

Superintendencia de Bancos

INFORME TRIMESTRAL SISTEMA FINANCIERO



Al 31 de diciembre 2006

INDICE DE CONTENIDO

I. <u>ANTECEDENTES</u>	1
II. <u>ASPECTOS GENERALES</u>	1
III. <u>SITUACIÓN FINANCIERA</u>	3
1. BANCO DE GUATEMALA	3
2. SISTEMA BANCARIO	4
2.1 Activos. Destino de la cartera crediticia. Segmentación de la cartera crediticia por rangos. Segmentación de la cartera crediticia por tipo de garantía.	4
2.2 Pasivos. Estructura de depósitos. Segmentación de depósitos por rango.....	13
2.3 Gestión de riesgos. Riesgo de liquidez. Riesgo de crédito	18
2.4 Solvencia patrimonial	22
2.5 Rentabilidad	23
2.6 Tasa de interés promedio ponderado	25
3. SOCIEDADES FINANCIERAS	26
3.1 Activos. Destino de la cartera crediticia. Segmentación de la cartera crediticia por rangos. Segmentación de la cartera crediticia por tipo de garantía.....	26
3.2 Pasivos	33
3.3 Gestión de riesgos. Riesgo de liquidez. Riesgo de crédito	34
3.4 Solvencia Patrimonial	36
3.5 Rentabilidad	37
4. ENTIDADES FUERA DE PLAZA O ENTIDADES OFF-SHORE	37
4.1 Activos. Destino de la cartera crediticia. Segmentación de la cartera crediticia por rangos. Segmentación de la cartera crediticia por tipo de garantía.....	38
4.2 Pasivos Estructura de depósitos.....	45
4.3 Gestión de riesgos. Riesgo de liquidez. Riesgo de crédito	47
4.4 Rentabilidad	50
5. INFORMACIÓN AGREGADA DEL SISTEMA	50
5.1 Cartera de créditos. Destino de la cartera crediticia	50
5.2 Fideicomisos. Sistema bancario. Sociedades financieras	53
5.3 Líneas de crédito	57
5.4 Créditos concedidos por entregar	58
6. ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO	59
6.1 Nivel de operaciones	59
6.2 Principales rubros de los estados financieros	60

7.	COMPAÑÍAS ASEGURADORAS	61
7.1	Nivel de operaciones	61
7.2	Principales rubros de los estados financieros	62
7.3	Siniestralidad. Seguros de vida, Seguros de accidentes y enfermedades, Seguros de daños.	64
7.4	Margen de solvencia y fondo de garantía	68
7.5	Reaseguro	69
8.	COMPAÑÍAS AFIANZADORAS	70
8.1	Nivel de Operaciones	70
8.2	Principales rubros de los estados financieros	70
8.3	Reclamaciones	71
8.4	Estado de responsabilidad por fianzas en vigor	71
9.	CASAS DE CAMBIO	72
9.1	Nivel de Operaciones	72
9.2	Principales rubros de los estados financieros	72
10.	EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN SERVICIOS FINANCIEROS.	72
10.1	Nivel de Operaciones	72
10.2	Resultado de operaciones	73
10.3	Situación de rentabilidad	73
11.	CASAS DE BOLSA	74
11.1	Nivel de Operaciones	74
11.2	Resultado de operaciones	74
11.3	Situación de rentabilidad	74
12.	OTRAS INSTITUCIONES SUPERVISADAS	75
13.	GRUPOS FINANCIEROS	75
IV.	<u>LUCHA CONTRA EL LAVADO DE DINERO Y EL FINANCIAMIENTO AL TERRORISMO</u>	76
1.	RELACIÓN CON ORGANISMOS INTERNACIONALES	76
1.1	Grupo Egmont	76
1.2	Grupo de Acción Financiera – GAFI –	77
1.3	Grupo de Acción Financiera del Caribe – GAFIC –	77
1.4	Otros Organismos Internacionales	78
2.	INTERCAMBIO DE INFORMACIÓN	78
3.	OPERACIONES	79
3.1	Lucha contra el Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo	79
V.	<u>SUSPENSIÓN DE OPERACIONES DEL BANCO DEL CAFÉ, S. A.</u>	79

1. Antecedentes de la suspensión de operaciones de Banco del Café, S.A.	80
2. Resolución que suspendió las operaciones de Banco del Café, S.A.	83
VI. <u>EVENTOS SUBSECUENTES</u>	83
1. Suspensión de operaciones de Banco de Comercio, S. A.....	83
2. Resolución que suspendió las operaciones del Banco de Comercio, Sociedad Anónima.....	86
VII. <u>ANEXOS</u>	87



I. ANTECEDENTES

Conforme al inciso h) del artículo 9 del Decreto Número 18-2002 del Congreso de la República, Ley de Supervisión Financiera, el Superintendente de Bancos, dentro de sus atribuciones, debe informar a la Junta Monetaria, en forma trimestral, cuando dicho órgano colegiado lo requiera o cuando el Superintendente lo estime pertinente, sobre la situación financiera de las entidades sujetas a la vigilancia e inspección de la Superintendencia de Bancos. En tal sentido, el presente informe busca ampliar, como un requisito fundamental de transparencia, la información que la Superintendencia de Bancos proporcionó en su momento, con un análisis de la evolución del sistema financiero durante el año de 2006; tomando como base, la información proporcionada por las entidades supervisadas. Es importante mencionar que las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable recibida de las entidades financieras, por lo que su veracidad y exactitud, así como sus deficiencias, son responsabilidad de dichas entidades.

El presente informe, referido al 31 de diciembre de 2006, tiene como objetivo que la información presentada sirva de insumo para identificar los instrumentos más adecuados para que la política monetaria pueda llegar a través del sistema financiero al sector real de la economía y cumplir de esa forma con su propósito de mantener la estabilidad de precios propiciando el crecimiento ordenado de la economía.

II. ASPECTOS GENERALES

El sistema financiero guatemalteco supervisado está constituido por 135 entidades, entre bancos, sociedades financieras, almacenes generales de depósito, compañías aseguradoras, compañías afianzadoras, casas de cambio, entidades off-shore, tarjetas de crédito, casas de bolsa, empresas de factoraje y empresas de arrendamiento financiero, entre otras. La composición del sistema financiero al 31 de diciembre de 2006 se ilustra en el cuadro siguiente.



TIPO DE INSTITUCIÓN	CANTIDAD		
	Operando	No Operan	Total
Banco de Guatemala	1		1
Bancos	24 ^{/1}	2 ^{/2}	26
Sociedades Financieras	17	2 ^{/3}	19
Almacenes Generales de Depósito	16		16
Compañías Aseguradoras	18		18
Compañías Afianzadoras	11		11
Casas de Cambio	4		4
Entidades Off-Shore	10		10
Tarjetas de Crédito	8		8
Casas de Bolsa	14		14
Empresas de Factoraje	2		2
Empresas de Arrendamiento Financiero	2		2
Empresas Remesadoras	1		1
Otras	3 ^{/4}		3
	131	4	135

1/ Mediante Resolución de Junta Monetaria JM-13-2007, del 12 de enero de 2007, se resolvió suspender las operaciones del Banco de Comercio, S. A.

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

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

/4 Instituto de Fomento de Hipotecas Aseguradas, Departamento de Monte de Piedad de El Crédito Hipotecario Nacional de Guatemala, e Interconsumo, S.A.

Además, conforme al artículo 18 de la Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos, Decreto Número 67-2001 del Congreso de la República, que se refiere a las personas obligadas, la Superintendencia de Bancos, a través de la Intendencia de Verificación Especial, ejerce control en materia de lavado de dinero en las 408 entidades siguientes:

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

Institución	Número de personas obligadas
Cooperativas	221
Remesadoras	30
Casas de Bolsa	29
Bancos	25
Compañías de Seguros	18
Sociedades Financieras	16
Compañías Almacenadoras	15
Compañías de Fianzas	11
Entidades Fuera de Plaza (Off-Shore)	11
Tarjetas de Crédito	11
Arrendadoras	8
Casas de Cambio	4
Factoraje	2
Otras	2
Operadoras de Tarjeta de Crédito	2
Casas de Empeño	1
Canje de Cheques	1
Financiadoras	1
Total	408

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

A la fecha de referencia, el total del activo ascendió a Q57,183.7 millones, el cual se incrementó en Q3,248.0 millones (6.0%) comparado con el nivel alcanzado a diciembre de 2005, resultado del incremento de los activos con no residentes por Q2,276.1 millones y de Q971.9 millones con residentes.

El incremento de los activos con no residentes se debió principalmente, por un lado, al aumento de las inversiones en valores del exterior por Q2,003.7 millones, del numerario del exterior por Q471.3, del oro monetario por Q207.0 millones y por aportaciones a organismos financieros internacionales por Q126.6 millones, y por el otro, a la reducción de los depósitos en el exterior por Q524.8 millones.

Con respecto a los activos con residentes, cabe comentar que su incremento se debió principalmente, por un lado, al aumento de los bonos del tesoro recibidos para cubrir deficiencias



netas por Q1,159.5 millones¹ y por el registro de Bonos del Tesoro de la República adquiridos por el FOPA, según resolución JM-123-2006 por Q456.5 millones, y por el otro lado, a la reducción del rubro de restauraciones del patrimonio por cobrar al Estado por Q565.7 millones.

En el caso del pasivo, éste se ubicó en Q54,146.1 millones, el cual se incrementó en Q2,814.5 millones (5.5%) comparado con el nivel alcanzado a diciembre de 2005, resultado del incremento de los pasivos con no residentes por Q129.7 millones y con residentes por Q2,684.8 millones.

El incremento de los pasivos con no residentes se debió principalmente al aumento de obligaciones con organismos financieros internacionales. Asimismo, el incremento de los pasivos con residentes se debió principalmente, por un lado, al incremento de los depósitos monetarios por Q2,761.2 millones así como del numerario nacional en circulación por Q1,510.1 millones; y por el otro lado, a la disminución de los títulos del Banco Central por Q1,855.7 millones.

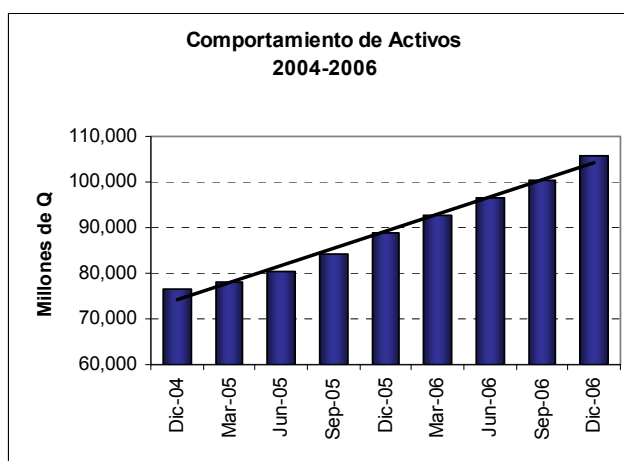
El patrimonio al 31 de diciembre de 2006 alcanzó un monto de Q3,037.6 millones, mostrando un incremento de Q433.5 millones respecto a lo observado al 31 de diciembre de 2005. Dicho incremento obedece principalmente, al resultado neto del incremento del costo de la política monetaria, el registro de reservas de valuación en el patrimonio, derivadas de diferenciales cambiarios, por revaluación del oro monetario y al aumento del resultado operativo (ganancia) del Banco Central.

2. SISTEMA BANCARIO

2.1 Activos

Los activos totales del sistema bancario continuaron mostrando la tendencia creciente observada en los últimos años, registrando a diciembre de 2006, un saldo de Q105,698.2 millones, cifra superior en Q17,019.1 millones al nivel alcanzado a diciembre del año anterior (Q88,679.1 millones).

Sobre el particular, es de señalar que al comparar el nivel del crecimiento relativo de los activos netos en relación con el año inmediato anterior, se observa que el crecimiento alcanzado en el año 2006 se ubicó en 19.2%; siendo los rubros de cartera de créditos, inversiones de largo plazo y disponibilidades los que tuvieron mayor dinamismo.



¹ El Ministerio de Finanzas Públicas de Guatemala, en cumplimiento al artículo 9, inciso b) de la Ley Orgánica del Banco de Guatemala, para cubrir la deficiencia neta del referido banco, correspondiente al año 2004, le trasladó Certificados Representativos de Bonos del Tesoro de la República de Guatemala.



En efecto, la cartera de créditos neta alcanzó la cantidad de Q51,515.0 millones, superior en Q7,954.9 millones al monto alcanzado en diciembre de 2005, crecimiento equivalente al 18.3%. Asimismo, las inversiones a largo plazo² alcanzaron el monto de Q22,648.5 millones, superior en Q6,143.5 millones al año anterior, lo que corresponde a un crecimiento de 37.2%, compuestas principalmente por valores del Gobierno y depósitos a plazo en el Banco Central. A su vez, las inversiones temporales disminuyeron en Q614.1 millones, al pasar de Q9,118.8 millones en el 2005 a Q8,504.7 millones a finales del 2006, correspondientes principalmente a inversiones en títulos valores del Gobierno y del Banco Central.

Por su parte, al 31 de diciembre de 2006, los activos extraordinarios netos alcanzaron Q400.5 millones, que comparados con Q465.0 millones del año anterior, experimentaron una disminución de Q64.5 millones, equivalente a 13.9%. Esta reducción se debió principalmente al resultado neto de la venta de bienes inmuebles registrados a diciembre de 2006 y a un incremento de lo títulos valores.

En lo que respecta a la composición de los principales rubros del activo, en la siguiente tabla se puede observar que la cartera de créditos sigue siendo el principal componente del activo de los bancos, con una participación que alcanzó el 48.7% en el 2006, inferior al 49.1% registrado en el 2005.

ESTRUCTURA DE ACTIVOS
(Cifras en millones de Quetzales)

RUBRO	DIC 2005	%	DIC 2006	%
Disponibilidades	13,533.7	15.3%	16,741.1	15.8%
Inversiones	25,623.8	28.9%	31,153.2	29.5%
Cartera de Créditos	43,560.1	49.1%	51,515.0	48.7%
Activos Extraordinarios y Otras Inversiones	645.5	0.7%	537.4	0.5%
Otros Activos	5,316.0	6.0%	5,751.5	5.4%
TOTAL	88,679.1	100%	105,698.2	100%

Por otro lado, las inversiones temporales y de largo plazo representan un 29.5% del activo total, levemente superior a la participación mostrada en el 2005 (28.9%), mientras que las disponibilidades, otras inversiones, activos fijos y otros activos representan un 21.8%, comparado con un 22.0% del año anterior.

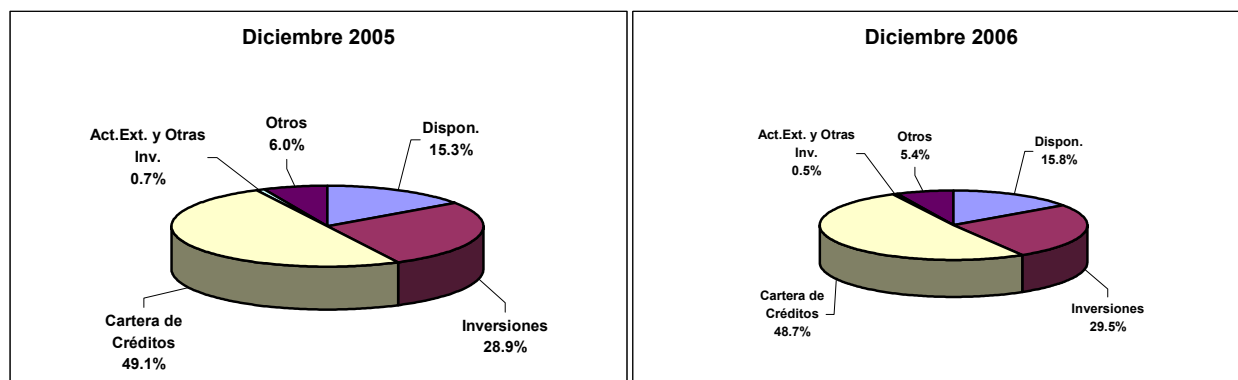
Es importante resaltar que dentro de las inversiones totales, el 14.6% corresponde a cédulas hipotecarias del Instituto de Fomento de Hipotecas Aseguradas (FHA), las cuales crecieron Q603.6 millones, al pasar de Q2,566.2 millones a Q3,169.7 millones en 2006, lo que denota una evolución favorable de estos valores, los cuales, por un lado, son garantizados por el Instituto de

² Las cuales incluyen los Certificados de Participación del “Fideicomiso de Administración y Realización de Activos Excluidos de Bancafé, Sociedad Anónima”, que al 31 de diciembre de 2006 muestra un saldo de Q4,136.8 millones.



Fomento de Hipotecas Aseguradas; y, por otro, conllevan un tratamiento fiscal especial, incentivos que facilitan el acceso a la vivienda de la población en general.

Estructura de Activos 2005 – 2006



2.1.1 Destino de la cartera crediticia

Al 31 de diciembre de 2006, la cartera total bruta del sistema bancario se ubicó en Q52,650.4 millones, mayor en Q8,058.4 millones respecto a lo observado a diciembre de 2005 (Q44,592.0 millones). Al analizar la cartera crediticia por destino económico del sistema bancario, se puede observar en la tabla siguiente que los sectores de mayor crecimiento, en términos absolutos, al 31 de diciembre de 2006 comparados con el 31 de diciembre de 2005, son: en primer lugar el sector comercio que alcanzó el mayor crecimiento con Q3,754.3 millones, seguido del crédito destinado a consumo con Q2,382.8 millones, el sector construcción con Q1,216.7 millones, el sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios a empresas con Q741.9 millones, la industria manufacturera con Q592.1 millones, la agricultura con Q279.8 millones y el sector de servicios comunales, sociales y personales con Q276.3 millones. El sector de transporte y almacenamiento se incrementó Q137.9 millones, el sector de explotación de minas y canteras en Q61.1 millones. En contraste, el rubro de transferencias disminuyó Q1,252.8 millones; ello derivado de una mejor clasificación realizada por las instituciones bancarias, en aplicación de la normativa relacionada con la clasificación de la actividad crediticia, vigente desde noviembre de 2005 (Salos de Cartera E-83). Por último, el sector de electricidad, gas y agua se redujo en Q49.4 millones y otros destinos Q82.4 millones respecto al monto alcanzado a diciembre de 2005.

Al analizar el crecimiento de la cartera crediticia, por destino económico en forma relativa, al 31 de diciembre de 2006, el sector de mayor crecimiento fue el de explotación de minas y canteras con 123.4%, seguido por el sector comercio con 49.6%, el sector construcción con el 22.9%, el rubro de consumo con un 22.8%, el transporte y almacenamiento con el 22.1% y el sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios a empresas con 17.3%, los servicios comunales, sociales y personales con el 15.1%, la industria manufacturera con el 11.2% y la



agricultura con un 9.6%. Por el contrario, el rubro de transferencias mostró una reducción del 40.2% seguido del sector de electricidad, gas y agua con una reducción del 3.0% y otros destinos con el 5.5% respecto de diciembre de 2005.

CARTERA CREDITICIA POR DESTINO ECONÓMICO ³

(Cifras en millones de Quetzales)

ACTIVIDAD	DIC 2005	%	DIC 2006	%	VARIACIÓN	
					ABSOLUTA	RELATIVA
Consumo	10,452.3	23.4%	12,835.1	24.4%	2,382.8	22.8%
Transferencias	3,116.6	7.0%	1,863.8	3.5%	-1,252.8	-40.2%
Otros Destinos	1,500.0	3.4%	1,417.6	2.7%	-82.4	-5.5%
Agricultura	2,911.7	6.5%	3,191.5	6.1%	279.8	9.6%
Explotación de Minas y Canteras	49.5	0.1%	110.6	0.2%	61.1	123.4%
Industria Manufacturera	5,284.3	11.9%	5,876.4	11.2%	592.1	11.2%
Electricidad, Gas y Agua	1,648.1	3.7%	1,598.7	3.0%	-49.4	-3.0%
Construcción	5,319.6	11.9%	6,536.3	12.4%	1,216.7	22.9%
Comercio	7,563.0	17.0%	11,317.3	21.5%	3,754.3	49.6%
Transporte y Almacenamiento	623.5	1.4%	761.4	1.4%	137.9	22.1%
Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas	4,287.8	9.6%	5,029.7	9.6%	741.9	17.3%
Servicios Comunales, Sociales y Personales	1,835.6	4.1%	2,111.9	4.0%	276.3	15.1%
TOTAL	44,592.0	100%	52,650.4	100%	8,058.4	18.1%

En lo que respecta a la estructura de saldos de la cartera de créditos por destino económico acumulada a diciembre de 2006, es importante resaltar que la mayor participación corresponde al rubro de consumo con 24.4% (23.4% en diciembre de 2005). Por otra parte, el crédito dirigido al sector comercio representa el 21.5%, al sector construcción el 12.4%, y a la industria manufacturera 11.2% (17.0%, 11.9% y 11.9% a diciembre 2005, respectivamente), mientras que el financiamiento bancario a los establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas, agricultura y el sector de servicios comunales, sociales y personales participan con el 9.6%, 6.1% y 4.0% respectivamente (9.6%, 6.5% y 4.1% a diciembre de 2005).

Por último, el resto de los sectores, dentro de los cuales se incluyen: el rubro de transferencias, electricidad gas y agua, transporte y almacenamiento, explotación de minas y canteras y otros

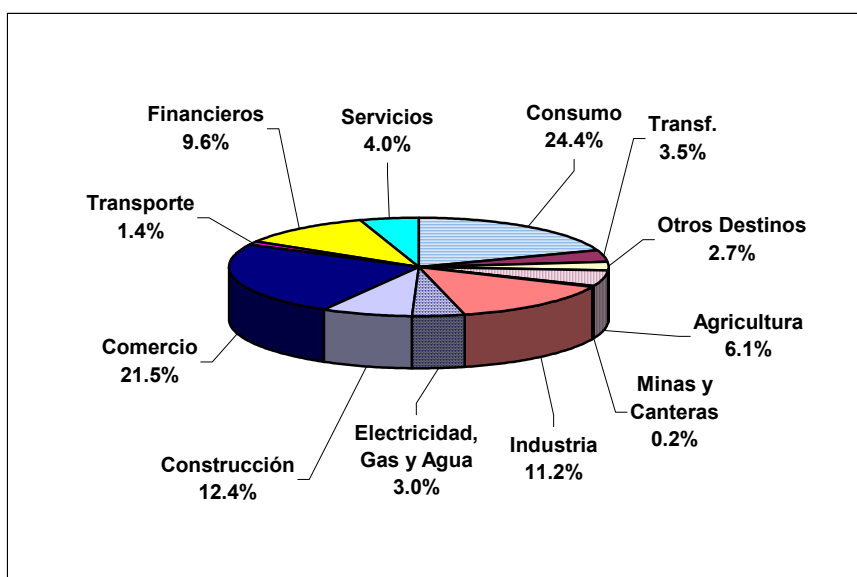
³ Al momento de la impresión del documento dos bancos del sistema no habían presentado la información oportunamente, estimándose con cifras de balance a diciembre de 2006 y estructura a enero y junio de 2006 para dichas instituciones.



destinos representan un 10.8% de la cartera crediticia total (15.6% a diciembre de 2005).

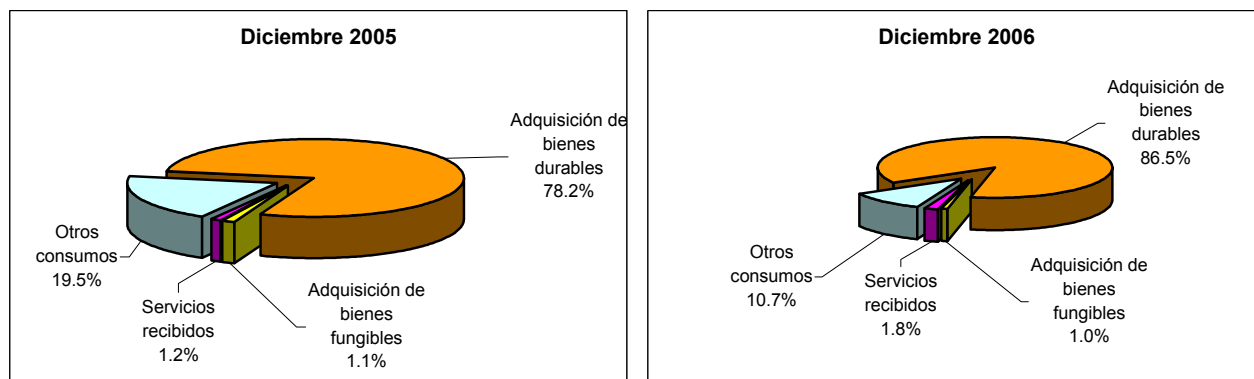
Gráficamente:

Cartera por Destino Económico 2006

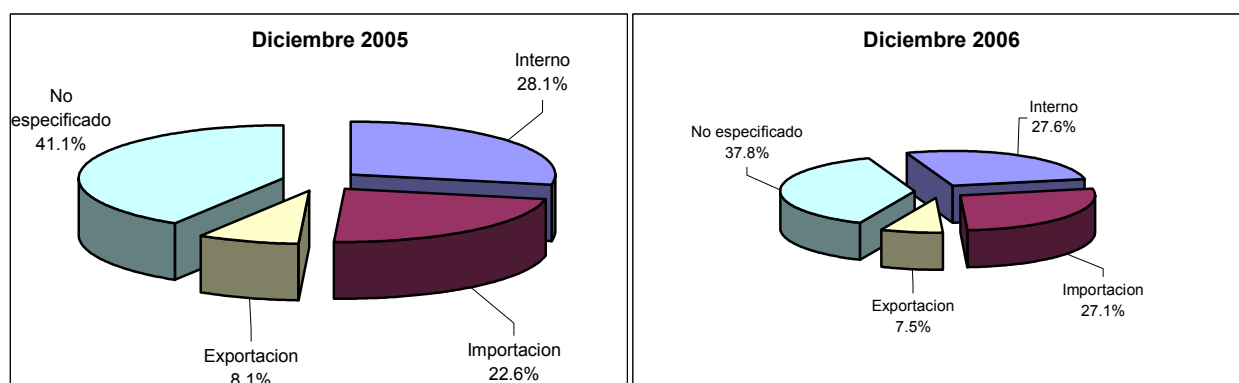


Con respecto al comportamiento del crédito destinado a los rubros de consumo, comercio y construcción, por ser los componentes de mayor importancia relativa, dentro de la estructura por destino de la cartera crediticia, a diciembre de 2006, a continuación se analizan en forma más detallada.

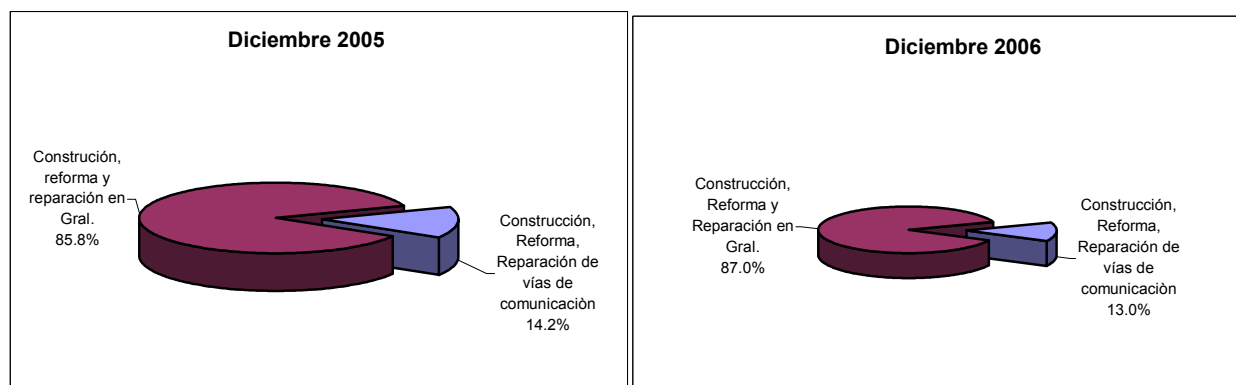
Para el caso del crédito destinado a consumo, la mayor participación corresponde a la adquisición de bienes durables (86.5%), dentro de los cuales se encuentran los bienes inmuebles; seguido de los servicios recibidos (1.8%), tales como tratamientos médicos, viajes, honorarios profesionales, alquileres, entre otros; la adquisición de bienes fungibles (1.0%), entre los que se encuentran la adquisición de medicinas y otros, y los otros consumos (10.7%), situación que se puede observar en la gráfica siguiente:

**CARTERA CREDITICIA
DESTINADA AL CONSUMO
Diciembre 2005 -2006**

En el caso del sector comercio, al rubro de comercio interno le corresponde un 27.6% del total del sector, seguido del rubro de comercio de importación con el 27.1%, el rubro de comercio de exportación con el 7.5% y el comercio no especificado el restante 37.8%, tal como se observa en la gráfica siguiente:

**CARTERA CREDITICIA
DESTINADA AL SECTOR COMERCIO
Diciembre 2005 -2006**

Asimismo, el sector construcción se subdivide en dos grandes rubros: el de la construcción, reforma y reparación de vías de comunicación y el de la construcción, reforma y reparación en general. Al primer rubro le corresponde el 87.0% del total del sector, dentro del cual se incluyen los trabajos en aeropuertos y pistas de aviación, carreteras, puertos muelles y canales y otros. El segundo rubro le corresponde el restante 13.0%, dentro del cual se incluyen los trabajos en edificios, viviendas, oficinas y bodegas y otros.

**CARTERA CREDITICIA
DESTINADA AL SECTOR CONSTRUCCIÓN
Diciembre 2005 -2006****2.1.2 Segmentación de la cartera crediticia por rangos**

En lo que respecta a la concentración crediticia, clasificada por el número de activos crediticios, puede observarse que el 90.0% de dichos activos se ubica en el rango cuyo monto llega hasta Q50 mil, superior al observado el año anterior, en donde representó el 89.1%, lo que implica que durante el 2006 el sistema bancario otorgó alrededor de 153,841 nuevos créditos en dicho rango, coadyuvando con ello, a incrementar el acceso al crédito y ampliar la cobertura del sistema. A su vez, el restante número de activos crediticios se distribuyen de la siguiente manera: un 5.6% en el rango de mayor que Q50 mil a Q100 mil; un 3.3% en el rango de mayor que Q100 mil a Q500 mil; y un 1.0%, son activos crediticios mayores de Q500 mil.

SEGMENTACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA POR NÚMERO DE CRÉDITOS

AÑO	HASTA Q50 MIL	> Q50 A Q100 MIL	> Q100 A Q500 MIL	> Q500 MIL A Q5 MILLONES	> Q5 MILLONES	TOTAL
2005	914,522 89.1%	65,984 6.4%	35,528 3.5%	8,474 0.8%	1,991 0.2%	1,026,499 100.0%
2006	1,068,363 90.0%	66,941 5.6%	39,512 3.3%	9,473 0.8%	2,228 0.2%	1,186,517 100.0%
VARIACIÓN	153,841	957	3,984	999	237	160,018

Al analizar la segmentación de la cartera crediticia clasificada por monto, puede observarse que, el 48.4% de los activos crediticios se concentra en el rango superior (mayor que Q5 millones),



mientras que, el 20.1% se ubica en el rango mayor que Q500 mil a Q5 millones, el 10.5% en el rango mayor que Q100 mil a Q500 mil, el 5.7% en el rango mayor que Q50 mil a Q100 mil y, el restante 14.4%, en el rango de activos crediticios hasta Q50 mil. De tal forma que, el 68.5% de los activos crediticios clasificados por monto, son mayores que Q500 mil, porcentaje inferior al del año anterior en donde se ubicaron en 69.1%.

Es importante resaltar que el cambio en la segmentación de la cartera crediticia durante el 2006, sugiere que el sistema bancario otorgó una mayor cantidad de créditos de menor monto, de tal manera que se evidencia una reducción en la concentración del crédito y una mayor cobertura de sectores y segmentos del mercado que con anterioridad no tenían una atención de parte del sistema bancario.

SEGMENTACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA POR MONTO OTORGADO

(Cifras en millones de Quetzales)

AÑO	HASTA Q50 MIL	> Q50 A Q100 MIL	> Q100 A Q500 MIL	> Q500 MIL A Q5 MILLONES	> Q5 MILLONES	TOTAL
2005	6,032.5 14.0%	2,643.6 6.2%	4,589.7 10.7%	8,912.9 20.7%	20,798.3 48.4%	42,977.0 100.0%
2006	7,115.9 14.4%	2,799.3 5.7%	5,704.8 11.5%	9,956.6 20.1%	23,961.6 48.4%	49,538.2 100.0%
VARIACIÓN	1,083.4	155.7	1,115.1	1,043.7	3,163.3	6,561.2

2.1.3 Segmentación de la cartera crediticia por tipo de garantía

Al analizar la concentración de la cartera de créditos por tipo de garantía, se puede observar en la siguiente tabla que a diciembre de 2006, el 90.6% del número de créditos concedidos del sistema bancario fueron otorgados con garantía fiduciaria, en comparación con 89.2% registrado a diciembre 2005; le siguen en importancia los créditos otorgados con garantías hipotecarias con el 4.3% (3.3% en diciembre de 2005) y con otras garantías⁴ que representan el 5.1% (7.5% en el 2005).

