROS

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

A diciembre de 2008, existen 10 grupos financieros autorizados por la Junta Monetaria, cuyos activos suman Q146,395.7 millones, superiores en Q11,967.2 millones al nivel observado a diciembre de 2007, crecimiento equivalente a un 8.9%, tal como se observa en la tabla 50.

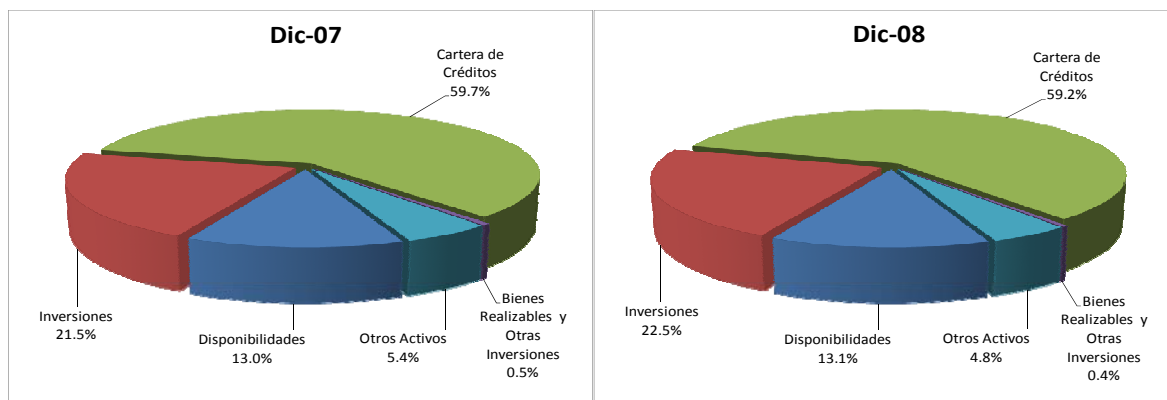
Tabla 50. Estructura y Variación de Activos de los Grupos Financieros

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Dic-07	%	Dic-08	%	Variación	%
Disponibilidades	17,437.1	13.0%	19,145.7	13.1%	1,708.7	9.8%
Inversiones	28,896.8	21.5%	32,977.9	22.5%	4,081.0	14.1%
Cartera de Créditos	80,264.4	59.7%	86,640.6	59.2%	6,376.2	7.9%
Bienes Realizables y Otras Inversiones	637.1	0.5%	550.5	0.4%	-86.7	-13.6%
Otros Activos	7,193.0	5.4%	7,080.9	4.8%	-112.0	-1.6%
Total	134,428.4	100.0%	146,395.7	100.0%	11,967.2	8.9%

Con respecto a los rubros que más influyeron en la variación registrada de los activos, de diciembre de 2007 a diciembre de 2008 se observa que la cartera de créditos se incrementó en Q6,376.2 millones, crecimiento equivalente al 7.9%, las inversiones en Q4,081.0 millones, equivalente al 14.1% y las disponibilidades en Q1,708.7 millones, equivalente a un 9.8%.

Analizando la estructura de activos, como se observa en la tabla 50, los rubros más relevantes están representados por la cartera de créditos, las inversiones y las disponibilidades, rubros que a diciembre de 2008 participan con el 59.2%, 22.5% y 13.1% del total de activos, respectivamente (59.7%, 21.5% y 13.0% a diciembre de 2007, respectivamente), situación que se puede observar en la ilustración 27.

Ilustración 27. Estructura de los Principales Rubros de Activo de los Grupos Financieros

A diciembre de 2008, los pasivos de los grupos financieros ascienden a Q131,445.0 millones, los cuales se incrementaron en Q9,933.2 millones respecto al nivel observado a diciembre de 2007 (Q121,511.8 millones), crecimiento equivalente a un 8.2%, tal como se observa en la tabla 51.

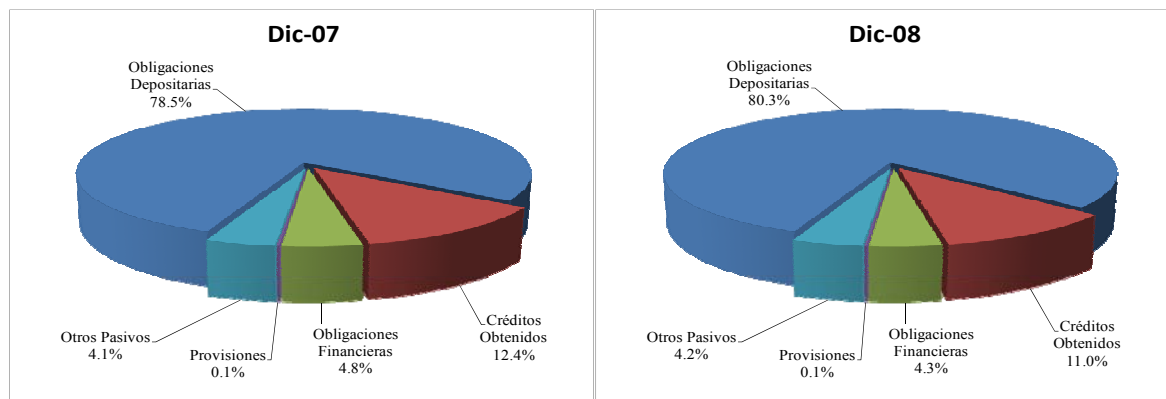
Tabla 51. Estructura y Variación de Pasivos de los Grupos Financieros

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Dic-07	%	Dic-08	%	Variación	%
Obligaciones Depositarias	95,420.6	78.5%	105,601.3	80.3%	10,180.7	10.7%
Créditos Obtenidos	15,098.0	12.4%	14,434.3	11.0%	-663.7	-4.4%
Obligaciones Financieras	5,787.8	4.8%	5,651.8	4.3%	-136.0	-2.3%
Provisiones	174.1	0.1%	181.2	0.1%	7.1	4.1%
Otros Pasivos	5,031.2	4.1%	5,576.5	4.2%	545.3	10.8%
Total	121,511.8	100.0%	131,445.0	100.0%	9,933.2	8.2%

Con respecto a los rubros que influyeron en la variación de los pasivos totales, de diciembre de 2007 a diciembre de 2008, se observa que las obligaciones depositarias se incrementaron en Q10,180.7 millones (10.7%), las provisiones en Q7.1 millones (4.1%) y los otros pasivos en Q545.3 millones (10.8%). En contraste, el rubro de créditos obtenidos disminuyó en Q663.7 millones, equivalente a 4.4% y las obligaciones financieras en Q136.0 millones (2.3%).

Analizando la estructura de pasivos, los rubros más relevantes son las obligaciones depositarias y los créditos obtenidos, rubros que a diciembre de 2008 participan con el 80.3% y 11.0% del total de pasivos, respectivamente (78.5% y 12.4% a diciembre de 2007, respectivamente), situación que se puede observar en la ilustración 28.

Ilustración 28. Estructura de los Principales Rubros de Pasivo de los Grupos Financieros

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

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

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

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

1. RELACIÓN CON ORGANISMOS INTERNACIONALES

1.1 Grupo Egmont

El Grupo Egmont es una organización que reúne a las unidades de inteligencia o información financiera de países comprometidos con la lucha contra el lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo, a fin de compartir experiencias, estudiar tipologías y generar

criterios para efectuar análisis financiero, proveer apoyo en sus respectivos programas contra el lavado de dinero u otros activos o el financiamiento del terrorismo, además del intercambio de información con unidades de inteligencia financiera de otros países. Actualmente cuenta con 106 miembros, dentro de los cuales se encuentra Guatemala desde julio de 2003.

1.2 Grupo de Acción Financiera –GAFI–

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

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

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

1.3 Grupo de Acción Financiera del Caribe –GAFIC–

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

La Secretaría del GAFIC controla la puesta en práctica de diversos aspectos. En primer lugar, un programa continuo de evaluación mutua de sus miembros; como segundo punto, la coordinación de programas de entrenamiento y asistencia técnica y la participación en ellos;

tercero, reuniones plenarias semestrales para representantes técnicos; y, finalmente, reuniones ministeriales anuales.

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

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

1.4 Grupo de Acción Financiera de Sudamérica -GAFISUD-

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

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

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

GAFISUD fue creado a semejanza del Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI) adhiriéndose a las 40+9 Recomendaciones del GAFI como estándar internacional contra el lavado de dinero, y a las recomendaciones especiales contra la financiación del terrorismo, previendo el desarrollo de Recomendaciones propias de mejora de las políticas nacionales para luchar contra estos delitos.

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

1.5 Participación Internacional

En el segundo trimestre de 2008, la IVE participo, a través de sus representantes, en la Asamblea Anual de GAFIC realizada en Haití, y en la Asamblea anual de Grupo Egmont llevada a cabo en la ciudad de Seúl Corea. En el tercer trimestre, representantes de la IVE asistieron a la “Reunión de trabajo GAFIC con países hispanoparlantes” realizada en la ciudad de Panamá.

Durante el cuarto trimestre, se participo en la “XXVIII Plenaria del GAFIC y en la Décima Reunión de Jefes de UIF” celebrado en San Cristóbal y Nieves. Adicionalmente, en el mismo período, se realizó una visita a la Unidad de Análisis Financiero de México y se participó en la Evaluación Mutua de la República de Nicaragua, con expertos de GAFIC.

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 2008, Guatemala ha firmado 37 MOU con otras Unidades de Inteligencia Financiera de países de América, Europa y Asia, con el fin de intercambiar información relacionada con el lavado de dinero u otros activos. Además, hasta el momento, 17 memoranda de entendimiento han sido ampliados o ya incluyen lo relacionado con la prevención del financiamiento del terrorismo. Entre los MOU firmados en el 2008, se encuentran los suscritos con las unidades de inteligencia financiera de Anguila y San Cristóbal y Nieves.

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

3.1 Denuncias e Intercambio de Información con el Ministerio Público

Se presentaron ante la fiscalía Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos, 21 denuncias que incluyen 48 reportes de transacciones sospechosas, así como 4 informes que involucran siete (7) reportes de Transacciones Sospechosas y ocho (8) ampliaciones de denuncias, que incluyen cuatro (4) reportes de Transacciones Sospechosas. Asimismo, se atendieron múltiples solicitudes de parte del Ministerio Público, de tal cuenta que, los oficios por medio de los cuales se dio respuesta a dichos requerimientos, contienen volúmenes de información significativa, con miles de folios y relaciona a varias personas involucradas.

3.2 Área de Supervisión del Riesgo de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo

Se organizó el área de Supervisión del Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo, con sus nuevas funciones conforme Acuerdo del Superintendente de Bancos 15-2008, y se consolidó el equipo de colaboradores con experiencia en supervisión de cumplimiento en la prevención del lavado de dinero y financiamiento al terrorismo.

Además, se desarrolló una metodología que permite evaluar los riesgos de lavado de dinero y financiamiento del terrorismo, a través de la cual se puede evaluar el riesgo inherente y el establecimiento de áreas, factores y criterios para calificar la gestión de dichos riesgos.

Se elaboró un Plan de evaluación del cumplimiento de la normativa contra el lavado de dinero u otros activos y de prevención y represión del financiamiento del terrorismo, basado en la administración del riesgo de Lavado de Dinero u Otros Activos. Conforme al Plan antes citado, se evaluó el cumplimiento de la normativa contra el lavado de dinero u otros activos y de prevención y represión del financiamiento del terrorismo en varias entidades bancarias. Asimismo, con base en el cronograma, se inició en diciembre de 2008, la segunda ronda de Auditorías en otras entidades bancarias y personas obligadas.

Durante el año se emitieron informes de audiencia por incumplimientos detectados a la normativa correspondiente, a varias entidades bancarias y personas obligadas.