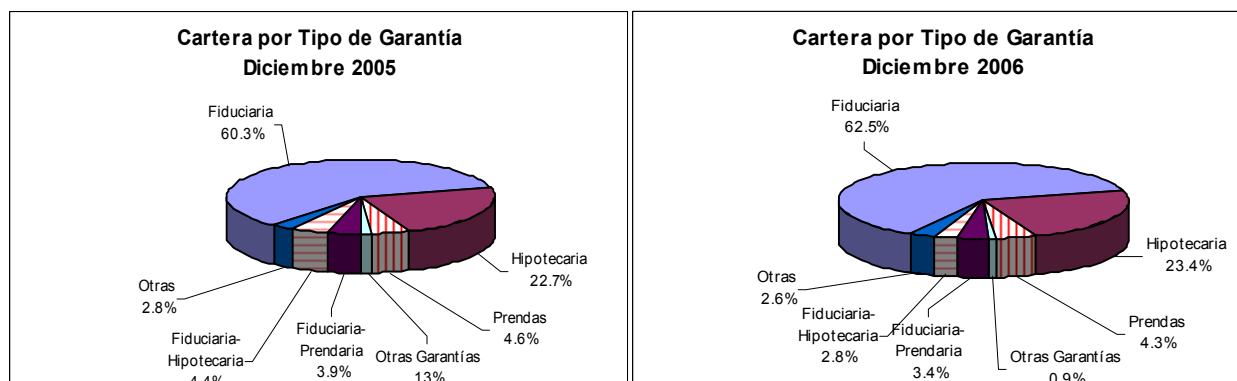
⁴Incluye los tipos Fiduciaria-Otras garantías, Bienes inmuebles-Prendas, Bienes inmuebles-Otras garantías, Prendas-Otras garantías, Fiduciaria-Bienes Inmuebles-Prendas, Fiduciaria-Bienes Inmuebles-Otras garantías, Bienes inmuebles-Prendas-Otras garantías, Fiduciaria-Bienes inmuebles-prendas-Otras garantías.

**CARTERA DE CRÉDITOS POR TIPO DE GARANTÍA
SISTEMA BANCARIO**

TIPO DE GARANTIA	2005		2006	
	No. Cuentas	Saldo de Capital	No. Cuentas	Saldo de Capital
Fiduciaria	89.2%	60.3%	90.6%	62.5%
Hipotecaria	3.3%	22.7%	4.3%	23.4%
Prendas	3.4%	4.6%	2.6%	4.3%
Otras Garantías	1.0%	1.3%	0.2%	0.9%
Fiduciaria-Prendaria	2.1%	3.9%	1.6%	3.4%
Fiduciaria-Hipotecaria	0.6%	4.4%	0.4%	2.8%
Otras	0.4%	3.2%	0.3%	2.6%
TOTAL	100.0%	100.4%	100.0%	100.0%

De acuerdo con el saldo de capital por crédito, se observa que los créditos concedidos con garantía fiduciaria representan el 62.5% superior al 60.3% registrado en diciembre de 2005; le siguen en importancia los créditos concedidos con garantía hipotecaria que representan 23.4% del saldo de capital (22.7% en el 2005).

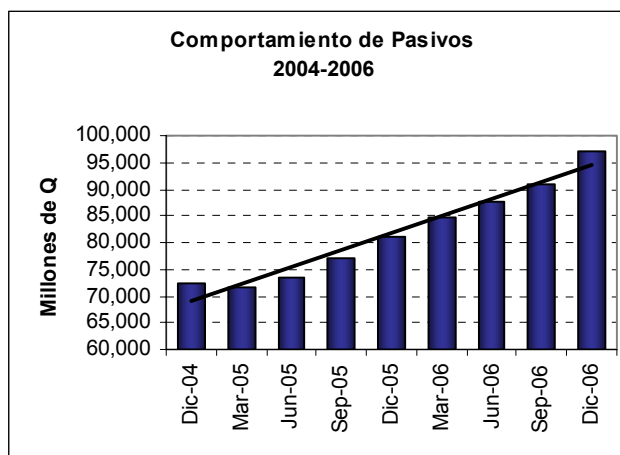
Los datos, arriba expuestos, revelan que en el caso de los bancos del sistema, los créditos tanto en número como en monto, fueron otorgados principalmente con garantía fiduciaria, situación que confirma la importancia de que, en el proceso de otorgamiento de crédito, se haga énfasis en el análisis de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

SISTEMA BANCARIO



2.2 Pasivos

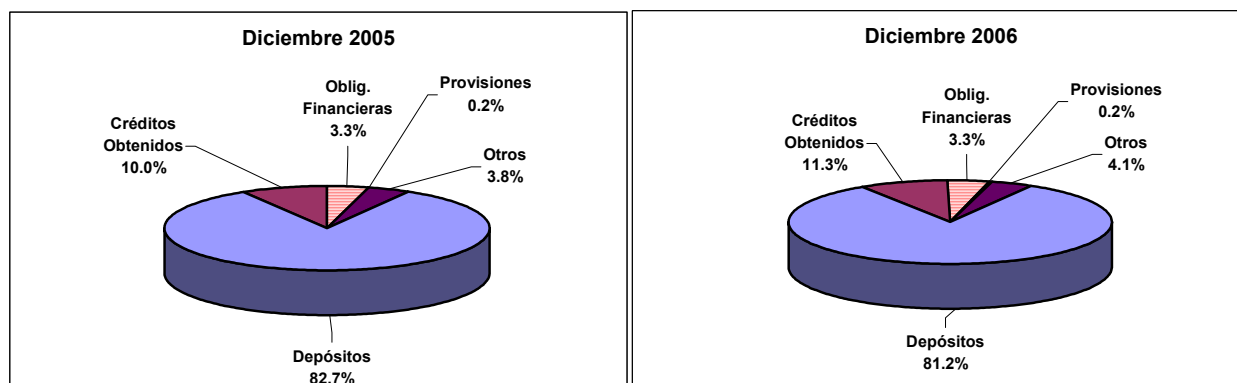
Al 31 de diciembre de 2006, los pasivos del sistema bancario alcanzaron un saldo de Q97,010.4 millones, superior en Q15,759.1 millones con respecto a diciembre 2005, crecimiento equivalente a un 19.4%. El aumento observado se evidenció principalmente en los niveles de captaciones a través de los depósitos totales, que mostraron un incremento de Q11,604.4 millones con respecto al año anterior, dinamismo consistente con el comportamiento observado en los activos netos, lo que refleja la confianza de los depositantes en el sistema bancario.



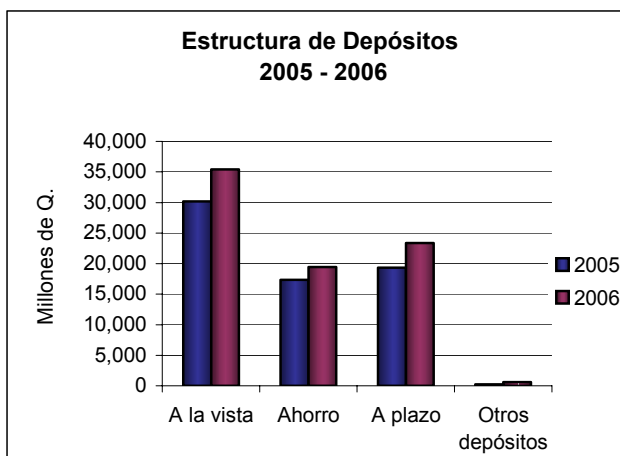
En efecto, los depósitos totales, principal rubro del pasivo, pasaron de Q67,199.1 millones en diciembre de 2005 a Q78,803.5 millones en diciembre de 2006, representando un crecimiento equivalente al 17.3%. Según el tipo de moneda, los depósitos en moneda extranjera, que representan el 11.7% de los depósitos totales, se ubicaron en Q9,245.7 millones (US\$1,217.2 millones⁵), alcanzando un crecimiento de Q801.0 millones con respecto al año anterior (9.5%). A su vez, los depósitos en moneda nacional, que representan el restante 88.3%, se ubicaron en Q69,557.8 millones, lo que representa un crecimiento de 18.4% con respecto al 2005, equivalente a Q10,803.2 millones.

En lo que respecta a la estructura de los pasivos del sistema bancario, el principal rubro lo constituyen los depósitos, que representan un 81.2% del pasivo (82.7% en el 2005), seguido de los créditos obtenidos del exterior con un 11.3% (10.0% en el 2005), las obligaciones financieras con un 3.3% (igual porcentaje para el 2005), mientras que, otras cuentas por pagar y provisiones constituyen un 4.2% del total de los pasivos (4.0% en el 2005). Tal y como se observa en las gráficas siguientes, la estructura de fondeo de las instituciones bancarias no tuvo variaciones significativas con respecto al año anterior.

⁵ Tipo de cambio de referencia al 31 de diciembre de 2006: Q7.59615 por US\$1.00.

**Estructura de Pasivos 2004-2005****2.2.1 Estructura de depósitos**

En cuanto a la estructura de los depósitos, en la siguiente tabla se observa que el 45.0%, equivalente a Q35,443.3 millones, corresponde a depósitos a la vista, cuya participación aumentó respecto al año anterior, en el cual representaban el 44.9%; por su parte, los depósitos de ahorro representan el 24.7%, equivalente a Q19,431.6 millones, cuya participación disminuyó respecto de 2005 (25.9%) a pesar de crecer en términos absolutos; mientras que el 29.6%, equivalente a Q23,340.1 millones, son depósitos a plazo, los cuales tuvieron crecimiento en su participación dentro de la estructura, pues pasó de un 28.8% a finales de 2005 a 29.6% en diciembre de 2006; y, por último, el 0.7% equivalente a Q588.5 millones, corresponden al rubro de otros depósitos los cuales incrementaron su participación comparado con diciembre de 2005 (0.4%).



**ESTRUCTURA DE DEPÓSITOS**
(Cifras en millones de Quetzales)

TIPO	Dic-2005	%	Dic-2006	%
A la vista	30,199.4	44.9%	35,443.3	45.0%
Ahorro	17,378.2	25.9%	19,431.6	24.7%
A plazo	19,355.4	28.8%	23,340.1	29.6%
Otros depósitos	266.2	0.4%	588.5	0.7%
TOTAL	67,199.1	100.0%	78,803.5	100%

En lo que respecta a la variación de los saldos de los diferentes tipos de depósitos con respecto al año anterior, se observa en la siguiente tabla que los depósitos a plazo se incrementaron un 20.6%, seguido de los depósitos a la vista con un 17.4%, los depósitos de ahorro con 11.8%, y el rubro de otros depósitos registró un incremento del 121.2%.

VARIACIÓN DE SALDOS DE DEPÓSITOS
DICIEMBRE 2005-2006
(Cifras en millones de Quetzales)

TIPO	Dic-05	Dic-06	VARIACIÓN	%
A la vista	30,199.4	35,443.3	5,243.9	17.4%
Ahorro	17,378.2	19,431.6	2,053.4	11.8%
A plazo	19,355.4	23,340.1	3,984.7	20.6%
Otros depósitos	266.1	588.5	322.4	121.2%
TOTAL	67,199.1	78,803.5	11,604.4	17.3%

2.2.2 Segmentación de depósitos por rango

Al segmentar por rango los principales tipos de depósitos (a la vista, de ahorro y a plazo), se observa que, en el caso de los depósitos a la vista clasificados por número de cuentas, la mayor concentración se ubica en el rango de hasta Q50 mil, que representa el 96.4% del total del número de cuentas, inferior al porcentaje observado a finales del 2005 (96.9%). Por otro lado, al clasificar los depósitos a la vista por el monto, el 29.5% de los depósitos se ubican en el rango superior (mayor que Q5 millones), el 27.1% en el rango mayor que Q500 mil a Q5 millones, el 19.2% en el rango mayor que Q100 mil a Q500 mil, el 7.4% mayor que Q50 mil a Q100 mil y, el restante 16.8% en las cuentas hasta Q50 mil.



**CONCENTRACIÓN DE DEPÓSITOS A LA VISTA
POR NÚMERO DE CUENTAS Y SALDOS
(Cifras en millones de Quetzales)**

AÑO	Hasta Q50 mil		> Q50 a Q100 mil		> Q100 a Q500 mil		> Q500 mil a Q5 millones		> Q5 millones		TOTAL	
	Número cuentas	Monto Q	Número cuentas	Monto Q	Número cuentas	Monto Q	Número cuentas	Monto Q	Número cuentas	Monto Q	Número cuentas	Monto Q
2005	2,045,409	5,329.6	30,251	2,253.4	27,437	5,889.6	6,144	7,480.7	521	9,246.0	2,109,762	30,199.4
	96.9%	17.6%	1.4%	7.5%	1.3%	19.5%	0.3%	24.8%	0.0%	30.6%	100.0%	100.0%
2006	2,065,725	5,942.2	35,676	2,636.0	33,600	6,794.3	7,620	9,616.4	672	10,454.4	2,143,293	35,443.3
	96.4%	16.8%	1.7%	7.4%	1.6%	19.2%	0.4%	27.1%	0.0%	29.5%	100.0%	100.0%
VARIACIÓN	20,316	612.6	5,425	382.6	6,163	904.7	1,476	2,135.7	151	1,208.4	33,531	5,244.0

Como se observa en el cuadro anterior, existe un incremento en el número de cuentas de todos los rangos de la estructura presentada; pero la participación porcentual de dicho número de cuentas se redujo en los montos de hasta Q50 mil y, por en contrario, se incrementó la participación de los demás rangos presentados, lo que indica un crecimiento del monto de dichos depósitos, trasladándose a niveles superiores de la estructura presentada.

En el caso de los depósitos de ahorro, la mayor concentración, tanto por número de cuentas (98.2%) como por el monto de las mismas (43.6%), se ubica en el rango de depósitos hasta Q50 mil, con participación porcentual menor a la observada a finales del 2005 (98.5% y 46.0%, respectivamente). Cabe comentar que, precisamente en el rango de depósitos de hasta Q50 mil, se observa una reducción del número de cuentas, del 2006 respecto de 2005, equivalente al 3.2%, aunque el monto de los mismos se ha incrementado un 5.8%.

**CONCENTRACIÓN DE DEPÓSITOS DE AHORRO
POR NÚMERO DE CUENTAS Y SALDOS
(Cifras en millones de Quetzales)**

AÑO	Hasta Q50 mil		> Q50 a Q100 mil		> Q100 a Q500 mil		> Q500 mil a Q5 millones		> Q5 millones		TOTAL	
	Número cuentas	Monto Q	Número cuentas	Monto Q	Número cuentas	Monto Q	Número cuentas	Monto Q	Número cuentas	Monto Q	Número cuentas	Monto Q
2005	4,206,888	7,998.6	40,059	2,792.2	20,664	3,633.4	1,572	1,742.7	90	1,211.3	4,269,273	17,378.2
	98.5%	46.0%	0.9%	16.1%	0.5%	20.9%	0.0%	10.0%	0.0%	7.0%	100.0%	100.0%
2006	4,070,917	8,463.1	47,719	3,297.2	25,036	4,417.4	1,722	1,934.2	100	1,319.6	4,145,494	19,431.5
	98.2%	43.6%	1.2%	17.0%	0.6%	22.7%	0.0%	10.0%	0.0%	6.8%	100.0%	100.0%
VARIACIÓN	-135,971	464.5	7,660	505.0	4,372	784.0	150	191.5	10	108.3	-123,779	2,053.3



El aumento de la confianza en los bancos del sistema se refleja en el comportamiento observado de los depósitos a plazo; en donde todos los rangos de la estructura presentada muestran un incremento, tal como observa el cuadro siguiente. En efecto, el único rango de depósitos que redujo su participación dentro de la estructura porcentual, clasificado por número de cuentas, fue el de hasta Q50 mil, pues paso de una participación del 57.1% en diciembre de 2005 al 54.8% en diciembre de 2006.

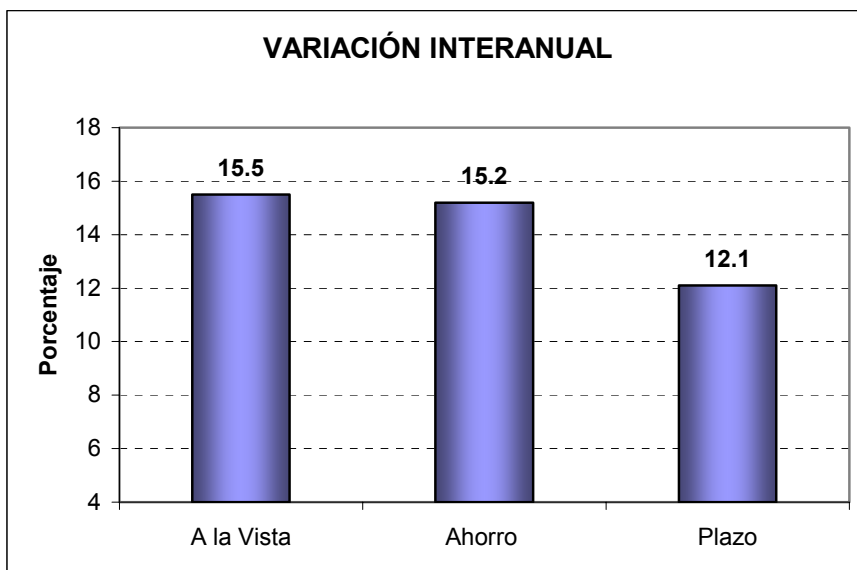
**CONCENTRACIÓN DE DEPÓSITOS A PLAZO
POR NÚMERO DE CUENTAS Y SALDOS
(Cifras en millones de Quetzales)**

AÑO	Hasta Q50 mil		> Q50 a Q100 mil		> Q100 a Q500 mil		> Q500 mil a Q5 millones		> Q5 millones		TOTAL	
	Número cuentas	Monto Q	Número cuentas	Monto Q	Número cuentas	Monto Q	Número cuentas	Monto Q	Número cuentas	Monto Q	Número cuentas	Monto Q
2005	51,094	1,215.7	16,216	1,271.6	16,779	3,685.9	4,921	7,623.8	411	5,558.4	89,421	19,355.4
	57.1%	6.3%	18.1%	6.6%	18.8%	19.0%	5.5%	39.4%	0.5%	28.7%	100.0%	100.0%
2006	52,727	1,222.5	17,464	1,366.4	19,309	4,210.4	6,071	9,032.9	587	7,507.9	96,158	23,340.1
	54.8%	5.2%	18.2%	5.9%	20.1%	18.0%	6.3%	38.7%	0.6%	32.2%	100.0%	100.0%
VARIACIÓN	1,633	6.8	1,248	94.8	2,530	524.5	1,150	1,409.1	176	1,949.5	6,737	3,984.7

Asimismo, al comprar el monto promedio de los depósitos, se observa un incremento en todas las clases de depósitos. En efecto, el valor promedio de los depósitos a la vista pasó de Q14.3 miles en diciembre de 2005 a Q16.5 miles en diciembre de 2006, incremento equivalente al 15.5%, tal como se observa en la gráfica siguiente. Asimismo, el valor promedio de los depósitos de ahorro pasó de Q4.1 miles en diciembre de 2005 a Q4.7 miles en diciembre de 2006, con un incremento del 15.2%; y por último, los depósitos a plazo pasaron de un valor promedio de Q216.5 miles en diciembre de 2005 al Q242.7 miles en diciembre de 2006, crecimiento equivalente al 12.1%.



VALOR PROMEDIO DE LOS DEPÓSITOS DICIEMBRE 2005 - 2006

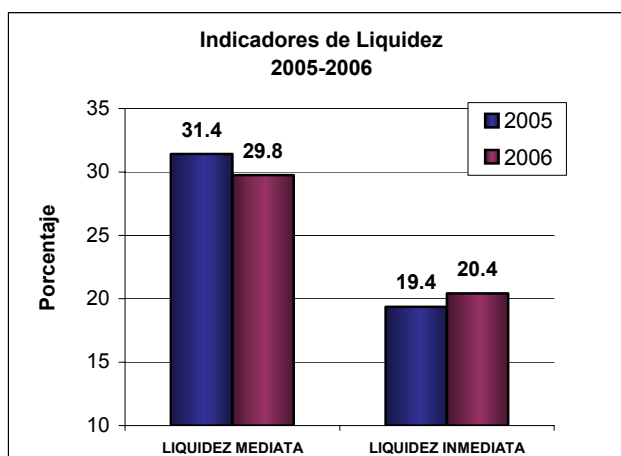


2.3 Gestión de riesgos

2.3.1 Riesgo de liquidez

En lo que respecta a la liquidez legal, durante el 2006, los bancos del sistema presentaron posiciones promedio de encaje legal positivas, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera⁶. El encaje computable efectivo con relación a los depósitos del sistema bancario se ubicó en 13.7%.

Al 31 de diciembre de 2006, los bancos del sistema presentaron indicadores de liquidez inmediata de 20.4% superior en un punto porcentual al registrado en 2005 (19.4%). Dicho indicador, representa la proporción de recursos de inmediata disponibilidad que la entidad posee para hacer frente a sus obligaciones de captación.



⁶ Al mes de diciembre de 2006, la única entidad bancaria que presentó una posición promedio de encaje negativa, en moneda nacional, fue el Banco de Comercio, S. A. (Q30.8 millones).



Asimismo, el indicador de liquidez mediata, medido por medio de la razón de activos líquidos (disponibilidades e inversiones de corto plazo) con relación a los depósitos totales se ubicó en 29.8%, inferior en 1.6 puntos porcentuales al registrado en diciembre de 2005 (31.4%), hecho consistente con el aprovechamiento de las oportunidades de inversión que se presentaron en el sistema (se incrementaron 21.6% en 2006) así como el dinamismo mostrado por los créditos (se incrementaron 18.3% en 2006); y, con el objetivo de reducir los costos relacionados al mantenimiento de una elevada liquidez.

2.3.2 Riesgo de crédito

Durante el año 2006, la actividad crediticia de las instituciones bancarias fue positiva, sin embargo la calidad de dicha cartera sufrió un leve deterioro. Por un lado, el nivel de cartera contaminada del sistema se incrementó con relación al 2005 al pasar de 5.0% a 5.4%; y por otro lado, se redujo la cobertura de la cartera crediticia en riesgo, a través de provisiones, al pasar de 43.2% en el 2005 a 40.0% en el 2006.

Cabe mencionar que la cartera contaminada se determina por la proporción de la cartera en mora más la cartera vencida respecto a la cartera total. En ese sentido, del 31 de diciembre de 2005 al 31 de diciembre de 2006, la cartera en mora pasó de 2.5% a 3.1% y la cartera vencida de 2.5% a 2.3%.

2.3.2.1 Valuación de activos crediticios

En lo que respecta a la valuación de activos crediticios de los bancos referida al 30 de septiembre de 2006; el 96.3% del total de activos crediticios fue clasificado en categoría “A”, en la cual el riesgo de crédito es considerado como normal, el 1.1% en categoría “B”, es decir con riesgo superior al normal y el 2.6% del total de activos crediticios fue clasificado en categorías de la “C” a la “E” que se refieren a créditos con grado creciente de pérdidas esperadas.

**VALUACIÓN DE ACTIVOS CREDITICIOS**
DICIEMBRE 2005 - SEPTIEMBRE 2006⁷
(Cifras en millones de Quetzales)

CATEGORÍA	Dic-05	%	Sep-06	%	VARIACIÓN
A	41,826.0	94.5%	44,470.8	96.3%	2,644.8
B	520.3	1.2%	505.4	1.1%	-14.9
C	374.3	0.8%	308.6	0.7%	-65.7
D	292.2	0.7%	195.6	0.4%	-96.6
E	1,224.4	2.8%	676.8	1.5%	-547.6
TOTAL	44,237.2	100.0%	46,157.2	100.0%	1,920.0

En efecto, al comparar la valuación de activos crediticios realizada en diciembre de 2005 con la de septiembre de 2006, se puede observar un incremento de la participación de la cartera en categoría “A”, pues pasó del 94.5% al 96.3%, reduciéndose, por consiguiente, la participación de la cartera de las otras categorías, lo que indicaría una mejora en la calidad de los activos crediticios valuados.

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

RESERVAS POR AUTOVALUACIÓN DE ACTIVOS CREDITICIOS
DICIEMBRE 2005 – SEPTIEMBRE 2006
(Cifras en millones de Quetzales)

CATEGORÍA	DIC-05	%	SEP-06	%
A	16.8	1.4%	20.8	3.2%
B	12.5	1.1%	19.4	3.0%
C	47.3	4.1%	41.1	6.3%
D	101.1	8.7%	61.6	9.5%
E	988.8	84.8%	507.5	78.0%
TOTAL	1,166.5	100.0%	650.4	100.0%

Como puede observarse en el cuadro anterior, a septiembre de 2006, en las categorías de la “B” a la “E” se establecieron reservas por Q 629.6 millones que representan el 37.3% del monto valuado a esa misma fecha (Q 1,686.4 millones) en comparación a diciembre de 2005, cuando se establecieron reservas por Q1,149.7 millones, las cuales representaron el 47.7% del monto valuado.

⁷ Según el artículo 28 del Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito los activos crediticios se clasifican según las categorías siguientes: Categoría A de riesgo normal, categoría B de riesgo superior al normal, categoría C con pérdidas esperadas, categoría D con pérdidas significativas esperadas y categoría E de alto riesgo de irrecuperabilidad.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Para microcréditos y créditos de consumo

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

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



2.3.2.2 Concentración de los créditos

Como se puede observar en la siguiente tabla, en el año 2006, el 12.0% del valor de la cartera crediticia del sistema bancario está concentrada en los 10 primeros mayores deudores menor al observado en diciembre de 2005 (14.4%), el 11.5% en los siguientes 25 (13.1% a diciembre 2005) y el 76.6% se encuentra distribuido en el resto de deudores (72.5% en 2005), situación que indica que en el 2006 se redujo la concentración presentada a finales del 2005 en los mayores deudores bancarios.

Asimismo, en lo que se refiere a la concentración de la cartera por deudores respecto al patrimonio computable, los primeros 10 y los siguientes 25 mayores deudores representan el 79.5% y 76.0% del dicho patrimonio, respectivamente, mientras que en el año 2005, los 10 primeros mayores deudores representaron el 102.1% y los siguientes 25 mayores deudores constituyeron el 93.7% del patrimonio referido.

CONCENTRACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA POR GRUPO DE DEUDORES

AÑO	% Activos Crediticios			% Patrimonio Computable		
	10	25	RESTO	10	25	RESTO
2005	14.4%	13.1%	72.5%	102.1%	93.7%	515.9%
2006	12.0%	11.5%	76.6%	79.5%	76.0%	507.5%
VARIACIÓN	-2.4%	-1.6%	4.1%	-22.6%	-17.7%	-8.4%

2.4 Solvencia patrimonial

Al 31 de diciembre de 2006, los bancos del sistema mostraron una posición patrimonial positiva de Q1,761.3 millones, que representa un incremento de Q133.0 millones respecto a la posición de diciembre de 2005 (Q1,628.3 millones), ello derivado que, aunque el total de activos y contingencias sujetos a requerimiento de capital se incrementó un 17.2% (pasó de Q100,780.8 millones en diciembre de 2005 a Q118,130.4 millones en diciembre de 2006), el total de activos y contingencias ponderados se incrementó en 16.2% (pasó de Q50,129.5 millones en diciembre de 2005 a Q58,259.8 millones en diciembre de 2006). Este resultado fue influenciado por la disminución observada en la cartera vencida, la cual tiene una mayor ponderación de riesgo en el cálculo de los activos ponderados por riesgo.

Asimismo, la solvencia patrimonial técnica del sistema bancario se puede medir por indicadores financieros. En efecto, el indicador que relaciona el patrimonio con el total de activos pasó de 8.4% en diciembre de 2005 a 8.2% en diciembre de 2006; el cual representa la proporción de capital contable que respalda los activos de la entidad. Asimismo, el indicador que relaciona el patrimonio con la cartera de créditos, el cual representa la proporción de la cartera de créditos



bruta que está respaldada por el patrimonio de los accionistas, se ubicó en 16.5%, menor al observado en diciembre de 2005 (16.7%). El indicador que relaciona patrimonio con las captaciones, el cual representa la proporción de recursos de los accionistas respecto a los recursos captados del público se mantuvo respecto al año anterior (10.6%).

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

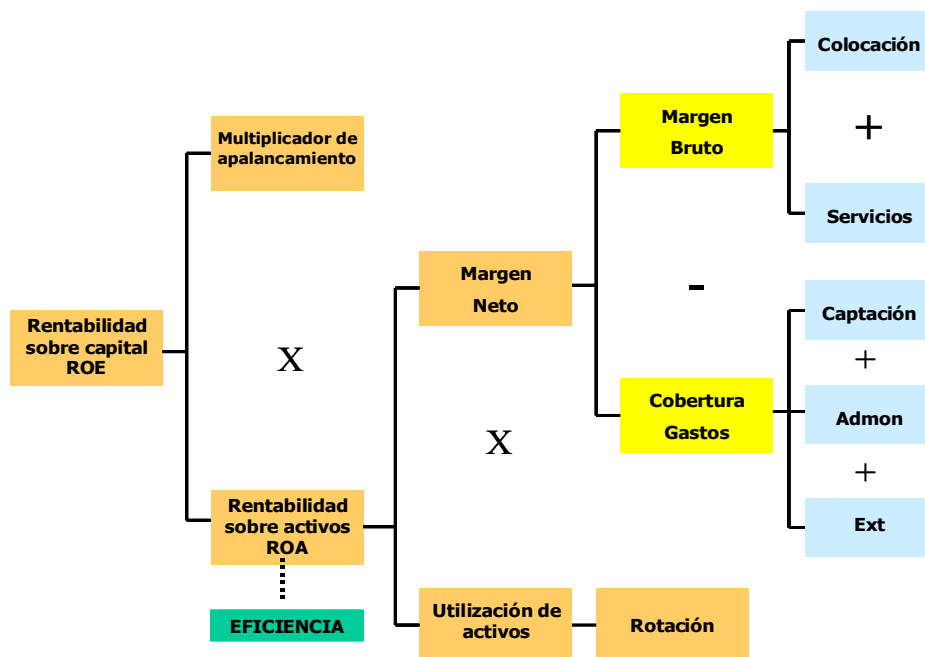
El capital contable, que provee respaldo a los depositantes para cubrir pérdidas no esperadas en que pudieran incurrir los bancos, se incrementó en Q1,259.9 millones, crecimiento equivalente al 17.0%, alcanzando un saldo de Q8,687.8 millones al 31 de diciembre de 2006. Dicho incremento se debió, principalmente, al aumento del capital pagado por Q313.7 millones y del capital complementario por Q698.0 millones, así como por las utilidades generadas en el año 2006 que fueron superiores en Q173.4 millones con respecto al año anterior.

2.5 Rentabilidad

Las utilidades del sistema bancario alcanzaron un total de Q1,301.1 millones, superiores en 15.4% al nivel obtenido el año anterior (Q1,127.7 millones), dicho incremento en las utilidades fue influenciado, entre otros, por el aumento presentado de los productos por colocación (8.7%), por el incremento del margen de inversiones (4.6%) y la reducción de los gastos de administración (0.1%).

Asimismo, la rentabilidad obtenida por los bancos del sistema, medida a través de los indicadores financieros de rentabilidad sobre patrimonio (ROE) y rentabilidad sobre activos (ROA), se situó en 15.0% y 1.2%, respectivamente, menores a los observados en diciembre de 2005 (15.2% y 1.3%, respectivamente). Sin embargo, ambos indicadores se consideran satisfactorios al tomar en cuenta que, conforme estándares internacionales, un retorno sobre activos aceptable es de 1.0% y que, la rentabilidad sobre patrimonio es superior a otras oportunidades de inversión.

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



En ese sentido, tal y como se muestra en la gráfica anterior, la rentabilidad sobre capital (ROE) es resultado del efecto multiplicador de apalancamiento y de la eficiencia de las operaciones bancarias, medida a través de la rentabilidad sobre activos (ROA), la cual depende a su vez, de la efectividad en la gestión de gastos y la política de precios, así como de la eficiencia en la gestión del portafolio de las instituciones. Por otro lado, la rentabilidad debe analizarse considerando el nivel de exposición a los riesgos de las instituciones, de tal forma que exista un balance adecuado entre riesgo y rendimiento. Al 31 de diciembre de 2006, los determinantes de la rentabilidad sobre patrimonio del sistema bancario son los siguientes:

INDICADORES DE RENTABILIDAD (Porcentajes)

AÑO	ROE	ROA	Aplanca- miento	Utilización	Margen Neto	Margen Bruto			Cobertura de Gastos		
						Colocación	Servicios	Ext.	Captación	Admón.	Ext.
2005	15.2	1.3	11.2	9.1	13.9	69.0	8.6	0.9	25.8	46.5	1.0
2006	15.0	1.2	11.2	8.3	14.8	68.7	7.9	1.3	26.5	42.8	1.0

Como se mencionó anteriormente, al 31 de diciembre de 2006, la rentabilidad sobre patrimonio se ubicó en 15.0%, menor en 0.2 puntos porcentuales a la obtenida en el 2005 (15.2%), lo que denota un leve disminución en el beneficio neto sobre el capital invertido por parte de los accionistas de los bancos. Asimismo, dicha rentabilidad ha sido influenciada principalmente por



la disminución observada de la utilización, la cual pasó de 9.1 a 8.3, indicando con ello que, durante el 2006, los ingresos generados por cada activo, fue menor en relación al año 2005.