3.3 Unidad de Análisis de la Información

Se creó la unidad de Análisis de Información, organizando sus funciones conforme el Acuerdo del Superintendente de Bancos 15-2008, llevando a cabo algunas actividades, entre las que se encuentran:

- Se desarrolló el formulario IVE-TF-21 Registro de Transferencias de Fondos Iguales o Mayores a US\$2,000.00 o su equivalente en otra moneda, y se discutió el mismo con los directivos del comité de Oficiales de Cumplimiento de la Asociación Bancaria de Guatemala, de Empresas de Transferencias de Fondos (Remesadoras) y de La Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito, -FENACOAC-, el cual entró en vigencia el 1 de diciembre de 2008.
- Un funcionario de esta Unidad, participó como Experto Financiero del GAFIC en la Evaluación Mutua de la República de Nicaragua.
- Se realizaron análisis de los formularios IVE-05, IVE-06, IVE-07, IVE-08, IVE-11, IVE-12, con el propósito de proponer mejoras y solicitar información de utilidad a las personas obligadas, y se presentó una propuesta del formulario para el control de la compra y venta de divisas por agencia bancaria.
- Se elaboraron indicadores de riesgo geográfico de agencias bancarias para el Área de Supervisión del Riesgo de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo.

4. ACTIVIDADES GENERALES DEL DEPARTAMENTO DE VERIFICACIÓN ESPECIAL

4.1 Asesoría de Consultor Externo

Se realizó un diagnóstico, a través de un consultor externo, para evaluar el grado de cumplimiento de las 40 + 9 Recomendaciones del GAFI. Dicho proceso contó con la colaboración del Ministerio Público, Ministerio de Relaciones Exteriores, Registro de la Propiedad, Superintendencia de Administración Tributaria, Superintendencia de Bancos, así como Oficiales de cumplimiento de bancos, aseguradoras, cooperativas, empresas de transferencia de fondos y entidades fuera de plaza. Ello permitió que el consultor tuviera un grado mayor de alcance para realizar su informe sobre el cumplimiento de dichos estándares en nuestro país.

El resultado de la evaluación permitirá trabajar sobre aquellas debilidades que enfrenta el país en cuanto al cumplimiento de los estándares del GAFI, esto con el fin de mejorar la calificación previa a la evaluación que se realizará en el segundo semestre del año 2009.

4.2 Capacitaciones Impartidas y Recibidas

4.2.1 Capacitación Impartida

Con respecto a las capacitaciones impartidas, durante el año 2008 se realizaron varios eventos de capacitación, en donde participaron aproximadamente 672 personas. Dentro de los temas impartidos están *“El Rol del Auditor en la Prevención del Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo”*, impartida a Contadores Públicos y Auditores; *“Nuevo Sistema de Clasificación y Check List”* *“Normativa Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos y Normativa para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo”* *“Análisis de la información que deberán incluir los RTS”*; *“Herramientas, normativas y procesos de análisis de RTS”*; impartidas a oficiales de cumplimiento de bancos, financieras, offshore y cooperativas; y por último, *“Metodologías, procedimientos y prácticas para la prevención, detección y control de lavado de dinero y prevención de financiamiento del terrorismo”* impartida a personal del Banco de Guatemala.

4.2.2 Capacitación Recibida

En relación con la capacitación recibida se participó en cursos de: *“Prevención del Lavado de Dinero”* y *“Capacitación para Analistas Financieros”* impartidos por el Departamento del Tesoro de los Estados Unidos; *“Programa de Capacitación para Fiscales y Jueces en Lavado de Activos”* organizado por el Ministerio Público y auspiciado por Organización de Estados Americanos y la Embajada de Estados Unidos de América, *“Prueba Indiciaria en el delito de Lavado de Activos”*, organizado por el Programa de Asistencia Legal para América Latina y el Caribe (LAPLAC) de la Oficina de las Naciones Unidas contra la Droga y el Delito (UNODC) y el Gobierno Español (Secretaría del Estado de Seguridad); y, el seminario sobre *“Sistema de Información Geográfica I”* organizado por la Universidad Rafael Landívar.

Adicionalmente, se participó en el V Congreso Regional sobre *“Prevención de Lavado de Dinero y Financiación al Terrorismo (CLADIT)”* organizado por la Asociación de Bancos de Guatemala -ABG-, XI Conferencia sobre *“Supervisión Financiera”* organizada por la Superintendencia de Bancos, en el VIII Congreso de *“Estrategia de Tecnología y Mercadeo Financiero (CLAB 2008)”* organizado por la ABG, en la presentación de resultados de la encuesta sobre *“Remesas 2008 y Medio Ambiente”* organizada por la Organización Internacional para las Migraciones (OIM) y en el XIV Congreso Nacional y II Internacional de Profesionales de Ciencias Económicas organizado por el Colegio de Economistas, Contadores Públicos y Auditores y Administradores de Empresas. Asimismo, se participó en el *“XXII Curso de Especialización en Derecho (Crimen Organizado, Corrupción y Terrorismo)”*, *“Capacitación Regional para el Análisis Estratégico”* en la Ciudad de México

D.F., México, y “Seminario de Preparación de Examen ACAMS y Conferencia anual latinoamericana sobre Lavado de Dinero”, “Programa de Cumplimiento Anti Lavado de Dinero (ALD) para la Industria del Seguro y Supervisores”, Taller sobre Técnicas de Análisis para la Producción de Inteligencia Financiera”, “Anti-Money Laundering Examination Seminar” en Washington, Estados Unidos de América, y “Programa de Capacitación de Investigación de Delitos Financieros”, en El Salvador.

Además, durante el año 2008 se participó en el “Taller de Capacitación para Examinadores de Evaluación Mutua” en la ciudad de Puerto España, Trinidad y Tobago, y en “VIII Seminario para Evaluadores de GAFISUD” en la ciudad de Montevideo, Uruguay. Derivado de ello, la Superintendencia de Bancos, a través de la Intendencia de Verificación Especial, cuenta con tres evaluadores certificados; dos por el GAFIC y uno por el GAFISUD.

Tanto la participación internacional, la capacitación impartida y recibida, así como los diferentes MOU’s suscritos, permiten fomentar relaciones que indudablemente mantienen a Guatemala vigente en la agenda internacional, facilitando la creación de alianzas estratégicas con instituciones y naciones que brindan un importante apoyo en la lucha contra el lavado de dinero y la represión del financiamiento del terrorismo.

V. ANEXOS

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

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

ANEXO 1

	DIC-2007	DIC-2008	VARIACION
ACTIVO			
CON NO RESIDENTES	36,639.3	39,934.1	3,294.8
Oro Monetario	1,408.9	1,486.2	77.3
Tenencia de Unidades Internacionales de Cuenta	33.1	27.2	-5.9
Numerario del Exterior	22.2	7.6	-14.6
Depósitos en el Exterior	53.4	30.1	-23.3
Inversiones en Valores del Exterior	31,409.1	34,657.3	3,248.2
Acuerdos de Pago y Convenios de Compensación y Crédito Recíproco	12.7	15.4	2.7
Otros Activos	176.9	180.3	3.4
Aportaciones a Organismos Financieros Internacionales	3,523.0	3,530.1	7.1
CON RESIDENTES	23,697.4	24,342.2	644.8
Inversiones en Moneda Nacional	333.4	919.6	586.2
Crédito Interno	291.3	289.5	-1.8
Bonos del Tesoro de la República de Guatemala adquiridos por el FOPA, según resolución JM-123-2006	458.6	467.7	9.1
Bonos del Tesoro Recibidos para cubrir Deficiencias Netas	2,717.0	3,110.4	393.4
Restauraciones de Patrimonio por Cobrar al Estado	18,132.9	17,739.5	-393.4
Otros Activos	1,764.2	1,815.5	51.3
TOTAL DEL ACTIVO	60,336.7	64,276.3	3,939.6
PASIVO			
CON NO RESIDENTES	2,920.7	2,893.5	-27.2
Obligaciones con Organismos Financieros Internacionales	2,920.7	2,893.5	-27.2
CON RESIDENTES	53,336.1	55,815.2	2,479.1
Numerario Nacional	20,010.8	19,665.9	-344.9
Depósitos Monetarios	7,857.9	8,372.1	514.2
Pasivos Cuasimonetarios	1,625.1	1,606.0	-19.1
Títulos del Banco Central	12,596.2	16,453.8	3,857.6
Depósitos del Gobierno General	9,847.1	8,358.9	-1,488.2
Otros Pasivos	1,399.0	1,358.4	-40.6
PATRIMONIO	4,079.9	5,567.6	1,487.7
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	60,336.7	64,276.3	3,939.6
Cuentas de Orden	523,220.6	699,170.0	



SISTEMA BANCARIO
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.1

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CRÉDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVO 4/
NACIONALES								
EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	231.0	521.2	731.9	223.4	315.4	44.5	71.5	2,138.9
INMOBILIARIO, S. A.	105.8	182.7	545.6	23.3	33.5	11.5	21.8	924.3
G&T CONTINENTAL, S. A.	3,748.0	7,470.0	13,374.6	30.8	560.6	109.8	387.5	25,681.2
DE LOS TRABAJADORES	365.0	703.3	2,948.1	3.7	86.4	30.6	22.0	4,159.1
INDUSTRIAL, S. A.	4,561.5	10,326.6	18,904.3	48.8	1,049.6	681.0	546.3	36,118.2
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	3,804.4	4,594.8	14,975.1	117.1	482.7	178.8	324.6	24,477.5
INTERNACIONAL, S. A.	442.5	485.1	2,122.4	21.1	130.9	52.1	36.1	3,290.2
REFORMADOR, S. A.	1,285.2	1,208.7	4,935.7	11.5	171.3	31.1	119.7	7,763.3
VIVIBANCO, S. A.	29.0	257.9	20.4	19.7	13.8	1.6	16.2	358.7
DE LA REPÚBLICA, S. A.	109.8	88.5	672.3	3.3	23.8	7.3	104.5	1,009.5
AMERICANO, S. A.	22.2	24.5	192.1	10.6	0.4	0.3	16.6	266.6
PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	112.5	58.8	515.4	--	13.7	5.6	13.3	719.4
DE ANTIGUA, S. A.	80.0	65.9	388.4	--	11.2	37.0	20.5	602.9
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	852.3	271.0	2,743.7	1.0	0.3	0.1	36.3	3,904.6
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	1,357.0	787.2	5,381.1	5.3	88.9	88.5	86.9	7,794.9
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	1,217.2	2,061.3	5,537.7	29.1	294.7	63.6	109.8	9,313.4
DE CRÉDITO, S. A.	123.2	32.2	291.1	--	13.0	5.1	4.9	469.6
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	49.0	44.6	467.3	--	2.3	0.5	12.2	575.7
EXTRANJEROS								
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	701.5	381.8	78.2	--	2.6	3.1	42.9	1,210.0
TOTAL	19,196.9	29,565.9	74,825.5	548.8	3,295.1	1,351.8	1,993.7	130,777.8

PASIVO Y CAPITAL

	OBLIGACIONES DEPOSITARIAS	CRÉDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CRÉDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS 4/
NACIONALES									
EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	1,564.5	--	3.2	23.9	0.5	187.5	40.4	318.9	2,138.9
INMOBILIARIO, S. A.	808.1	--	--	0.5	--	16.2	24.7	74.8	924.3
G&T CONTINENTAL, S. A.	18,267.8	3,917.2	204.0	7.2	61.9	680.6	84.9	2,457.6	25,681.2
DE LOS TRABAJADORES	3,140.2	175.7	7.9	43.0	--	97.8	10.7	683.8	4,159.1
INDUSTRIAL, S. A.	25,893.5	5,274.7	595.8	14.7	17.3	890.2	59.1	3,372.8	36,118.2
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	19,609.4	1,146.4	451.3	49.1	15.4	425.1	167.4	2,613.5	24,477.5
INTERNACIONAL, S. A.	2,664.3	200.6	41.1	5.3	10.5	101.1	7.7	259.6	3,290.2
REFORMADOR, S. A.	5,802.4	960.1	--	1.8	3.0	192.1	23.6	780.3	7,763.3
VIVIBANCO, S. A.	179.9	50.5	--	1.3	0.1	21.5	26.7	78.7	358.7
DE LA REPÚBLICA, S. A.	735.5	5.7	61.0	2.5	--	78.7	9.0	117.2	1,009.5
AMERICANO, S. A.	103.6	3.2	102.7	0.3	--	5.7	1.3	49.6	266.6
PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	523.4	52.3	--	1.5	1.2	51.6	8.8	80.6	719.4
DE ANTIGUA, S. A.	481.7	--	--	3.4	--	53.3	26.0	38.6	602.9
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	2,948.5	486.2	--	5.1	0.1	59.9	17.9	386.9	3,904.6
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	5,925.2	364.4	--	23.8	0.3	537.8	19.6	923.8	7,794.9
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	7,381.7	701.4	55.7	11.1	2.2	321.2	41.9	798.1	9,313.4
DE CRÉDITO, S. A.	334.2	4.0	--	1.6	0.1	19.3	0.1	110.3	469.6
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	411.8	--	--	8.9	9.1	53.4	10.6	81.9	575.7
EXTRANJEROS									
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	878.4	10.2	--	12.1	--	106.7	1.4	201.2	1,210.0
TOTAL	97,654.0	13,352.4	1,522.9	217.2	121.7	3,899.6	581.9	13,428.2	130,777.8

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

1/Incluye: Inversiones permanentes.

2/Incluye: Bienes realizables.

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

4/Incluye: Moneda nacional y extranjera.

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



SISTEMA BANCARIO
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.2

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMN. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
NACIONALES									
EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	149.0	129.2	11.1	19.7	37.6	13.9	175.8	75.0	6.6
INMOBILIARIO, S. A.	80.0	4.4	2.0	4.0	33.0	4.2	44.4	1.2	7.5
G&T CONTINENTAL, S. A.	1,835.3	153.5	103.2	7.2	947.7	123.0	754.8	10.5	263.3
DE LOS TRABAJADORES	662.1	7.8	10.6	0.3	215.5	64.7	289.1	0.2	111.2
INDUSTRIAL, S. A.	2,496.2	232.2	308.6	29.6	1,251.2	281.3	967.7	1.4	565.1
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	2,401.7	231.5	106.8	10.2	749.9	228.0	1,028.1	11.9	732.3
INTERNACIONAL, S. A.	262.3	26.7	19.1	8.0	106.5	27.5	154.6	0.4	27.1
REFORMADOR, S. A.	621.8	28.4	44.0	9.1	284.3	93.5	201.7	0.2	123.8
VIVIBANCO, S. A.	46.3	2.9	0.5	2.1	12.2	1.2	27.2	1.0	10.3
DE LA REPÚBLICA, S. A.	131.6	17.2	14.6	10.5	75.6	30.3	66.1	0.4	1.5
AMERICANO, S. A.	27.1	1.0	1.8	--	11.9	1.6	7.8	--	8.6
PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	139.9	1.3	2.9	2.3	35.3	20.7	80.8	0.2	9.4
DE ANTIGUA, S. A.	239.2	23.2	1.4	14.6	49.6	70.1	181.0	--	(22.3)
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	267.0	29.9	36.3	0.3	109.9	46.4	57.7	--	119.5
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	521.6	19.5	43.0	14.9	217.9	77.9	242.8	2.0	58.5
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	758.9	93.9	63.8	45.1	230.4	80.2	510.9	1.2	139.1
DE CRÉDITO, S. A.	42.8	3.9	10.1	0.5	22.9	4.3	26.7	--	3.4
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	292.2	24.9	3.3	4.9	28.2	85.3	207.8	--	3.8
EXTRANJEROS									
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	99.6	30.7	41.2	--	33.6	15.8	101.5	0.5	20.1
TOTAL	11,074.6	1,062.1	824.4	183.2	4,453.2	1,269.8	5,126.4	106.2	2,188.8

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

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

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

3/Incluye: Gastos por servicios.

SUPERINTENDENCIA DE BANCOS
Guatemala, C.A.



SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.3

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CRÉDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVO 4/
GUATEMALTECA, S. A	19.8	429.4	181.6	55.5	2.5	5.4	17.9	712.2
INDUSTRIAL, S. A	7.1	875.9	24.7	94.3	--	0.1	23.2	1,025.4
DE INVERSIÓN, S. A	7.7	20.3	157.0	16.5	0.1	0.1	2.0	203.8
RURAL, S. A	29.8	17.6	98.9	22.8	--	0.6	1.1	170.8
DE OCCIDENTE, S. A	7.2	191.3	142.9	25.5	44.7	1.0	2.8	415.3
DE CAPITALES, S. A	16.0	3.9	5.2	--	--	--	2.2	27.3
SUMMA, S. A	7.4	1.8	47.9	8.0	0.4	1.0	4.6	71.0
SAN MIGUEL, S. A	42.1	78.1	113.4	13.6	0.3	0.1	0.7	248.2
AGROMERCANTIL, S. A	1.1	63.0	1.6	1.6	--	0.9	2.5	70.7
UNO, S. A	0.4	8.7	--	--	--	0.1	0.1	9.3
LAS TRES AMÉRICAS, S. A	0.6	0.2	13.4	--	2.5	--	9.6	26.3
CONSOLIDADA, S. A	52.1	153.8	472.2	241.2	--	0.1	0.8	920.1
DE LOS TRABAJADORES, S. A	4.3	10.0	76.4	31.6	1.2	6.1	12.7	142.2
CREDICORP, S. A	3.1	155.0	5.8	2.6	0.1	1.2	8.0	175.9
G & T CONTINENTAL, S. A	9.1	1,307.7	136.0	4.6	3.9	2.7	25.3	1,489.3
TOTAL	207.7	3,316.7	1,477.0	517.8	55.7	19.5	113.4	5,707.9

PASIVO Y CAPITAL

	CRÉDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CRÉDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS 4/
GUATEMALTECA, S. A	--	619.8	0.1	0.2	13.4	3.3	75.5	712.2
INDUSTRIAL, S. A	--	943.1	--	--	2.1	0.2	80.0	1,025.4
DE INVERSIÓN, S. A	--	159.4	0.2	--	0.8	0.8	42.7	203.8
RURAL, S. A	--	85.1	0.2	--	1.5	0.9	83.1	170.8
DE OCCIDENTE, S. A	18.0	223.2	0.7	--	6.3	8.4	158.7	415.3
DE CAPITALES, S. A	--	--	--	--	--	0.1	27.2	27.3
SUMMA, S. A	6.1	41.7	0.3	1.1	12.3	--	9.5	71.0
SAN MIGUEL, S. A	22.7	170.3	0.5	--	2.8	0.5	51.4	248.2
AGROMERCANTIL, S. A	0.7	54.4	--	--	1.2	0.1	14.3	70.7
UNO, S. A	--	--	--	--	0.1	--	9.2	9.3
LAS TRES AMÉRICAS, S. A	--	4.3	0.1	--	2.8	0.1	18.9	26.3
CONSOLIDADA, S. A	116.7	641.1	1.8	--	5.0	0.5	155.0	920.1
DE LOS TRABAJADORES, S. A	--	97.2	--	--	5.3	0.3	39.4	142.2
CREDICORP, S. A	15.1	122.1	0.4	0.4	4.1	1.1	32.7	175.9
G & T CONTINENTAL, S. A	30.0	1,329.7	1.0	--	13.3	1.0	114.2	1,489.3
TOTAL	209.3	4,491.5	5.3	1.7	71.0	17.3	911.7	5,707.9

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

1/Incluye: Inversiones permanentes.

2/Incluye: Bienes realizables.

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

4/Incluye: Moneda nacional y extranjera.

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



SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS

PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.4

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMIN. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
GUATEMALTECA, S. A.	64.2	1.0	0.3	--	47.6	4.0	4.0	0.3	9.5
INDUSTRIAL, S. A.	84.0	5.3	1.2	--	53.5	4.0	10.5	--	22.6
DE INVERSIÓN, S. A.	21.4	--	--	--	10.7	1.1	5.4	--	4.3
RURAL, S. A.	8.2	0.7	1.1	--	2.6	1.4	2.0	0.2	3.7
DE OCCIDENTE, S. A.	22.4	11.6	7.4	1.3	15.1	3.2	12.7	0.4	11.3
DE CAPITALES, S. A.	1.1	--	0.6	--	--	0.4	0.3	--	1.0
SUMMA, S. A.	16.1	0.5	0.4	--	10.1	0.4	6.2	--	0.4
SAN MIGUEL, S. A.	19.7	0.2	3.2	--	11.4	1.0	5.0	--	5.6
AGROMERCANTIL, S. A.	4.8	0.1	0.3	0.3	2.9	0.3	0.3	--	2.0
UNO, S. A.	0.6	0.1	--	--	--	0.1	0.5	--	0.2
LAS TRES AMÉRICAS, S. A.	1.0	0.6	0.2	--	--	0.5	1.8	--	(0.4)
CONSOLIDADA, S. A.	59.6	15.2	2.3	--	39.7	3.2	7.1	--	27.0
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	12.3	--	0.7	0.8	9.2	1.5	2.5	--	0.5
CREDICORP, S. A.	26.7	1.9	0.1	--	13.1	0.1	6.8	--	8.6
G & T CONTINENTAL, S. A.	120.7	4.2	1.4	2.1	83.2	9.0	16.3	2.2	17.8
TOTAL	462.9	41.4	19.0	4.4	299.2	30.2	81.3	3.1	114.0

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

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

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

3/Incluye: Gastos por servicios.



ENTIDADES FUERA DE PLAZA
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.5

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CREDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVO
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	45.9	250.3	440.7	--	0.4	--	5.5	742.7
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	495.7	1,112.9	3,883.5	3.1	41.5	1.9	29.5	5,568.1
MERCOM BANK LTD.	424.6	142.2	2,468.1	11.8	--	1.8	17.0	3,065.6
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	309.1	521.7	1,688.9	--	0.6	4.6	15.6	2,540.6
BAC BANK INC.	136.9	131.2	1,053.3	11.9	0.2	0.1	8.0	1,341.6
GTC BANK INC.	498.8	1,125.0	4,631.1	26.6	6.7	3.2	30.9	6,322.4
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	170.9	244.3	1,081.2	5.7	0.9	0.4	10.8	1,514.1
TOTAL	2,081.9	3,527.6	15,246.8	59.1	50.3	12.0	117.3	21,095.1

PASIVO Y CAPITAL

	OBLIGACIONES DEPOSITARIAS	CREDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CREDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 4/	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	553.8	31.0	--	0.6	--	7.4	149.9	742.7
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	5,009.2	--	--	3.5	9.5	81.9	464.1	5,568.1
MERCOM BANK LTD.	2,579.8	--	--	0.2	0.2	79.7	405.7	3,065.6
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	2,086.4	--	--	0.7	--	57.9	395.6	2,540.6
BAC BANK INC.	1,200.7	--	--	1.0	--	15.9	123.9	1,341.6
GTC BANK INC.	5,422.7	301.2	--	0.2	--	112.6	485.7	6,322.4
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	1,265.7	31.3	--	--	1.3	19.0	196.8	1,514.1
TOTAL	18,118.3	363.5	0.0	6.2	11.0	374.4	2,221.7	21,095.1

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

1/Incluye: Inversiones permanentes.

2/Incluye: Bienes realizables.

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

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



ENTIDADES FUERA DE PLAZA
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.6

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	PRODUCTOS OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMÓN. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	80.6	4.5	0.1	0.0	52.7	18.4	11.2	--	3.0
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	383.7	6.8	1.7	2.4	221.4	9.0	80.4	--	83.8
MERCOM BANK LTD.	251.7	1.3	9.4	1.5	145.6	28.8	14.7	1.1	73.7
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	191.2	0.4	--	--	108.6	5.7	23.8	--	53.6
BAC BANK INC.	76.7	0.5	--	--	48.1	8.2	13.6	--	7.3
GTC BANK INC.	453.7	0.1	--	--	340.5	6.0	40.9	--	66.4
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	114.1	0.7	4.4	0.1	76.0	11.1	4.7	0.1	27.4
TOTAL	1,551.8	14.2	15.6	4.0	992.9	87.3	189.2	1.2	315.1

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

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

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

3/Incluye: Gastos por servicios.