A su vez, la rentabilidad sobre activos, considerada como un indicador primario de eficiencia gerencial, se ubicó en 1.2%, menor en 0.1 puntos porcentuales con respecto al año anterior. Del análisis del árbol de rentabilidad, se deduce que los determinantes del ROA son: por un lado, la utilización de los activos, es decir, la eficiencia en la administración de activos que comprende las políticas de crecimiento, la mezcla, el rendimiento y la conversión de fondos disponibles en activos productivos; y por otro, el margen neto, que se interpreta como el grado de efectividad en el control de costos y las políticas de precios.

En el 2006, el sistema bancario presentó un incremento en el margen neto, al pasar de 13.9% a 14.8%, debido, principalmente, al crecimiento en los ingresos por colocación y de los ingresos por servicios, lo que denota una leve mejora en la eficiencia de convertir activos en utilidades. Este incremento en la eficiencia, se explica principalmente en el mejor manejo de activos y pasivos, no así en los gastos de captación, los cuales se incrementaron levemente como proporción de los ingresos. Asimismo, los mejores resultados del margen, fueron apoyados por la menor cobertura de los gastos de administración los cuales pasaron de 46.5 a 42.8 de diciembre 2005 a diciembre de 2006, derivado de la estabilidad observada de dichos gastos.

2.6 Tasas de interés promedio ponderado⁸

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

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

En efecto, al 31 de diciembre de 2006, la tasa de interés activa promedio ponderado en moneda nacional se ubicó en 12.97%, inferior en 0.19 puntos porcentuales a la mostrada el año anterior (13.16%). A su vez, la tasa de interés pasiva promedio ponderado se ubicó en 3.97%, superior en 0.02 puntos porcentuales al 2005 (3.95%). De tal manera que, el diferencial de tasas de interés en moneda nacional disminuyó 0.21 puntos porcentuales, al pasar de 9.21% a 9.00%, lo que coadyuvó al incremento del crédito al sector privado propiciando con ello un mayor crecimiento económico.

⁸ El cálculo de las tasas de interés difiere del presentado por el Banco de Guatemala en los siguientes aspectos: en el caso de la tasa de interés activa promedio ponderada, el Banco Central incluye los préstamos otorgados con tasa 0% y excluía a la fecha de evaluación los préstamos otorgados a través de tarjeta de crédito; por otro lado, en el caso de la tasa de interés pasiva promedio ponderada, el Banco Central excluye los depósitos a la vista, mientras que la Superintendencia de Bancos excluye únicamente los depósitos a la vista con tasa 0%.



Por otro lado, la tasa de interés activa promedio ponderado en moneda extranjera pasó de 7.30% en el 2005 a 7.52% en el 2006, es decir un incremento de 0.22 puntos porcentuales, mientras que la tasa de interés pasiva promedio ponderado se ubicó en 3.03% comparada con 2.85% del año anterior. Resultado de ello, el diferencial de tasas de interés en moneda extranjera se incrementó en 0.04 puntos porcentuales, al pasar de 4.45% a 4.49%, comportamiento que es consistente con la evolución de las tasas de interés internacionales, ya que la tasa LIBOR se incrementó de 4.82% a 5.31% en el 2006.

3. SOCIEDADES FINANCIERAS

3.1 Activos

Al 31 de diciembre de 2006 el nivel de activos de las sociedades financieras se ubicó en Q4,754.0 millones, cifra superior en Q809.3 millones al nivel alcanzado al 31 de diciembre de 2005 (Q3,944.7 millones).

Sobre el particular, es de señalar que al comparar el nivel de los activos netos a diciembre de 2006, en relación al nivel alcanzado en diciembre de 2005, se observa un crecimiento de 20.5%; siendo las inversiones de largo plazo y otras inversiones las que tuvieron mayor dinamismo.



En efecto, las inversiones a largo plazo aumentaron en Q754.0 millones, al pasar de Q1,016.1 millones en diciembre de 2005 a Q1,770.1 millones en diciembre de 2006, equivalente a un crecimiento de 74.2%, registrado principalmente en inversiones en títulos valores del Gobierno Central y del Banco de Guatemala. A su vez, las otras inversiones, las cuales incluyen los activos extraordinarios, se incrementaron Q134.3 millones (equivalente al 47.1%) respecto de diciembre de 2005, debido al incremento en fondos de amortización, principalmente en moneda extranjera, los cuales son creados para atender los vencimientos de las obligaciones financieras emitidas por las Sociedades Financieras.

En lo que respecta a la composición de los principales rubros del activo, en la siguiente tabla se puede observar que las inversiones totales, compuestas por inversiones temporales e inversiones de largo plazo, ascienden a Q2,530.4 millones y continúan siendo el principal componente del activo de las sociedades financieras, con una participación que alcanzó el 53.2% a diciembre de 2006, superior al 46.9% registrado en diciembre de 2005. La cartera de créditos manifestó una



reducción de la participación pues a diciembre de 2006 es del 29.5% (Q1,400.5 millones) inferior al 34.1% registrado en diciembre de 2005 (Q1,346.7 millones).

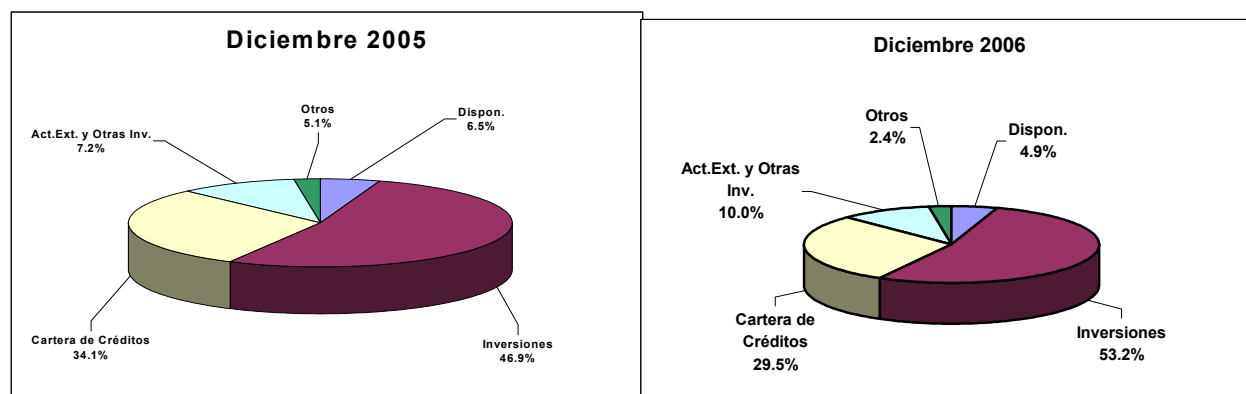
ESTRUCTURA DE ACTIVOS
(Cifras en millones de Quetzales)

RUBRO	DIC 2005	%	DIC 2006	%
Disponibilidades	257.8	6.5%	235.3	4.9%
Inversiones	1,851.8	46.9%	2,530.4	53.2%
Cartera de Créditos	1,346.7	34.1%	1,400.5	29.5%
Activos Extraordinarios y Otras Inversiones	285.4	7.2%	475.5	10.0%
Otros Activos	203.1	5.1%	112.3	2.4%
TOTAL	3,944.7	100%	4,754.0	100%

Asimismo, las otras inversiones, las cuales incluyen los activos extraordinarios, incrementaron su participación, pues pasaron del 7.2% (Q285.4 millones) al 10.0% (Q475.5 millones) de diciembre de 2005 a diciembre de 2006. Las disponibilidades también disminuyeron su participación al pasar de Q257.8 millones (6.5%) en diciembre de 2005 a Q235.3 millones (4.9%) en diciembre de 2006, situación influenciada por el dinamismo observado en el rubro de las inversiones.

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

Estructura de Activos 2005 - 2006





3.1.1 Destino de la cartera crediticia

Al 31 de diciembre de 2006, la cartera bruta total de las sociedades financieras se ubicó en Q1,427.0 millones, mayor en Q52.3 millones respecto a lo observado en diciembre de 2005 (Q1,374.7 millones). Al analizar la cartera por destino económico, se puede observar en la tabla siguiente que los sectores de mayor crecimiento, en términos absolutos, al 31 de diciembre de 2006 respecto del 31 de diciembre de 2005, son: en primer lugar el sector construcción con Q50.5 millones, seguido del sector comercio con Q41.7 millones, el sector de explotación de minas y canteras con Q8.0 millones, el sector de electricidad, gas y agua con Q4.3 millones, la industria manufacturera con Q3.4 millones, el rubro de consumo con Q2.2 millones y otros destinos con Q10.0 millones. En contraste, se presentaron disminuciones en términos absolutos en la cartera del sector de servicios comunales, sociales y personales con Q24.5 millones, el sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con Q23.6 millones, la agricultura con Q19.1 millones y el rubro de transferencias con Q0.5 millones. Cabe indicar que el sector de transporte y almacenamiento no tuvo variación durante el período indicado.

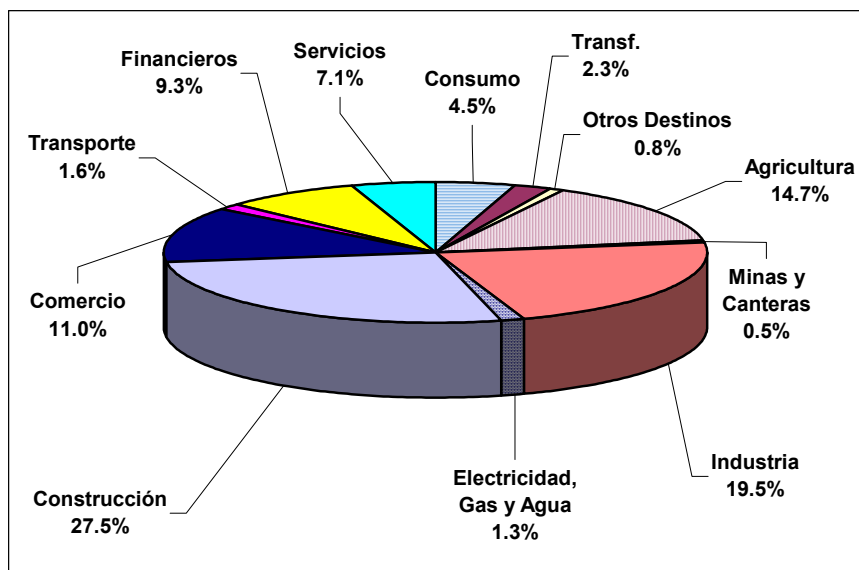
Al analizar el crecimiento por destino en forma relativa, de diciembre de 2005 a diciembre de 2006, el sector de mayor crecimiento es el comercio con 36.2%, seguido del sector de electricidad, gas y agua con 31.0%, el sector construcción con el 14.8%, el rubro de consumo con un 3.5%, la industria manufacturera con un 1.2% y otros destinos con el 795.7%. En contraste, los sectores que mostraron variaciones relativas negativas fueron: el sector de servicios comunales, sociales y personales con un 19.4%, seguido del sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con un 15.1%, la agricultura con 8.4%, el rubro de transferencias con un 1.5% y el sector de transporte y almacenamiento con un 0.1%.

**CARTERA CREDITICIA POR DESTINO ECONÓMICO ⁹**
(Cifras en millones de Quetzales)

ACTIVIDAD	DIC 2005	%	DIC 2006	%	VARIACIÓN	
					ABSOLUTA	RELATIVA
Consumo	62.1	4.5%	64.3	4.5%	2.2	3.5%
Transferencias	33.4	2.4%	32.9	2.3%	-0.5	-1.5%
Otros Destinos	1.3	0.1%	11.3	0.8%	10.0	795.7%
Agricultura	228.5	16.6%	209.4	14.7%	-19.1	-8.4%
Explotación de Minas y Canteras	0.0	0.0%	8.0	0.5%	8.0	-
Industria Manufacturera	274.2	19.9%	277.6	19.5%	3.4	1.2%
Electricidad, Gas y Agua	13.8	1.0%	18.1	1.3%	4.3	31.0%
Construcción	341.4	24.8%	391.9	27.5%	50.5	14.8%
Comercio	115.2	8.4%	156.9	11.0%	41.7	36.2%
Transporte y Almacenamiento	22.6	1.6%	22.6	1.6%	0.0	-0.1%
Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas	156.1	11.4%	132.5	9.3%	-23.6	-15.1%
Servicios Comunales, Sociales y Personales	126.0	9.2%	101.5	7.1%	-24.5	-19.4%
TOTAL	1,374.7	100%	1,427.0	100%	52.3	3.8%

En lo que respecta a la estructura del destino de la cartera crediticia acumulada al 31 de diciembre de 2006, es importante resaltar que la mayor participación corresponde al sector construcción con un 27.5% (24.8% a diciembre de 2005), seguido por la industria manufacturera con un 19.5% (19.9% en 2005), el sector de agricultura con un 14.7% (16.6% en 2005) y el sector comercio con el 11.0% (8.4% en 2005). Por otra parte, el crédito dirigido al sector de establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas contribuye con el 9.3%, el sector de servicios comunales, sociales y personales con el 7.1% y el rubro de consumo con el 4.5% (11.4%, 9.2% y 4.5% a diciembre de 2005, respectivamente). Por último, el resto de los sectores, dentro de los cuales se incluyen: transporte y almacenamiento, el rubro de transferencias, el sector de electricidad, gas y agua, explotación de minas y canteras y otros destinos, representan un 6.4% de la cartera crediticia total (5.2% a diciembre de 2005).

⁹ No incluye Corfina para ambas fechas.

**Gráficamente:****Cartera por Destino Económico 2006****3.1.2 Segmentación de la cartera crediticia por rangos**

En lo que respecta a la concentración crediticia clasificada por el número de créditos, puede observarse en la siguiente tabla que el 69.6% de los activos crediticios de las sociedades financieras se ubican en el rango de hasta Q50 mil, seguido por el rango de mayores de Q100 mil a Q500 mil con 15.0%, el rango de mayores de Q50 mil a Q100 mil con 8.6%, mientras que los rangos de mayores de Q500 mil a Q5 millones y el de mayores de Q5 millones representan el 5.9% y el 0.9%, respectivamente. En dicha estructura se observa que existe un incremento importante en los créditos de hasta Q50 mil, de diciembre 2005 a diciembre 2006, lo que indicaría un cambio de estrategia hacia sectores que demandan financiamiento en montos menores.

SEGMENTACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA POR NÚMERO DE CRÉDITOS

AÑO	HASTA Q50 MIL	> Q50 A Q100 MIL	> Q100 A Q500 MIL	> Q500 MIL A Q5 MILLONES	> Q5 MILLONES	TOTAL
2005	5,254 63.7%	830 10.1%	1,530 18.5%	560 6.8%	80 1.0%	8,254 100.0%
2006	6,569 69.6%	813 8.6%	1,413 15.0%	560 5.9%	84 0.9%	9,439 100.0%
VARIACIÓN	1,315	-17	-117	0	4	1,185



Al clasificar la cartera crediticia por monto otorgado, los rangos en donde existen mayor concentración en las sociedades financieras son los de mayor que Q500 mil a Q5 millones y el de mayor que Q5 millones que representan el 43.2% y el 35.1%, respectivamente.

SEGMENTACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA POR MONTO OTORGADO
(Cifras en millones de Quetzales)

AÑO	HASTA Q50 MIL	> Q50 MIL A Q100 MIL	> Q100 MIL A Q500 MIL	> Q500 MIL A Q5 MILLONES	> Q5 MILLONES	TOTAL
2005	49.6	43.5	224.9	636.1	521.7	1,475.9
	3.8%	3.0%	16.4%	42.9%	33.9%	100.0%
2006	54.5	40.3	204.9	656.7	529.1	1,485.5
	3.7%	3.0%	15.1%	43.2%	35.1%	100.0%
VARIACIÓN	4.9	-3.2	-20.0	20.6	7.4	9.6

3.1.3 Segmentación de la cartera crediticia por tipo de garantía

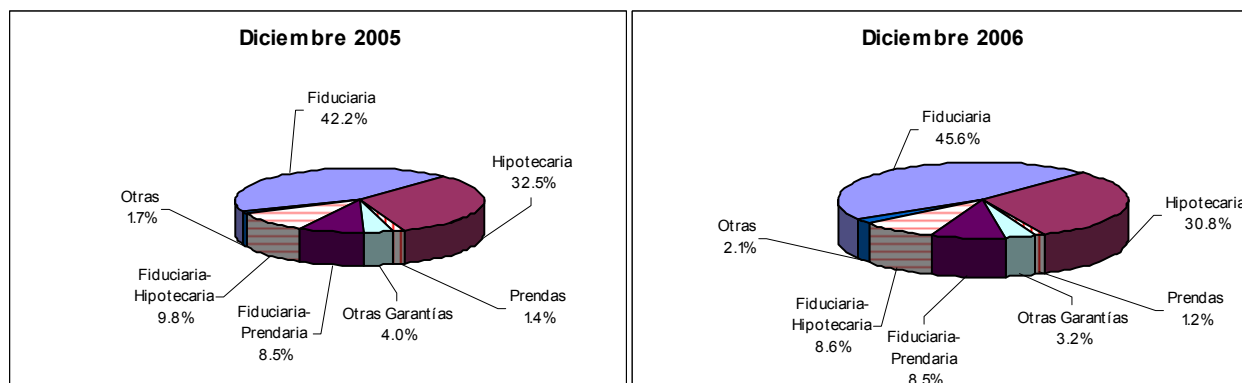
Al analizar la concentración de la cartera por tipo de garantía de las sociedades financieras, se puede observar en la siguiente tabla que el número de créditos concedidos está concentrado en créditos que fueron otorgados con garantía fiduciaria, los cuales representan el 49.9% del total, siendo este porcentaje superior al 33.8% registrado a diciembre de 2005; le siguen en importancia los créditos otorgados con garantía hipotecaria que representan el 22.5% (28.9% en el 2005) y los créditos otorgados con otras garantías¹⁰ que representan el 23.4% (25.6% en el 2005).

¹⁰ 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.

**SOCIEDADES FINANCIERS
CARTERA DE CRÉDITOS POR TIPO DE GARANTÍA**

Tipo de Garantía	2005		2006	
	No. Cuentas	Saldo de Capital	No. Cuentas	Saldo de Capital
Fiduciaria	33.8%	42.2%	49.9%	45.6%
Hipotecaria	28.9%	32.5%	22.5%	30.8%
Prendas	1.8%	1.4%	1.3%	1.2%
Otras Garantías	25.6%	4.0%	23.4%	3.2%
Fiduciaria-Prendaria	1.3%	8.5%	1.1%	8.5%
Fiduciaria-Hipotecaria	1.8%	9.8%	1.6%	8.6%
Otras	6.8%	1.7%	0.2%	2.1%
TOTAL	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

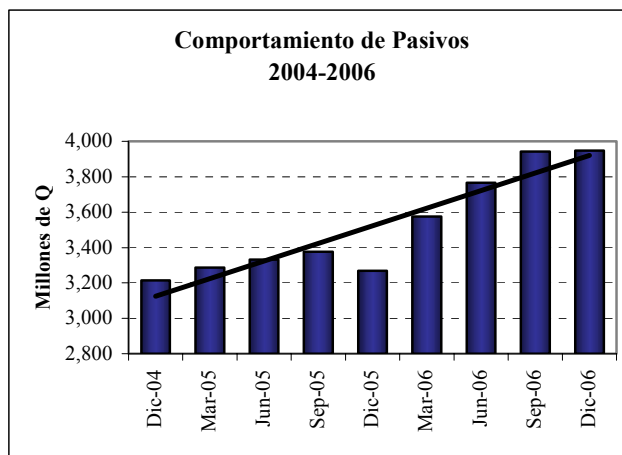
Asimismo, relacionado con el saldo de capital por crédito, se observa que los créditos concedidos con garantía fiduciaria representan el 45.6% del monto total concedido a diciembre de 2006; superior al 42.2% registrado en diciembre de 2005; le siguen en importancia los créditos concedidos con garantía hipotecaria que representan el 30.8% del saldo de capital, inferior al 32.5% que representaban en diciembre de 2005.

**SOCIEDADES FINANCIERAS
CARTERA DE CRÉDITOS POR TIPO DE GARANTÍA**



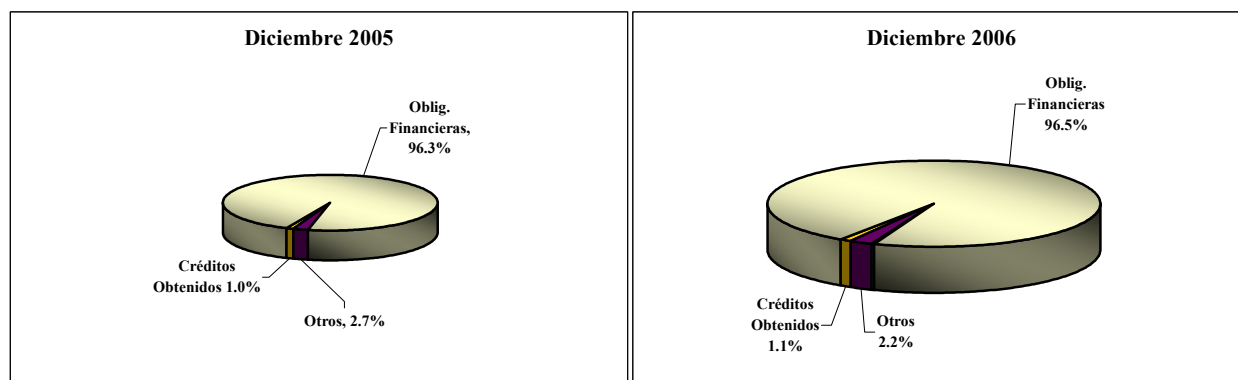
3.2 Pasivos

Al 31 de diciembre de 2006, los pasivos de las sociedades financieras alcanzaron un saldo de Q3,947.5 millones, superior en Q678.4 millones respecto a diciembre de 2005; crecimiento equivalente a un 20.8%. El aumento observado se evidenció principalmente en los niveles de captaciones a través de obligaciones financieras que mostraron un incremento de Q662.0 millones respecto de diciembre de 2005; asimismo, se observa un incremento de los créditos obtenidos de bancos del exterior en Q9.3 millones y de otros pasivos por Q7.1 millones.



En lo que respecta a la estructura de los pasivos de las sociedades financieras, el principal rubro lo constituyen las obligaciones financieras, que representan el 96.5% del pasivo total (96.3% a diciembre de 2005); seguidas de otros pasivos con 2.4% (2.76% a diciembre de 2005) y los créditos obtenidos del exterior con 1.1% (1.0% a diciembre de 2005). Cabe resaltar que las captaciones de las sociedades financieras, que se concentran prácticamente en las obligaciones financieras, representan el 80.2% del total de los activos, equivalente a Q3,810.9 millones.

Estructura de Pasivos 2005-2006

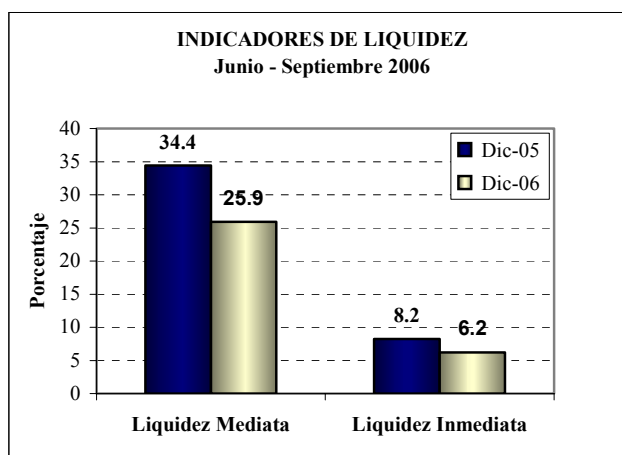




3.3 Gestión de Riesgos

3.3.1 Riesgo de liquidez

La liquidez mediata de las sociedades financieras, a diciembre de 2006, se ubicó en 25.9%, evidenciando un descenso en comparación con diciembre de 2005 (34.4%), influenciado, por un lado, por la disminución de las disponibilidades así como de las inversiones temporales, y por el otro, por el incremento observado en las obligaciones financieras. Asimismo, la liquidez inmediata se situó en 6.2% a diciembre de 2006 menor a la registrada en diciembre de 2005 (8.2%).



3.3.2 Riesgo de crédito

Durante el año 2006, la evolución de la calidad de cartera de las instituciones mostró indicadores con variaciones respecto a diciembre de 2005. Por un lado, el nivel de cartera contaminada (cartera en mora y vencida) se incrementó con relación a diciembre de 2005 al pasar de 9.5% a 11.1%, y por otro lado, se redujo la cobertura de la cartera crediticia en riesgo, a través de provisiones, al pasar de 30.6% en diciembre de 2005 a 24.3% en diciembre de 2006.

3.3.2.1 Valuación de activos crediticios

En lo que respecta a la valuación de activos crediticios de las sociedades financieras referida al 30 de septiembre de 2006; el 92.2% del total de activos crediticios fue clasificado en categoría “A” (90.5% a diciembre de 2005), en la cual el riesgo de crédito es considerado como normal, el 2.0% en categoría “B” (2.5% a diciembre de 2005), es decir con riesgo superior al normal y el 5.8% del total de activos crediticios fue clasificado en categorías de la “C” a la “E” (7.0% a diciembre de 2005) que se refieren a créditos con grado creciente de pérdidas esperadas.



Valuación de Activos Crediticios
Diciembre 2005 - Septiembre 2006¹¹
(Cifras en millones de Quetzales)

CATEGORÍA	Dic-05	%	Sep-06	%	VARIACIÓN
A	1,244.6	90.5%	1,340.1	92.2%	95.5
B	34.1	2.5%	28.8	2.0%	-5.3
C	27.2	2.0%	19.5	1.3%	-7.7
D	14.7	1.1%	9.0	0.6%	-5.7
E	55.4	4.0%	56.7	3.9%	1.3
TOTAL	1,376.0	100.0%	1,454.1	100.0%	78.1

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

Reservas por Autovaluación de Activos Crediticios
Diciembre 2005 –Septiembre 2006
(Cifras en millones de Quetzales)

CATEGORÍA	Dic-05	%	Sep-06	%
A	4.2	11.7%	5.8	15.7%
B	0.4	1.1%	0.1	0.3%
C	2.0	5.6%	1.0	2.7%
D	0.9	2.5%	1.0	2.7%
E	28.4	79.1%	29.0	78.6%
TOTAL	35.9	100.0%	36.9	100.0%

Como puede observarse en el cuadro anterior, en las categorías de la “B” a la “E” se establecieron reservas por Q 31.1 millones que representan el 27.3% del monto valuado al 30 de septiembre de 2006 (Q114.0 millones).

¹¹ Según el artículo 28 del Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito los activos crediticios se clasifican según las categorías siguientes: Categoría A de riesgo normal, categoría B de riesgo superior al normal, categoría C con pérdidas esperadas, categoría D con pérdidas significativas esperadas y categoría E de alto riesgo de irrecuperabilidad.



3.3.2.2 Concentración de los créditos

Como se puede observar en la siguiente tabla, en el año 2006, el 31.9% del valor de los activos crediticios de las sociedades financieras está concentrado en los 10 primeros mayores deudores menor al observado en diciembre de 2005 (46.5%), el 24.8% en los siguientes 25 (21.4% a diciembre 2005) y el 36.1% se encuentra distribuido en el resto de deudores (32.1% en 2005), situación que indica que en el 2006 se redujo la concentración presentada a finales del 2005 en los mayores deudores bancarios.

Asimismo, en lo que se refiere a la concentración de la cartera por deudores respecto al patrimonio computable, los primeros 10 y los siguientes 25 mayores deudores representan el 85.5% y 54.2% del dicho patrimonio, respectivamente, mientras que en el año 2005, los 10 primeros mayores deudores representaron el 95.0% y los siguientes 25 mayores deudores constituyeron el 43.8% del patrimonio referido.

CONCENTRACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA POR GRUPO DE DEUDORES

AÑO	% Activos Crediticios			% Patrimonio Computable		
	10	25	RESTO	10	25	RESTO
2005	46.5%	21.4%	32.1%	95.0%	43.8%	65.7%
2006	31.9%	24.8%	36.1%	85.5%	54.2%	79.0%
VARIACIÓN	-14.6%	3.4%	4.0%	-9.5%	10.4%	13.3%

3.4 Solvencia patrimonial

La solvencia patrimonial legal de las sociedades financieras, calculada de la misma manera que la de los bancos, refleja al 31 de diciembre de 2006 una posición patrimonial positiva de Q435.0 millones, la que se redujo en Q30.6 millones con respecto a la presentada al 31 de diciembre de 2005 (Q465.6 millones). Dicha reducción se debió, por un lado, a la reducción del patrimonio computable en un 2.9% y a un incremento del patrimonio requerido en un 5.4%, de diciembre de 2005 a diciembre de 2006.

Por otro lado, la solvencia patrimonial técnica de las sociedades financieras se puede medir por indicadores financieros. En efecto, el indicador que relaciona el patrimonio con el total de activos pasó de 17.1% en diciembre de 2005 a 17.0% en diciembre de 2006; el cual representa la proporción de capital contable que respalda los activos de la entidad. Asimismo, el indicador que relaciona el patrimonio con la cartera de créditos, el cual representa la proporción de la cartera de créditos bruta que está respaldada por el patrimonio de los accionistas, se ubicó en 56.0%, mayor al observado en diciembre de 2005 (48.7%). El indicador que relaciona patrimonio con las



captaciones, el cual representa la proporción de recursos de los accionistas respecto a los recursos captados del público pasó de 21.5% en diciembre de 2005 a 21.2% en diciembre de 2006.

Adicionalmente, el capital contable de las sociedades financieras se incrementó Q130.9 millones, pasando de Q675.6 millones en diciembre de 2005 a Q806.5 millones en diciembre de 2006, dicho incremento se debió principalmente, al incremento del capital primario, específicamente del capital autorizado.

3.5 Rentabilidad

Las utilidades obtenidas por las sociedades financieras al 31 de diciembre de 2006 alcanzaron un total de Q80.5 millones, las cuales son menores a las alcanzadas al 31 de diciembre de 2005 que fueron de Q83.8 millones. Resultado neto que obedece principalmente, por un lado, al incremento de los gastos de administración por Q18.5 millones así como el aumento de los gastos de captación por Q12.4 millones, y por el otro lado, al incremento de los productos por colocación por Q20.8 millones y de los productos por servicios por Q9.1 millones.

Asimismo, la rentabilidad obtenida por las sociedades financieras, medida a través de los indicadores financieros de rentabilidad sobre patrimonio y rentabilidad sobre activos, se situó en 10.0% y 1.7%, respectivamente, menores a los observados en diciembre de 2005 (12.4% y 2.1%, respectivamente). Sin embargo, ambos indicadores se consideran satisfactorios al tomar en cuenta que, conforme estándares internacionales, un retorno sobre activos aceptable es de 1.0% y que, la rentabilidad sobre patrimonio es superior a otras oportunidades de inversión.

4. ENTIDADES FUERA DE PLAZA O ENTIDADES OFF-SHORE

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

Las entidades fuera de plaza que están autorizadas por la Junta Monetaria, al 31 de diciembre de 2006, para operar en Guatemala son las siguientes:

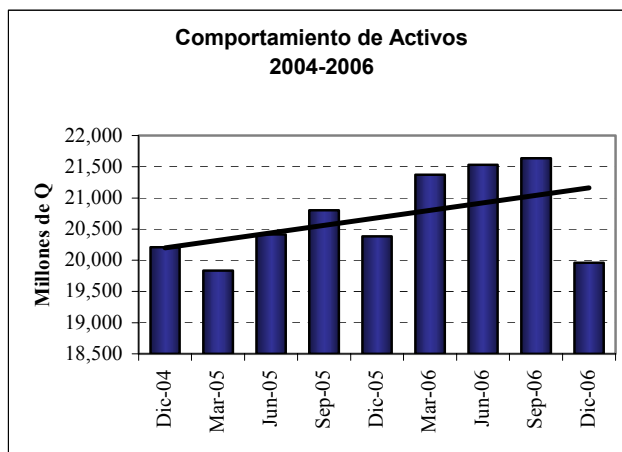


ENTIDAD FUERA DE PLAZA	RESOLUCIÓN DE AUTORIZACIÓN
Bac Bank Inc.	JM-128-2003
Banex International Bank Corp.	JM-127-2003
Cuscatlan Bank & Trust Limited	JM-116-2003
GTC Bank Inc.	JM-152-2003
Investment & Commerce Bank Limited	JM-103-2003
Mercom Bank Ltd.	JM-104-2003
Occidente International Corporation	JM-86-2003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

4.1 Activos

Los activos totales de las entidades fuera de plaza al 31 de diciembre de 2006, ascendieron a Q19,961.4 millones equivalentes a US\$2,627.8¹² millones, cifra menor en Q423.4 millones al nivel alcanzado a diciembre de 2005 (Q20,384.8 millones)¹³.

Sobre el particular, cabe señalar que el nivel de decrecimiento de los activos netos a diciembre de 2006 respecto de diciembre de 2005 se ubicó en 2.1%. Dicha variación se ve influenciada por la suspensión de operaciones del Banco del Café, S. A., según Resolución JM-120-2006, del 19 de octubre de 2006¹⁴.



Al analizar la variación de los activos netos de las entidades fuera de plaza, la reducción principal corresponde a las inversiones, las cuales incluyen las inversiones temporales y de largo plazo. En efecto, las inversiones temporales disminuyeron Q850.6 millones (27.2%) de diciembre de 2005 (Q3,124.6 millones) a diciembre de 2006 (Q2,274.0 millones) así como las inversiones de largo plazo, las cuales pasaron de Q4,742.3 millones en diciembre de 2005 a Q3,248.3 millones en diciembre de 2006, reduciéndose en Q1,494.0 millones, equivalente al 31.5%. En contraste, la

¹² Tipo de cambio de referencia al 31 de diciembre de 2006: Q7.59615 por US\$1.00.