ALMACENES GENERALES DE DEPOSITO
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.7

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CREDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVOS 4/
ALMACENES DE DEPOSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	25.6	7,000.0	--	--	796.0	1.6	3,195.8	11,019.1
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	4,108.0	--	--	302.5	40,481.0	255.0	2,235.0	47,381.6
ALMACENES GENERALES, S. A.	1,851.8	--	--	18.9	25.1	61.3	918.4	2,875.5
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	4,981.6	--	--	102.4	15,337.0	1,036.6	1,940.6	23,398.2
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	4,459.6	--	--	--	10,077.8	95.5	2,797.4	17,430.2
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	714.6	--	--	--	526.7	3,447.8	345.9	5,035.0
ALMACENADORA DEL PAIS, S. A.	1,728.3	1,500.0	--	--	1,135.1	1,324.8	3,853.1	9,541.2
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	410.0	--	--	--	9,898.3	353.4	1,318.2	11,979.9
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	6,175.8	3.4	--	--	12,130.5	429.3	1,163.9	19,902.9
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	201.5	--	--	--	--	--	332.3	533.9
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	1,943.3	--	--	--	7,705.9	5,449.6	66.6	15,165.4
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	3,848.4	--	--	--	25.3	226.9	5.2	4,105.8
ALMACENES Y SILOS, S. A.	832.0	--	700.0	--	9,759.8	642.2	6,606.8	18,540.8
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	1,754.1	1,881.0	--	--	35.6	40.0	30.1	3,740.7
ALMACENADORA PELICANO, S. A.	1,509.9	--	--	--	2,971.6	535.5	2,100.5	7,117.5
TOTAL	34,544.5	10,384.3	700.0	423.8	110,905.5	13,899.7	26,909.8	197,767.6

PASIVO Y CAPITAL

	CREDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CREDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS 4/
ALMACENES DE DEPOSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	--	--	620.5	--	149.2	--	10,249.3	11,019.1
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	--	--	1,417.6	--	614.0	1,439.6	43,910.4	47,381.6
ALMACENES GENERALES, S. A.	--	--	5.7	--	66.4	137.2	2,666.2	2,875.5
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	--	--	144.7	--	1,159.0	1,904.8	20,189.7	23,398.2
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	525.6	--	671.5	--	725.8	2,615.9	12,891.3	17,430.2
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	--	--	199.7	--	774.0	320.1	3,741.2	5,035.0
ALMACENADORA DEL PAIS, S. A.	--	--	102.7	--	3,923.1	688.8	4,826.5	9,541.2
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	--	--	900.7	--	1,546.3	1,317.0	8,215.9	11,979.9
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	--	--	541.0	--	1,898.3	1,002.4	16,461.1	19,902.9
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	--	--	--	--	--	--	533.9	533.9
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	9,256.5	--	527.7	--	492.7	--	4,888.6	15,165.4
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	--	--	80.3	--	25.7	--	3,999.8	4,105.8
ALMACENES Y SILOS, S. A.	--	--	--	--	11,091.5	725.0	6,724.3	18,540.8
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	--	--	--	--	17.3	30.1	3,693.3	3,740.7
ALMACENADORA PELICANO, S. A.	--	--	288.6	--	669.9	2,122.4	4,036.6	7,117.5
TOTAL	9,782.2	0.0	5,500.9	0.0	23,153.2	12,303.3	147,028.0	197,767.6

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

1/ Incluye: Inversiones permanentes.

2/ Incluye: Bienes realizables

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

4/ Incluye: Moneda nacional y moneda extranjera.

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



ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO

PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.8

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMON. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	461	3,869	532	30	--	--	2,943	--	1,949
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	95	15,497	6	--	--	791	10,967	6	3,835
ALMACENES GENERALES, S. A.	74	2,886	8	--	--	92	2,730	--	145
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	91	36,702	154	--	--	1,900	26,588	--	8,458
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	193	18,862	2	30	132	956	12,240	48	5,711
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	58	4,655	16	--	--	67	4,507	5	150
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	232	11,561	272	76	--	247	11,372	6	516
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	6	15,252	240	113	--	307	14,615	50	639
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	249	17,650	23	--	11	1,167	14,657	45	2,043
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	9	--	--	--	--	--	--	--	9
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	80	10,975	--	--	2,884	133	7,742	--	295
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	266	1,173	--	--	1	38	1,315	--	85
ALMACENES Y SILOS, S. A.	2	12,771	--	2	1,151	63	10,378	5	1,178
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	16	599	486	--	--	545	507	--	49
ALMACENADORA PELICANO, S. A.	1	15,842	--	50	--	152	15,625	9	107
TOTAL	1,833	168,294	1,739	301	4,179	6,458	136,186	174	25,169

PRINCIPALES RUBROS DE CUENTAS DE ORDEN

(Cifras en miles de Quetzales)

	MERCADERÍAS EN DEPÓSITO			EN REMATE	SEGUROS		TOTALES
	EN BODEGAS PROPIAS	EN BODEGAS HABILITADAS	EN BODEGAS FISCALES		CONTRATADOS POR EL ALMACEN	ENDOSADOS A FAVOR DEL ALMACEN	
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	8,856	2,823	26,035	114	56,040	3,565	37,828
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	118,670	19,930	63,545	--	180,045	31,413	202,145
ALMACENES GENERALES, S. A.	--	--	53,831	--	500	15,000	53,831
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	79,195	83,147	333,871	--	183,025	469,243	496,212
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	28,583	42,568	77,532	3,000	219,512	124,386	151,683
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	11,240	632	148,247	104	41,500	215,805	160,223
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	36,386	5,641	157,988	--	148,557	20,500	200,015
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	40,942	--	220,988	2,098	176,099	144,321	264,028
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	51,443	89,967	77,551	4,105	160,457	285,386	223,065
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	--	--	--	--	--	--	--
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	12,866	36,936	43,042	--	46,853	42,002	92,845
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	7,022	10,409	--	430	14,474	23,425	17,862
ALMACENES Y SILOS, S. A.	89,566	94,417	13,776	--	69,778	546,924	197,760
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	--	--	342	--	16,000	--	342
ALMACENADORA PELICANO, S. A.	85,260	--	712,734	--	229,500	815,535	797,994
TOTAL	570,029	386,470	1,929,482	9,851	1,542,340	2,737,505	2,895,831

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

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

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

3/Incluye: Gastos por servicios.



**COMPAÑÍAS DE SEGUROS
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(Cifras en millones de Quetzales)**

ANEXO 2.9

ACTIVO NETO

	INVERSIONES	DISPONIBILIDADES	PRIMAS X COBRAR	INSTITUCIONES DE SEGUROS	DEUDORES VARIOS	BIENES MUEBLES	OTROS ACTIVOS	CARGOS DIFERIDOS	TOTAL ACTIVO
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISIÓN DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	113.1	--	6.0	0.2	7.7	0.2	--	14.0	141.2
SEGUROS G&T, S. A.	485.1	45.8	183.5	52.6	21.8	15.3	0.4	21.4	825.7
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	59.6	0.6	6.1	0.0	1.4	0.3	--	1.2	69.2
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	114.8	6.7	72.3	0.1	7.6	5.6	0.9	15.4	223.3
LA SEGURIDAD DE CENTROAMÉRICA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	56.0	25.0	39.4	8.0	5.6	1.5	--	7.4	142.8
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	264.6	15.2	4.0	--	7.6	0.3	0.0	8.5	300.2
SEGUROS ALIANZA, S. A.	31.1	8.8	18.9	1.4	9.8	0.0	--	2.8	72.9
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	395.8	25.3	62.8	18.7	26.5	6.3	0.0	14.8	550.3
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	273.6	12.0	189.7	21.3	10.4	15.0	0.2	13.9	536.1
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	33.7	1.0	4.8	0.7	0.1	0.3	--	0.4	40.9
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	387.3	3.4	23.5	6.4	4.0	3.2	--	14.5	442.3
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	35.1	2.1	16.1	3.8	4.2	1.3	--	0.3	62.8
SEGUROS TIKAL, S. A.	26.8	0.2	--	--	2.7	0.0	--	1.0	30.6
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	81.8	5.2	3.5	2.7	0.6	0.7	0.0	3.9	98.3
ASEGURADORA MUNDIAL, S. A.	58.9	2.6	21.7	6.3	11.3	2.1	--	2.9	105.8
SEGUROS AGROMERCANTIL, SOCIEDAD ANONIMA	40.8	1.8	39.7	7.2	3.8	0.3	--	4.8	98.3
ASEGURADORA RURAL, S. A.	88.4	1.7	43.0	2.5	1.7	0.5	--	0.5	138.3
TOTAL	2,546.3	157.1	734.8	131.8	126.8	53.0	1.6	127.3	3,878.7

PASIVO Y CAPITAL

	RESERVAS TEC. A/C CIA.	Y MATE. A/C REASEG.	OBLIGACIONES CONTRACTUALES	INSTITUCIONES DE SEGUROS	ACREEDORES VARIOS	OTROS PASIVOS 1/	CREDITOS DIFERIDOS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISIÓN DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	52.7	(10.4)	19.0	0.4	4.9	2.7	0.4	71.5	141.2
SEGUROS G&T, S. A.	586.3	(199.8)	94.5	77.0	96.8	7.6	0.1	163.2	825.7
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	24.6	(1.1)	--	2.1	4.4	3.9	--	35.3	69.2
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	124.6	(8.9)	4.0	11.4	27.0	1.0	--	64.2	223.3
LA SEGURIDAD DE CENTROAMÉRICA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	70.1	(46.9)	6.6	27.1	17.1	1.4	--	67.4	142.8
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	246.6	(1.1)	7.4	1.3	14.7	--	0.2	31.1	300.2
SEGUROS ALIANZA, S. A.	19.0	(6.4)	4.0	6.3	16.4	1.2	--	32.4	72.9
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	328.4	(55.1)	94.1	37.0	30.6	3.8	--	111.4	550.2
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	305.5	(101.2)	30.5	76.6	83.2	8.6	--	132.8	536.0
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	22.3	(4.8)	4.1	1.6	2.5	0.3	--	14.9	40.9
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	344.6	(9.1)	1.1	10.7	17.2	7.5	8.0	62.4	442.3
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	26.3	(1.9)	0.4	2.6	5.7	0.3	--	29.5	62.8
SEGUROS TIKAL, S. A.	0.1	--	0.0	0.4	0.4	--	--	29.8	30.6
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	30.6	(0.9)	9.9	--	7.8	1.7	--	49.2	98.3
ASEGURADORA MUNDIAL, S. A.	56.9	(33.8)	1.3	2.1	21.0	2.8	--	55.4	105.8
SEGUROS AGROMERCANTIL, SOCIEDAD ANONIMA	58.3	(34.9)	0.6	2.2	21.3	12.8	0.1	38.0	98.3
ASEGURADORA RURAL, S. A.	49.5	(16.3)	--	5.7	13.3	--	--	86.1	138.3
TOTAL	2,346.2	(532.4)	277.5	264.3	384.1	55.9	8.9	1,074.3	3,878.7

Nota: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable recibida de las entidades.
1/Incluye: Documentos por pagar y préstamos por pagar.



COMPAÑÍAS DE SEGUROS
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.10

	PRIMAS NETAS 1/	PRIMAS CEDIDAS	PRIMA NETA RETENIDA DEVENGADA	GASTOS DE ADQUISICIÓN 2/	GASTOS POR SINIESTROS 3/	GASTOS DE ADMIN. 4/	PRODUCTOS DE INVERSIONES 5/	OTROS PRODUCTOS 6/	OTROS GASTOS 6/	RESULTADO
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISIÓN DE EL CRÉDITO	77.8	30.4	42.6	7.7	18.0	9.7	9.3	2.8	0.9	18.3
HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA										
SEGUROS G&T, S. A.	870.0	233.7	598.6	144.9	390.3	76.7	30.7	29.7	12.2	35.0
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	76.5	3.8	72.4	8.9	48.2	12.5	3.2	0.3	2.4	4.1
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	250.8	34.0	209.8	46.5	147.8	29.7	8.7	12.3	7.0	(0.2)
LA SEGURIDAD DE CENTROAMÉRICA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	143.2	88.0	54.5	2.2	34.0	15.4	3.9	4.7	5.2	6.3
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	131.8	5.7	105.2	18.3	70.1	19.4	23.2	4.3	8.5	16.5
SEGUROS ALIANZA, S. A.	45.4	14.4	29.6	11.1	20.2	1.3	2.7	3.7	1.1	2.3
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	474.1	135.8	321.4	53.2	231.3	45.8	27.3	9.0	9.4	18.1
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	609.7	205.9	384.6	68.2	280.4	37.9	24.9	18.1	17.7	23.4
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	35.4	10.0	22.5	0.8	16.7	2.9	1.8	0.7	1.4	3.1
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	149.3	21.2	113.9	24.2	64.4	38.1	20.8	2.8	2.9	7.8
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	72.2	6.1	63.4	12.9	33.4	12.7	1.8	1.7	3.4	4.5
SEGUROS TIKAL, S. A.	--	--	1.1	--	0.0	1.5	2.0	1.8	2.1	1.3
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	66.2	4.4	59.5	12.2	34.9	7.3	4.9	1.7	5.1	6.7
ASEGURADORA MUNDIAL, S. A.	127.7	83.0	45.7	(1.9)	33.2	16.6	7.9	4.7	3.4	7.0
SEGUROS AGROMERCANTIL, SOCIEDAD ANONIMA	129.3	77.6	49.2	9.3	32.2	7.3	3.0	5.8	4.2	5.0
ASEGURADORA RURAL, S. A.	96.6	31.7	60.3	(2.9)	29.1	7.4	4.0	10.8	13.8	27.6
TOTAL	3,355.9	985.5	2,234.0	415.4	1,484.2	342.1	180.0	114.9	100.5	186.7

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.