¹³ El total de los activos de las entidades fuera de plaza representan 18.9% de los activos del sistema bancario.

¹⁴ El Banco del Café, S. A. fungía como la *entidad responsable* del Grupo Financiero Del País. Asimismo, en Resolución de la Junta Monetaria JM-122-2006, del 19 de octubre de 2006, se revocó la autorización del Grupo Financiero del País y la entidad fuera de plaza o entidad off-shore Bancafé Internacional Bank Ltd., era parte del grupo financiero mencionado. Al mes de septiembre de 2006, la mencionada entidad off-shore tenía una participación dentro del grupo de entidades fuera de plaza de un 7.3% según activos, equivalente a Q1,588.3 millones (US\$209.1 millones).



cartera de créditos neta se incrementó Q2,467.6 millones (23.2%), pues pasó de Q10,624.6 millones en diciembre de 2005 a Q13,092.2 millones en diciembre de 2006.

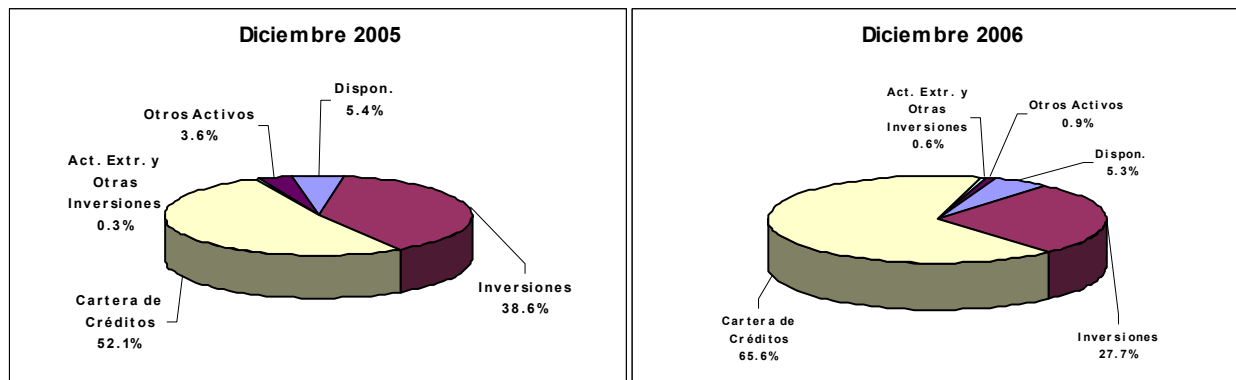
En lo que respecta a la composición de los activos de las entidades fuera de plaza, se puede observar en la siguiente tabla que los rubros más importantes dentro de la estructura de los activos son: la cartera de créditos con una participación de 65.6%, mayor a la participación observada en diciembre de 2005 (52.1%) influenciada por la reducción de la participación de las inversiones totales pues éstas pasaron de un 38.6% en diciembre de 2005 a un 27.7% en diciembre de 2006.

ESTRUCTURA DE ACTIVOS
(Cifras en millones de Quetzales)

RUBRO	DIC 05	%	DIC 06	%
Disponibilidades	1,104.3	5.4%	1,060.4	5.3%
Inversiones a/	7,866.9	38.6%	5,522.3	27.7%
Cartera de Créditos	10,624.6	52.1%	13,092.2	65.6%
Act. Extr. y Otras Inversiones	58.1	0.3%	116.7	0.6%
Otros Activos	730.9	3.6%	169.8	0.9%
TOTAL	20,384.8	100%	19,961.4	100%

a/ Incluye para diciembre 2005 inversiones inmovilizadas por problemas de REFCO por Q1,470.1 millones (US\$193.5 millones).

En la siguiente gráfica se puede apreciar la composición de los activos de las entidades fuera de plaza a diciembre de 2005.

**Estructura de Activos Diciembre 2005 - 2006****4.1.1 Destino de la cartera crediticia**

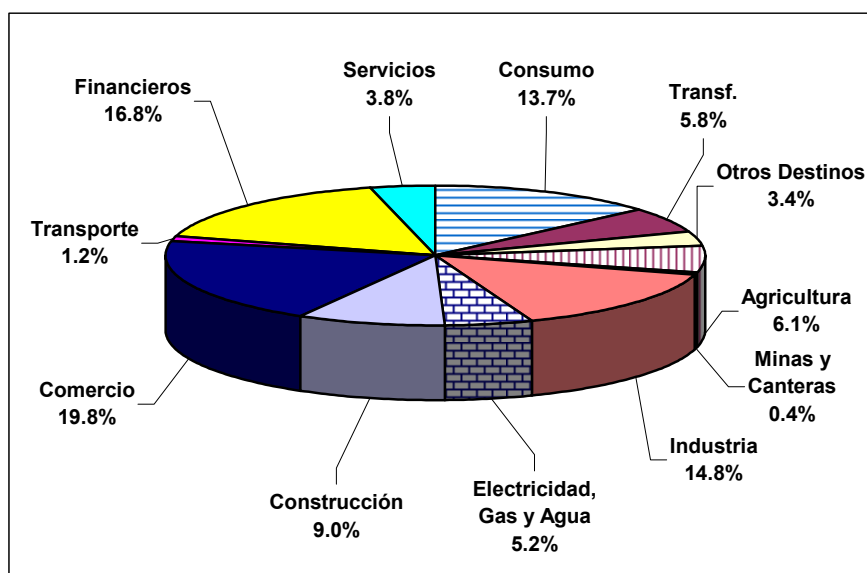
Al 31 de diciembre de 2006, la cartera total bruta de las entidades fuera de plaza se ubicó en Q13,213.6 millones, mayor en Q2,467.8 millones respecto a lo observado en diciembre de 2005 (Q10,745.8 millones). Al analizar la cartera por destino económico, se puede observar en la tabla siguiente que, los sectores de mayor crecimiento, en términos absolutos, al 31 de diciembre de 2006 respecto del 31 de diciembre de 2005 son: en primer lugar el sector comercio con Q770.5 millones, seguido del crédito destinado a consumo con Q650.6 millones, la industria manufacturera con Q411.2 millones, el sector construcción con 316.7 millones, el rubro de transferencias con Q151.4 millones, electricidad, gas y agua con Q129.7 millones, el sector de servicios comunales, sociales y personales con Q104.0 millones, la agricultura con Q45.3 millones, servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con Q23.1 millones y el sector de transporte y almacenamiento con Q2.7 millones. En contraste, los sectores que tuvieron una variación absoluta negativa fueron: el sector de explotación de minas y canteras con Q19.6 millones y otros destinos con Q117.9 millones.

Por otro lado, al analizar el crecimiento por destino en forma relativa, de diciembre de 2005 a diciembre de 2006, el rubro de consumo se incrementó en un 56.3%, seguido del sector comercio con el 41.7%, el sector de la construcción con el 36.3%, la industria manufacturera el 26.6%, el sector de servicios comunales, sociales y personales con el 25.9%, el rubro de transferencias el 24.8%, el sector de electricidad, gas y agua el 23.2%, la agricultura el 6.0%, el sector de transporte y almacenamiento el 1.8% y el sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas en 1.0%. En contraste, el sector de explotación de minas y canteras se redujo un 27.3% y otros destinos el 20.7%, respecto a diciembre de 2005.

**CARTERA CREDITICIA POR DESTINO ECONÓMICO**
(Cifras en millones de Quetzales)

ACTIVIDAD	DIC 2005	%	DIC 2006	%	VARIACIÓN	
					ABSOLUTA	RELATIVA
Consumo	1,155.6	10.8%	1,806.2	13.7%	650.6	56.3%
Transferencias	611.3	5.7%	762.7	5.8%	151.4	24.8%
Otros Destinos	570.6	5.3%	452.7	3.4%	-117.9	-20.7%
Agricultura	759.3	7.1%	804.6	6.1%	45.3	6.0%
Explotación de Minas y Canteras	71.7	0.7%	52.1	0.4%	-19.6	-27.3%
Industria Manufacturera	1,547.9	14.4%	1,959.1	14.8%	411.2	26.6%
Electricidad, Gas y Agua	559.0	5.2%	688.7	5.2%	129.7	23.2%
Construcción	873.1	8.1%	1,189.8	9.0%	316.7	36.3%
Comercio	1,846.6	17.2%	2,617.1	19.8%	770.5	41.7%
Transporte y Almacenamiento	151.0	1.4%	153.7	1.2%	2.7	1.8%
Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas	2,198.3	20.5%	2,221.4	16.8%	23.1	1.0%
Servicios Comunales, Sociales y Personales	401.4	3.7%	505.4	3.8%	104.0	25.9%
TOTAL	10,745.8	100.0%	13,213.6	100.0%	2,467.8	114.6%

En lo relativo a la estructura del destino de la cartera crediticia de las entidades fuera de plaza, es importante resaltar que la mayor participación, acumulada al 31 de diciembre de 2006, corresponde al sector comercio con el 19.8% (17.2% en diciembre de 2005), seguido por servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas con el 16.8% (20.5% a diciembre de 2005), el sector de industria manufacturera con 14.8% (14.4% a diciembre 2005) y el crédito destinado a consumo con un 13.7% (10.8% a diciembre de 2005). Por otra parte, el crédito dirigido al sector construcción representa el 9.0%, al sector agricultura el 6.1%, el rubro de transferencias el 5.8% y el sector electricidad, gas y agua el 5.2% (8.1%, 7.1%, 5.7%, 5.2% a diciembre de 2005, respectivamente). Por último, el resto de los sectores, dentro de los cuales se incluyen: servicios comunales, sociales y personales, transporte y almacenamiento, explotación de minas y canteras y otros destinos representan el 8.8% de la cartera crediticia total (11.0% a diciembre de 2005).

**Gráficamente:****Cartera por Destino Económico Diciembre 2006****4.1.2 Segmentación de la cartera crediticia por rangos**

En lo que respecta a la concentración crediticia clasificada por el número de créditos, puede observarse en la siguiente tabla que el 42.6% de los activos crediticios de las entidades fuera de plaza se ubican en el rango de hasta Q50 mil, seguido por el rango de mayor de Q500 mil a Q5 millones con un 25.2%, el rango de mayor de Q100 mil a Q500 mil con 16.4%, mientras que los rangos de mayor de Q50 mil a Q100 mil y el de mayores de Q5 millones representan el 10.3% y 5.5%, respectivamente. En dicha estructura se observa que existe una reducción importante en los créditos de hasta Q50 mil, de diciembre 2005 al diciembre 2006, lo que podría indicar que las entidades fuera de plaza se encuentran otorgando créditos en montos mayores a los del año pasado.

**SEGMENTACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA POR NÚMERO DE CRÉDITOS**
(Cifras en millones de Quetzales)

AÑO	HASTA Q50 MIL	> Q50 A Q100 MIL	> Q100 A Q500 MIL	> Q500 MIL A Q 5 MILLONES	> Q5 MILLONES	TOTAL
2005	6,530	1,461	2,075	2,676	625	13,367
	48.9%	10.9%	15.5%	20.0%	4.7%	100.0%
2006	5,491	1,334	2,109	3,247	709	12,890
	42.6%	10.3%	16.4%	25.2%	5.5%	100.0%
VARIACIÓN	-1,039	-127	34	571	84	-477

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

SEGMENTACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA POR MONTO OTORGADO
(Cifras en millones de Quetzales)

AÑO	HASTA Q50 MIL	> Q50 A Q100 MIL	> Q100 A Q500 MIL	> Q500 MIL A Q 5 MILLONES	> Q5 MILLONES	TOTAL
2005	30.6	28.9	399.0	2,839.2	7,640.3	10,938.0
	0.3%	0.3%	3.6%	26.0%	69.9%	100.0%
2006	20.9	29.2	411.3	3,649.1	9,103.0	13,213.6
	0.2%	0.2%	3.1%	27.6%	68.9%	100.0%
VARIACIÓN	-9.7	0.3	12.3	809.9	1,462.7	2,275.6

4.1.3 Segmentación de la cartera crediticia por tipo de garantía

Al analizar la concentración de la cartera por tipo de garantía de las entidades fuera de plaza o entidades off shore, se puede observar en la siguiente tabla que el número de créditos concedidos está concentrado en créditos que fueron otorgados con garantía fiduciaria, los cuales representan el 68.4% del total, siendo este porcentaje inferior al 73.7% registrado a diciembre de 2005; le siguen en importancia los créditos otorgados con garantía hipotecaria que representan el 21.4% (16.2% en el 2005) y los créditos otorgados con otras garantías, dentro de las que se incluyen la prenda, fiduciaria-prendaria, fiduciaria-hipotecaria y otras, las cuales representan el 10.2%



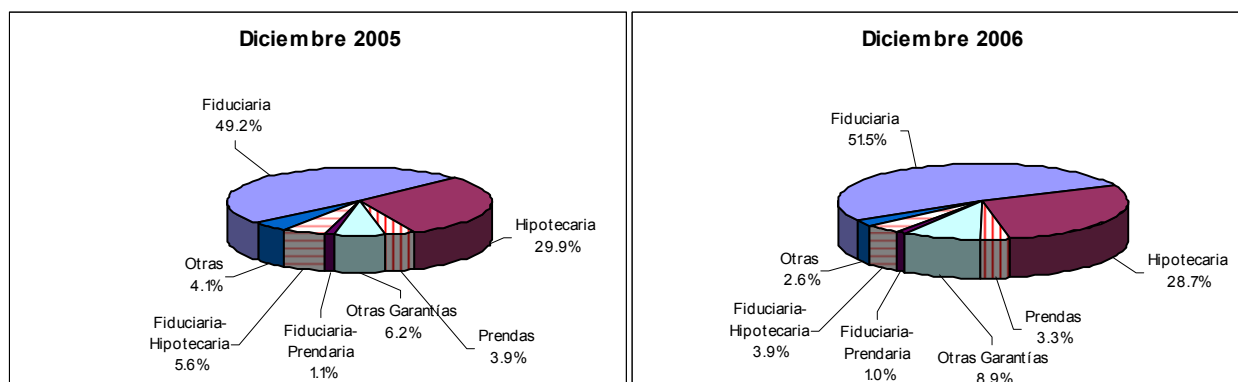
(10.1% en diciembre de 2005). Cabe indicar que el incremento registrado en el número de créditos respaldados con garantías hipotecarias es congruente con el crecimiento observado del crédito para consumo, principalmente el relacionado con la adquisición de bienes durables, tales como la adquisición de bienes inmuebles.

CARTERA DE CRÉDITOS POR TIPO DE GARANTÍA

TIPO DE GARANTÍA	2005		2006	
	No. Cuentas	Saldo de Capital	No. Cuentas	Saldo de Capital
Fiduciaria	73.7%	49.2%	68.4%	51.5%
Hipotecaria	16.2%	29.9%	21.4%	28.7%
Prendas	2.0%	3.9%	1.5%	3.3%
Otras Garantías	5.4%	6.2%	5.5%	8.9%
Fiduciaria-Prendaria	1.3%	1.1%	1.7%	1.0%
Fiduciaria-Hipotecaria	1.0%	5.6%	1.2%	3.9%
Otras	0.4%	4.1%	0.3%	2.6%
TOTAL	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

Asimismo, relacionado con el saldo de capital por crédito, se observa que los créditos concedidos con garantía fiduciaria representan el 51.5% del monto total concedido a diciembre de 2006; superior al 49.2% registrado en diciembre de 2005; le siguen en importancia los créditos concedidos con garantía hipotecaria que representan el 28.7% del saldo de capital, inferior al 29.9% que representaban en diciembre de 2005.

CARTERA POR TIPO DE GARANTÍA

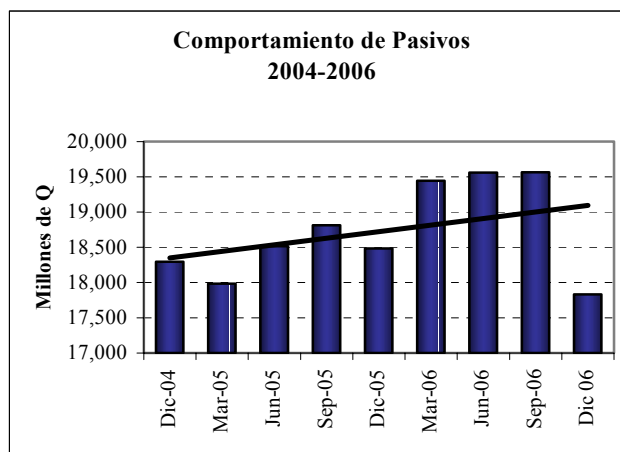




4.2 Pasivos

Al 31 de diciembre de 2006, los pasivos de las entidades fuera de plaza alcanzaron un saldo de Q17,829.4 millones¹⁵, equivalentes a US\$2,347.2 millones, menor en Q651.7 millones con respecto al saldo observado en diciembre de 2005, disminución equivalente a un 3.5%.

Sobre el particular, cabe señalar que el nivel de decrecimiento de los pasivos netos a diciembre de 2006 respecto de diciembre de 2005, se ve influenciada por la suspensión de operaciones del Banco del Café, S. A., según Resolución JM-120-2006, del 19 de octubre de 2006¹⁶.



Al analizar la variación de los pasivos netos de las entidades fuera de plaza, la reducción principal corresponde a los depósitos, los cuales pasaron de Q17,431.3 millones en diciembre de 2005 a Q16,300.8 millones, reducción de Q1,130.6 millones equivalente al 6.5%. En contraste, los créditos obtenidos, principalmente de instituciones financieras, pasaron de Q625.4 millones en diciembre de 2005 a Q1,198.5 millones, incremento de Q573.2 millones, equivalente a un 91.7%.

En lo que respecta a la estructura de los pasivos de las entidades fuera de plaza, el principal rubro lo constituyen los depósitos, que representan un 91.4% del pasivo (94.3% a diciembre de 2005), seguido por los créditos obtenidos del exterior con un 6.7% (3.4% a diciembre de 2005), mientras que los restantes pasivos constituyen un 1.8% del total (2.3% en diciembre de 2005).

ESTRUCTURA DE PASIVOS (Cifras en millones de Quetzales)

RUBRO	DIC 2005	%	DIC 2006	%
Depósitos	17,431.3	94.3%	16,300.8	91.4%
Créditos Obtenidos	625.4	3.4%	1,198.5	6.7%
Provisiones	5.7	0.0%	5.4	0.0%
Otros Pasivos	418.7	2.3%	324.7	1.8%
TOTAL	18,481.1	100%	17,829.4	100%

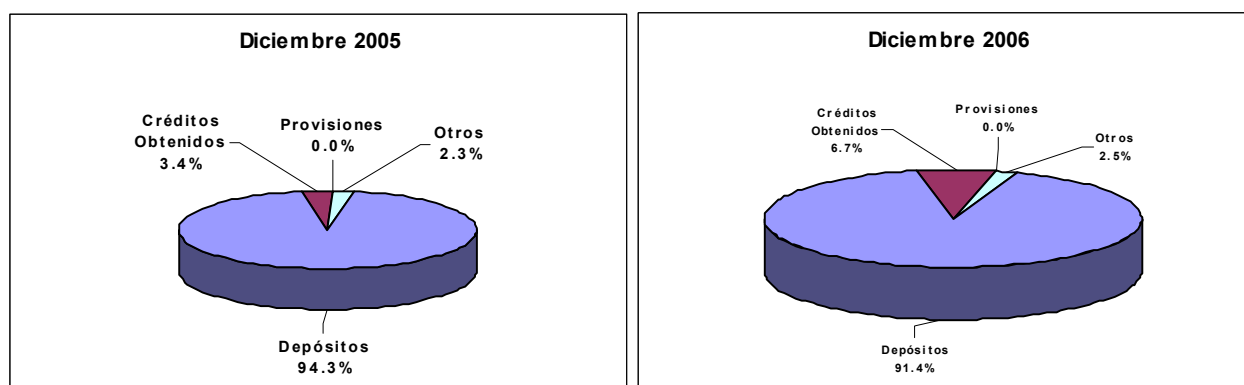
¹⁵ El total de los pasivos de las entidades fuera de plaza representan 18.4% de los pasivos del sistema bancario

¹⁶ El Banco del Café, S. A. fungía como la *entidad responsable* del Grupo Financiero Del País. Asimismo, en Resolución de la Junta Monetaria JM-122-2006, del 19 de octubre de 2006, se revocó la autorización del Grupo Financiero del País y la entidad fuera de plaza o entidad off-shore Bancafé Internacional Bank Ltd., era parte del grupo financiero mencionado. Al mes de septiembre de 2006, la mencionada entidad off-shore tenía una participación dentro del grupo de entidades fuera de plaza de un 7.9% según pasivos, equivalente a Q1,542.2 millones (US\$203.0 millones).



Tal y como se observa en las gráficas siguientes, la estructura de fondeo de las entidades fuera de plaza tuvo variaciones respecto a diciembre de 2005. En efecto, la reducción de la participación de los depósitos dentro del total de activos, se ve influenciada por el efecto de Bancafé. Cabe mencionar que la entidad off-shore Bancafé International Bank Ltd., al mes de septiembre de 2006, reportó depósitos totales por Q1,257.3 millones, equivalente a US\$165.5 millones.

ESTRUCUTRA DE PASIVOS



4.2.1 Estructura de depósitos

En cuanto a la estructura de los depósitos, en la siguiente tabla se observa que el 14.4%, equivalente a Q2,343.7 millones, corresponde a depósitos a la vista, cuya participación disminuyó respecto de diciembre de 2005, fecha en la cual representaban el 15.7%; por su parte, los depósitos de ahorro representan el 9.1%, equivalente a Q1,481.0 millones, cuya participación se incrementó respecto de diciembre de 2005, cuando representaban el 6.5%; mientras que el 75.9%, equivalente a Q12,377.1 millones, son depósitos a plazo, los cuales registraron una disminución en su participación dentro de la estructura comparado con el 77.4% que representaban a diciembre de 2005; y, por último, el 0.6% equivalente a Q99.1 millones, corresponden al rubro de otros depósitos los cuales se incrementaron comparados con diciembre de 2005 (0.4%).

ESTRUCTURA DE DEPÓSITOS (Cifras en millones de Quetzales)

Tipo	DIC 05	%	DIC 06	%
A la vista	2,733.6	15.7%	2,343.7	14.4%
Ahorro	1,130.8	6.5%	1,481.0	9.1%
A plazo	13,497.5	77.4%	12,377.1	75.9%
Otros depósitos	69.5	0.4%	99.1	0.6%
Total	17,431.3	100.0%	16,300.8	100.0%



En lo que respecta a la variación de los saldos de los diferentes tipos de depósitos con respecto a diciembre de 2005, se observa una variación negativa en los rubros de depósitos a la vista y a plazo, mientras que los depósitos de ahorro y otros depósitos mostraron una variación positiva. En la siguiente tabla se puede observar que, en términos absolutos, los depósitos a plazo registraron la mayor disminución con Q1,120.4 millones, seguido por los depósitos a la vista con Q389.9 millones, mientras los depósitos de ahorro tuvieron el mayor incremento con Q350.2 millones, seguido por otros depósitos con Q29.7 millones.

Por otra parte, al ordenar los saldos de depósitos en términos de su variación relativa, se observa que la mayor variación relativa negativa fue registrada por el rubro de depósitos a la vista con 14.3%, seguido de los depósitos a plazo con un 8.3%. Por el contrario, los depósitos de ahorro muestran una variación relativa positiva de 31.0% y los otros depósitos un 42.6%; respecto a diciembre de 2005.

VARIACIÓN DE SALDOS DE DEPÓSITOS
DICIEMBRE 2005 - 2006
(Cifras en millones de Quetzales)

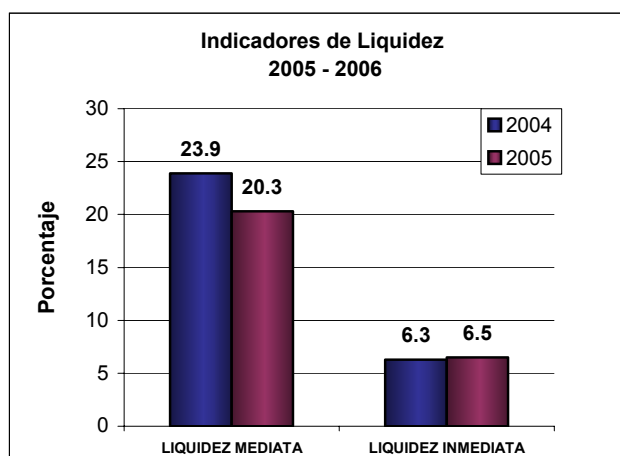
Tipo	DIC 05	DIC 06	Variación	%
A la vista	2,733.6	2,343.7	-389.9	-14.3%
Ahorro	1,130.8	1,481.0	350.2	31.0%
A plazo	13,497.5	12,377.1	-1,120.4	-8.3%
Otros depósitos	69.4	99.1	29.7	42.7%
Total	17,431.3	16,300.8	-1,130.5	-6.5%

4.3 Gestión de riesgos

4.3.1 Riesgo de liquidez

La liquidez mediata de las entidades fuera de plaza, a diciembre de 2006, se ubicó en 20.3%, evidenciando una disminución en comparación con el porcentaje alcanzado a diciembre de 2005 (23.9%).

La liquidez inmediata se situó en 6.5% (6.3% a diciembre de 2005). Ambos indicadores reflejan que en términos agregados dichas entidades, en condiciones normales, cuentan con suficiente liquidez técnica para atender sus





obligaciones tanto inmediatas como de corto plazo.

4.3.2 Riesgo de crédito

Al 31 de diciembre de 2006, el indicador de calidad de cartera, medido a través de la relación de cartera crediticia en riesgo a cartera bruta total, se ubicó en 2.5% porcentaje menor al obtenido en diciembre de 2005 (3.2%); por otro lado, el indicador de cobertura de la cartera crediticia en riesgo, medido a través de la relación de provisiones a cartera vencida, se ubicó en 31.6% menor al alcanzado en diciembre de 2005 (38.9%).

4.3.2.1 Valuación de activos crediticios

En lo que respecta a la valuación de activos crediticios de las entidades fuera de plaza referida al 30 de septiembre de 2006; se observa que el 97.8% del total de activos crediticios fue clasificado en categoría “A” (97.7% a diciembre de 2005), el 0.5% en categoría “B” (0.9% a diciembre de 2005) y el restante 1.7% fue clasificado en las categorías de la “C” a la “E” (1.4% a diciembre de 2005).

**Valuación de Activos Crediticios
Diciembre 2005 - Septiembre 2006
(Cifras en millones de Quetzales)**

CATEGORÍA	DIC 05	%	SEP 06	%	VARIACIÓN
A	10,688.5	97.7%	12,351.7	97.8%	1,663.2
B	97.6	0.9%	68.6	0.5%	-29.0
C	40.9	0.4%	83.3	0.7%	42.4
D	42.1	0.4%	91.0	0.7%	48.9
E	68.9	0.6%	39.6	0.4%	-29.3
TOTAL	10,938.0	100.0%	12,634.2	100.0%	1,696.2

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



Reservas por Autovaluación de Activos Crediticios
Diciembre 2005 – Septiembre 2006
(Cifras en millones de Quetzales)

CATEGORÍA	DIC 05	%	SEP 06	%
A	3.0	5.1%	5.3	9.0%
B	1.6	2.7%	0.9	1.6%
C	2.4	4.1%	9.2	15.8%
D	4.2	7.1%	16.4	28.2%
E	47.9	81.0%	26.4	45.3%
TOTAL	59.1	100.0%	58.2	100.0%

Como puede observarse en el cuadro anterior, en las categorías de la “B” a la “E” se establecieron reservas por Q52.9 millones, equivalentes a 18.7% de la cartera valuada en esas categorías (Q282.5 millones).

4.3.2.2 Concentración de los créditos

Como se puede observar en la siguiente tabla, en el año 2006, el 24.2% del valor de los activos crediticios de las sociedades financieras está concentrado en los 10 primeros mayores deudores menor al observado en diciembre de 2005 (29.5%), el 21.7% en los siguientes 25 deudores (23.4% a diciembre 2005) y el 54.2% se encuentra distribuido en el resto de deudores (47.1% en 2005), situación que indica que en el 2006 se redujo la concentración presentada a finales del 2005 en los mayores deudores bancarios.

Asimismo, en lo que se refiere a la concentración de la cartera por deudores respecto al patrimonio computable, los primeros 10 y los siguientes 25 mayores deudores representan el 151.3% y 135.5% del dicho patrimonio, respectivamente, mientras que en el año 2005, los 10 primeros mayores deudores representaron el 169.4% y los siguientes 25 mayores deudores constituyeron el 134.7% del patrimonio referido.

CONCENTRACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA POR GRUPO DE DEUDORES

AÑO	% Activos Crediticios			% Patrimonio Computable		
	10	25	RESTO	10	25	RESTO
2005	29.5%	23.4%	47.1%	169.4%	134.7%	270.5%
2006	24.2%	21.7%	54.2%	151.3%	135.5%	338.9%
VARIACIÓN	-5.3%	-1.7%	7.1%	-18.1%	0.8%	68.4%



4.4 Rentabilidad

A diciembre de 2006, las utilidades de las entidades fuera de plaza alcanzaron un total de Q400.7 millones, mayor en Q111.0 millones al nivel alcanzado a diciembre de 2005 (Q289.7 millones). Dicho resultado obedece principalmente a la disminución de los gastos por captación (Q21.1 millones) y de los gastos de administración (Q106.6 millones), en relación a diciembre de 2005.

Asimismo, la rentabilidad obtenida por las entidades fuera de plaza, medida a través del indicador financiero de rentabilidad sobre patrimonio (ROE), se situó en 18.8%, mayor en 3.6 puntos porcentuales al observado en diciembre de 2005 (15.2%). Asimismo, el indicador de rentabilidad sobre activos (ROA), se situó en 2.0%, presentando este último un incremento de 0.6 puntos porcentuales con respecto a diciembre de 2005 (1.4%).

5. INFORMACIÓN AGREGADA DEL SISTEMA

A continuación se presenta la información del financiamiento otorgado al sector privado por el sistema financiero guatemalteco a través de los vehículos de crédito más relevantes. Es importante resaltar que en el 2006 dicho financiamiento alcanzó 24.6% del Producto Interno Bruto¹⁷ –PIB-, comparado con 23.0% a finales de 2005.

5.1 Cartera de créditos

La cartera neta del sistema financiero (sistema bancario, sociedades financieras y entidades fuera de plaza) se ubicó al 31 de diciembre de 2006 en Q66,007.7 millones, superior en Q10,476.3 millones al monto alcanzado en diciembre de 2005, crecimiento equivalente al 18.9%.

Al respecto, cabe señalar que la cartera del sistema bancario representa el 78.0% del total (78.4% en 2005), las entidades fuera de plaza el 19.8% (19.1% en 2005) y las sociedades financieras el 2.1% (2.4% en 2005) tal como se observa en la siguiente tabla:

CARTERA DE CRÉDITOS DEL SISTEMA FINANCIERO
(Cifras en millones de Quetzales)

ENTIDADES	DIC 2005	%	DIC 2006	%
Sistema Bancario	43,560.1	78.4%	51,515.0	78.0%
Sociedades Financieras	1,346.7	2.4%	1,400.5	2.1%
Entidades Fuera de Plaza	10,624.6	19.1%	13,092.2	19.8%
TOTAL	55,531.4	100%	66,007.7	100%

¹⁷ De acuerdo a cifras del Banco de Guatemala, el valor estimado del Producto Interno Bruto, a precios corrientes, para el año 2006 es de Q268,297.8 millones.



Con respecto al año anterior, las entidades fuera de plaza presentaron el mayor crecimiento de la cartera de créditos, al incrementarse un 23.2%; seguido del sistema bancario, cuyo crecimiento se ubicó en 18.3% y las sociedades financieras, las cuales crecieron un 4.0%.

VARIACIÓN DE CARTERA DE CRÉDITOS TOTAL
(Cifras en millones de Quetzales)

ENTIDADES	DIC 05	DIC 06	VARIACIÓN	%
Sistema Bancario	43,560.1	51,515.0	7,954.9	18.3%
Sociedades Financieras	1,346.7	1,400.5	53.8	4.0%
Entidades Fuera de Plaza	10,624.6	13,092.2	2,467.6	23.2%
TOTAL	55,531.4	66,007.7	10,476.3	18.9%

5.1.1 Destino de la cartera crediticia

Al 31 de diciembre de 2006, el total de la cartera bruta del sistema financiero ascendió a Q67,290.9 millones, superior en Q10,578.4 millones al observado a diciembre de 2005 (Q56,712.5 millones). Al analizar la cartera por destino económico, se puede observar en la siguiente tabla que los sectores de mayor crecimiento, en términos absolutos, al 31 de diciembre de 2006 respecto al 31 de diciembre de 2005 son: en primer lugar el sector comercio con Q4,566.5 millones, seguido del crédito destinado a consumo con Q3,035.6 millones, el sector construcción con Q1,583.8 millones, la industria manufacturera con Q1,006.7 millones y el sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios a empresas con Q741.4 millones. También se incrementaron los sectores de servicios comunales, sociales y personales con Q355.8 millones, la agricultura con Q306.0 millones, transporte y almacenamiento con Q140.6 millones, electricidad gas y agua con Q84.6 millones y la explotación de minas y canteras con Q49.5 millones. En contraste, cabe resaltar que el rubro de transferencias tuvo una reducción de Q1,101.9 millones y otros destinos se redujeron en Q190.2 millones, todos respecto a diciembre de 2005.

Asimismo, al analizar el crecimiento anual por sector en forma relativa, respecto a diciembre de 2006, el sector comercio fue el de mayor crecimiento con un 47.9%, seguido por el sector de explotación de minas y canteras con un 40.9%, el rubro de consumo con el 26.0%, la construcción con el 24.2%, el sector de transporte y almacenamiento con el 17.6%, el sector de servicios comunales, sociales y personales con el 15.1%, la industria manufacturera con un 14.2%, el sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con un 11.2%, la agricultura un 7.8% y el sector de electricidad, gas y agua con un 3.8%. En contraste, el rubro de transferencias en 29.3% y otros destinos en 9.2%, respecto a diciembre de 2005.



CARTERA CREDITICIA DEL SISTEMA FINANCIERO
POR DESTINO ECONÓMICO
(Cifras en millones de Quetzales)

ACTIVIDAD	DIC 2005	%	DIC 2006	%	VARIACIÓN	
					ABSOLUTA	RELATIVA
Consumo	11,670.0	20.6%	14,705.6	21.9%	3,035.6	26.0%
Transferencias	3,761.3	6.6%	2,659.4	4.0%	-1,101.9	-29.3%
Otros Destinos	2,071.9	3.7%	1,881.7	2.8%	-190.2	-9.2%
Agricultura	3,899.5	6.9%	4,205.5	6.2%	306.0	7.8%
Explotación de Minas y Canteras	121.2	0.2%	170.7	0.3%	49.5	40.9%
Industria Manufacturera	7,106.4	12.5%	8,113.1	12.1%	1,006.7	14.2%
Electricidad, Gas y Agua	2,220.9	3.9%	2,305.5	3.4%	84.6	3.8%
Construcción	6,534.1	11.5%	8,117.9	12.1%	1,583.8	24.2%
Comercio	9,524.8	16.8%	14,091.3	20.9%	4,566.5	47.9%
Transporte y Almacenamiento	797.1	1.4%	937.7	1.4%	140.6	17.6%
Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas	6,642.2	11.7%	7,383.6	11.0%	741.4	11.2%
Servicios Comunales, Sociales y Personales	2,363.0	4.2%	2,718.8	4.0%	355.8	15.1%
TOTAL	56,712.5	100.0%	67,290.9	100.0%	10,578.4	18.7%

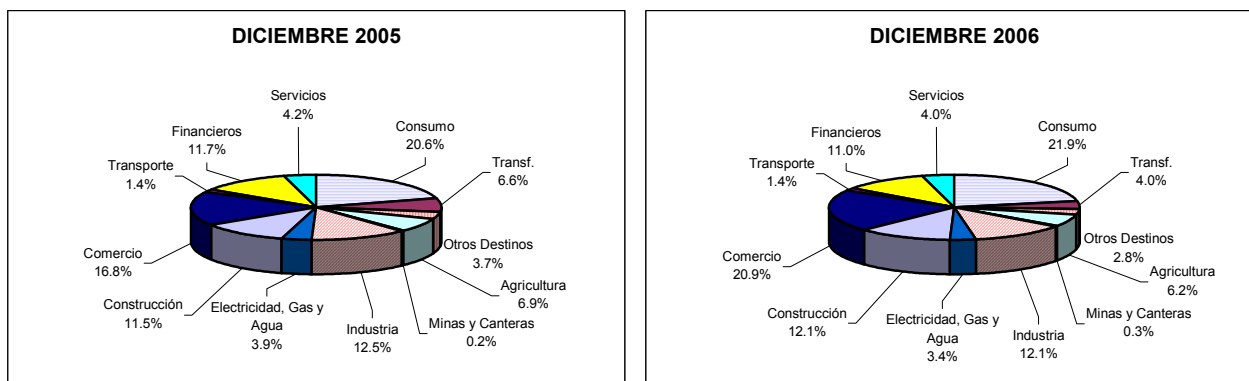
En lo relativo a la estructura del destino de la cartera crediticia del sistema financiero, en las siguientes gráficas se observa que la mayor participación, acumulada al 31 de diciembre de 2006, corresponde al rubro de consumo con 21.9% (20.6% a diciembre de 2005), seguido por el sector comercio con 20.9% (16.8% a diciembre de 2005), la construcción con 12.1% (11.5% en diciembre de 2005), la industria manufacturera con 12.1% (12.5% a diciembre 2005) y el sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios a empresas con el 11.0% (11.7% en diciembre 2005); los cuales constituyen el 78.0% de la cartera de créditos total del sistema financiero (sistema bancario, sociedades financieras y entidades fuera de plaza), mayor al observado en diciembre de 2005 (73.1%).

Le siguen en importancia, los sectores de agricultura, el sector de servicios comunales, sociales y personales, el rubro de transferencias, y electricidad, gas y agua con el 6.2%, 4.0%, 4.0% y 3.4%, respectivamente (6.9%, 4.2%, 6.6% y 3.9% a diciembre de 2005, respectivamente). Por último, el resto de los sectores, dentro de los cuales se incluye a transporte y almacenamiento, explotación de minas y canteras y otros destinos representan el 1.4%, 0.3% y 2.8%, respectivamente.



CARTERA POR DESTINO ECONÓMICO

DICIEMBRE 2005 - 2006



5.2 Fideicomisos

5.2.1 Sistema Bancario

Al 31 de diciembre de 2006, tal como se observa en la siguiente tabla, el patrimonio fideicometido de los fideicomisos en los bancos se ubicó en Q10,188.8 millones, superior en Q2,400.0 millones al observado a diciembre de 2005 (Q7,788.8 millones).

FIDEICOMISOS SISTEMA BANCARIO (Cifras en millones de Quetzales)

FIDEICOMITENTE	DIC 2005	DIC 2006	VARIACIÓN	%
Estatal	4,063.2	6,755.8	2,692.6	66.3%
Municipal	450.2	521.4	71.2	15.8%
Privado	3,275.4	2,911.6	-363.8	-11.1%
TOTAL SISTEMA	7,788.8	10,188.8	2,400.0	30.8%

Con relación a la composición de los fideicomisos, tal y como se observa en el cuadro siguiente, del saldo total registrado a diciembre de 2006, el 66.3% son fideicomisos estatales (52.2% en el 2005), el 28.6% fideicomisos privados (42.1% en el 2005) y el 5.1% son fideicomisos municipales (5.8% en el 2005).

**FIDEICOMISOS POR FIDEICOMITENTE SISTEMA BANCARIO**
(Cifras en millones de Quetzales)

FIDEICOMITENTE	DIC 2005	%	DIC 2006	%
Estatad	4,063.2	52.2%	6,755.8	66.3%
Municipal	450.2	5.8%	521.4	5.1%
Privado	3,275.4	42.1%	2,911.6	28.6%
TOTAL SISTEMA	7,788.8	100.0%	10,188.8	100.0%

Considerando los fideicomisos clasificados por tipo, se observa en la siguiente tabla que de los fideicomisos estatales, el 70.6% son de administración, el 7.8% son mixtos y el 21.6% corresponden a otros tipos de fideicomiso, dentro de los que se incluyen los de garantía, de inversión, de desarrollo y otros. Cabe comentar que entre los fideicomisos estatales de administración sobresalen: el “Fideicomiso para la Administración del Subsidio”, el “Fideicomiso de Fondo de Tierras Acuerdo de Paz”; el “Fideicomiso Apoyo Financiero para los Productores del Sector Cafetalero Guatemalteco”, el “Fideicomiso de Protección y Desarrollo”; los cuales, en conjunto, representan el 50.6% del total de dichos fideicomisos.

Respecto a los fideicomisos municipales el 92.8% se clasifican en la categoría de otros fideicomisos, correspondiendo al “Fideicomiso de Transporte de la Ciudad de Guatemala”, mientras que el restante 7.2% corresponde a fideicomisos de administración.

De los fideicomisos privados, el 72.1% corresponde a fideicomisos de garantía, el 20.5% de administración, el 6.4% de inversión y el restante 1.0% a otros fideicomisos. Cabe comentar que la mayoría del patrimonio fideicometido de los fideicomisos de garantía corresponde al fideicomiso denominado “Fideicomiso de Administración de Generadora Eléctrica Central, S.A. - GECSA-”.

**FIDEICOMISOS POR TIPO A DICIEMBRE DE 2006**
SISTEMA BANCARIO
(Cifras en millones de Quetzales)

TIPO	ESTATALES	%	MUNICIPALES	%	PRIVADOS	%
Administración	4,772.2	70.6%	37.6	7.2%	597.7	20.5%
Garantía	0.0	0.0%	0.0	0.0%	2,099.4	72.1%
Inversión	16.0	0.2%	0.0	0.0%	186.6	6.4%
Desarrollo	16.2	0.2%	0.0	0.0%	2.9	0.1%
Mixto	527.6	7.8%	0.0	0.0%	5.1	0.2%
Otros	1,423.7	21.1%	483.9	92.8%	20.0	0.7%
Testamentario	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%
TOTAL SISTEMA	6,755.8	100.0%	521.4	100.0%	2,911.6	100.0%

5.2.2 Sociedades financieras

Al 31 de diciembre de 2006, las sociedades financieras contaban con fideicomisos los cuales presentaban un saldo de patrimonio fideicometido de Q6,743.3 millones, superior en Q287.7 millones al saldo registrado en diciembre de 2005 (Q6,455.6 millones).

FIDEICOMISOS SOCIEDADES FINANCIERAS
(Cifras en millones de Quetzales)

FIDEICOMITENTE	DIC 2005	DIC 2006	VARIACIÓN	%
Estatal	0.5	0.0	-0.5	-100.0%
Municipal	292.6	305.7	13.1	4.5%
Privado	6,162.5	6,437.6	275.1	4.5%
TOTAL	6,455.6	6,743.3	287.7	4.5%

Del saldo total registrado a diciembre de 2006, el 95.5% son fideicomisos privados y el 4.5% son fideicomisos municipales (iguales porcentajes para el 2005).

**FIDEICOMISOS POR FIDEICOMITENTE
SOCIEDADES FINANCIERAS
(Cifras en millones de Quetzales)**

FIDEICOMITENTE	DIC 2005	%	DIC 2006	%
Estatat	0.5	0.0%	0.0	0.0%
Municipal	292.6	4.5%	305.7	4.5%
Privado	6,162.5	95.5%	6,437.6	95.5%
TOTAL	6,455.6	100.0%	6,743.3	100.0%

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

En lo que respecta a los fideicomisos privados, el 67.6% corresponde a fideicomisos de administración, el 25.9% de garantía, el 3.9% a mixto, el 0.4% a inversión y el 2.2% a otros fideicomisos.

**FIDEICOMISOS POR TIPO A DICIEMBRE DE 2006
SOCIEDADES FINANCIERAS
(Cifras en millones de Quetzales)**

TIPO	ESTATALES	%	MUNICIPALES	%	PRIVADOS	%
Administración	0.0	0.0%	305.7	100.0%	4,351.2	67.6%
Garantía	0.0	0.0%	0.0	0.0%	1,669.1	25.9%
Inversión	0.0	0.0%	0.0	0.0%	25.2	0.4%
Desarrollo	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%
Mixto	0.0	0.0%	0.0	0.0%	251.1	3.9%
Otros	0.0	0.0%	0.0	0.0%	140.2	2.2%
Testamentario	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.8	0.0%
TOTAL	0.0	0.0%	305.7	100.0%	6,437.6	100.0%



5.3 Líneas de crédito

Las líneas de crédito con bancos del exterior y otros organismos internacionales contratadas por bancos y sociedades financieras tuvieron un aumento de US\$352.6 millones al ubicarse en US\$2,475.0 millones al 31 de diciembre de 2006, experimentando un crecimiento de 16.6% comparadas con los US\$2,122.4 millones del 31 de diciembre de 2005.

En lo que respecta al monto utilizado, al 31 de diciembre de 2006 el saldo se ubicó en US\$1,248.6 millones, mostrando un incremento de US\$275.4 millones con respecto a diciembre de 2005, equivalente a 28.3%. Por otro lado, el monto disponible en líneas de crédito se ubicó en US\$1,226.4 millones, superior en US\$77.2 millones respecto a diciembre de 2005 (US\$1,149.2 millones), lo que representó un incremento de 6.7%.

PORCENTAJE DE UTILIZACIÓN DE LÍNEAS DE CRÉDITO (Cifras en millones de US dólares)

Descripción	Contratado	Utilizado	Disponible	% Utilizado	% Disponible
DIC 2005	2,122.4	973.2	1,149.2	45.9%	54.1%
DIC 2006	2,475.0	1,248.6	1,226.4	50.4%	49.6%
VARIACIÓN	352.6	275.4	77.2		

Los recursos utilizados de las sociedades financieras representan el 2.3% de lo contratado, mientras que los bancos han hecho uso del 50.9%, dichos recursos fueron utilizados principalmente para la concesión de préstamos, pagos de cartas de crédito y anticipos sobre importación y exportación.

PORCENTAJE DE UTILIZACIÓN DE LÍNEAS DE CRÉDITO (Cifras en millones de US dólares)

Descripción	Contratado	Utilizado	Disponible	% Utilizado	% Disponible
Bancos	2,452.8	1,248.1	1,204.6	50.9%	49.1%
Financieras	22.2	0.5	21.8	2.3%	98.2%
Total al 31-DIC-2006	2,475.0	1,248.6	1,226.4	50.4%	49.6%

*Se excluye información de CORFINA.



En lo que respecta a entidades fuera de plaza, al 31 de diciembre de 2006, el monto contratado de líneas de crédito se ubicó en US\$28.5 millones, de las cuales se utilizaron US\$1.8 millones que representan el 6.4% de lo contratado.

5.4 Créditos concedidos por entregar

Los bancos y las sociedades financieras han asumido compromisos para desembolsar recursos al público, los cuales al 31 de diciembre de 2006, ascienden a Q8,678.7 millones, que comparados con el saldo al 31 de diciembre de 2005 de Q6,911.4 millones, tuvieron un aumento de Q1,767.3 millones, equivalente al 25.6%. Al respecto cabe comentar, que los créditos concedidos por entregar, en moneda nacional disminuyeron Q207.0 millones (5.0%) y en moneda extranjera se incrementaron en Q1,974.3 millones (72.1%), lo que denota un mayor dinamismo de créditos concedidos por entregar en moneda extranjera.

CRÉDITOS CONCEDIDOS POR ENTREGAR
Al 31 de Diciembre de 2005 - 2006
(Cifras en millones de Quetzales)

DESCRIPCIÓN	DIC 05	DIC 06	VARIACIÓN	
			MONTO	%
En moneda Nacional	4,173.8	3,966.8	-207.0	-5.0%
En moneda Extranjera	2,737.6	4,711.9	1,974.3	72.1%
TOTAL	6,911.4	8,678.7	1,767.3	25.6%

Del total de créditos concedidos por entregar, los bancos participan con el 99.2%, mientras que las sociedades financieras con el 0.8%. En lo que respecta al tipo de moneda, se puede observar en la siguiente tabla, que el monto por desembolsar en moneda nacional ascendió a Q3,966.8 millones y en moneda extranjera a Q4,711.9 millones, los que representan el 45.7% y 54.3%, respectivamente, del total de los créditos concedidos por entregar.

CRÉDITOS CONCEDIDOS POR ENTREGAR
Al 31 de Diciembre de 2006
(Cifras en millones de Quetzales)

DESCRIPCIÓN	BANCOS	SOCIEDADES FINANCIERAS	TOTAL	%
En moneda Nacional	3,923.7	43.1	3,966.8	45.7%
En moneda Extranjera	4,683.2	28.7	4,711.9	54.3%
TOTAL	8,606.9	71.8	8,678.7	100.0%



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

En cuanto a las entidades fuera de plaza, cabe comentar que al 31 de diciembre de 2006 tienen un monto pendiente de entregar que asciende a Q1,732.7 millones, monto superior en Q576.3 millones al observado a diciembre de 2005 (Q1,156.4 millones).

6. ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO

6.1 Nivel de operaciones

El nivel de operaciones de los almacenes generales de depósito se mide con base en las mercaderías en depósito, las que al 31 de diciembre de 2006 se ubicaron en Q2,123.0 millones. Dichas mercaderías tuvieron un crecimiento de Q531.0 millones (equivalente al 33.4%) con respecto al nivel presentado al 31 de diciembre de 2005 (Q1,592.0 millones), crecimiento que se debió al aumento de los depósitos en las bodegas fiscales por Q325.7 millones, el de las bodegas habilitadas por Q191.4 millones y el de la mercadería en remate por Q24.7 millones. Mientras tanto, las mercaderías en bodegas propias se redujo en Q10.8 millones.

MERCANCÍAS EN DEPÓSITO

(Cifras en millones de Quetzales)

DESCRIPCIÓN	DIC 05	DIC 06	VARIACIÓN
Bodegas Propias	419.9	409.1	-10.8
Bodegas Habilitadas	342.6	534.0	191.4
Bodegas Fiscales	819.1	1,144.8	325.7
En Remate	10.4	35.1	24.7
TOTAL	1,592.0	2,123.0	531.0

En cuanto a la composición, tal como se observa en la siguiente tabla, los montos mayores de mercaderías en depósito se ubican en las bodegas fiscales, que representan el 53.9% del total de mercaderías en depósito (51.5% en diciembre 2005), en tanto que las mercaderías en bodegas propias (incluyendo mercadería en remate) y en bodegas habilitadas representan el 20.9% y 25.2%, respectivamente (27.0% y 21.5% en diciembre de 2005). De tal manera que el riesgo de depósito se considera moderado, en vista que el 74.8% de la totalidad de las mercaderías se encuentra depositado en bodegas en donde los almacenes generales de depósito tienen el control directo (bodegas propias, bodegas fiscales y en remate), en tanto que el 25.2% se encuentra



depositado en bodegas habilitadas en donde los almacenes generales de depósito tienen dicho control en forma indirecta (21.5% en diciembre de 2005).

COMPOSICIÓN DE LAS MERCANCÍAS EN DEPÓSITO

(Cifras en millones de Quetzales)

DESCRIPCIÓN	DIC 05	%	DIC 06	%
Bodegas Propias	419.9	26.4%	409.1	19.3%
Bodegas Habilitadas	342.6	21.5%	534.0	25.2%
Bodegas Fiscales	819.1	51.5%	1,144.8	53.9%
En Remate	10.4	0.7%	35.1	1.7%
TOTAL	1,592.0	100.0%	2,123.0	100.0%

Adicional al riesgo de depósito, existe el riesgo que se deriva de la falta de cobertura de los seguros para cubrir las mercaderías en depósito. En este caso, los seguros ascienden en total a Q2,457.8 millones (Q2,056.1 millones a diciembre de 2005), integrados por seguros contratados por Q1,194.6 millones (Q1,309.2 millones en diciembre de 2005) y los endosados a favor de las almacenadoras por los depositantes por Q1,263.2 millones (Q746.9 millones a diciembre de 2005). En ese sentido, el riesgo de cobertura se considera atendido toda vez que los seguros, en su conjunto, superan el monto de las mercaderías en depósito de Q2,123.0 millones, cobertura equivalente al 115.8%.

6.2 Principales rubros de los estados financieros

Los activos netos de los almacenes generales de depósito se ubicaron en Q201.6 millones al 31 de diciembre de 2006, superiores en Q4.4 millones (2.2%) respecto a lo observado a diciembre de 2005 (Q197.2 millones), en tanto que sus pasivos ascendieron a Q53.2 millones, monto superior en Q4.3 millones (8.8%) al observado a diciembre de 2005 (Q48.9 millones), y el capital contable a Q148.4 millones, levemente superior al observado a diciembre de 2005 (Q148.3 millones).

Las utilidades obtenidas por los almacenes generales de depósito al 31 de diciembre de 2006 ascendieron a Q21.7 millones, inferiores en un 8.8% a las observadas a diciembre de 2005 (Q23.8 millones). Al respecto, la rentabilidad respecto al capital de 14.6% (16.0% a diciembre de 2005) se considera satisfactoria ya que es superior al rendimiento del capital en operaciones alternas de inversión.



7. COMPAÑÍAS ASEGURADORAS

7.1 Nivel de operaciones

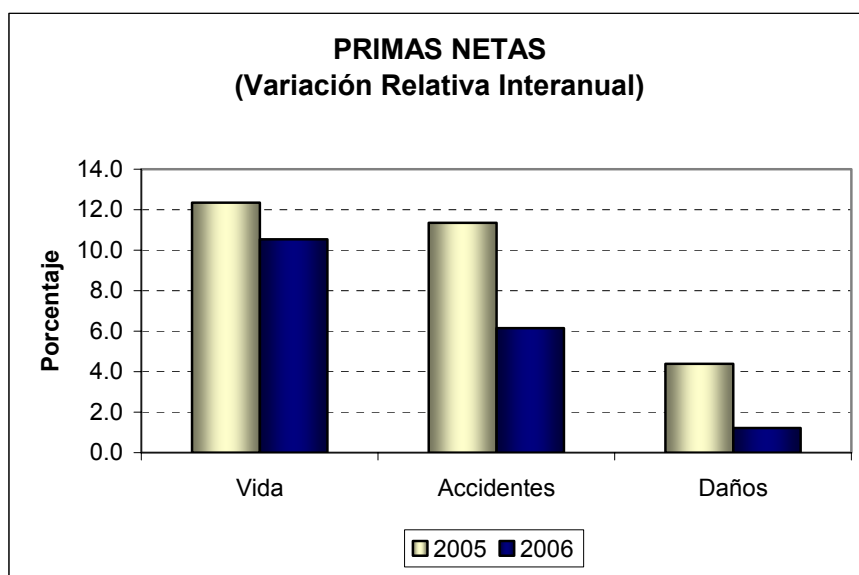
El mercado asegurador presentó, al 31 de diciembre de 2006, la siguiente variación en las primas netas:

PRIMAS NETAS (Cifras en millones de Quetzales)

RAMO	PRIMAS NETAS		VARIACIÓN	
	DIC 05	DIC 06	Absoluta	Relativa
Vida	404.9	447.6	42.7	10.5%
Accidentes y enfermedades	510.1	541.5	31.4	6.2%
Daños	1,644.7	1,664.7	20.0	1.2%
TOTAL	2,559.7	2,653.8	94.1	3.7%

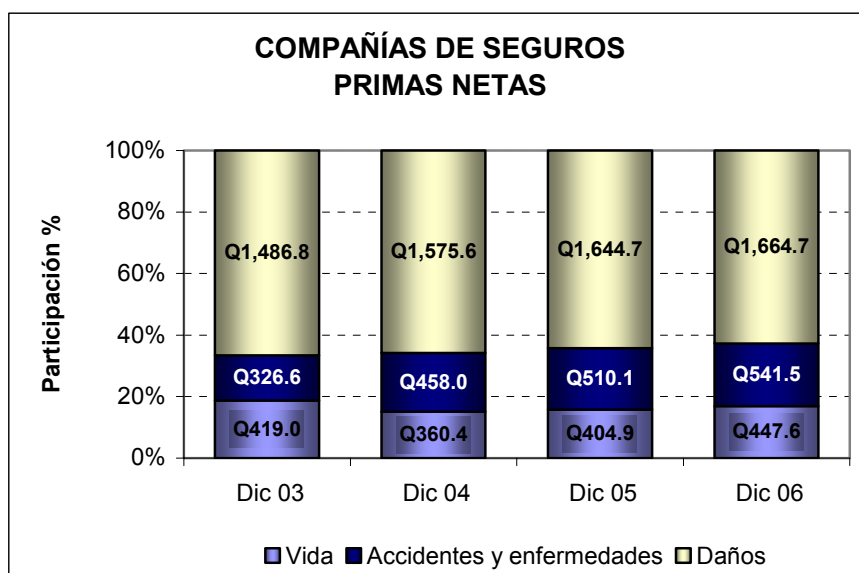
Como se puede observar, el total del flujo de recursos de las compañías aseguradoras se incrementó en 3.7% (Q94.1 millones) respecto al observado en diciembre de 2005. Dicho flujo se originó principalmente en el ramo de daños con Q1,664.7 millones, superior en Q20.0 millones al observado a diciembre de 2005, seguido por el ramo de accidentes y enfermedades con Q541.5 millones y el ramo de vida con Q447.6 millones; superiores en Q31.4 millones y Q42.7 millones al monto alcanzado a diciembre de 2005, respectivamente.

Por otro lado, en términos relativos, el ramo de vida muestra el mayor dinamismo, pues creció un 10.5% de diciembre de 2005 a diciembre de 2006, seguido por el ramo de accidentes y enfermedades que creció un 6.2% y el ramo de daños un 1.2%; aunque todos en porcentajes menores a los observados a diciembre de 2005, cuando el mercado asegurador observó un mayor nivel de operaciones, tal como se aprecia en la gráfica siguiente.





Con respecto a la estructura de las primas netas se puede observar en la gráfica siguiente cierta estabilidad, pues, el ramo de daños representó, para diciembre 2006, un 62.7% del total (64.3% en diciembre de 2005), mientras que el ramo de accidentes y enfermedades el 20.4% (19.9% también para diciembre de 2005) y el ramo de vida el restante 16.9% (15.8% para septiembre de 2005).



Asimismo, para el 2006 se observa un incremento en la participación tanto de los seguros de accidentes y enfermedades así como del ramo de vida, producto de los planes impulsados por las compañías de seguros hacia estos ramos.

Lo anterior indica que los seguros de daños representan la mayor proporción del negocio asegurador, sobresaliendo dentro de los mismos, los seguros para vehículos automotores con el 47.6% a diciembre de 2006 (48.4% a diciembre de 2005).

7.2 Principales rubros de los estados financieros

Los activos netos de las compañías aseguradoras se ubicaron en Q3,385.9 millones, presentando un incremento de Q266.3 millones, equivalentes a 8.5%, con relación al nivel presentado al 31 de diciembre de 2005 (Q3,119.6 millones). Las inversiones constituyen el principal activo de las compañías aseguradoras (una participación del 63.2% del total de activos a diciembre de 2006), las cuales respaldan las reservas técnicas y matemáticas y las obligaciones contractuales pendientes de pago. Dichas inversiones pasaron de Q1,952.7 millones a Q2,139.9 millones de diciembre de 2005 a diciembre de 2006. Lo anterior es un factor que favorece los requerimientos de liquidez de las compañías aseguradoras y respalda el cumplimiento de sus obligaciones.

**ESTRUCTURA DE ACTIVOS**
(En millones de quetzales)

Rubro	Dic 05	%	Dic 06	%
Disponibilidades	154.4	4.9%	140.2	4.1%
Inversiones	1,952.7	62.6%	2,139.9	63.2%
Primas por cobrar	594.2	19.0%	606.7	17.9%
Otros activos	418.3	13.4%	499.1	14.7%
Total	3,119.6	100.0%	3,385.9	100.0%

Por su parte, las primas por cobrar, con una participación del 17.9% del total de activos a diciembre de 2006, pasaron de Q594.2 millones en diciembre de 2005 a Q606.7 millones en diciembre de 2006; al respecto cabe agregar que el período de cobro de primas al 31 de diciembre de 2006 es de 85 días superior al de diciembre de 2005 el cual se ubicaba en 74 días; ambos superiores al estándar máximo de 45 días¹⁸.

Con respecto a los pasivos, el principal componente lo representan las reservas técnicas y matemáticas (60.9%), como se muestra en el siguiente cuadro.

ESTRUCTURA DE PASIVOS
(En millones de quetzales)

Rubro	Dic 05	%	Dic 06	%
Reservas técnicas y matemáticas	1,357.9	59.0%	1,521.3	60.9%
Acreedores varios	396.4	17.2%	426.5	17.1%
Obligaciones contractuales	181.6	7.9%	188.8	7.6%
Otros pasivos	364.4	15.8%	362.8	14.5%
Total	2,300.3	100.0%	2,499.4	100.0%

Dichas reservas se ubicaron en Q1,521.3 millones, mostrando un aumento de Q163.4 millones, con respecto al nivel presentado a diciembre de 2005 (Q1,357.9 millones), encontrándose respaldadas con las inversiones, las cuales se ubicaron en Q2,139.9 millones.

Con respecto al capital de las compañías aseguradoras, éste se ubicó en Q886.5 millones, superior en Q67.2 millones comparado con el presentado a diciembre de 2005 (Q819.3 millones).

¹⁸ De conformidad con el Manual de Instrucciones Contables de Seguros, los saldos de las primas por cobrar, con más de 45 días de vencidas, deberán rebajarse del saldo de la cuenta de "Primas por Cobrar".



Las utilidades de las empresas aseguradoras, a diciembre de 2006, se ubicaron en Q155.0 millones, superando en Q26.5 millones a las observadas en diciembre de 2005 (Q128.5 millones), lo cual obedece al mayor volumen de operaciones, reflejado en el crecimiento de las primas netas emitidas, las cuales crecieron un 3.7%.

Con respecto a la rentabilidad obtenida por las compañías aseguradoras, medida a través del indicador financiero de rentabilidad sobre patrimonio (ROE), se situó en 17.5% superior en 1.8 puntos porcentuales a la obtenida en diciembre del 2005 (15.7%). Asimismo, el indicador de rentabilidad sobre activos (ROA), se situó en 4.6%, presentando un incremento de 0.5 puntos porcentuales con respecto a diciembre de 2005 (4.1%).

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

7.3 Siniestralidad

El total de siniestros y obligaciones contractuales netos al 31 de diciembre de 2006 asciende a Q1,058.4 millones, el cual es superior en Q12.8 millones al observado en diciembre de 2005 (Q1,045.6 millones), tal como se observa en el cuadro siguiente.

SINIESTRALIDAD NETA (Cifras en millones de quetzales)

Ramo	Dic 05			Dic 06		
	Total Siniestros	Siniestralidad neta	%	Total Siniestros	Siniestralidad neta	%
Seguro de vida	181.0	132.2	73.0%	207.7	157.4	75.8%
Accidentes y enfermedades	363.5	320.5	88.2%	369.4	328.8	89.0%
Seguro de daños	1,133.0	592.9	52.3%	830.2	572.2	68.9%
Total	1,677.5	1,045.6	62.3%	1,407.3	1,058.4	75.2%

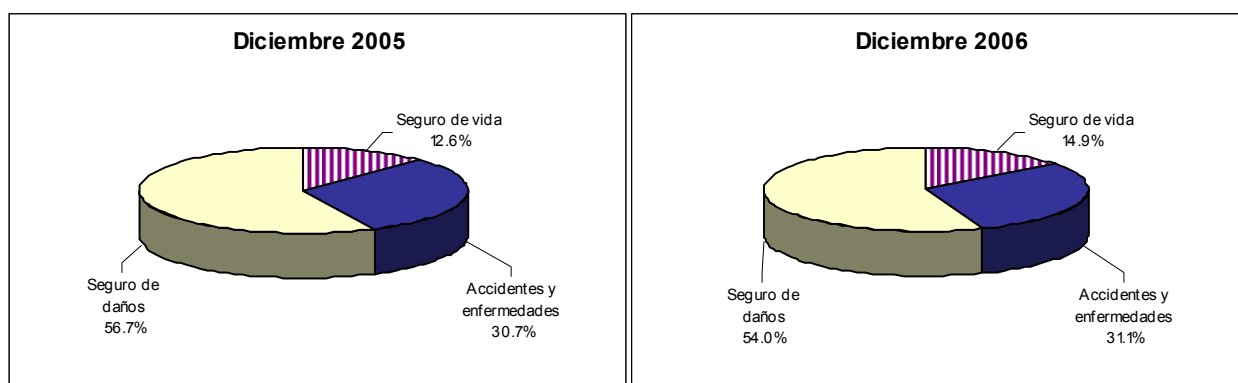
Cabe comentar que el porcentaje de siniestralidad total neta, (la cual se refiere al monto total de gastos derivados de los siniestros atendidos, deducidos los recursos recuperados en el proceso de liquidación de dichos siniestros) a diciembre de 2006, se ubicó en 75.2%, superior al observado en diciembre de 2005 (62.3%); lo cual indica que, para diciembre de 2006, la proporción de gastos que se recuperan, en el proceso de liquidación de siniestros, es menor al observado en diciembre de 2005.

Con respecto a la estructura de la siniestralidad neta, clasificada por ramo de seguro, cabe indicar que a diciembre de 2006, la mayor parte de siniestros atendidos corresponde a seguro de daños con un 54.0% (56.7% en diciembre de 2005), influenciado principalmente por el seguro de



vehículos automotores, el cual contribuyó con el 82.4% del total de seguro de daños (70.6% para diciembre de 2005).

SINIESTRALIDAD NETA



Al ramo de accidentes y enfermedades le corresponde el 31.1% a diciembre de 2006, mayor al observado en diciembre de 2005 (30.7%), influenciado en gran medida por los seguros de salud y hospitalización (un 96.2% del total del ramo). A los seguros de vida les corresponde el 14.9%, mayor al observado en diciembre de 2005 con un 12.6% del total de siniestros.

7.3.1 Siniestralidad de seguros de vida

Con respecto al total de siniestros del ramo de seguros de vida, como se observa en el cuadro siguiente, los mismos se ubicaron a diciembre de 2006 en Q207.7 millones, mayor en Q26.7 millones al observado en diciembre de 2005 (Q181.0 millones). Asimismo, el porcentaje de siniestralidad neta se ubicó en 75.8%, mayor al observado en diciembre de 2005 (73.0%), lo cual indica una menor proporción de recursos recuperados en los siniestros atendidos, respecto a diciembre de 2005.