SUPERINTENDENCIA DE BANCOS
Guatemala, C.A.



COMPAÑÍAS DE FIANZAS
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.11

ACTIVO NETO

	INVERSIONES	DISPONIBILI- DADES	PRIMAS X COBRAR	INSTITUCIONES DE FIANZAS	DEUDORES VARIOS	BIENES MUEBLES	OTROS ACTIVOS	CARGOS DIFERIDOS	TOTAL ACTIVO
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	77,947.1	--	646.2	94.0	2,060.5	157.7	2.7	192.3	81,100.4
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	4,846.4	673.3	193.9	24.3	324.7	21.6	13.6	353.3	6,451.1
AFIANZADORA G&T, S. A.	88,715.5	7,088.5	6,595.0	666.9	2,240.9	191.2	55.0	6,056.5	111,609.5
LA SEGURIDAD DE CENTROAMÉRICA, COMPAÑÍA DE FIANZAS, S. A.	6,002.6	192.0	24.7	127.4	97.2	--	--	104.1	6,547.8
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	39,942.6	2,375.1	3,293.5	932.9	13,317.2	1,612.8	9.5	707.3	62,190.8
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	11,746.6	268.8	75.2	--	205.7	2.7	--	115.0	12,413.8
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	36,899.1	1,308.6	1,677.2	1,092.7	752.7	83.2	--	430.3	42,243.7
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	36,503.7	3,152.5	8,587.5	4,590.6	60,226.3	69.2	--	1,910.8	115,040.6
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	23,774.0	722.1	989.8	65.9	4,290.9	111.7	--	685.2	30,639.7
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	18,973.4	817.3	1,367.0	2.9	164.1	113.9	--	318.3	21,757.0
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	1,817.0	1,206.9	11.5	232.0	588.0	--	--	--	3,855.3
TOTAL	347,167.9	17,805.2	23,461.4	7,829.6	84,268.2	2,363.8	80.8	10,873.0	493,849.7

PASIVO Y CAPITAL

	+-- RESERVAS TECNICAS --+ A/C CIA.	OBLIGACIONES CONTRACTUALES A/C REAFIAN.	INSTITUCIO- NES DE FIANZAS	ACREEDORES VARIOS	OTROS PASIVOS 1/	CREDITOS DIFERIDOS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	10,966.3	(2,876.0)	--	66.8	946.9	234.1	6.9	71,755.3
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	1,622.5	(866.1)	648.4	1,063.6	454.7	64.2	118.3	3,345.5
AFIANZADORA G&T, S. A.	94,263.1	(55,361.1)	77.4	16,304.8	10,228.7	2,100.6	--	43,996.0
LA SEGURIDAD DE CENTROAMÉRICA, COMPAÑÍA DE FIANZAS, S. A.	1,333.6	(1,093.2)	--	75.9	48.7	56.4	--	6,126.4
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	16,862.7	(6,301.5)	3,917.8	11,777.7	4,569.4	241.4	--	31,123.3
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	4,315.4	(2,760.3)	--	454.2	2,431.4	125.2	128.1	7,719.9
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	24,307.5	(14,253.3)	18,141.4	1,995.5	2,678.1	292.0	--	9,082.5
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	31,751.2	(3,368.4)	42.9	3,548.0	30,224.6	9,535.7	--	43,306.7
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	9,606.8	(6,734.3)	--	4,400.5	8,907.8	110.2	1,656.7	12,692.0
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	9,997.0	(4,144.2)	--	2,790.1	4,620.7	227.6	57.1	8,208.5
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	641.4	(465.2)	100.0	635.9	307.7	--	--	2,635.4
TOTAL	205,667.5	(98,223.6)	22,927.9	43,113.2	65,418.7	12,987.4	1,967.2	239,991.4

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.



COMPañAS DE FIANZAS

PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.12

	PRIMAS NETAS 1/	PRIMAS CEDIDAS	PRIMA NETA RETENIDA DEVENGADA	GASTOS DE ADQUISICIÓN 2/	GASTOS POR RECLAMACIONES 3/	GASTOS DE ADMIN. 4/	PRODUCTOS DE INVERSIONES 5/	OTROS PRODUCTOS 6/	OTROS GASTOS 6/	RESULTADO
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	13,486.4	68.9	13,446.9	174.4	70.2	4,399.8	5,641.9	389.6	99.5	14,734.5
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	1,852.1	1,546.0	332.0	(451.9)	(1.9)	667.4	296.8	52.9	138.3	329.9
AFIANZADORA G&T, S. A.	46,210.2	15,337.6	30,672.4	11,259.3	8,621.2	8,005.7	4,955.8	17,746.5	11,602.9	13,885.5
LA SEGURIDAD DE CENTROAMÉRICA, COMPAÑÍA DE FIANZAS, S. A.	204.2	129.6	51.8	(26.8)	25.1	187.2	378.7	49.0	118.9	175.2
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	30,786.6	10,271.5	19,966.7	2,689.9	1,179.6	10,763.7	1,452.3	5,034.1	3,233.9	8,586.0
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	3,135.3	1,390.8	2,236.1	233.0	95.0	239.4	613.9	33.5	733.2	1,582.8
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	13,905.7	6,455.3	7,208.6	(513.4)	2,491.1	6,066.8	1,756.2	2,215.0	1,071.3	2,064.0
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	20,597.0	2,590.5	18,565.1	3,605.8	3,346.6	5,154.7	1,500.0	5,080.7	6,343.3	6,695.4
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	5,988.9	4,080.1	2,012.1	(742.9)	480.1	2,850.9	1,209.5	1,394.8	1,436.4	592.0
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	10,034.4	5,741.4	3,928.8	23.9	1,448.0	741.8	1,061.9	416.3	887.6	2,305.8
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	506.5	419.5	129.6	(72.7)	20.3	117.5	170.9	0.9	--	236.4
TOTAL	146,687.4	48,031.3	98,550.0	16,178.8	17,775.1	39,194.8	19,038.0	32,413.4	25,665.3	51,187.5

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

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

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

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

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

5/Incluye: Deducción de gastos por inversiones.

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



CASAS DE CAMBIO
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.13

ACTIVO NETO

DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CREDITOS	OTRAS INVERSIONES	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 2/	TOTAL DE ACTIVOS 3/
6,188.0	--	--	--	77.1	102.9	3,556.8	9,924.7
6,188.0	0.0	0.0	0.0	77.1	102.9	3,556.8	9,924.7
TOTAL							

PASIVO Y CAPITAL

CREDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CREDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 4/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS 3/
--	--	988.0	--	3,690.2	--	5,246.6	9,924.7
0.0	0.0	988.0	0.0	3,690.2	0.0	5,246.6	9,924.7
TOTAL							

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

1/Incluye: Inversiones permanentes.

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

3/Incluye: Moneda nacional y extranjera.

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



CASAS DE CAMBIO
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.14

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMON. 3/	GASTOS EXTRA.	RESULTADO
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	181.8	178.9	4,968.2	13.2	525.2	295.5	4,081.0	--	444.1
TOTAL	181.8	178.9	4,968.2	13.2	525.2	295.5	4,081.0	0.0	444.1

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

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

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

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



EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN SERVICIOS FINANCIEROS
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

(Cifras en Millones de Quetzales)

ANEXO 2.15

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CRÉDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVOS 4/
TARJETAS CUSCATLÁN, S. A.	20.1	120.3	367.5	0.5	12.8	1.6	6.0	528.8
CENTRO ÚNICO DE CRÉDITO, S. A.	67.1	29.6	298.0	0.9	41.0	5.7	46.6	448.9
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.	198.8	83.7	823.0	0.0	39.0	30.3	98.8	1,273.6
TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.	2.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.5	0.1	3.0
CONTÉCNICA, S. A.	18.0	6.9	542.0	1.6	8.0	2.5	83.0	662.1
TARJETAS DE CRÉDITO DE OCCIDENTE, S. A.	16.7	0.5	53.8	0.0	1.0	0.1	3.3	75.4
LEASING CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	1.6	0.0	37.1	0.1	0.9	0.9	5.7	46.3
CITIVALORES, S. A.	37.9	0.0	2.3	0.0	20.6	16.7	1.3	78.7
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.	3.3	25.3	0.0	0.0	3.4	0.4	0.8	33.2
INTERCONSUMO, S. A.	0.8	0.5	96.1	1.3	1.2	3.6	0.4	103.9
G&T CONTICREDIT, S. A.	27.0	167.8	264.7	0.0	1.4	3.6	20.3	484.9
TARJETAS DE CRÉDITO DE GUATEMALA, S. A.	3.1	99.7	19.1	0.2	0.0	1.2	2.1	125.4
OCCIDENTE CORPORATION USA	7.2	6.7	0.0	0.0	0.2	0.7	0.5	15.3
ARRENDADORA AGROMERCANTIL, S. A.	13.4	5.9	132.2	0.4	0.0	1.5	0.7	154.1
SERVICIOS MULTIPLES DE INVERSION, S. A.	22.6	14.6	0.0	0.0	125.5	0.3	38.5	201.5
Total	439.9	561.4	2,595.8	5.0	255.1	69.8	308.1	4,235.1

PASIVO Y CAPITAL

	CRÉDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CRÉDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS 4/
TARJETAS CUSCATLÁN, S. A.	186.7	50.5	25.5	24.1	32.6	0.0	209.4	528.8
CENTRO ÚNICO DE CRÉDITO, S. A.	191.9	0.0	2.2	0.0	158.5	0.0	96.2	448.9
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.	319.8	446.1	2.9	76.1	112.7	0.0	316.0	1,273.6
TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	3.0	3.0
CONTÉCNICA, S. A.	252.9	215.2	0.6	0.0	33.5	0.0	159.9	662.1
TARJETAS DE CRÉDITO DE OCCIDENTE, S. A.	48.6	0.0	0.3	0.0	15.4	0.0	11.1	75.4
LEASING CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	30.2	0.0	0.3	0.1	5.7	0.0	10.1	46.3
CITIVALORES, S. A.	43.0	0.0	0.3	0.0	1.1	0.0	34.3	78.7
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.	0.0	0.0	0.5	0.0	1.8	0.0	30.9	33.2
INTERCONSUMO, S. A.	67.9	0.0	1.3	0.0	2.8	17.5	14.4	103.9
G&T CONTICREDIT, S. A.	187.3	172.6	1.1	0.0	33.1	0.0	90.7	484.9
TARJETAS DE CRÉDITO DE GUATEMALA, S. A.	0.0	82.9	0.0	0.0	3.6	0.0	38.9	125.4
OCCIDENTE CORPORATION USA	0.0	0.0	0.0	0.0	1.4	0.0	14.0	15.3
ARRENDADORA AGROMERCANTIL, S. A.	128.9	0.0	0.4	0.0	1.4	0.0	23.4	154.1
SERVICIOS MULTIPLES DE INVERSION, S. A.	173.5	0.0	0.0	0.0	2.5	0.0	25.5	201.5
Total	1,630.7	967.3	35.3	100.4	406.2	17.5	1,077.7	4,235.1

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

1/Incluye: Inversiones permanentes.

2/Incluye: Bienes realizables.