SINIESTRALIDAD NETA (En millones de quetzales)

Planes	Dic 05			Dic 06		
	Total Siniestros	Siniestralidad Neta	% de Siniestralidad Neta	Total Siniestros	Siniestralidad Neta	% de Siniestralidad Neta
Total	181.0	132.2	73.0%	207.7	157.4	75.8%
Populares	0.0	0.0	100.0%	0.1	0.1	100.0%
Individuales	82.9	66.2	79.9%	88.6	74.1	83.6%
Colectivos	98.1	66.0	67.3%	119.0	83.2	69.9%



La siniestralidad neta de los seguros de vida en planes colectivos se ubicó, en diciembre de 2006, en Q83.2 millones, superior al observado en diciembre de 2005 (Q66.0 millones), mientras que la siniestralidad neta de los seguros de vida en planes individuales se ubicó en Q74.1 millones, superior al observado en diciembre de 2005 (Q66.2 millones). Por otro lado, el porcentaje de siniestralidad se ubicó en 83.6% para los seguros de vida individuales y en 69.9% para los seguros de vida colectivos, ambos mayores a los observados en diciembre de 2005 (79.9% y 67.3%, respectivamente).

7.3.2 Siniestralidad de seguros de accidentes y enfermedades

El total de siniestros del ramo de accidentes y enfermedades, como se observa en el cuadro siguiente, se ubicaron a diciembre de 2006 en Q369.4 millones, mayor en Q5.9 millones al observado en diciembre de 2005. Asimismo, el porcentaje de siniestralidad neta se ubicó en 89.0%, mayor al observado en diciembre de 2005 (88.2%), resultado de una menor proporción de recursos recuperados en los siniestros atendidos de este ramo.

SINIESTRALIDAD NETA (En millones de quetzales)

	DICIEMBRE 2005			DICIEMBRE 2006		
	Total Siniestros	Siniestralidad Neta	% de Siniestralidad Neta	Total Siniestros	Siniestralidad Neta	% de Siniestralidad Neta
Total	363.5	320.5	88.2%	369.4	328.7	89.0%
Salud y Hospitalización	338.2	302.0	89.3%	351.6	316.3	90.0%
Accidentes Personales	25.3	18.5	73.1%	17.8	12.4	69.7%
Accidentes en Viajes	-	-	0.0%	-	-	0.0%

La siniestralidad neta de los seguros de accidentes y enfermedades referido al rubro de salud y hospitalización se ubicó, en diciembre de 2006, en Q316.3 millones, superior al observado en diciembre de 2005 (Q302.0 millones), mientras que la siniestralidad neta del rubro de accidentes personales se ubicó en Q12.4 millones, inferior al observado en diciembre de 2005 (Q18.5 millones). Asimismo, el porcentaje de siniestralidad se ubicó en 90.0% para el rubro de salud y hospitalización (89.3% en diciembre de 2005) y en 69.7% para el rubro de accidentes personales (73.1% en diciembre de 2005).

7.3.3 Siniestralidad de seguros de daños

El total de siniestros del ramo de daños, como se observa en el cuadro siguiente, se ubicaron a diciembre de 2006 en Q830.2 millones, menor en Q302.8 millones al observado en diciembre de



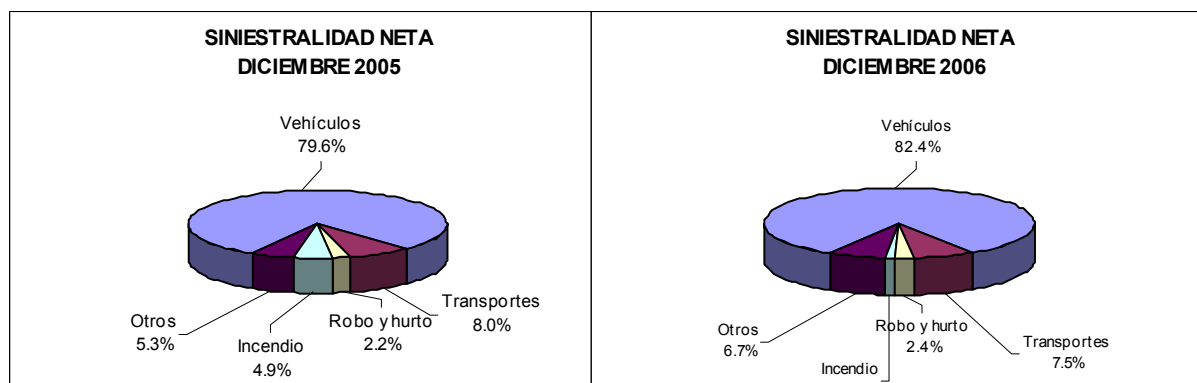
2005. Asimismo, el porcentaje de siniestralidad neta se ubicó en 68.9%, mayor al observado en diciembre de 2005 (52.3%), resultado de una menor proporción de recursos recuperados en los siniestros atendidos de este ramo.

SINIESTRALIDAD NETA
(En millones de quetzales)

	Dic 05			Dic 06		
	Total Siniestros	Siniestralidad Neta	% de Siniestralidad Neta	Total Siniestros	Siniestralidad Neta	% de Siniestralidad Neta
Total	1,133.0	592.8	52.3%	830.2	572.2	68.9%
Vehículos Automotores	595.2	471.7	79.3%	593.5	471.6	79.5%
Transportes	84.1	47.5	56.5%	78.7	42.7	54.3%
Robo y Hurto	14.8	12.8	86.5%	18.1	13.8	76.2%
Riesgos Técnicos	64.4	(6.7)	-10.4%	43.1	10.6	24.6%
Seguro Obligatorio Ley de Tránsito	5.0	4.7	94.0%	9.7	9.7	100.0%
Responsabilidad Civil	11.4	6.2	54.4%	14.3	6.8	47.6%
Incendio y Líneas Aliadas	284.2	29.1	10.2%	43.8	6.0	13.7%
Diversos	37.5	21.1	56.3%	14.0	5.9	42.1%
Aviación	24.9	2.8	11.2%	13.5	4.8	35.6%
Rotura de Cristales	0.2	0.1	50.0%	0.5	0.3	60.0%
Cascos Marítimos	0.3	0.3	100.0%	0.2	0.1	50.0%
Servicio y Conservación de Activos Fijos	-	-	0.0%	0.3	0.0	2.7%
Terremoto	11.0	3.2	29.1%	0.5	(0.1)	-20.0%

La siniestralidad neta de los seguros de daños referido al rubro vehículos automotores se ubicó, en diciembre de 2006, en Q471.6 millones, levemente menor al observado en diciembre de 2005 (Q471.7 millones). Asimismo, la siniestralidad neta de seguros de daños del rubro de transportes se ubicó en Q42.7 millones, menor al observado en diciembre de 2005 (Q47.5 millones). Por otro lado, el porcentaje de siniestralidad neta, para el rubro de vehículos automotores se ubicó en 79.5% a diciembre de 2006, un poco mayor al observado en diciembre de 2005 (79.3%), mientras que para el ramo de transportes se ubicó en 54.3%, menor al observado en diciembre de 2005 (56.5%), lo que indica, para este último caso, una mayor proporción de recursos recuperados en el proceso de liquidación de los siniestros atendidos.

Como se observa en la gráfica siguiente, a diciembre de 2006, la siniestralidad neta de los seguros de daños, de acuerdo a su estructura porcentual, se encuentra influenciada principalmente por el rubro de vehículos automotores con el 82.4% (79.6% a diciembre de 2005), seguido por el ramo de transportes con el 7.5% (8.0% a diciembre de 2005), el rubro de robo y hurto con el 2.4% (2.2% en 2005), el rubro de incendios con el 1.0% (4.9% en diciembre de 2005) y los otros ramos con el restante 6.7% (5.3% para diciembre de 2005).

**SINIESTRALIDAD NETA
Diciembre 2005 –2006****7.4 Margen de solvencia y fondo de garantía**

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

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

Al 31 de diciembre de 2006 el Margen de Solvencia, el Fondo de Garantía y el Patrimonio Técnico reportado por las compañías aseguradoras son los siguientes:

MARGEN DE SOLVENCIA, FONDO DE GARANTÍA Y PATRIMONIO TÉCNICO
(Cifras en millones de Quetzales)
Al 31 de diciembre de 2006

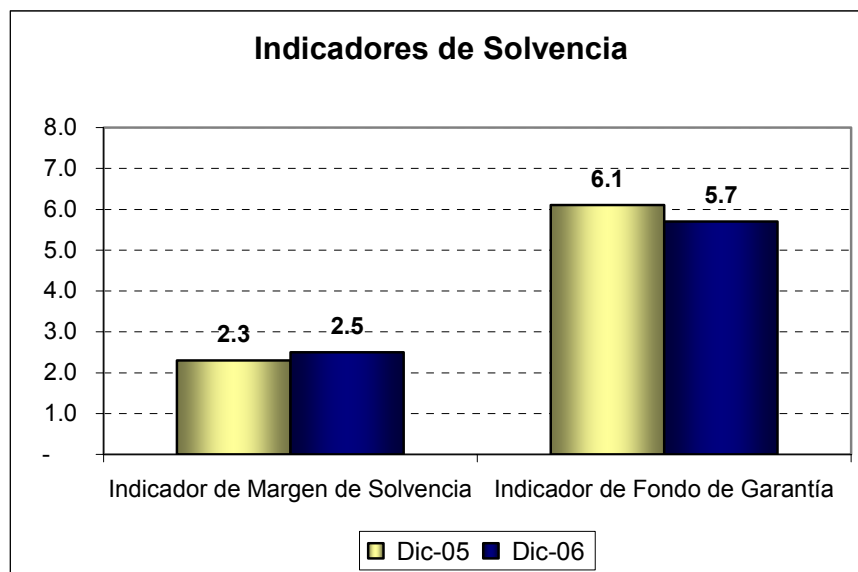
DESCRIPCIÓN	MARGEN DE SOLVENCIA	FONDO DE GARANTÍA
Según reporte de las Compañías de Seguros	346.6	154.9
Patrimonio Técnico	878.0	878.0
EXCESO	531.4	723.1

Como se puede observar en el cuadro anterior, el Patrimonio Técnico de las compañías aseguradoras, en conjunto, cubre en su totalidad su Margen de Solvencia y Fondo de Garantía. Al comparar dichos resultados con diciembre de 2005, se observa que el exceso del margen de solvencia, en términos absolutos, se redujo levemente, pues pasó de Q539.1 millones a Q531.4 millones en diciembre de 2006, mientras que el exceso del fondo de garantía se incrementó en



Q44.8 millones, pues pasó de Q678.3 millones a Q723.1 millones.

Al analizar el margen de solvencia y el fondo de garantía por medio de indicadores, es importante mencionar que, a diciembre de 2006 el patrimonio técnico cubre 2.5 veces el margen de solvencia (2.3 veces en diciembre de 2005) mientras que dicho patrimonio cubre 5.7 veces el fondo de garantía (6.1 veces en diciembre de 2005), tal como se observa en la gráfica siguiente.



7.5 Reaseguro

Al 31 de diciembre de 2006 las entidades aseguradoras han retenido 67.2% de las primas netas, mostrando un incremento respecto de diciembre de 2005 (66.6%). Consecuentemente, se observa que las empresas aseguradoras han disminuido su porcentaje de cesión de primas a reaseguradores a un 32.8% a diciembre de 2006, inferior al observado en diciembre de 2005 (33.4%), lo que indica que dichas entidades, durante el año 2006, han trasladado una menor cantidad de primas a entidades reaseguradoras.

ÍNDICES DE RETENCIÓN Y CESIÓN (Cifras en millones de Quetzales)

AÑO	PRIMAS			ÍNDICES	
	NETAS	POR REASEGURO CEDIDO	NETAS DE RETENCIÓN	DE RETENCIÓN	DE CESIÓN
DIC-05	2,559.7	854.5	1,705.2	66.6%	33.4%
DIC-06	2,653.8	871.0	1,782.8	67.2%	32.8%



8. COMPAÑÍAS AFIANZADORAS

8.1 Nivel de operaciones

La producción del mercado afianzador presentó la siguiente situación:

FIANZAS				
(Cifras en millones de Quetzales)				
RAMO	PRIMAS NETAS		VARIACIÓN	
	DIC 05	DIC 06	Absoluta	Relativa
Fidelidad	14.7	14.1	-0.6	-4.1%
Administrativas ante Gobierno	64.6	72.1	7.5	11.6%
Administrativas ante Particulares	25.8	35.2	9.4	36.4%
Otras	1.8	2.4	0.6	33.3%
TOTAL	106.9	123.8	16.9	15.8%

Las operaciones del mercado afianzador en Guatemala dependen principalmente de las fianzas administrativas ante Gobierno, tal y como se puede apreciar en el cuadro anterior, las que al 31 de diciembre de 2006 representan el 58.2% del total, mientras que para la misma fecha del año 2005 representaron el 60.4%.

En ese sentido, el nivel de operaciones de las compañías afianzadoras, medido a través de las primas netas, al 31 de diciembre de 2006, se ubicaron en Q123.8 millones, superiores en Q16.9 millones (15.8%) a las presentadas en la misma fecha del año anterior (Q106.9 millones en 2005), influenciado por el crecimiento mostrado por las primas administrativas ante particulares, las cuales presentaron un crecimiento equivalente al 36.4%, respecto al año anterior.

8.2 Principales rubros de los estados financieros

Los activos netos de las compañías afianzadoras se ubicaron en Q410.9 millones, los cuales reflejan un incremento de Q71.0 millones (20.9%) respecto de diciembre de 2006 (Q339.9 millones).

Respecto a los activos, las primas por cobrar pasaron de Q20.4 millones en diciembre de 2005 a Q20.6 millones en diciembre de 2006; al respecto cabe agregar que el período de cobro de primas al 31 de diciembre de 2006 es de 83 días superior al período de cobro registrado a diciembre de 2005 el cual se ubicaba en 73 días.

El capital contable de las compañías afianzadoras ascendió a Q187.5 millones, superior en Q20.4 millones al observado en diciembre de 2005 (Q167.1 millones).

Las utilidades de las compañías afianzadoras, a diciembre de 2006, se ubicaron en Q36.3 millones, superando en Q2.6 millones a las observadas en diciembre de 2005 (Q33.7 millones), lo



cual obedece al mayor volumen de operaciones, reflejado en el crecimiento de las primas netas emitidas, las cuales crecieron un 15.8%.

Con respecto a la rentabilidad obtenida por las compañías afianzadoras, medida a través del indicador financiero de rentabilidad sobre patrimonio (ROE), se situó en 19.4% inferior en 0.8 puntos porcentuales a la obtenida en diciembre del 2005 (20.2%). Asimismo, el indicador de rentabilidad sobre activos (ROA), se situó en 8.8%, presentando una reducción de 1.1 puntos porcentuales con respecto a diciembre de 2005 (9.9%).

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

8.3 Reclamaciones

El monto de las reclamaciones del mercado afianzador ascendió a Q25.9 millones en el 2006, el cual es superior al monto de las reclamaciones a diciembre de 2005 que ascendió a Q16.3 millones.

8.4 Estado de responsabilidad por fianzas en vigor

El Oficio Circular No.138 del Superintendente de Bancos de fecha 8 de mayo de 1979, establece la responsabilidad que en conjunto puede asumir una empresa afianzadora por el otorgamiento de fianzas, debiendo calcular, sobre la base de su capital y reservas de capital, la retención máxima por riesgo y la responsabilidad total que puede asumir. Conforme al seguimiento mensual del Estado de Responsabilidad por Fianzas en Vigor, se estableció que las compañías afianzadoras han estado dentro del límite legal de responsabilidad en la asunción de fianzas. Al 31 de diciembre de 2006, las compañías afianzadoras presentaron los montos que se muestran en el siguiente cuadro:

MARGEN DE RESPONSABILIDAD (Cifras en millones de Quetzales)

DESCRIPCIÓN	DIC 05	DIC 06	VARIACIÓN
Límite Legal de Responsabilidad	5,624.3	6,562.3	938.0
Responsabilidad Asumida	4,630.4	4,931.0	300.6
Margen de Responsabilidad	993.9	1,631.3	637.4

Cabe resaltar, que las afianzadoras han utilizado el 75.1% del margen máximo permitido para asumir compromisos acorde a su nivel de capital pagado y reservas de capital, inferior al observado a diciembre de 2005 (82.3%), lo que indica que dichas entidades cuentan con un



mayor margen para asumir nuevas responsabilidades, en comparación con el año pasado.

9. CASAS DE CAMBIO

9.1 Nivel de operaciones

Durante los últimos años, el sector de las casas de cambio ha presentado signos de bajo desarrollo, debido a que las principales operaciones que estas entidades efectúan también son realizadas por los bancos del sistema desde que cobró vigencia la Ley de Libre Negociación de Divisas en el año 2001, la cual faculta que las operaciones bancarias pueden ser realizadas libremente en moneda diferente a la local, situación que además redujo la necesidad de los clientes de realizar operaciones cambiarias. En este sentido, al 31 de diciembre de 2006 las casas de cambio reflejaron una pérdida de Q0.3 millones, que comparada con la pérdida del año 2005 de Q1.2 millones, confirma la tendencia a una consolidación de estas empresas, y en su momento podría salir del mercado aquellas que no consigan mantener sus niveles de eficiencia; lo que implica que los bancos absorberán, en el futuro, la totalidad las operaciones que actualmente realizan las casas de cambio.

9.2 Principales rubros de los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2006, los activos netos de las casas de cambio se ubicaron en Q8.9 millones, monto inferior en Q21.5 millones (70.7%), respecto del observado en diciembre de 2005 (Q30.4 millones). Con respecto a los pasivos, al 31 de diciembre de 2006 se situaron en Q1.7 millones, monto inferior en Q10.8 millones (86.4%) al observado en diciembre de 2005, por su parte, el capital contable asciende a Q7.2 millones, inferior en Q10.7 millones (59.8%) al observado en diciembre de 2005 (Q17.9 millones).

10. EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN SERVICIOS FINANCIEROS

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

10.1 Nivel de operaciones

Al 31 de diciembre, las empresas especializadas en servicios financieros alcanzaron un nivel de



activos netos de Q3,074.0¹⁹ millones, monto superior en Q363.6 millones (equivalente al 13.4%) al observado a diciembre de 2005 (Q2,710.4 millones). Sus principales activos son la cartera de créditos que asciende a Q1,691.1 millones (equivalente al 55.0% del total de activos) y las inversiones temporales y de largo plazo que ascienden a Q486.0 millones (equivalentes al 15.8%).

En lo que respecta a los pasivos, al 31 de diciembre de 2006, las empresas especializadas en servicios financieros alcanzaron un nivel de Q2,395.5 millones, siendo los rubros más relevantes los créditos obtenidos de bancos del sistema por Q1,166.7 millones equivalente al 48.7% del total del pasivo y las obligaciones financieras por Q893.3 millones equivalentes al 37.3%. Por su parte, el capital contable se ubicó en Q678.5 millones, representando el 28.3% del total de los pasivos netos.

En lo referente al destino de la cartera crediticia bruta de estas entidades, el 76.3% (Q1,401.0 millones) lo canalizaron a tarjeta de crédito, mayor a la proporción observada en diciembre de 2005 (73.8%); el 5.9% (Q109.0 millones) a préstamos fiduciarios, menor al 7.5% registrado en diciembre de 2005; el 4.4% a arrendamiento financiero y factoraje (Q81.2 millones) menor al observado en diciembre de 2005 (5.8%) y el restante 13.4% a otros rubros (Q246.1 millones), mayor al observado en diciembre de 2005 (12.9%).

10.2 Resultado de operaciones

Al 31 de diciembre de 2006, los ingresos más representativos de las empresas especializadas en servicios financieros fueron los productos financieros por Q771.9 millones (Q683.2 millones en diciembre de 2005), compuesto principalmente de intereses, seguido por los productos por servicios con Q382.9 millones (Q312.6 millones en diciembre de 2005) y otros productos con Q66.8 millones (Q61.0 millones en diciembre de 2005); en tanto que los gastos más significativos fueron los de administración con Q663.1 millones (Q531.1 millones en diciembre de 2005), seguido por los gastos financieros con Q165.5 millones (182.9 millones en 2005) y otros gastos de operación con Q100.9 millones (Q96.7 millones en 2005). El resultado de estos rubros reflejó una ganancia de Q292.2 millones, mayor en Q46.1 millones a la observada en diciembre de 2005 (Q246.1 millones).

10.3 Situación de rentabilidad

Al 31 de diciembre de 2006, la rentabilidad sobre patrimonio de las empresas especializadas en servicios financieros se ubicó en 43.1%, superior a la observada a diciembre de 2005 (40.0%). Por su parte, la rentabilidad sobre activos se situó en 9.5%, también superior a la observada a diciembre de 2005 (9.1%).

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

¹⁹ Incluye cifras de una empresa remesadora y de otra de apoyo al crédito para el consumo, que forman parte de grupos financieros.



11. CASAS DE BOLSA

11.1 Nivel de Operaciones

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

Al 31 de diciembre de 2006, las casas de bolsa supervisadas alcanzaron un nivel de activos netos de Q 57.9 millones, inferior al nivel observado a diciembre de 2005 (Q73.8 millones). Dentro de sus activos más importantes están las inversiones temporales por Q22.3 millones equivalente al 38.5% del total de activos; las inversiones a largo plazo que ascienden a Q15.0 millones representando el 25.9% del total; seguido de las disponibilidades con Q7.3 millones correspondiente al 12.6%; los inmuebles y muebles con Q8.2 millones equivalente al 14.2% y otros activos con Q5.1 millones, que representan el restante 8.8% del total de activos.

Por su parte, los pasivos alcanzaron Q22.4 millones, menores a los observados a diciembre de 2005 (Q40.3 millones). Los rubros más relevantes son las obligaciones financieras por Q12.5 millones equivalente al 55.8%, integradas por pagarés financieros emitidos en moneda nacional; le siguen en importancia los créditos obtenidos por Q5.3 millones, correspondiente al 23.7%, las cuentas por pagar con Q4.0 millones correspondiente al 17.9% del pasivo total y otros pasivos con Q0.6 millones equivalente al 2.6%.

Por su parte, el capital contable de las casas de bolsa asciende a Q35.5 millones, superior al monto observado a diciembre de 2005 (Q33.5 millones).

11.2 Resultado de operaciones

Al 31 de diciembre de 2006, los ingresos más representativos de las casas de bolsa fueron los productos financieros por Q8.0 millones, los productos por servicios de Q6.0 millones y otros productos de operación por Q0.6 millones; en tanto que los gastos más significativos fueron los de administración por Q10.8 millones, los financieros y otros gastos por Q1.0 millones y Q0.7 millones respectivamente; el resultado de estos rubros reflejó utilidades por Q2.2 millones inferior al resultado obtenido durante el 2005 (Q4.2 millones).

11.3 Situación de rentabilidad

Al 31 de diciembre de 2006, la rentabilidad sobre patrimonio es de 6.2%, inferior a la observada a diciembre de 2005 (12.6%); por su parte la rentabilidad sobre activos alcanzó el 3.8% inferior a la registrada a diciembre de 2005 (5.7%).

Sin embargo, a pesar de la reducción del indicador de rentabilidad sobre activos, el mismo se considera satisfactorio, al tomar en cuenta que, conforme estándares internacionales, un retorno sobre activos aceptable cuando es del 1.0%. Con respecto a la rentabilidad sobre patrimonio,



dicho resultado no indica, necesariamente, que sea superior a otras oportunidades de inversión.

12. OTRAS INSTITUCIONES SUPERVISADAS

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

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

Al 31 de diciembre de 2006, las inversiones en cédulas hipotecarias en los bancos del sistema se incrementaron en Q603.6 millones (23.5%) con respecto a diciembre de 2005, ubicándose en Q3,169.7 millones (Q2,566.2 millones para diciembre de 2005); mientras que, para las sociedades financieras el incremento fue de Q47.7 millones (38.7%) alcanzando un saldo de Q171.0 millones (Q123.3 millones a diciembre de 2005). El crecimiento observado en las inversiones en cédulas hipotecarias refleja, en cierta medida, el incremento del financiamiento observado al sector construcción, especialmente para viviendas.

13. GRUPOS FINANCIEROS

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

Al 31 de diciembre de 2006, el monto de activos, pasivos y capital de los grupos financieros plenamente conformados e inscritos en la Superintendencia de Bancos, así como el número de entidades que integran dichos grupos financieros son los siguientes:



GRUPOS FINANCIEROS
ACTIVO, PASIVO Y CAPITAL
(Cifras en millones de Quetzales, Consolidadas)

No.	GRUPO FINANCIERO	NÚMERO DE ENTIDADES QUE LO CONFORMAN	DICIEMBRE DE 2006		
			ACTIVO	PASIVO	CAPITAL
1	Corporación BI	10	32,436.3	29,591.2	2,845.1
2	G&T Continental	8	22,553.2	20,850.4	1,702.8
3	Agromercantil	6	9,894.2	8,993.6	900.6
4	Cuscatlán de Guatemala	5	7,217.1	6,494.5	722.6
5	Reformador	2	7,532.2	6,922.9	609.3
6	Banex - Figma	4	4,574.7	4,014.8	559.9
7	BAC - Credomatic	6	4,655.9	4,074.1	581.8
8	Banco Internacional	4	2,767.3	2,548.4	218.9
9	Banquetzal	4	2,128.9	1,965.9	163.0
10	De Occidente	7	1,625.3	1,285.9	339.4
11	SCI	3	1,365.5	1,230.7	134.8
12	De la República	2	1,069.4	937.3	132.1
13	De Inversión	2	427.8	345.6	82.2
TOTAL		72	98,247.8	89,255.3	8,992.5

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

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

Asimismo, de conformidad con la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento al 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 prevenir que sean utilizados para el financiamiento del terrorismo.

1. RELACIÓN CON ORGANISMOS INTERNACIONALES

1.1 Grupo Egmont

El Grupo Egmont es una organización que reúne a las unidades de inteligencia o información financiera de países comprometidos con la lucha contra el lavado de dinero, 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, además del intercambio de información con unidades de análisis financiero de otros países. Actualmente cuenta con más de 100 miembros, dentro de los cuales se encuentra Guatemala desde julio 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 31 países y dos 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 “Cuarenta recomendaciones”, las cuales, fueron diseñadas originalmente en 1990 como una iniciativa para combatir el uso indebido del sistema financiero mediante el lavado de dinero proveniente del tráfico de drogas. Las “Cuarenta recomendaciones” fueron revisadas por primera vez en 1996 para reflejar la evolución de las tipologías en materia de lavado de dinero.

Posteriormente, a partir del 2001 y la última de ellas en el 2004, se agregaron 9 recomendaciones especiales. Estas son complementarias a las “Cuarenta”, 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.

1.3 Grupo de Acción Financiera del Caribe –GAFIC–

El Grupo de Acción Financiera del Caribe –GAFIC– es un cuerpo regional de 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 siete evaluadores certificados por GAFIC, Banco Mundial y el Fondo Monetario Internacional, para formar parte de las misiones para las evaluaciones mutuas entre los miembros de GAFIC. Dichos evaluadores han participado en las evaluaciones de Honduras, Nicaragua, República Dominicana y Costa Rica.



Como parte de un reconocimiento al esfuerzo realizado por Guatemala en la lucha contra el lavado de dinero el Superintendente de Bancos del país, asumió la presidencia del Grupo de Acción Financiera del Caribe –GAFIC- en la XXIV Asamblea Plenaria del GAFIC, llevada a cabo en Guatemala del 23 al 27 de octubre de 2006.

1.4 Otros organismos internacionales

En el mes de noviembre se participó en la Cuadragésima Sesión Ordinaria de CICAD²⁰/OEA, llevado a cabo en Santa Cruz de la Sierra, Bolivia en donde Guatemala fue electa para ejercer la vicepresidencia del Grupo de Expertos de Lavado de Activos.

2. INTERCAMBIO DE INFORMACIÓN

Cumpliendo con los estándares internacionales en materia de lavado de dinero u otros activos, en el inciso d) del artículo 33 del Decreto No. 67-2001 del Congreso de la República, Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos, 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.”

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 en uno o varios temas, 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 2006, Guatemala ha firmado 34 MOU's con otras Unidades de Análisis Financiero 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, quince memoranda de entendimiento han sido ampliados al ámbito de prevención del financiamiento del terrorismo. Los últimos MOU's firmados son con Islas Caimán y República Dominicana (este en sustitución del ya vencido firmado en el año 2002), el 24 y 25 de octubre de 2006, respectivamente; ambos incluyen lo relacionado con la prevención del financiamiento del terrorismo.

Respecto al intercambio de información con entidades del extranjero, se envió información solicitada por unidades de análisis financiero de Paraguay, Estados Unidos de Norteamérica, Chile, Bolivia, Venezuela, Bélgica, Israel, Nueva Zelanda, Colombia, Bosnia y Herzegovina, Panamá, Costa Rica y República de Corea.

²⁰ Comisión Interamericana para el Control del Abuso de Drogas.



3. OPERACIONES

3.1 Lucha contra el lavado de activos y financiamiento al terrorismo

La Intendencia de Verificación Especial durante el 2006, realizó 17 auditorias de cumplimiento a personas obligadas, entre las cuales se incluyó a entidades pertenecientes a los diferentes grupos financieros, autorizados por la Junta Monetaria.

En estas auditorias se hace énfasis en verificar el cumplimiento de la normativa contra el lavado de dinero u otros activos y para la prevención y represión del financiamiento del terrorismo. Cabe comentar que, a partir de la vigencia del Decreto Número 58-2005 del Congreso de la República de Guatemala, Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo, octubre de 2005, y de su reglamento, Acuerdo Gubernativo Número 86-2006, marzo de 2006, se estableció un régimen especial de personas obligadas que, en adición a las previstas por la Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos, Decreto Número 67-2001 del Congreso de la República de Guatemala, contempla entre otras, a las personas individuales o jurídicas dedicadas a la promoción inmobiliaria, compraventa de vehículos automotores, notarios, contadores y contadores públicos y auditores; a quienes podrá solicitárseles información por parte de la Intendencia de Verificación Especial.

Durante el 2006 se recibieron 382 reportes de transacción sospechosa (RTS). De dichos reportes, 65% correspondió a bancos, 15% a empresas de transferencias de fondos, 12% a cooperativas, 3% a entidades fuera de plaza o entidades off-shore pertenecientes a grupos financieros autorizados por la Junta Monetaria, 2% a empresas emisoras de tarjetas de crédito, 2% a aseguradoras y 1% a casas de cambio. El nivel de RTS's recibidos se redujo respecto al 2005 ya que, durante ese año se recibieron 418 reportes.

En 2006, la Intendencia de Verificación Especial presentó 32 denuncias ante el Ministerio Público por la posible comisión del delito de lavado de dinero u otros activos, derivadas de 115 Reportes de Transacción Sospechosa. Cabe resaltar que la cantidad de denuncias presentadas durante el 2006 superó a la totalidad de denuncias presentadas durante el año 2005, que fueron 8.

Finalmente en el 2006, la IVE respondió a 560 requerimientos de información, recibidos del Ministerio Público.

V. SUSPENSIÓN DE OPERACIONES DEL BANCO DEL CAFÉ, S. A.

Con fecha de 19 de Octubre de 2006, Junta Monetaria mediante resolución JM-120-2006, determinó la suspensión inmediata de las operaciones de Banco del Café, S.A.



1. ANTECEDENTES DE LA SUSPENSIÓN DE OPERACIONES DEL BANCO DEL CAFÉ, S. A.

En el presente apartado se hace una descripción de los antecedentes y fundamentos legales que le sirvieron de base a la Superintendencia de Bancos para recomendar a la Junta Monetaria resolver la suspensión de operaciones de Banco del Café, Sociedad Anónima, siendo los siguientes:

- a) En resolución número 675-2004 del Superintendente de Bancos, del 27 de julio de 2004, le fue confirmada a Banco del Café, S. A., la infracción al artículo 47 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros, por otorgar financiamiento a una sola persona jurídica a través de depósitos a la vista, en exceso del 15% de su patrimonio computable, imponiéndole una sanción de 10,100 unidades de multa, equivalentes a US\$10,100.00.
- b) En resolución número 394-2006 del Superintendente de Bancos, del 7 de julio de 2006, le fue confirmada a Banco del Café, S. A., la segunda infracción al artículo 47 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros, al otorgar financiamiento a una sola persona jurídica, de carácter privado, por un monto que excede el 15% de su patrimonio computable, imponiéndole una sanción de 20,200 unidades de multa, equivalentes a US\$20,200.00.
- c) En resolución número 440-2006 del Superintendente de Bancos, del 31 de julio de 2006, le fue confirmada a Banco del Café, S. A., la tercera infracción al artículo 47 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros, por otorgar financiamiento a una sola persona jurídica, de carácter privado, por un monto que excede el 15% de su patrimonio computable, imponiéndole una sanción de 40,400 unidades de multa, equivalentes a US\$40,400.00.
- d) Adicionalmente, en resolución número 447-2006 del Superintendente de Bancos, del 4 de agosto de 2006, le fue confirmada a Banco del Café, S. A., la infracción a la resolución número 394-2006 del Superintendente de Bancos del 7 de julio de 2006, relacionada con infracción al artículo 47 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros.
- e) En resolución número 494-2006 del Superintendente de Bancos, del 22 de agosto de 2006, le fue confirmada a Banco del Café, S. A., la cuarta infracción al artículo 47 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros, por otorgar financiamiento a una unidad de riesgo en exceso del 30% de su patrimonio computable; indicándole que, en consecuencia, el Superintendente de Bancos podrá adoptar cualesquiera de las medidas preventivas que, a su juicio, sean necesarias para el reajuste de las operaciones a los límites y condiciones señalados en las disposiciones legales.
- f) El artículo 73 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros, en su parte conducente, establece lo siguiente:

“ARTICULO 73. Planes de Regularización. Los bancos también estarán obligados a presentar planes de regularización con los plazos y características mencionados en los



artículos 70 y 71 de esta Ley, cuando la Superintendencia de Bancos detecte lo siguiente:

- a) Incumplimiento de manera reiterada de las disposiciones legales y regulatorias aplicables, así como de las instrucciones de la Superintendencia de Bancos; ...”
- g) En informe número 1545-2006, del 8 de septiembre de 2006, la Superintendencia de Bancos le señaló a Banco del Café, S. A., que por reiterados incumplimientos al artículo 47 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros, así como a órdenes administrativas del Superintendente de Bancos, dicha institución bancaria, con base en lo dispuesto en el artículo 73 de la misma ley citada, está obligada a presentar un plan de regularización, con los plazos y características establecidos en el artículo 70 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros.
- h) En oficio del Gerente General número GG-112-2006, del 14 de septiembre de 2006, el Banco del Café, S. A., evacuó la audiencia que le fuera conferida, presentando un plan de regularización para aprobación de la Superintendencia de Bancos.
- i) En resolución número 553-2006, del 20 de septiembre de 2006, la Superintendencia de Bancos le formuló enmiendas al plan de regularización presentado, previo a su aprobación.
- j) En oficio del Gerente General número GG-113-2006, del 27 de septiembre de 2006, Banco del Café, S. A., presentó el plan de regularización con las enmiendas señaladas por el órgano supervisor.
- k) En resolución número 574-2006, del 29 de septiembre de 2006, la Superintendencia de Bancos resolvió lo siguiente:

“**PRIMERO:** Aprobar el Plan de Regularización presentado por Banco del Café, Sociedad Anónima, en oficio GG-113-2006 del 27 de septiembre de 2006, el cual deberá ejecutar en un plazo que no podrá exceder de dos meses, contado a partir de la fecha de la presente resolución.

SEGUNDO: Instruir a Banco del Café, Sociedad Anónima, para que informe a la Superintendencia de Bancos, el último día hábil de cada semana y al finalizar el plazo, respecto de la ejecución del Plan de Regularización aprobado.

TERCERO: Prohibir a Banco del Café, Sociedad Anónima, que pague dividendos u otorgue préstamos a sus accionistas, así como al gerente general o a empresas vinculadas o relacionadas con éste, durante el plazo en que esté sometido al Plan de Regularización.”

- l) Como parte del proceso de regularización, en resolución número 591-2006, del 3 de octubre de 2006, el Superintendente de Bancos resolvió designar al Licenciado José Francisco Asensio Camey, como delegado de la Superintendencia de Bancos en



Banco del Café, Sociedad Anónima, con las funciones y atribuciones establecidas en el artículo 74 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros.

- m) En informe número 1734-2006, del 16 de octubre de 2006, se dio audiencia a Banco del Café, S. A., para que expusiera sus puntos de vista respecto al incumplimiento del plan de regularización aprobado en la mencionada resolución número 574-2006, debido a que continuó otorgando financiamiento a Bancafé International Bank Ltd., y porque no ha presentado evidencia de haber concluido la negociación de términos (term sheet/MOU) para la venta de participación accionaria de las empresas miembro de Bancafé, Grupo Financiero del País.
- n) En resolución número 633-2006, del 19 de octubre de 2006, la Superintendencia de Bancos resolvió lo siguiente:

“**PRIMERO:** Confirmar al Banco del Café, S. A., el incumplimiento del plan de regularización aprobado en resolución número 574-2006 de la Superintendencia de Bancos.

SEGUNDO: Informar a la Junta Monetaria respecto al incumplimiento confirmado en el punto resolutivo anterior, para los efectos de lo dispuesto en el último párrafo del artículo 75 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros.”

- o) El artículo 75 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros establece lo siguiente:

“**ARTICULO 75. Causales de suspensión y régimen especial.** La Junta Monetaria deberá suspender de inmediato las operaciones de un banco o de una sociedad financiera, en los casos siguientes:

- a) Cuando haya suspendido el pago de sus obligaciones; y,
- b) cuando la deficiencia patrimonial sea superior al cincuenta por ciento del patrimonio requerido conforme esta Ley.

Asimismo, la Junta Monetaria podrá decidir la suspensión de operaciones de la entidad de que se trate, por la falta de presentación del plan de regularización o el rechazo definitivo del mismo por parte de la Superintendencia de Bancos o el incumplimiento de dicho plan, o por otras razones debidamente fundamentadas en el informe del Superintendente de Bancos.”

Según se desprende de los antecedentes, Banco del Café, Sociedad Anónima, estando sometida a un plan de regularización, incumplió lo dispuesto en el artículo 70 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros, toda vez que dicho banco continuó dando financiamiento a la entidad Bancafé International Bank Ltd., la cual formaba parte de Bancafé, Grupo Financiero del País.



Adicionalmente, en el cronograma de actividades del plan de regularización, aprobado en la resolución 574-2006 ya citada, se estipula que la negociación de términos (term sheet/MOU) para la venta de participación accionaria de las empresas miembro del grupo financiero antes mencionado, se realizaría dentro del período del 28 de septiembre al 10 de octubre de 2006, aspecto que Banco del Café, S. A., no cumplió. Es de hacer notar que esta etapa era crucial e impostergable a fin de cumplir el Plan de Regularización.

Dentro de tal contexto, se establece que Banco del Café, Sociedad Anónima, no solo incumplió el plan de regularización aprobado por la Superintendencia de Bancos, si no que además infringió, durante la vigencia del plan, otras disposiciones legales, con lo que se configuraron las causales contenidas en el artículo 75 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros, para que la Junta Monetaria suspendiera las operaciones del indicado banco.

- p) En Informe 1752-2006, del 19 de octubre de 2006, la Superintendencia de Bancos recomendó a la Junta Monetaria que resolviera la suspensión de operaciones de Banco del Café, Sociedad Anónima, con base en los antecedentes que se han relacionado y lo dispuesto en el artículo 75 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros arriba citado.

2. RESOLUCIÓN QUE SUSPENDIÓ LAS OPERACIONES DEL BANCO DEL CAFÉ, SOCIEDAD ANÓNIMA.

En resolución número JM-120-2006, dictada por la Junta Monetaria el 19 de octubre de 2006, se resolvió, entre otros asuntos, suspender de inmediato las operaciones de Banco del Café, Sociedad Anónima, y nombrar la Junta de Exclusión de Activos y Pasivos del Banco del Café, Sociedad Anónima, con las facultades que le confiere la Ley de Bancos y Grupos Financieros, el Reglamento de la Junta de Exclusión de Activos y Pasivos y las demás leyes y disposiciones reglamentarias aplicables.

VI. EVENTOS SUBSECUENTES

Con fecha 12 de enero de 2007, Junta Monetaria mediante resolución JM-13-2007, determinó la suspensión inmediata de las operaciones de Banco de Comercio, S. A.

1. SUSPENSIÓN DE OPERACIONES DE BANCO DE COMERCIO, S. A.

En el presente apartado se hace una descripción de los aspectos legales que le sirvieron de base a la Superintendencia de Bancos para recomendar a la Junta Monetaria resolver la suspensión de operaciones de Banco de Comercio, Sociedad Anónima, siendo los siguientes:

- a) Debido a que Banco de Comercio, S. A., otorgó préstamos durante el mes de noviembre de 2006 que hicieron crecer el rubro 103 Cartera de Créditos en Q187.3 millones; y, en



diciembre de 2006 Q100.0 millones, su posición de encaje bancario en moneda nacional se vio afectada al extremo que, al 13 de diciembre de 2006 ya reportaba 11 días de desencaje con riesgo de sobrepasar el límite de 14 días de desencaje y la intensidad de dichos desencajes.

- b) Mediante oficio No. 4286-2006 del 13 de diciembre de 2006, la Superintendencia de Bancos comunicó a Banco de Comercio, S. A., que ya reportaba 11 días de desencaje en moneda nacional, lo cual constituía una alta exposición al riesgo de liquidez, requiriéndole que, a más tardar el 15 de diciembre de 2006, informara al órgano supervisor de las medidas que se habían adoptado y se adoptarían para mitigar el riesgo identificado.
- c) El 14 de diciembre de 2006, el Gerente General del Banco de Comercio, S. A., dio respuesta al oficio No. 4286-2006, indicando que había informado al Consejo de Administración de la situación indicada y con el propósito de mejorar la posición promedio de encaje y mejorar el riesgo de liquidez, se acordó apalancar con el efectivo necesario a la institución en la misma semana en que recibió el citado oficio.
- d) En virtud de que Banco de Comercio, S. A., presentaba 17 días de desencaje en moneda nacional en el mes de diciembre de 2006, mediante informe No. 1996-2006 del 20 de diciembre de 2006, se requirió al Consejo de Administración, como responsable de la liquidez y solvencia de la entidad bancaria, que presentara a la Superintendencia de Bancos un informe circunstanciado donde especificara las medidas que se habían adoptado y que serían adoptadas para controlar y mitigar su riesgo de liquidez. El Banco de Comercio, S. A., respondió la audiencia de mérito y mediante Resolución No. 19-2007 la Superintendencia de Bancos le instruyó: a) Abstenerse de otorgar nuevos financiamientos de cualquier naturaleza, en tanto no controlara y mitigara el riesgo de liquidez al que estaba expuesto; y, b) Implementar eficientes gestiones de cobro que le permitieran una mayor recuperación de la cartera crediticia.
- e) Por aparte, mediante informe No. 2002-2006 del 20 de diciembre de 2006, se le comunicó al Banco de Comercio, S. A., la infracción al artículo 11 del Reglamento de Encaje Bancario por sobrepasar el límite máximo mensual de 14 días con deficiencia de encaje. La Superintendencia de Bancos confirmó la infracción indicada mediante resolución No. 22-2007.
- f) En informe No. 1182-2006 del 18 de diciembre de 2006, le fue comunicada al Banco de Comercio, S. A., la infracción al inciso e) del artículo 45 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros, por transferir acciones emitidas por la entidad Transacciones Universales, S. A., a Inmobiliaria de Comercio, S. A., entidad vinculada a miembros del Consejo de Administración de dicha entidad bancaria que a la vez también eran accionistas del citado banco. Sobre las acciones indicadas se requirió la constitución de reservas de valuación por Q5,820,007.82 para cubrir el deterioro del valor en libros de las mismas. Dicha infracción fue confirmada por la Superintendencia de Bancos mediante Resolución No. 30-2007, instruyendo al Banco de Comercio, S. A., que revirtiera la transferencia de acciones y que constituyera reservas de valuación citadas. Además, se impuso una sanción de 20,200 unidades de multa, equivalentes a US\$20,200.00.



- g) Derivado de la valuación de créditos de préstamos otorgados en el mes de noviembre de 2006 por el Banco de Comercio, S. A., se establecieron factores de riesgo que ponían en riesgo la recuperabilidad de los mismos, por lo que mediante informe No. 1977-2006 del 26 de diciembre de 2006, fue comunicada a la entidad bancaria la infracción al artículo 50 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros; y, se le requirió la constitución de reservas de valuación para activos crediticios por Q11,600,000.00, con base en el tercer párrafo del artículo 53 de la misma ley. Dicha infracción fue confirmada por la Superintendencia de Bancos mediante Resolución No. 29-2007, instruyéndole que constituyera las reservas de valuación indicadas e imponiéndole una sanción de 20,200 unidades de multa, equivalentes a US\$20,200.00.
- h) Además, en la valuación indicada, se estableció financiamiento en exceso a un solo deudor, por lo que mediante informe No. 1985-2006 del 18 de diciembre de 2006, se comunicó al Banco de Comercio, S. A., la infracción al inciso a) del artículo 47 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros, al otorgar financiamiento a una sola persona jurídica, de carácter privado, por un monto que excedía del 15% de su patrimonio computable. Dicha infracción fue confirmada por la Superintendencia de Bancos mediante Resolución No. 13-2007, imponiéndole una sanción de 10,100 unidades de multa, equivalentes a US\$10,100.00.
- i) En diciembre de 2006, el Banco de Comercio, S. A., presentó 30 días de desencaje en moneda nacional; lo que provocó que sobrepasara el 20% del promedio mensual del encaje diario requerido, por lo que, mediante informe No. 5-2007 del 2 de enero de 2007, se le comunicó a dicha entidad bancaria la infracción al artículo 11 del Reglamento de Encaje Bancario. La Superintendencia de Bancos confirmó la infracción indicada mediante resolución No. 27-2007.
- j) Por aparte, mediante informe No. 6-2007 del 2 de enero de 2007, se le comunicó al Banco de Comercio, S. A., la deficiencia en la posición mensual de encaje en moneda nacional de Q30,812,168.26, correspondiente al mes de diciembre de 2006; y, debido a que dicha entidad bancaria sobrepasó los límites de deficiencias de encaje y la intensidad de dichas deficiencias, fue establecida una multa de Q1,617,638.83. Dicha deficiencia y multa fue confirmada por la Superintendencia de Bancos mediante Resolución No. 23-2007.
- k) Adicionalmente, mediante informe No. 80-2007 del 12 de enero de 2007, fue comunicada a la entidad bancaria la infracción al artículo 50 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros; y, se le requirió la constitución de reservas de valuación para activos crediticios por Q87,060,779.81, con base en el tercer párrafo del artículo 53 de la misma ley. Dicha infracción fue confirmada por la Superintendencia de Bancos en Resolución No. 32-2007, instruyéndole que constituyera las reservas de valuación indicadas e imponiéndole una sanción de 40,400 unidades de multa, equivalentes a US\$40,400.00.
- l) En memorial recibido en la Presidencia del Banco de Guatemala el 11 de enero de 2007, el Presidente del Consejo de Administración y Gerente General del Banco de Comercio, S. A. notificaron a la Junta Monetaria que la citada entidad bancaria incurrió en las causales contempladas en el artículo 75 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros, por lo que solicitó a la autoridad monetaria proceder a suspender de inmediato sus operaciones, argumentando



que la crisis de confianza del público usuario en el sistema financiero, ocasionó que una importante mayoría de sus clientes y depositantes hayan prescindido de sus servicios, así como que la suspensión de operaciones del Banco del Café, S. A., y la corrida bancaria de los depósitos de otro banco del sistema, eran hechos extraordinarios e imposibles de prever y evitar, ajenos totalmente a los actos de su administración. Según manifestó el Banco de Comercio, S. A. en su memorial, como resultado de los sucesos indicados, su obligación de encaje respecto de las obligaciones depositarias se cumplió de forma irregular en los meses de diciembre 2006 y enero 2007; y, que la desconfianza del público agotó la cuenta de disponibilidades, situando los recursos disponibles en el mínimo requerido para participar en la Cámara de Compensación. Por otro lado, la entidad bancaria argumentó que la aplicación del régimen de reservas requerido por el fiscalizador bancario la había llevado a una deficiencia patrimonial superior al 50% del patrimonio requerido de conformidad con la ley.

- m) Mediante informe No. 33-2007 del 12 de enero de 2007, elevado a consideración de la Junta Monetaria en oficio 135-2007, de esa misma fecha, la Superintendencia de Bancos le informó a la autoridad monetaria que, después del análisis realizado, se estableció que los argumentos presentados por el Banco de Comercio, S. A., no eran ciertos; sin embargo, le informó que dicho banco, en una actitud unilateral, arbitraria e ilegal, contraviniendo lo dispuesto en el artículo 43 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros y poniendo en grave riesgo al sistema bancario nacional en general y al sistema de pagos en particular, no abrió sus puertas al público el día 12 de enero de 2007 para realizar sus operaciones y para la prestación de servicios. Asimismo, le comunicó que las razones por las cuales el Banco de Comercio, S. A., presentaba una situación financiera deficiente, eran la gestión crediticia imprudente, la gestión de tesorería irresponsable y la insuficiencia de medidas para mitigar el riesgo de liquidez. En ese contexto, la Superintendencia de Bancos, con base en lo estipulado en la Ley de Bancos y Grupos Financieros, recomendó a la Junta Monetaria que suspendiera las operaciones del Banco de Comercio, S. A.

2. RESOLUCIÓN QUE SUSPENDIÓ LAS OPERACIONES DEL BANCO DE COMERCIO, SOCIEDAD ANÓNIMA.

En Resolución número JM-13-2007, dictada por la Junta Monetaria el 12 de enero de 2007, se resolvió, entre otros asuntos, suspender de inmediato las operaciones de Banco de Comercio, Sociedad Anónima, y nombrar la Junta de Exclusión de Activos y Pasivos del Banco de Comercio, Sociedad Anónima, con la facultades que le confiere la Ley de Bancos y Grupos Financieros, el Reglamento de la Junta de Exclusión de Activos y Pasivos y las demás leyes y disposiciones reglamentarias aplicables.



VI. ANEXOS

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

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

ANEXO 1

	DIC-2005	DIC-2006	VARIACION
ACTIVO			
CON NO RESIDENTES	32,106.6	34,382.7	2,276.1
Oro Monetario	858.7	1,065.7	207.0
Tenencia de Unidades Internacionales de Cuenta	49.6	42.9	-6.7
Numerario del Exterior	7.2	478.5	471.3
Depósitos en el Exterior	570.8	46.0	-524.8
Inversiones en Valores del Exterior	27,169.3	29,173.0	2,003.7
Acuerdos de Pago y Convenios de Compensación y Crédito Recíproco	12.1	14.3	2.2
Otros Activos	179.6	176.5	-3.1
Aportaciones a Organismos Financieros Internacionales	3,259.3	3,385.9	126.6
CON RESIDENTES	21,829.1	22,801.0	971.9
Inversiones en Moneda Nacional	5.2	4.2	-1.0
Crédito Interno	291.3	291.3	0.0
Bonos del Tesoro de la República adquiridos por el FOPA, según resolución JM-123-2006	0.0	456.5	456.5
Bonos del Tesoro Recibidos para cubrir Deficiencias Netas	963.7	2,123.2	1,159.5
Restauraciones de Patrimonio por Cobrar al Estado	18,899.0	18,333.3	-565.7
Otros Activos	1,669.9	1,592.5	-77.4
TOTAL DEL ACTIVO	53,935.7	57,183.7	3,248.0
PASIVO			
CON NO RESIDENTES	2,647.2	2,776.9	129.7
Obligaciones a Corto Plazo	0.0	0.0	0.0
Obligaciones a Mediano y Largo Plazo	2.4	0.0	-2.4
Obligaciones con Organismos Financieros Internacionales	2,644.8	2,776.9	132.1
CON RESIDENTES	48,684.4	51,369.2	2,684.8
Numerario Nacional	14,261.9	15,772.0	1,510.1
Depósitos Monetarios	6,414.0	9,175.2	2,761.2
Pasivos Cuasimonetarios	1,124.7	1,217.3	92.6
Títulos del Banco Central	17,993.9	16,138.2	-1,855.7
Depósitos del Gobierno General	7,876.2	7,915.2	39.0
Cuenta de Revaluaciones Cambiarias	0.0	0.0	0.0
Otros Pasivos	1,013.7	1,151.3	137.6
PATRIMONIO	2,604.1	3,037.6	433.5
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	53,935.7	57,183.7	3,248.0
Cuentas de Orden	587,314.1	478,121.3	-109,192.8



SISTEMA BANCARIO
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.1

ACTIVO NETO

	DISPONIBILI- DADES	INVERSIONES TEMPORALES	CARTERA DE CREDITOS	INVERSIONES A LARGO PLAZO	OTRAS INVERSIONES 1/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS 2/	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVO 4/
NACIONALES									
EL CREDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	357.2	829.7	726.5	207.2	205.3	283.8	38.1	162.7	2,810.5
INMOBILIARIO, S. A.	188.1	50.2	665.7	58.6	28.8	37.8	12.2	39.8	1,081.2
G&T CONTINENTAL, S. A.	2,671.2	1,727.1	7,614.4	4,441.7	42.6	313.8	87.2	274.1	17,172.1
DE LOS TRABAJADORES	235.2	80.3	1,865.2	136.4	4.7	84.7	11.6	15.5	2,433.5
INDUSTRIAL, S. A.	3,687.8	1,800.1	11,954.2	7,698.4	35.8	856.2	727.7	405.0	27,165.1
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	3,082.2	1,331.4	7,745.1	4,232.2	88.4	194.8	73.1	267.5	17,014.9
INTERNACIONAL, S. A.	398.4	331.0	1,742.5	24.0	13.3	114.6	46.1	29.0	2,699.0
DEL CAFÉ, S. A.									
DEL QUETZAL, S. A.	394.7	0.9	908.6	562.3	1.4	12.1	19.3	23.4	1,922.8
DE EXPORTACION, S. A.	463.7	341.2	1,419.3	503.5	12.5	171.2	7.5	35.6	2,954.3
REFORMADOR, S. A.	779.3	451.4	2,763.3	1,948.9	11.0	87.4	8.9	70.3	6,120.4
UNO, S. A.	627.3	44.2	2,117.1	14.7	1.1	37.4	15.4	87.7	2,944.9
CORPORATIVO, S. A.	162.0	35.2	610.3	9.6	7.5	4.1	7.1	16.6	852.3
AMERICANO, S. A.	25.7	6.5	166.3	0.4	8.9	0.8	0.7	3.9	213.0
DE COMERCIO, S. A.	166.7	3.2	873.2	0.2	1.5	86.5	22.4	29.4	1,183.1
VIVIBANCO, S. A.	38.5	46.2	29.5	165.7	14.5	10.8	1.8	48.5	355.6
DE LA REPUBLICA, S. A.	114.3	19.7	587.7	99.6	1.8	76.8	7.5	25.7	933.1
SCI, S. A.	228.8	39.5	900.2	38.0	0.6	113.9	7.5	10.6	1,339.2
PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	61.8	--	318.0	13.9	0.1	10.0	3.8	8.2	415.9
DE ANTIGUA, S. A.	96.1	91.8	467.7	--	--	13.6	20.2	40.0	729.4
DE AMERICA CENTRAL, S. A.	519.7	221.4	1,943.1	1.1	0.1	2.5	0.2	19.9	2,708.0
CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	661.2	573.5	2,247.8	231.6	2.0	46.3	46.3	35.4	3,844.0
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	1,147.1	183.0	3,480.0	2,127.1	48.3	212.4	33.6	72.0	7,303.5
DE CRÉDITO, S. A.	100.9	2.0	247.5	11.9	7.1	4.3	3.9	3.1	380.6
EXTRANJEROS									
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	533.2	295.2	122.0	121.7	--	3.8	3.3	42.6	1,121.9
TOTAL	16,741.1	8,504.7	51,515.0	22,648.5	537.4	2,779.5	1,205.4	1,766.6	105,698.2

PASIVO Y CAPITAL

	DEPOSITOS	CREDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CREDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTALES DE RUBROS 4/
NACIONALES									
EL CREDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	2,285.7	--	56.6	20.8	0.7	206.0	89.1	151.7	2,810.5
INMOBILIARIO, S. A.	941.0	--	0.3	0.4	0.0	24.1	34.2	81.2	1,081.2
G&T CONTINENTAL, S. A.	12,530.0	2,535.7	281.1	3.9	6.3	465.5	101.4	1,248.2	17,172.1
DE LOS TRABAJADORES	1,820.4	100.0	24.7	42.4	2.0	60.4	17.1	366.4	2,433.5
INDUSTRIAL, S. A.	18,417.7	4,061.9	1,553.5	7.2	8.7	731.9	47.6	2,336.5	27,165.1
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	14,864.5	121.9	472.8	35.2	0.4	437.9	132.7	949.4	17,014.9
INTERNACIONAL, S. A.	1,943.6	287.8	140.3	4.3	10.6	95.3	8.8	208.2	2,699.0
DEL CAFÉ, S. A.									
DEL QUETZAL, S. A.	1,379.5	144.1	190.2	0.7	0.6	57.1	8.3	142.3	1,922.8
DE EXPORTACION, S. A.	1,966.9	310.6	137.7	1.0	1.6	54.4	5.5	476.6	2,954.3
REFORMADOR, S. A.	4,348.9	1,114.2	--	1.2	2.2	189.4	31.4	433.0	6,120.4
UNO, S. A.	1,807.2	651.3	10.1	1.7	0.0	167.7	29.1	277.8	2,944.9
CORPORATIVO, S. A.	735.0	--	22.2	1.4	0.1	19.6	10.7	63.2	852.3
AMERICANO, S. A.	72.5	13.6	79.1	0.1	0.0	5.7	0.3	41.7	213.0
DE COMERCIO, S. A.	986.2	--	30.0	0.8	0.1	28.0	14.3	123.5	1,183.1
VIVIBANCO, S. A.	189.3	27.6	--	1.0	0.0	24.6	42.6	70.5	355.6
DE LA REPUBLICA, S. A.	669.2	10.4	91.0	1.8	--	29.7	10.9	120.1	933.1
SCI, S. A.	1,046.6	112.6	--	1.0	0.8	42.5	1.2	134.5	1,339.2
PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	338.1	--	13.3	0.7	2.1	16.0	4.5	41.3	415.9
DE ANTIGUA, S. A.	588.2	--	--	4.0	--	37.3	41.1	58.7	729.4
DE AMERICA CENTRAL, S. A.	2,083.4	291.9	--	3.5	0.7	82.0	9.9	236.5	2,708.0
CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	3,186.3	212.7	--	7.4	0.1	153.2	10.1	274.2	3,844.0
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	5,601.1	827.2	71.0	7.0	1.8	199.9	47.3	548.0	7,303.5
DE CRÉDITO, S. A.	249.7	--	--	1.0	0.1	20.9	1.4	107.5	380.6
EXTRANJEROS									
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	752.4	93.5	--	10.7	0.0	61.8	6.7	196.6	1,121.9
TOTAL	78,803.5	10,916.9	3,174.0	159.5	39.1	3,211.0	706.5	8,687.8	105,698.2

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

1/Incluye: Activos extraordinarios.

2/Incluye: Gastos anticipados.

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

4/Incluye: Moneda nacional y extranjera.

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



SISTEMA BANCARIO
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.2

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMN. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO 4/
NACIONALES									
EL CREDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	153.5	120.5	5.1	6.5	48.1	57.9	137.3	69.5	(27.2)
INMOBILIARIO, S. A.	77.5	3.1	5.3	2.1	33.8	4.0	41.2	0.2	9.0
G&T CONTINENTAL, S. A.	840.9	84.5	302.9	4.1	434.3	206.8	451.8	6.8	132.6
DE LOS TRABAJADORES	433.2	8.4	8.0	0.6	116.8	31.2	196.3	0.6	105.3
INDUSTRIAL, S. A.	948.5	110.0	632.8	15.3	487.1	379.2	565.1	0.6	274.8
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	1,236.4	97.2	183.8	29.9	401.5	164.5	649.3	5.1	327.0
INTERNACIONAL, S. A.	150.1	18.5	59.9	1.9	46.7	31.6	139.1	0.7	12.2
DEL CAFÉ, S. A.									
DEL QUETZAL, S. A.	124.2	12.6	42.4	7.3	44.0	13.6	92.2	0.5	36.1
DE EXPORTACION, S. A.	162.0	9.2	75.9	3.5	52.6	39.6	112.4	0.5	45.4
REFORMADOR, S. A.	231.7	9.8	117.0	0.6	84.7	81.7	132.0	0.3	60.5
UNO, S. A.	282.6	46.2	60.2	11.1	89.5	32.3	234.3	0.5	43.5
CORPORATIVO, S. A.	70.5	4.1	11.4	0.6	25.7	4.7	53.5	0.2	2.5
AMERICANO, S. A.	10.7	1.2	10.9	0.0	3.9	5.2	8.3	0.0	5.5
DE COMERCIO, S. A.	79.0	11.4	8.9	2.3	21.2	3.8	67.3	0.7	8.6
VIVIBANCO, S. A.	41.2	1.8	1.8	1.4	7.7	2.6	25.0	0.8	10.1
DE LA REPUBLICA, S. A.	118.1	23.6	9.1	0.4	53.5	3.2	78.1	1.4	15.1
SCI, S. A.	68.7	7.2	49.8	0.6	46.6	19.5	54.1	--	6.0
PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	61.0	0.6	3.9	0.7	20.8	2.1	38.6	1.3	3.5
DE ANTIGUA, S. A.	260.0	23.3	1.2	10.7	55.2	9.1	211.3	0.0	19.6
DE AMERICA CENTRAL, S. A.	110.2	12.3	81.8	1.3	52.1	36.3	62.8	0.0	54.4
CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	159.3	10.3	95.7	--	94.7	49.4	99.3	0.0	21.8
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	345.2	52.5	123.3	9.1	73.2	70.9	269.3	0.6	116.2
DE CRÉDITO, S. A.	23.3	8.5	4.0	1.0	12.6	2.8	19.6	0.2	1.5
EXTRANJEROS									
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	54.9	22.1	52.5	0.0	23.0	16.3	72.7	0.3	17.3
TOTAL	6,042.7	698.9	1,947.6	111.1	2,329.2	1,268.2	3,811.0	90.8	1,301.1

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

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

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

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

4/Incluye: Moneda nacional y moneda extranjera.



SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.3

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES TEMPORALES	CARTERA DE CREDITOS	INVERSIONES A LARGO PLAZO	OTRAS INVERSIONES 1/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS 2/	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL ACTIVO 4/
GUATEMALTECA, S. A.	17.2	414.8	320.0	0.3	75.3	4.1	5.4	16.2	853.3
INDUSTRIAL, S. A.	29.0	--	9.6	532.4	57.9	0.0	0.1	15.5	644.4
DE INVERSIÓN, S. A.	40.7	3.0	133.0	19.4	19.8	0.3	0.6	6.4	223.1
DEL PAÍS, S. A.	26.6	1.8	87.0	2.9	11.5	0.1	0.6	6.3	136.8
DE OCCIDENTE, S. A.	14.5	108.8	63.6	84.8	27.1	48.2	0.7	1.4	349.2
DE CAPITALES, S. A.	0.5	3.5	29.8	11.0	4.5	--	0.0	3.1	52.5
SUMMA, S. A.**	5.7	--	35.6	0.6	3.4	0.3	1.2	2.7	49.6
SAN MIGUEL, S. A.	30.3	18.6	72.4	45.2	11.0	0.9	0.2	0.6	179.2
AGROMERCANTIL, S. A.	3.3	--	2.3	42.0	2.1	--	0.8	0.7	51.3
UNO, S. A.	7.6	6.3	--	0.2	--	--	0.1	0.1	14.3
DE NEGOCIOS CORPORATIVOS, S. A. *	0.0	--	12.3	0.2	5.3	1.0	--	9.0	27.9
CONSOLIDADA, S. A.	35.4	75.6	339.9	58.3	171.7	--	0.1	1.9	682.9
LATINOAMERICANA, S. A.	5.5	2.5	59.6	--	13.0	0.6	0.4	4.7	86.4
CORPORATIVA, S. A.	0.6	--	43.2	--	1.0	0.0	0.1	0.8	45.8
CREDICORP, S. A.	1.8	5.5	11.0	128.5	2.3	0.1	0.7	1.8	151.7
G & T CONTINENTAL, S. A.	16.7	120.0	181.1	844.0	13.6	0.0	2.5	27.4	1,205.4
TOTAL	235.3	760.3	1,400.5	1,770.1	419.7	55.8	13.6	98.7	4,754.0

PASIVO Y CAPITAL

	DEPOSITOS	CREDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CREDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL RUBROS 4/
GUATEMALTECA, S. A.	--	--	753.3	0.1	0.2	11.7	4.5	83.5	853.3
INDUSTRIAL, S. A.	--	--	577.2	0.0	0.0	1.7	0.6	64.9	644.4
DE INVERSIÓN, S. A.	--	1.1	179.1	0.1	--	1.8	0.6	40.5	223.1
DEL PAÍS, S. A.	--	--	100.7	0.1	--	4.3	1.7	30.1	136.8
DE OCCIDENTE, S. A.	--	--	189.2	1.6	0.0	4.7	8.4	145.2	349.2
DE CAPITALES, S. A.	--	--	26.2	--	0.0	0.7	0.2	25.4	52.5
SUMMA, S. A.**	--	--	30.3	0.2	0.8	1.9	0.0	16.4	49.6
SAN MIGUEL, S. A.	--	22.8	107.4	0.3	--	0.8	0.3	47.7	179.2
AGROMERCANTIL, S. A.	--	1.6	35.1	--	--	0.3	0.1	14.2	51.3
UNO, S. A.	--	--	--	--	--	5.6	0.1	8.7	14.3
DE NEGOCIOS CORPORATIVOS, S. A. *	--	--	5.3	0.1	--	2.2	0.0	20.3	27.9
CONSOLIDADA, S. A.	--	--	526.2	1.4	0.0	4.1	1.5	149.7	682.9
LATINOAMERICANA, S. A.	--	--	68.9	0.2	0.7	1.2	2.6	12.8	86.4
CORPORATIVA, S. A.	--	--	30.5	--	3.0	0.7	0.9	10.7	45.8
CREDICORP, S. A.	--	16.3	98.0	0.5	0.3	2.6	1.7	32.2	151.7
G & T CONTINENTAL, S. A.	--	1.0	1,083.5	0.6	--	13.1	3.0	104.2	1,205.4
TOTAL	0.0	42.8	3,810.9	5.3	5.1	57.4	26.1	806.5	4,754.0

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

1/Incluye: Activos extraordinarios.