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

4/Incluye: Moneda nacional y extranjera.

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



EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN SERVICIOS FINANCIEROS
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(Cifras en Millones de Quetzales)

ANEXO 2.16

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	PRODUCTOS OTROS PRODC. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMON. 3/	GASTOS EXTRA.	RESULTADO
TARJETAS CUSCATLÁN, S. A.	206.6	21.3	59.1	1.6	27.7	54.6	95.8	1.3	109.2
CENTRO ÚNICO DE CRÉDITO, S. A.	223.6	24.5	11.7	32.0	27.7	107.8	188.8	1.1	(13.6)
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.	595.3	89.4	4.5	0.1	57.3	116.6	302.7	0.1	212.5
TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.	0.1	0.0	0.1	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.2
CONTECNICA, S. A.	81.2	186.0	9.6	5.7	33.7	45.8	108.2	0.0	94.8
TARJETAS DE CRÉDITO DE OCCIDENTE, S. A.	14.4	0.6	0.7	8.6	5.0	2.3	15.6	0.3	1.1
LEASING CUSCATLAN DE GUATEMALA, S. A.	6.9	1.0	0.1	0.0	3.4	1.5	2.2	0.0	0.9
CITIVALORES, S. A.	6.6	6.8	0.0	0.0	4.8	0.9	13.6	0.0	(5.9)
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.	2.1	5.0	0.3	0.0	0.0	0.2	5.7	0.0	1.5
INTERCONSUMO, S. A.	38.5	0.0	0.0	0.0	8.2	9.4	17.8	1.8	1.3
G&T CONTICREDIT, S. A.	78.2	38.8	1.9	0.4	38.3	12.6	45.3	0.7	22.4
TARJETAS DE CRÉDITO DE GUATEMALA, S. A.	14.2	4.7	0.3	0.3	11.9	0.4	4.9	0.1	2.3
OCCIDENTE CORPORATION USA	9.9	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	10.0	0.0	0.0
ARRENDADORA AGROMERCANTIL, S. A.	19.8	0.3	5.9	2.2	10.8	1.5	10.1	0.0	5.9
SERVICIOS MULTIPLES DE INVERSION, S. A.	2.8	102.7	9.3	1.8	21.3	16.3	52.7	24.7	1.7
Total	1,300.0	481.3	103.5	53.0	250.1	369.9	853.5	30.1	434.1

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

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

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

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



CASAS DE BOLSA
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.17

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CREDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVO 4/
ASESORES BURSÁTILES DE OCCIDENTE, S. A.	640	7,128	--	--	7,191	4	1,739	16,701
MERCADO DE TRANSACCIONES, S. A.	2,303	1,023	--	--	5	37	61	3,428
SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S. A.	384	110	--	--	1	--	29	525
AGROVALORES, S. A.	31	1,337	--	--	--	42	59	1,469
CUSCATLÁN VALORES, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--
BANEX VALORES, S. A.	26	546	--	--	--	12	10	594
ACTIVIDADES EMPRESARIALES, S. A.	566	--	--	--	--	--	--	566
BAC VALORES GUATEMALA, S. A.	6,303	145	--	--	--	--	216	6,664
ASESORÍA EN VALORES, S. A.	1,417	591	--	--	--	--	971	2,978
CONTIVALORES, S. A.	300	3,586	--	--	--	--	34	3,920
INTERNACIONAL CASA DE BOLSA, S. A.	649	126	--	--	--	16	5	797
CASA DE BOLSA G&T CONTINENTAL, S. A.	666	3,448	--	--	--	192	42	4,349
UNIBOLSA, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--
CIT/INVERSIONES, S. A.	3,113	11,511	--	--	--	163	636	15,423
MV, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--
TOTAL	16,398	29,551	0	0	7,197	466	3,802	57,414

PASIVO Y CAPITAL

	CREDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CREDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS 4/
ASESORES BURSÁTILES DE OCCIDENTE, S. A.	200	--	319	--	604	--	15,577	16,701
MERCADO DE TRANSACCIONES, S. A.	--	--	2	--	266	--	3,160	3,428
SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S. A.	--	--	--	--	--	--	525	525
AGROVALORES, S. A.	--	--	--	--	36	--	1,433	1,469
CUSCATLÁN VALORES, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--
BANEX VALORES, S. A.	--	--	--	--	16	--	578	594
ACTIVIDADES EMPRESARIALES, S. A.	--	--	--	--	--	--	566	566
BAC VALORES GUATEMALA, S. A.	--	--	3	--	130	--	6,531	6,664
ASESORÍA EN VALORES, S. A.	--	--	--	--	1,386	--	1,592	2,978
CONTIVALORES, S. A.	1,456	--	--	--	1,079	--	1,385	3,920
INTERNACIONAL CASA DE BOLSA, S. A.	--	--	118	--	10	--	669	797
CASA DE BOLSA G&T CONTINENTAL, S. A.	--	--	--	--	233	--	4,115	4,349
UNIBOLSA, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--
CIT/INVERSIONES, S. A.	--	--	396	--	158	--	14,869	15,423
MV, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--
TOTAL	1,656	0	838	0	3,918	0	51,000	57,414

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

1/Incluye: Inversiones permanentes.

2/Incluye: Bienes realizables.

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

4/Incluye: Moneda nacional y moneda extranjera.

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

SUPERINTENDENCIA DE BANCOS
Guatemala, C.A.



CASAS DE BOLSA

PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.18

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	PRODUCTOS OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMIN. 3/	GASTOS EXTRA.	RESULTADO
ASESORES BURSÁTILES DE OCCIDENTE, S. A.	2,847.8	33.4	188.8	--	907.8	119.7	1,945.9	--	96.6
MERCADO DE TRANSACCIONES, S. A.	119.0	2,410.3	525.2	--	0.8	181.6	1,942.6	0.3	929.2
SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S. A.	9.2	201.0	0.1	--	--	4.0	198.8	--	7.5
AGROVALORES, S. A.	94.0	364.9	48.0	0.1	--	1.2	371.9	--	133.8
CUSCATLÁN VALORES, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--
BANEX VALORES, S. A.	19.9	201.1	11.9	--	--	17.5	200.3	--	15.2
ACTIVIDADES EMPRESARIALES, S. A.	15.1	18.5	--	--	--	0.9	17.5	--	15.2
BAC VALORES GUATEMALA, S. A.	31.2	2,416.9	11.6	--	1.2	162.3	593.0	--	1,703.1
ASESORIA EN VALORES, S. A.	52.7	121.0	8.6	--	--	26.1	132.7	--	23.5
CONTIVALORES, S. A.	2.2	272.2	--	--	144.8	3.6	116.3	--	9.7
INTERNACIONAL CASA DE BOLSA, S. A.	14.7	364.0	--	--	--	3.0	366.3	--	9.4
CASA DE BOLSA G&T CONTINENTAL, S. A.	1,302.5	--	52.2	--	--	174.5	853.9	--	326.3
UNIBOLSA, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--
CITINVERSIONES, S. A.	14.1	1,611.9	5.2	--	--	11.6	1,585.1	--	34.5
MV, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--
TOTAL	4,522.4	8,015.2	851.6	0.1	1,054.6	706.0	8,324.3	0.3	3,304.0

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

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

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

3/Incluye: Gastos por servicios.



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

ANEXO 3.1

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2007	31/12/2008	Variación	31/12/2007	31/12/2008	Variación	31/12/2007	31/12/2008	Variación
EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	2,309.2	2,138.9	(170.3)	2,148.4	1,820.0	(328.4)	160.8	318.9	158.1
INMOBILIARIO, S. A.	959.5	924.3	(35.2)	878.2	849.4	(28.8)	81.3	74.8	(6.5)
G&T CONTINENTAL, S. A.	22,644.9	25,681.2	3,036.3	20,771.2	23,223.6	2,452.3	1,873.6	2,457.6	584.0
DE LOS TRABAJADORES	2,897.6	4,159.1	1,261.5	2,437.2	3,475.3	1,038.1	460.4	683.8	223.4
INDUSTRIAL, S. A.	32,815.1	36,118.2	3,303.1	30,146.1	32,745.4	2,599.2	2,668.9	3,372.8	703.9
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	19,657.8	24,477.5	4,819.7	17,721.5	21,864.0	4,142.5	1,936.3	2,613.5	677.2
INTERNACIONAL, S. A.	2,931.2	3,290.2	359.0	2,698.7	3,030.6	331.9	232.5	259.6	27.1
DEL CAFÉ, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--
DEL QUETZAL, S. A.	1,572.4	--	(1,572.4)	1,413.1	--	(1,413.1)	159.3	--	(159.3)
REFORMADOR, S. A.	8,112.4	7,763.3	(349.1)	7,420.8	6,983.0	(437.9)	691.6	780.3	88.8
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	1,175.6	1,210.0	34.4	961.2	1,008.8	47.6	214.4	201.2	(13.2)
UNO, S. A.	2,883.4	--	(2,883.4)	2,571.0	--	(2,571.0)	312.3	--	(312.3)
VIVIBANCO, S. A.	358.3	358.7	0.4	283.5	280.1	(3.4)	74.8	78.7	3.8
DE LA REPÚBLICA, S. A.	937.1	1,009.5	72.4	815.5	892.3	76.9	121.7	117.2	(4.5)
AMERICANO, S. A.	246.6	266.6	20.0	202.1	216.9	14.9	44.5	49.6	5.1
PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	505.5	719.4	213.8	431.4	638.8	207.4	74.2	80.6	6.4
DE ANTIGUA, S. A.	613.4	602.9	(10.5)	553.4	564.3	10.9	60.0	38.6	(21.4)
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	3,247.7	3,904.6	656.9	2,980.3	3,517.7	537.4	267.4	386.9	119.5
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	4,927.2	7,794.9	2,867.6	4,487.1	6,871.1	2,384.0	440.1	923.8	483.6
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	8,846.5	9,313.4	466.9	8,020.4	8,515.4	495.0	826.1	798.1	(28.1)
DE CRÉDITO, S. A.	419.4	469.6	50.2	309.4	359.3	49.9	110.0	110.3	0.3
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	331.8	575.7	243.9	253.7	493.8	240.0	78.1	81.9	3.8
TOTAL	118,392.5	130,777.8	12,385.3	107,504.2	117,349.6	9,845.4	10,888.3	13,428.2	2,539.9

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		
	31/12/2007	31/12/2008	Variación	31/12/2007	31/12/2008	Variación	31/12/2007	31/12/2008	Variación
GUATEMALTECA, S. A.	778.8	712.2	(66.6)	689.4	636.8	(52.6)	89.5	75.5	(14.0)
INDUSTRIAL, S. A.	833.8	1,025.4	191.7	755.3	945.4	190.1	78.5	80.0	1.6
DE INVERSIÓN, S. A.	201.0	203.8	2.8	157.1	161.1	4.0	43.9	42.7	(1.2)
RURAL, S. A.	61.4	170.8	109.4	32.5	87.7	55.2	28.9	83.1	54.2
DE OCCIDENTE, S. A.	339.5	415.3	75.7	183.1	256.6	73.5	156.4	158.7	2.2
DE CAPITALES, S. A.	26.7	27.3	0.6	0.5	0.2	(0.4)	26.2	27.2	1.0
SUMMA, S. A.	59.2	71.0	11.8	42.4	61.5	19.1	16.8	9.5	(7.3)
SAN MIGUEL, S. A.	194.9	248.2	53.2	144.1	196.8	52.8	50.9	51.4	0.5
AGROMERCANTIL, S. A.	55.3	70.7	15.5	40.8	56.4	15.7	14.5	14.3	(0.2)
UNO, S. A.	9.1	9.3	0.2	0.2	0.2	0.0	9.0	9.2	0.2
LAS TRES AMÉRICAS, S. A.	26.3	26.3	0.1	6.9	7.4	0.5	19.4	18.9	(0.4)
CONSOLIDADA, S. A.	765.0	920.1	155.1	616.0	765.0	149.0	149.0	155.0	6.0
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	92.2	142.2	50.1	83.2	102.8	19.6	8.9	39.4	30.5
CREDICORP, S. A.	185.7	175.9	(9.8)	153.9	143.2	(10.7)	31.9	32.7	0.9
G & T CONTINENTAL, S. A.	1,322.3	1,489.3	166.9	1,212.1	1,375.1	163.1	110.3	114.2	3.9
TOTAL	4,951.3	5,707.9	756.6	4,117.4	4,796.2	678.8	833.9	911.7	77.8

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



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

ANEXO 3.3

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2007	31/12/2008	Variación	31/12/2007	31/12/2008	Variación	31/12/2007	31/12/2008	Variación
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	4,990.1	5,568.1	578.0	4,570.6	5,104.0	533.5	419.5	464.1	44.6
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	703.7	742.7	39.1	529.3	592.8	63.6	174.4	149.9	(24.5)
MERCOM BANK LTD.	2,782.7	3,065.6	282.9	2,377.4	2,659.9	282.5	405.4	405.7	0.4
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	2,850.1	2,540.6	(309.5)	2,514.7	2,145.0	(369.7)	335.4	395.6	60.2
BANEX INTERNATIONAL BANK CORP.	573.5	--	(573.5)	452.9	--	(452.9)	120.6	--	(120.6)
BAC BANK INC.	1,132.7	1,341.6	208.9	1,018.0	1,217.7	199.6	114.6	123.9	9.3
GTC BANK INC.	5,264.6	6,322.4	1,057.8	4,842.1	5,836.6	994.5	422.5	485.7	63.2
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	1,315.8	1,514.1	198.3	1,119.4	1,317.3	197.9	196.5	196.8	0.3
THE OXXY BANK, LTD.	104.2	--	(104.2)	78.7	--	(78.7)	25.5	--	(25.5)
TOTAL	19,717.4	21,095.2	1,377.8	17,503.0	18,873.4	1,370.3	2,214.3	2,221.8	7.5

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



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

ANEXO 3.4

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2007	31/12/2008	Variación	31/12/2007	31/12/2008	Variación	31/12/2007	31/12/2008	Variación
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	9,535.7	11,019.1	1,483.4	671.7	769.7	98.0	8,864.0	10,249.3	1,385.3
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	46,709.5	47,381.6	672.1	1,700.0	3,471.2	1,771.2	45,009.4	43,910.4	(1,099.0)
ALMACENES GENERALES, S. A.	3,025.4	2,875.5	(149.9)	504.4	209.3	(295.1)	2,521.1	2,666.2	145.1
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	27,612.7	23,398.2	(4,214.5)	3,498.8	3,208.5	(290.3)	24,113.9	20,189.7	(3,924.2)
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	13,813.6	17,430.2	3,616.6	5,901.4	4,538.9	(1,362.5)	7,912.2	12,891.3	4,979.1
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	4,458.0	5,035.0	577.0	815.0	1,293.8	478.8	3,643.0	3,741.2	98.2
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	13,570.7	9,541.2	(4,029.5)	7,396.1	4,714.7	(2,681.4)	6,174.6	4,826.5	(1,348.1)
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	12,770.5	11,979.9	(790.6)	3,992.8	3,764.0	(228.8)	8,777.7	8,215.9	(561.8)
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	18,969.6	19,902.9	933.3	3,319.5	3,441.8	122.3	15,650.2	16,461.1	810.9
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	524.8	533.9	9.1	--	--	--	524.8	533.9	9.1
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	14,804.6	15,165.4	360.8	10,211.4	10,276.9	65.5	4,593.2	4,888.6	295.4
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	4,059.1	4,105.8	46.7	144.6	106.0	(38.6)	3,914.5	3,999.8	85.3
ALMACENES Y SILOS, S. A.	13,918.6	18,540.8	4,622.2	8,186.0	11,816.5	3,630.5	5,732.7	6,724.3	991.6
ALMACENADORA TECNÚMÁN, S. A.	4,130.6	3,740.7	(389.9)	486.9	47.5	(439.4)	3,643.7	3,693.3	49.6
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	6,479.2	7,117.5	638.3	2,550.1	3,080.9	530.8	3,929.1	4,036.6	107.5
TOTAL	194,382.6	197,767.7	3,385.1	49,378.7	50,739.7	1,361.0	145,004.1	147,028.1	2,024.0

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		
	31/12/2007	31/12/2008	Variación	31/12/2007	31/12/2008	Variación	31/12/2007	31/12/2008	Variación
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISIÓN DE EL CRÉDITO	117.5	141.2	23.7	56.9	69.8	12.9	60.6	71.5	10.8
HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA									
SEGUROS G&T, S. A.	754.9	825.7	70.7	599.8	662.5	62.7	155.1	163.2	8.0
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	64.5	69.2	4.7	29.9	33.9	4.0	34.6	35.3	0.7
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	203.6	223.3	19.7	147.6	159.1	11.5	56.0	64.2	8.2
LA SEGURIDAD DE CENTROAMÉRICA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	130.1	142.8	12.7	67.8	75.4	7.6	62.3	67.4	5.1
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	270.3	300.2	29.9	241.4	269.1	27.8	28.9	31.0	2.1
SEGUROS ALIANZA, S. A.	61.2	72.8	11.7	28.5	40.4	11.9	32.7	32.4	(0.3)
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	516.7	550.2	33.5	413.6	438.9	25.3	103.2	111.3	8.2
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	477.6	536.0	58.4	349.2	403.3	54.0	128.4	132.8	4.4
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	32.7	40.9	8.2	21.0	26.0	5.1	11.8	14.9	3.1
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	424.5	442.3	17.8	365.7	380.0	14.3	58.8	62.4	3.5
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	54.6	62.8	8.2	28.9	33.4	4.4	25.7	29.4	3.7
SEGUROS TIKAL, S. A.	35.6	30.6	(5.0)	5.9	0.9	(5.0)	29.7	29.8	0.1
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	94.8	98.2	3.4	49.9	49.1	(0.8)	44.9	49.2	4.3
ASEGURADORA MUNDIAL, S. A.	144.4	105.8	(38.7)	92.9	50.3	(42.6)	51.5	55.4	3.9
SEGUROS AGROMERCANTIL, SOCIEDAD ANONIMA	95.5	98.3	2.9	62.0	60.3	(1.7)	33.5	38.0	4.5
ASEGURADORA RURAL, S. A.	115.3	138.3	22.9	56.8	52.1	(4.7)	58.5	86.1	27.6
TOTAL	3,593.9	3,878.7	284.8	2,617.5	2,804.4	186.9	976.3	1,074.3	97.9

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



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

ANEXO 3.6

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2007	31/12/2008	Variación	31/12/2007	31/12/2008	Variación	31/12/2007	31/12/2008	Variación
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	72,752.6	81,100.4	8,347.7	9,069.6	9,345.0	275.4	63,683.0	71,755.3	8,072.3
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	5,393.5	6,451.1	1,057.6	2,372.0	3,105.6	733.6	3,021.5	3,345.4	324.0
AFIANZADORA G&T, S. A.	111,604.1	111,609.5	5.4	70,189.8	67,613.5	(2,576.3)	41,414.3	43,996.0	2,581.6
LA SEGURIDAD DE CENTROAMÉRICA, COMPAÑÍA DE FIANZAS, S. A.	6,550.2	6,547.8	(2.4)	557.7	421.5	(136.3)	5,992.5	6,126.4	133.8
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	64,004.6	62,190.8	(1,813.8)	34,368.2	31,067.5	(3,300.6)	29,636.4	31,123.3	1,486.9
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	12,394.3	12,413.8	19.6	5,257.2	4,694.0	(563.2)	7,137.0	7,719.8	582.8
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	39,171.0	42,243.7	3,072.7	30,988.4	33,161.3	2,172.9	8,182.7	9,082.5	899.8
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	113,021.9	115,040.6	2,018.7	76,445.7	71,733.9	(4,711.8)	36,576.3	43,306.7	6,730.4
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	25,927.1	30,639.6	4,712.5	12,627.1	17,947.6	5,320.5	13,300.0	12,692.0	(608.0)
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	17,585.7	21,757.0	4,171.2	10,982.5	13,548.4	2,565.9	6,603.2	8,208.5	1,605.3
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	3,399.1	3,855.3	456.2	961.4	1,219.9	258.6	2,437.7	2,635.4	197.6
TOTAL	471,804.2	493,849.6	22,045.4	253,819.5	253,858.2	38.8	217,984.7	239,991.4	22,006.6

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



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

ANEXO 3.7

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2007	31/12/2008	Variación	31/12/2007	31/12/2008	Variación	31/12/2007	31/12/2008	Variación
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S.A.	8,861.0	9,924.7	1,063.7	4,058.6	4,678.2	619.6	4,802.4	5,246.6	444.2
TOTAL	8,861.0	9,924.7	1,063.7	4,058.6	4,678.2	619.6	4,802.4	5,246.6	444.2

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



SISTEMA BANCARIO
INDICADORES FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

ANEXO 4.1

	LIQUIDEZ		Liquidez Mediana	SOLVENCIA		RENTABILIDAD		CALIDAD DE ACTIVOS		
	Encaje Computable en relación a los Depósitos	Liquidez Inmediata		Patrimonio en relación a Activos	Patrimonio en relación a Cartera de Créditos	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Cartera Crediticia en Relación a Cartera Bruta	Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo	
EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	15.45	14.74	43.01	14.91	38.36	20.34	2.06	0.31	74.63	47.21
INMOBILIARIO, S. A.	13.05	13.09	34.83	8.10	12.86	9.26	9.96	0.81	90.59	66.09
G&T CONTINENTAL, S. A.	13.29	20.29	55.08	9.57	18.11	13.30	10.71	1.03	97.66	62.21
DE LOS TRABAJADORES	10.36	11.60	26.91	16.44	22.55	21.72	16.27	2.67	95.71	65.23
INDUSTRIAL, S. A.	11.91	17.22	54.07	9.34	17.66	12.73	16.75	1.56	99.33	153.01
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	17.44	18.96	40.67	10.68	17.13	13.03	28.02	2.99	99.03	193.25
INTERNACIONAL, S. A.	9.07	16.35	32.61	7.89	11.90	9.60	10.46	0.82	96.96	88.05
REFORMADOR, S. A.	15.27	22.15	40.92	10.05	15.57	13.45	15.86	1.59	97.75	66.03
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	19.37	79.85	110.04	16.63	257.14	22.90	9.98	1.66	100.00	0.00
VIVIBANCO, S. A.	25.43	16.13	142.73	21.93	344.73	43.73	13.10	2.87	95.29	222.68
DE LA REPUBLICA, S. A.	16.10	13.78	21.05	11.61	17.22	14.71	1.28	0.15	80.38	6.17
AMERICANO, S. A.	18.43	10.74	21.92	18.61	24.88	24.04	17.35	3.23	95.33	78.83
PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	18.80	21.49	29.98	11.20	15.17	15.40	11.66	1.31	96.76	92.05
DE ANTIGUA, S. A.	14.89	16.60	29.20	6.40	8.92	8.01	(57.78)	(3.70)	91.41	118.85
DE AMERICA CENTRAL, S. A.	10.22	28.91	37.46	9.91	13.95	13.12	30.88	3.06	98.31	65.55
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	9.44	22.90	33.34	11.85	16.99	15.59	6.34	0.75	97.60	43.14
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	11.92	16.37	41.80	8.57	14.17	10.73	17.43	1.49	96.20	44.00
DE CRÉDITO, S. A.	20.33	36.87	44.19	23.49	37.36	33.01	3.05	0.72	98.19	77.84
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	13.78	11.89	20.23	14.23	17.00	19.89	4.69	0.67	94.53	55.15
SISTEMA BANCARIO	12.97	19.36	46.24	10.27	17.64	13.54	16.30	1.67	4.70	73.19



SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS
INDICADORES FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

ANEXO 4.2

	LIQUIDEZ		SOLVENCIA			RENTABILIDAD		CALIDAD DE ACTIVOS	
	Liquidez Inmediata	Liquidez Mediana	Patrimonio en relación a Activos	Patrimonio en relación a Cartera de Créditos	Patrimonio en relación a las Captaciones	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Cartera Crediticia en Relación a Cartera Bruta	Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo
GUATEMALTECA, S. A.	3.20	71.65	10.60	38.81	12.18	12.63	1.34	88.31	56.78
INDUSTRIAL, S. A.	0.76	93.43	7.80	322.46	8.49	28.19	2.20	100.00	0.00
DE INVERSIÓN, S. A.	4.83	17.38	20.94	26.74	26.77	10.07	2.11	98.92	148.22
RURAL, S. A.	34.99	48.32	48.64	82.49	97.63	4.42	2.15	92.43	23.86
DE OCCIDENTE, S. A.	3.21	52.64	38.21	110.55	71.10	7.15	2.73	100.00	0.00
DE CAPITALES, S. A.	0.00	93046.68	99.44	520.34	0.00	3.66	3.64	100.00	0.00
SUMMA, S. A.	17.66	19.61	13.37	19.70	22.79	3.87	0.52	94.23	11.65
SAN MIGUEL, S. A.	24.72	65.96	20.70	45.27	30.16	10.90	2.26	99.68	20.00
AGROMERCANTIL, S. A.	1.99	109.00	20.23	895.00	26.28	13.93	2.82	100.00	0.00
UNO, S. A.	0.00	7035.70	98.34	0.00	0.00	2.03	2.00	0.00	0.00
LAS TRES AMÉRICAS, S. A.	12.71	8.04	71.91	140.96	435.53	(2.20)	(1.58)	100.00	0.00
CONSOLIDADA, S. A.	8.12	31.71	16.85	32.83	24.18	17.45	2.94	98.40	0.00
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	4.38	13.90	27.71	49.20	40.53	1.23	0.34	19.08	5.73
CREDICORP, S. A.	2.54	127.49	18.62	559.77	26.82	26.16	4.87	87.16	0.00
G & T CONTINENTAL, S. A.	0.68	98.15	7.66	75.85	8.58	15.56	1.19	85.70	67.29
SOCIEDADES FINANCIERAS	4.62	75.46	15.97	60.23	20.30	12.50	2.00	17.16	28.22



ENTIDADES FUERA DE PLAZA
INDICADORES FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

ANEXO 4.3

	LIQUIDEZ		SOLVENCIA			RENTABILIDAD		CALIDAD DE ACTIVOS		
	Liquidez Inmediata	Liquidez Mediana	Patrimonio en relación a Activos	Patrimonio en relación a Cartera de Créditos	Patrimonio en relación a las Captaciones	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Cartera Crediticia en Relación a Cartera Bruta	Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo	
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	9.90	31.94	8.33	11.84	9.26	18.05	1.50	99.72	323.41	
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	8.29	53.32	20.18	32.27	27.07	1.98	0.40	95.58	116.43	
MERCOM BANK LTD.	16.46	21.77	13.24	16.20	15.73	18.16	2.40	95.30	30.38	
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	14.82	38.95	15.57	22.95	18.96	13.54	2.11	97.47	80.09	
BAC BANK INC.	11.40	22.32	9.24	11.58	10.32	5.85	0.54	96.75	49.53	
GTC BANK INC.	9.20	29.34	7.68	10.40	8.96	13.68	1.05	98.69	64.69	
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	13.50	32.76	13.00	18.03	15.55	13.90	1.81	95.36	20.37	
SISTEMA ENTIDADES FUERA DE PLAZ	11.49	30.60	10.53	14.39	12.26	14.18	1.49	2.20	58.12	



COMPAÑÍAS DE SEGUROS
INDICADORES FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

ANEXO 4.4

	LIQUIDEZ Liquidez	SOLVENCIA Patrimonio en relación a Activos	RENTABILIDAD		SINIESTRALIDAD Siniestralidad
			Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISIÓN DE EL CRÉDITO	182.20	50.61	25.54	12.92	38.57
HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA					71.00
SEGUROS G&T, S. A.	114.30	19.76	21.42	4.23	2.90
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	199.50	50.97	11.52	5.87	8.47
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	126.54	28.75	(0.35)	(0.10)	(2.65)
LA SEGURIDAD DE CENTROAMÉRICA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	169.37	47.20	9.28	4.38	12.36
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	108.26	10.34	53.17	5.50	19.67
SEGUROS ALIANZA, S. A.	171.76	44.48	7.13	3.17	(1.12)
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	119.91	20.24	16.26	3.29	5.75
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	121.11	24.77	17.65	4.37	5.98
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	154.41	36.41	21.03	7.66	17.33
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	111.17	14.10	12.58	1.77	7.04
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	180.27	46.89	15.20	7.13	9.77
SEGUROS TIKAL, S. A.	3,451.75	97.20	4.54	4.41	142.32
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	185.52	50.07	13.53	6.77	16.91
ASEGURADORA MUNDIAL, S. A.	198.21	52.40	12.67	6.64	12.52
SEGUROS AGROMERCANTIL, SOCIEDAD ANONIMA	145.62	38.68	13.19	5.10	6.89
ASEGURADORA RURAL, S. A.	258.61	62.28	32.04	19.95	50.86
PROMEDIO	129.18	27.70	17.38	4.81	7.72
					36.28



COMPAÑÍAS DE FIANZAS
INDICADORES FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

ANEXO 4.5

	LIQUIDEZ		SOLVENCIA		RENTABILIDAD		SINIESTRALIDAD	
	Liquidez		Patrimonio en relación a Activos	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Resultado de Operación de Fianzas	Siniestralidad	
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	864.07		88.48	20.53	18.17	107.43		99.48
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	194.65		51.86	9.86	5.11	125.08		93.42
AFIANZADORA G&T, S. A.	155.09		39.42	31.56	12.44	59.58		37.80
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA, COMPAÑIA DE FIANZAS, S. A.	1,498.68		93.56	2.86	2.68	472.87		14.65
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	190.03		50.04	27.59	13.81	36.47		91.40
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	261.96		62.19	20.50	12.75	102.08		96.97
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	124.50		21.50	22.73	4.89	38.83		71.64
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	156.74		37.64	15.46	5.82	67.21		79.26
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	166.28		41.42	4.66	1.93	30.40		16.62
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	157.41		37.73	28.09	10.60	73.84		69.18
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	297.66		68.36	8.97	6.13	181.65		91.26
PROMEDIO	188.24		48.60	21.33	10.37	62.88		67.14



SISTEMA BANCARIO
INTEGRACION DE FIDEICOMISOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 5.1

ESTATALES			MUNICIPALES			PRIVADOS			TOTALES		
No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO
EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	20	839.6	0	0.0	4	34.8	24	874.4			
DE LOS TRABAJADORES	7	349.9	0	0.0	5	5.3	12	355.2			
INMOBILIARIO, S. A.	1	0.0	0	0.0	0	0.0	1	0.0			
INDUSTRIAL, S. A.	5	45.5	5	7.5	61	2,230.4	71	2,283.4			
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	32	2,039.8	10	8.0	44	200.7	86	2,248.5			
INTERNACIONAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	5	156.1	5	156.1			
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0			
REFORMADOR, S. A.	0	0.0	1	-	9	116.1	10	115.4			
VIVIBANCO, S. A.	2	17.2	0	0.0	11	9.6	13	26.8			
DE LA REPÚBLICA, S. A.	2	56.4	0	0.0	11	19.8	13	76.3			
PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	0	0.0	0	0.0	2	24.6	2	24.6			
AMERICANO, S. A.	0	0.0	0	0.0	9	25.3	9	25.3			
DE ANTIGUA, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0			
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0			
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	1	283.6	0	0.0	2	1.5	3	285.1			
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	7	1,062.2	0	0.0	11	103.3	18	1,165.5			
G&T CONTINENTAL, S. A.	7	276.5	2	0.1	17	343.4	26	620.0			
DE CRÉDITO, S. A.	0	0.0	0	0.0	2	1.1	2	1.1			
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0			
TOTAL	84	4,970.8	18	14.9	193	3,271.9	295	8,257.6			

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



SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS
INTEGRACION DE FIDEICOMISOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 5.2

	ESTATALES			MUNICIPALES			PRIVADOS			TOTALES		
	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO
FINANCIERA GUATEMALTECA, S. A.	0	0.0	0	0.0	33	741.8	33	741.8	33	741.8		
FINANCIERA INDUSTRIAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	114	3,312.0	114	3,312.0	114	3,312.0		
FINANCIERA DE INVERSIÓN, S. A.	0	0.0	0	0.0	1	4.5	1	4.5	1	4.5		
FINANCIERA RURAL, S. A.	0	0.0	1	4.9	38	399.7	39	404.5	39	404.5		
FINANCIERA DE OCCIDENTE, S. A.	0	0.0	2	41.4	31	338.7	33	380.2	33	380.2		
FINANCIERA DE CAPITALES, S. A.	0	0.0	0	0.0	31	104.0	31	104.0	31	104.0		
FINANCIERA METROPOLITANA, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0		
FINANCIERA SUMMA, S. A.	0	0.0	0	0.0	15	44.4	15	44.4	15	44.4		
FINANCIERA AGRO COMERCIAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0		
FINANCIERA SAN MIGUEL, S. A.	0	0.0	0	0.0	4	24.2	4	24.2	4	24.2		
FINANCIERA AGROMERCANTIL, S. A.	0	0.0	0	0.0	18	375.2	18	375.2	18	375.2		
FINANCIERA UNO, S. A.	0	0.0	1	203.2	0	0.0	1	203.2	1	203.2		
FINANCIERA LAS TRES AMÉRICAS, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0		
FINANCIERA CONSOLIDADA, S. A.	0	0.0	0	0.0	30	1,254.5	30	1,254.5	30	1,254.5		
FINANCIERA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	0	0.0	0	0.0	1	163.0	1	163.0	1	163.0		
FINANCIERA CREDICORP, S. A.	0	0.0	0	0.0	13	4.4	13	4.4	13	4.4		
FINANCIERA G & T CONTINENTAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	82	1,148.5	82	1,148.5	82	1,148.5		
TOTAL	0	0.0	4	249.5	411	7,914.9	415	8,164.4				

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



**BANCOS Y SOCIEDADES FINANCIERAS
CEDULAS HIPOTECARIAS FHA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(Cifras en millones de Quetzales)**

ANEXO 6.0

BANCOS	31/12/2007	31/12/2008	VARIACION
EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	48.6	100.4	51.8
DE LOS TRABAJADORES	0.0	0.0	0.0
INMOBILIARIO, S. A.	0.0	0.0	0.0
INDUSTRIAL, S. A.	708.2	1,253.5	545.2
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	427.8	708.5	280.7
INTERNACIONAL, S. A.	4.3	0.0	- 4.3
DEL QUETZAL, S. A.	218.8	0.0	-218.8
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	0.0	0.0	0.0
REFORMADOR, S. A.	459.2	0.0	-459.2
VIVIBANCO, S. A.	13.2	0.0	-13.2
DE LA REPÚBLICA, S. A.	51.7	53.2	1.4
PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	9.4	18.1	8.6
AMERICANO, S. A.	5.8	1.3	- 4.5
DE ANTIGUA, S. A.	0.0	0.0	0.0
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	0.0	5.6	5.6
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	216.0	0.0	-216.0
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	604.7	576.8	-27.9
G&T CONTINENTAL, S. A.	1,361.5	1,494.9	133.4
DE CRÉDITO, S. A.	0.0	0.0	0.0
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	0.0	0.0	0.0
TOTAL	4,129.2	4,212.2	83.0

SOCIEDADES FINANCIERAS	31/12/2007	31/12/2008	VARIACION
GUATEMALTECA, S. A.	50.9	35.6	-15.3
INDUSTRIAL, S. A.	2.1	2.1	0.0
DE INVERSIÓN, S. A.	0.0	0.0	0.0
RURAL, S. A.	0.0	0.0	0.0
DE OCCIDENTE, S. A.	0.0	0.0	0.0
DE CAPITALES, S. A.	0.0	0.0	0.0
SUMMA, S. A.	0.0	0.0	0.0
SAN MIGUEL, S. A.	32.6	21.1	-11.4
AGROMERCANTIL, S. A.	24.0	22.0	- 2.0
UNO, S. A.	0.0	0.0	0.0
LAS TRES AMÉRICAS, S. A.	0.0	0.0	0.0
CONSOLIDADA, S. A.	0.0	0.0	0.0
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	0.0	0.0	0.0
CREDICORP, S. A.	33.3	24.3	- 9.0
G & T CONTINENTAL, S. A.	0.0	0.0	0.0
TOTAL	142.8	105.1	-37.7

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