2/Incluye: Gastos anticipados.

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

4/Incluye: Moneda nacional y moneda extranjera.

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

* Antes Corporación Financiera Americana, S.A.

** Antes Financiera Reforma, S.A.



SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(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 ADMON. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO 4/
GUATEMALTECA, S. A.	51.1	0.6	26.5	1.8	38.2	18.6	12.2	0.1	10.9
INDUSTRIAL, S. A.	42.4	1.7	7.8	--	26.0	6.8	4.9	--	14.1
DE INVERSIÓN, S. A.	13.4	0.0	9.2	0.0	8.3	5.2	6.5	0.0	2.6
DEL PAÍS, S. A.	12.6	1.6	1.3	--	10.4	0.0	5.9	1.4	(2.2)
DE OCCIDENTE, S. A.	18.0	10.9	0.3	0.5	8.5	1.6	18.0	0.3	1.3
DE CAPITALES, S. A.	3.4	0.0	1.0	--	2.3	0.4	1.6	--	0.1
SUMMA, S. A.**	7.6	0.3	1.5	--	4.6	0.8	4.3	--	(0.3)
SAN MIGUEL, S. A.	10.5	0.2	4.6	0.0	4.7	2.1	3.9	0.0	4.6
AGROMERCANTIL, S. A.	4.0	0.1	0.8	0.1	2.0	0.6	0.2	0.0	2.1
UNO, S. A.	0.5	0.2	0.0	--	--	0.1	0.2	--	0.3
DE NEGOCIOS CORPORATIVOS, S. A. *	--	--	1.0	--	--	0.4	0.4	--	0.2
CONSOLIDADA, S. A.	32.4	11.9	19.6	--	15.8	17.1	6.3	--	24.7
LATINOAMERICANA, S. A.	9.0	--	3.9	0.8	7.1	2.0	4.5	--	0.1
CORPORATIVA, S. A.	4.8	--	0.0	--	2.4	0.1	2.0	--	0.3
CREDICORP, S. A.	19.5	0.6	2.9	0.0	7.4	1.2	5.4	--	8.9
G & T CONTINENTAL, S. A.	94.3	3.8	5.3	0.0	72.5	10.8	6.7	0.3	13.1
TOTAL	323.5	31.6	85.6	3.1	210.3	67.8	83.1	2.1	80.5

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

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

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

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

4/Incluye: Moneda nacional y moneda extranjera.

* Antes Corporación Financiera Americana, S.A.

** Antes Financiera Reforma, S.A.



ENTIDADES FUERA DE PLAZA O ENTIDADES OFF-SHORE
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.5

ACTIVO NETO

	DISPONIBILI- DADES	INVERSIONES TEMPORALES	CARTERA DE CREDITOS	INVERSIONES A LARGO PLAZO	OTRAS INVERSIONES	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS	TOTAL DE ACTIVO
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	455.6	235.3	2,577.8	1,226.0	3.1	3.1	1.4	24.5	4,526.8
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	8.5	330.4	466.4	--	--	0.2	0.1	9.6	815.3
INVESTMENT & COMMERCE BANK LIMITED	21.9	70.4	144.0	--	--	0.4	0.2	1.9	238.7
MERCOM BANK LTD.	98.5	--	1,805.4	542.3	43.9	0.0	0.2	31.7	2,522.0
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	118.6	148.1	2,119.1	438.6	--	30.7	16.8	27.1	2,899.0
BANEX INTERNATIONAL BANK CORP.	66.0	260.8	490.6	77.3	--	0.0	0.0	9.1	903.8
BAC BANK INC.	117.2	426.3	526.4	--	--	0.2	0.1	10.9	1,081.1
GTC BANK INC.	87.3	681.3	3,863.9	599.7	--	7.7	3.2	33.7	5,276.8
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	82.1	92.8	1,072.2	274.5	1.6	2.6	0.1	17.3	1,543.1
THE OXXY BANK, LTD.	4.7	28.5	26.5	89.9	--	0.2	0.8	4.2	154.7
BANCAFE INTERNATIONAL BANK LTD.	--	--	--	--	--	--	--	--	--
TOTAL	1,060.4	2,274.0	13,092.2	3,248.3	48.5	45.2	23.0	169.8	19,961.4

PASIVO Y CAPITAL

	DEPOSITOS	CREDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	CTAS. POR PAGAR	PROVISIONES	CREDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTALES DE RUBROS
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	4,058.8	--	--	28.5	2.2	8.2	47.6	--	381.5	4,526.8
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	507.4	124.6	--	1.5	0.6	0.6	6.6	--	174.2	815.3
INVESTMENT & COMMERCE BANK LIMITED	203.3	--	--	4.1	0.0	--	0.2	--	31.1	238.7
MERCOM BANK LTD.	2,099.8	--	--	24.9	0.1	0.6	23.5	5.8	367.4	2,522.0
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	2,436.7	83.6	--	26.4	1.1	--	16.7	--	334.5	2,899.0
BANEX INTERNATIONAL BANK CORP.	760.2	--	--	25.0	0.0	0.1	12.5	--	106.0	903.8
BAC BANK INC.	969.4	--	--	0.8	1.0	--	8.2	--	101.8	1,081.1
GTC BANK INC.	3,816.9	967.6	--	33.0	0.4	--	24.5	--	434.4	5,276.8
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	1,320.5	22.8	--	2.7	--	1.4	16.9	2.7	176.2	1,543.1
THE OXXY BANK, LTD.	127.7	--	--	0.2	0.0	0.4	1.4	--	25.0	154.7
BANCAFE INTERNATIONAL BANK LTD.	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
TOTAL	16,300.8	1,198.5	0	147.0	5.4	11.2	158.1	8.4	2,132.0	19,961.4

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



**ENTIDADES FUERA DE PLAZA O ENTIDADES OFF-SHORE
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Cifras en millones de Quetzales)**

ANEXO 2.6

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC.	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC.	GASTOS DE ADMN.	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	316.1	4.5	0.0	3.3	183.2	0.2	54.3	--	86.2
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	64.8	0.0	0.1	4.2	49.0	0.0	8.0	--	12.1
INVESTMENT & COMMERCE BANK LIMITED	21.4	0.2	0.0	0.1	9.5	3.2	3.5	0.1	5.4
MERCOM BANK LTD.	228.8	1.7	2.6	3.0	94.3	4.1	28.0	3.2	106.5
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	196.0	--	4.2	--	93.0	--	38.7	--	68.5
BANEX INTERNATIONAL BANK CORP.	58.7	0.4	--	--	40.1	--	2.9	--	16.2
BAC BANK INC.	56.8	0.9	--	--	32.3	0.9	12.9	--	11.5
GTC BANK INC.	338.9	--	--	--	239.2	--	34.5	--	65.2
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	115.1	1.1	0.0	--	73.1	0.8	13.8	0.2	28.4
THE OXXY BANK, LTD.	11.7	0.0	0.1	--	7.4	0.0	3.6	--	0.8
BANCAFE INTERNATIONAL BANK LTD.	--	--	--	--	--	--	--	--	--
TOTAL	1,408.3	8.8	7.1	10.5	821.1	9.3	200.3	3.4	400.7

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



ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.7

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES	PRESTAMOS Y ANTICIPOS A CLIENTES	CUENTAS POR COBRAR	OTROS ACTIVOS	ACTIVOS FIJOS	CARGOS DIFERIDOS	TOTAL ACTIVO
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	13.4	5,000.0	--	523.1	2,763.0	296.8	258.4	8,854.7
ALMACENADORA GUATEMALTECA S. A.	1,045.5	3,600.0	--	442.7	637.3	41,166.6	226.7	47,118.7
ALMACENES GENERALES, S. A.	2,306.8	--	--	492.5	18.9	28.1	81.2	2,927.6
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	3,808.2	--	--	4,818.8	190.4	17,998.0	151.8	26,967.2
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	826.2	2,280.0	--	1,862.5	25.9	5,513.0	310.2	10,817.8
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	632.7	500.0	--	98.3	505.5	294.8	1,963.1	3,994.4
ALMACENADORA DEL NORTE, S. A.	11,652.5	--	--	--	--	--	--	11,652.5
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	1,201.8	6,836.5	--	3,880.2	--	4,040.8	333.8	16,293.1
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	57.9	500.0	--	1,384.0	1,635.7	9,377.9	302.7	13,258.2
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	2,244.9	3.4	--	1,458.5	316.2	14,206.3	1,342.8	19,572.0
ALMACENADORA DE LA NACION, S. A.	13.7	234.3	--	--	332.3	--	--	580.3
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	819.6	1,350.0	--	143.1	1,430.7	5,349.2	2,348.8	11,441.4
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	3,526.2	--	--	22.7	--	24.0	152.6	3,725.4
ALMACENES Y SILOS, S. A.	2,695.2	--	1,500.0	251.4	2,587.8	7,093.6	567.0	14,695.0
ALMACENADORA TECÚN UMÁN S. A.	51.6	3,530.9	--	110.4	--	59.8	50.1	3,802.8
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	1,375.7	--	--	1,270.7	1.9	3,029.8	213.7	5,891.8
TOTAL	32,271.6	23,835.0	1,500.0	16,758.9	10,445.6	108,478.7	8,302.9	201,592.8

PASIVO Y CAPITAL

	EXIGIBILIDADES A CORTO PLAZO	OTRAS EXIGIBILIDADES	EXIGIBILIDADES A MEDIANO Y LARGO PLAZO	CREDITOS DIFERIDOS	UTILIDADES DIFERIDAS	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL RUBROS
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	137.9	479.2	--	--	--	105.2	8,132.4	8,854.7
ALMACENADORA GUATEMALTECA S. A.	392.0	528.4	--	--	--	433.8	45,764.6	47,118.7
ALMACENES GENERALES, S. A.	100.9	6.1	--	--	--	490.6	2,329.9	2,927.6
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	2,821.0	108.8	--	--	--	4,708.3	19,329.0	26,967.2
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	822.1	1,871.2	835.5	--	--	1,788.7	5,500.3	10,817.8
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	161.7	215.5	--	--	--	81.7	3,535.4	3,994.4
ALMACENADORA DEL NORTE, S. A.	--	--	--	--	--	--	11,652.5	11,652.5
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	7,245.4	1,627.5	--	--	--	677.7	6,742.4	16,293.1
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	2,045.6	965.1	--	--	--	1,324.7	8,922.8	13,258.2
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	1,816.3	1,079.0	742.1	--	--	745.8	15,188.8	19,572.0
ALMACENADORA DE LA NACION, S. A.	--	--	--	--	--	--	580.3	580.3
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	1,074.8	359.8	5,584.2	--	--	120.4	4,302.1	11,441.4
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	21.6	67.1	--	--	--	3.0	3,633.8	3,725.4
ALMACENES Y SILOS, S. A.	9,109.4	--	--	--	--	86.7	5,498.9	14,695.0
ALMACENADORA TECÚN UMÁN S. A.	144.7	--	--	--	--	182.4	3,475.7	3,802.8
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	529.5	209.2	--	--	--	1,310.0	3,843.1	5,891.8
TOTAL	26,422.9	7,517.0	7,161.8	0.0	0.0	12,059.1	148,432.0	201,592.8

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



ALMACENES GENERALES DE DEPOSITO
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.8

	PRODUCTOS DE OPERACIÓN	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS DE OPERACIÓN	GASTOS EXTRAORD.	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	RESULTADO DEL EJERCICIO
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	3,488.9	134.2	2,820.0	--	10.0	793.2
ALMACENADORA GUATEMALTECA S. A.	15,017.3	123.2	11,214.2	0.3	761.5	3,164.6
ALMACENES GENERALES, S. A.	6,756.7	4.6	6,422.6	19.1	105.0	214.6
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	33,802.5	21.8	23,182.8	175.8	1,691.2	8,774.5
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	13,331.8	230.6	9,230.2	0.4	1,412.7	2,919.1
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	2,763.8	0.5	2,579.0	26.2	57.5	101.7
ALMACENADORA DEL NORTE, S. A.	61.4	362.1	6.8	--	3.1	413.6
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	15,611.8	1,413.6	15,338.6	0.4	626.1	1,060.3
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	14,388.9	1,084.0	12,984.7	12.9	773.3	1,702.0
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	15,154.6	--	14,103.9	110.6	308.0	632.0
ALMACENADORA DE LA NACION, S. A.	12.3	--	25.8	--	--	(13.5)
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	10,796.8	--	10,367.7	--	133.0	296.1
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	1,504.1	549.6	1,658.4	6.5	93.6	295.3
ALMACENES Y SILOS, S. A.	13,428.3	20.0	11,994.6	267.2	--	1,186.5
ALMACENADORA TECÚN UMÁN S. A.	875.2	--	811.0	--	0.4	63.8
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	9,570.4	--	9,422.8	3.0	76.6	68.1
TOTAL	156,564.9	3,944.3	132,163.0	622.4	6,051.9	21,671.9

PRINCIPALES RUBROS DE CUENTAS DE ORDEN
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Cifras en miles de Quetzales)

	BODEGA PROPIA	BODEGA HABILITADA	BODEGA FISCAL	MERCADERIA EN REMATE	TOTALES
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	1,809.2	12,457.0	30,939.0	28.7	45,233.9
ALMACENADORA GUATEMALTECA S. A.	72,535.6	36,181.2	45,502.3	--	154,219.1
ALMACENES GENERALES, S. A.	2,730.0	--	56,413.6	--	59,143.6
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	86,831.8	62,018.9	198,630.6	31,529.5	379,010.8
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	34,692.1	55,457.8	45,885.1	3,000.0	139,035.0
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	16,378.6	632.4	81,887.6	104.2	99,002.9
ALMACENADORA DEL NORTE, S. A.	--	--	--	--	0.0
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	34,186.1	10,857.8	220,232.5	--	265,276.4
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	17,001.3	--	139,342.9	--	156,344.2
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	74,363.9	71,694.3	62,678.3	--	208,736.4
ALMACENADORA DE LA NACION, S. A.	--	--	--	--	0.0
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	10,764.2	3,875.8	32,179.5	--	46,819.5
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	4,285.7	10,203.0	--	440.6	14,929.2
ALMACENES Y SILOS, S. A.	17,385.4	270,665.9	18,237.3	--	306,288.6
ALMACENADORA TECÚN UMÁN S. A.	58.8	--	--	--	58.8
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	36,076.2	--	212,913.6	--	248,989.9
TOTAL	409,098.8	534,044.0	1,144,842.4	35,103.1	2,123,088.2

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



COMPAÑÍAS DE SEGUROS
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(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 PREVISION DE EL CHN DE GUATEMALA	78.1	--	2.9	6.5	6.0	0.2	--	0.0	93.8
COMERCIAL ASEGURADORA SUIZO AMERICANA S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--	
SEGUROS G&T, S. A. *	396.7	52.1	153.5	71.6	44.3	12.9	0.3	14.1	745.5
EMPRESA GUATEMALTECA CIGNA DE SEGUROS, S. A.	50.9	1.5	5.0	0.5	1.7	1.0	--	3.1	63.7
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	93.3	3.8	65.6	13.8	5.2	2.8	0.3	15.1	199.8
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA, CIA. DE SEGUROS, S.A.	56.1	35.6	37.0	12.9	4.0	1.2	--	6.0	152.8
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	219.9	6.2	3.4	1.0	7.9	0.6	0.0	10.6	249.6
SEGUROS ALIANZA, S. A.	26.4	3.2	17.4	0.5	0.5	0.2	--	1.4	49.6
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	351.1	12.2	62.9	32.0	56.8	5.0	0.0	16.9	536.8
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	217.6	6.8	118.1	23.3	13.8	5.4	0.2	7.5	392.7
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	21.3	0.1	3.5	0.4	0.1	0.3	--	0.5	26.0
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	362.5	3.9	26.0	5.2	5.2	7.8	0.1	13.3	423.9
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	25.3	0.8	16.3	2.9	5.9	0.7	--	0.3	52.2
SEGUROS TIKAL, S. A.	40.3	0.4	13.1	0.6	4.7	1.5	--	2.0	62.7
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	64.4	7.1	3.7	2.5	0.5	0.6	--	3.9	82.8
ASEGURADORA DE LA NACIÓN, S. A.	60.4	6.1	23.3	3.9	1.3	1.0	--	1.1	97.2
SEGUROS AGROMERCANTIL, SOCIEDAD ANONIMA	26.7	0.6	33.2	2.3	0.8	0.5	--	3.1	67.2
SEGUROS DEL PAIS, S. A.	48.9	0.0	21.9	5.3	11.5	0.3	--	2.0	90.0
TOTAL	2,139.9	140.2	606.7	185.1	170.1	42.0	0.9	101.0	3,385.9

PASIVO Y CAPITAL

	RESERVAS TEC. Y MATE. A/C CIA.	RESERVAS TEC. Y MATE. A/C REASEG.	OBLIGACIONES CONTRACTUALES	INSTITUCIONES DE SEGUROS	ACREEDORES VARIOS	OTROS PASIVOS 1/	CREDITOS DIFERIDOS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL RUBROS
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISION DE EL CHN DE GUATEMALA	36.9	(8.7)	1.1	7.9	2.4	2.8	0.1	51.2	93.8
COMERCIAL ASEGURADORA SUIZO AMERICANA S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--	
SEGUROS G&T, S. A. *	398.9	(84.5)	64.8	109.3	106.1	4.2	0.2	146.7	745.5
EMPRESA GUATEMALTECA CIGNA DE SEGUROS, S. A.	22.8	(0.2)	--	0.3	6.7	3.8	--	30.3	63.7
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	114.9	(6.1)	1.9	4.5	32.7	8.0	--	43.9	199.8
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA, CIA. DE SEGUROS, S.A.	46.4	(26.6)	6.1	33.1	24.2	1.2	--	68.3	152.8
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	202.3	(0.8)	5.5	0.6	14.5	--	0.2	27.4	249.6
SEGUROS ALIANZA, S. A.	12.9	(1.7)	0.1	0.9	5.6	1.2	--	30.6	49.6
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	255.5	(23.4)	82.9	39.1	80.4	3.6	0.3	98.5	536.7
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	175.4	(53.1)	14.7	73.2	56.8	6.0	--	119.7	392.7
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	13.5	(3.6)	2.5	2.0	1.5	0.1	--	10.0	26.0
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	322.8	(12.6)	0.8	11.8	31.8	6.7	7.1	55.4	423.9
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	21.6	(1.2)	--	2.5	6.3	0.2	--	22.7	52.2
SEGUROS TIKAL, S. A.	26.6	(5.5)	0.8	5.6	6.8	0.1	--	28.3	62.7
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	24.6	(0.9)	6.1	--	9.0	3.1	--	40.9	82.8
ASEGURADORA DE LA NACIÓN, S. A.	98.3	(69.5)	0.8	6.4	12.1	4.2	--	45.0	97.2
SEGUROS AGROMERCANTIL, SOCIEDAD ANONIMA	37.9	(21.5)	0.4	3.9	17.4	0.6	--	28.5	67.2
SEGUROS DEL PAIS, S. A.	37.5	(7.5)	0.5	6.5	12.4	1.6	--	39.0	90.0
TOTAL	1,848.6	(327.3)	188.8	307.7	426.5	47.4	7.7	886.5	3,385.9

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

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

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



COMPAÑÍAS DE SEGUROS
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.10

	PRIMAS NETAS 1/	PRIMAS CEDIDAS	PRIMA NETA RETENIDA DEVENGADA	GASTOS DE ADQUISICION 2/	GASTOS POR SINIESTROS 3/	GASTOS DE ADMN. 4/	PRODUCTOS DE INVERSIONES 5/	OTROS PRODUCTOS 6/	OTROS GASTOS 6/	RESULTADO
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISION DE EL CHN DE GUATEMALA	57.7	31.0	25.5	1.8	14.1	6.4	6.6	1.4	0.3	10.8
COMERCIAL ASEGURADORA SUIZO AMERICANA S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
SEGUROS G&T, S. A. *	643.5	220.4	384.5	100.6	235.6	54.7	19.4	29.0	11.3	30.7
EMPRESA GUATEMALTECA CIGNA DE SEGUROS, S. A.	75.3	0.4	74.0	9.3	47.7	13.0	3.4	0.1	0.6	6.8
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	214.2	41.5	167.2	37.0	114.8	25.1	7.1	8.0	4.1	1.2
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA, CIA. DE SEGUROS, S.A.	132.0	86.0	45.4	(0.2)	26.2	15.4	3.6	3.3	1.3	9.5
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	108.7	4.2	91.8	18.0	58.5	18.2	20.3	2.8	5.9	14.3
SEGUROS ALIANZA, S. A.	33.3	5.8	25.8	6.0	16.9	3.9	2.1	2.4	1.2	2.5
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	388.5	100.7	269.2	47.0	185.2	40.3	23.9	5.5	8.2	17.9
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	371.8	154.1	199.0	41.7	133.8	25.7	19.4	9.9	9.4	17.8
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	16.6	8.5	7.4	(0.3)	6.0	2.3	1.0	0.5	0.3	0.6
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	168.3	38.1	113.0	26.5	65.5	39.4	18.6	12.6	3.8	9.1
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	51.8	4.6	46.7	7.5	29.3	10.4	1.2	1.4	1.1	0.9
SEGUROS TIKAL, S. A.	54.6	19.9	34.7	3.7	29.9	5.5	2.2	2.4	3.9	(3.6)
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	53.9	2.9	47.3	7.9	22.6	6.6	3.6	0.3	4.8	9.4
ASEGURADORA DE LA NACIÓN, S. A.	136.3	88.4	47.0	2.7	30.8	9.5	5.1	2.9	3.3	8.6
SEGUROS AGROMERCANTIL, SOCIEDAD ANONIMA	81.7	51.6	27.7	(2.4)	14.2	5.6	1.8	3.1	5.1	10.1
SEGUROS DEL PAIS, S. A.	65.5	13.0	51.2	10.8	27.3	11.1	3.8	7.1	4.5	8.4
TOTAL	2,653.8	871.0	1,657.4	317.5	1,058.4	293.0	142.9	92.6	69.1	155.0

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

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

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

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

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

5/Incluye: Deduciones de gastos por inversiones.

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

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



COMPAÑÍAS DE FIANZAS
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.11

ACTIVO NETO

	INVERSIONES	DISPONIBILIDADES	PRIMAS X COBRAR	INSTITUCIONES DE FIANZAS	DEUDORES VARIOS	BIENES MUEBLES	OTROS ACTIVOS	CARGOS DIFERIDOS	TOTAL ACTIVO
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CHN DE GUATEMALA	61,980.5	--	92.9	32.0	1,538.5	273.9	2.7	--	63,920.5
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	4,234.6	142.6	274.1	18.6	297.4	19.4	13.6	435.1	5,435.4
AFIANZADORA G&T, S. A. *	76,465.4	10,364.9	6,168.5	3,521.8	5,215.7	185.3	7.5	4,992.1	106,921.2
COMERCIAL AFIANZADORA, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA CIA. DE FIANZAS, S. A.	5,883.1	236.7	43.4	7.1	112.7	--	--	168.3	6,451.4
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	29,606.3	5,656.8	3,034.8	4,430.4	6,380.4	1,768.2	9.5	1,034.0	51,920.2
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	11,402.4	151.3	652.0	4.2	78.1	1.0	--	329.2	12,618.0
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	29,671.1	356.7	1,308.2	1,061.3	466.6	148.5	--	399.2	33,411.7
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	27,991.4	3,153.0	6,899.2	3,902.6	44,961.2	297.8	--	1,902.9	89,108.1
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	17,211.0	1,606.0	1,370.6	90.9	1,680.5	80.8	--	266.8	22,306.6
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	13,956.5	157.2	679.1	6.4	78.3	89.1	--	842.5	15,809.2
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	2,200.0	377.4	85.5	231.8	85.8	--	--	--	2,980.5
TOTAL	280,602.2	22,202.4	20,608.1	13,307.1	60,895.3	2,864.2	33.3	10,370.1	410,882.7

PASIVO Y CAPITAL

	+-- RESERVAS TECNICAS --+ A/C CIA. A/C REAFIAN.	OBLIGACIONES CONTRACTUALES	INSTITUCIO- NES DE FIANZAS	ACREEDORES VARIOS	OTROS PASIVOS 1/	CREDITOS DIFERIDOS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL RUBROS	
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CHN DE GUATEMALA	10,824.0	(3,534.7)	--	92.2	341.7	238.1	6.9	55,952.3	63,920.5
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	1,564.6	(708.2)	332.2	909.6	379.5	14.5	109.9	2,833.2	5,435.4
AFIANZADORA G&T, S. A. *	63,627.5	(21,498.0)	576.8	15,078.7	9,845.5	1,304.3	2.7	37,983.6	106,921.2
COMERCIAL AFIANZADORA, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA CIA. DE FIANZAS, S. A.	1,153.2	(1,007.3)	--	244.9	58.6	45.7	--	5,956.5	6,451.4
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	16,069.8	(6,861.8)	10,862.3	10,283.0	3,830.7	212.3	--	17,524.0	51,920.2
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	7,401.8	(5,406.5)	192.6	210.2	3,381.8	82.7	--	6,755.4	12,618.0
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	29,133.2	(21,504.6)	14,392.7	1,603.7	2,359.6	119.5	--	7,307.6	33,411.7
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	30,106.6	(4,707.1)	42.9	4,180.8	15,213.5	12,002.1	--	32,269.3	89,108.1
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	6,028.8	(3,702.1)	--	4,889.5	1,843.5	36.1	561.1	12,649.7	22,306.6
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	6,425.4	(2,470.7)	--	1,591.9	4,145.2	148.3	40.9	5,928.2	15,809.2
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	297.9	(232.5)	--	293.4	240.2	--	--	2,381.4	2,980.5
TOTAL	172,632.6	(71,633.4)	26,399.5	39,377.9	41,639.8	14,203.5	721.5	187,541.3	410,882.7

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

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

*Antes Afianzadora G Y T, S. A.



COMPAÑÍAS DE FIANZAS
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(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 ADMN. 4/	PRODUCTOS DE INVERSIONES 5/	OTROS PRODUCTOS 6/	OTROS GASTOS 6/	RESULTADO
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CHN DE GUATEMALA	9,728.2	56.6	8,972.2	67.1	175.4	2,500.9	3,724.5	579.0	60.4	10,472.1
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	1,560.4	1,201.4	349.7	(348.6)	4.1	620.2	253.7	6.5	133.9	200.3
AFIANZADORA G&T, S. A. *	41,553.3	12,525.8	27,630.7	10,265.6	11,245.0	6,874.8	4,665.1	17,752.5	11,082.4	10,580.6
COMERCIAL AFIANZADORA, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA CIA. DE FIANZAS, S. A.	320.5	254.5	72.8	(46.0)	(32.5)	167.8	291.1	18.5	31.4	261.6
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	26,221.5	9,428.2	16,205.8	3,733.1	1,580.3	11,813.7	2,327.6	4,481.8	2,000.7	3,887.5
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	4,138.8	2,003.0	1,965.0	314.1	196.8	272.4	439.0	139.1	598.6	1,161.3
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	10,113.3	5,100.5	4,659.2	(291.3)	1,342.2	3,285.8	1,355.5	902.7	792.5	1,788.2
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	19,837.6	2,237.8	15,280.2	2,526.9	10,415.0	2,901.4	1,517.5	9,772.5	6,543.2	4,183.7
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	5,330.8	3,186.1	2,142.7	(505.4)	3.5	1,968.4	1,187.4	1,486.1	1,675.0	1,674.9
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	4,755.5	2,441.8	2,551.0	(78.8)	974.7	1,069.1	1,068.2	269.2	93.4	1,830.1
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	228.6	171.2	76.4	(46.6)	(3.7)	54.1	199.9	0.1	15.7	256.9
TOTAL	123,788.4	38,606.9	79,905.9	15,590.0	25,900.7	31,528.5	17,029.6	35,408.0	23,027.1	36,297.1

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

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

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

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

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

5/Incluye: Deducción de gastos por inversiones.

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

* Antes Afianzadora G Y T, S. A.



**CASAS DE CAMBIO
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Cifras en miles de Quetzales)**

ANEXO 2.13

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES	OTROS ACTIVOS	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	TOTAL ACTIVO
CASA DE CAMBIO FOREX, S. A.	--	--	--	--	--	--
MONEX, S. A.	432.7	--	550.3	--	--	983.0
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	4,854.7	--	369.7	16.0	456.5	5,696.9
CORPORACION DE DIVISAS, S.A.	18.4	--	1,969.0	43.5	220.7	2,251.6
TOTAL	5,305.9	0	2,888.9	59.5	677.2	8,931.5

PASIVO Y CAPITAL

	OBLIGACIONES INMEDIATAS	OBLIGACIONES DIVERSAS	CRÉDITOS OTRAS ENTIDADES	OTROS PASIVOS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL PASIVO Y CAPITAL
CASA DE CAMBIO FOREX, S. A.	--	--	--	--	--	--
MONEX, S. A.	32.5	--	--	--	950.5	983.0
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	772.0	115.9	--	830.1	3,978.8	5,696.9
CORPORACION DE DIVISAS, S.A.	--	13.5	--	15.0	2,223.1	2,251.6
TOTAL	804.6	129.4		845.1	7,152.5	8,931.5

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



CASAS DE CAMBIO
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.14

	PRODUCTOS CAMBIARIOS Y FINAN.	PRODUCTOS EXTRAORDINARIOS	OTROS GASTOS DE OPERACIÓN	GASTOS CAMBIARIOS Y FINANCIEROS	GASTOS EXTRAORDINARIOS	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	UTILIDAD (PERDIDA) NETA
CASA DE CAMBIO FOREX, S. A.	--	--	--	--	--	--	--
MONEX, S. A.	64.5	--	41.8	13.8	--	--	8.9
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	2,745.0	321.0	2,678.3	375.2	--	--	12.5
CORPORACION DE DIVISAS, S.A.	585.4	155.5	901.5	54.9	87.7	--	(303.3)
TOTAL	3,394.9	476.5	3,621.6	443.9	87.7	0.0	(281.9)

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



EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN SERVICIOS FINANCIEROS
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

Cifras en Millones de Quetzales

ACTIVO NET

ANEXO 2.15

	Disponibilidades	Inversiones Temporales	Cartera de Créditos	Inversiones a Largo Plazo	Otras Inversiones	Inmuebles y Muebles	Cargos Diferidos	Otros Activos	Total de Activo 1/
TARJETAS CUSCATLAN, S. A.	18.0	5.7	381.1	50.8	0.0	17.1	0.5	16.5	489.7
TARJETAS DE CREDITO DE OCCIDENTE, S. A.	10.8	0.0	52.9	0.3	0.0	1.6	18.0	8.4	92.1
SINGERSA, S. A.	0.2	1.6	0.0	0.0	0.0	0.3	0.2	0.3	2.6
CONTECNICA, S. A.	30.3	0.0	370.7	51.8	0.0	10.6	1.3	85.2	549.8
TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.	2.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.9	3.2
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.	97.8	106.3	473.4	0.0	0.0	30.8	0.0	210.9	919.2
LEASING CUSCATLAN DE GUATEMALA, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	60.9	0.0	6.3	67.2
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.	0.7	0.0	0.0	0.0	0.0	2.6	0.7	2.1	6.1
INTERCONSUMO, S. A.	0.1	0.0	85.0	0.5	0.0	0.7	0.9	3.6	90.7
TARJETAS DE CREDITO DE GUATEMALA, S. A.	2.3	86.3	18.1	23.7	0.0	0.0	0.0	2.4	132.9
G&T CONTICREDIT, S. A.	9.0	74.2	193.3	37.4	0.0	3.4	0.6	20.2	338.2
OCCIDENTE CORPORATION USA	3.9	9.7	0.0	0.0	0.0	0.2	0.7	0.8	15.3
SERVICIOS MULTIPLES DE INVERSION, S. A.	3.4	0.0	0.2	31.6	0.0	149.6	0.0	33.9	218.7
RECURSOS INMOBILIARIOS Y SERVICIOS DIVERSOS ESPECIALIZADOS, S.A.	1.0	0.0	116.4	6.0	0.0	0.0	0.0	25.0	148.3
Total	179.8	283.9	1,691.1	202.1	0.0	277.9	23.0	416.3	3,074.0

PASIVO Y CAPITAL

	Depósitos	Créditos Obtenidos	Obligaciones Financieras	Ctas. por Pagar	Provisiones	Créditos Diferidos	Otros Pasivos	Otras Ctas. Acreedoras	Capital Contable	Total de Rubros
TARJETAS CUSCATLAN, S. A.	0.0	194.2	105.1	63.4	2.5	15.8	2.3	8.3	98.1	489.7
TARJETAS DE CREDITO DE OCCIDENTE, S. A.	0.0	50.4	0.0	19.3	0.4	0.0	0.0	0.0	21.9	92.1
SINGERSA, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2.5	2.6
CONTECNICA, S. A.	0.0	250.7	149.0	27.9	0.5	0.0	0.0	0.0	121.7	549.8
TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.3	0.0	0.0	0.0	0.0	3.0	3.2
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.	0.0	177.7	395.3	60.2	14.5	31.3	7.1	0.0	233.1	919.2
LEASING CUSCATLAN DE GUATEMALA, S. A.	0.0	45.9	0.0	7.1	0.2	0.0	0.0	0.0	14.0	67.2
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.1	0.2	0.0	0.0	0.0	5.8	6.1
INTERCONSUMO, S. A.	0.0	64.9	0.0	1.8	0.5	0.0	0.0	11.6	11.9	90.7
TARJETAS DE CREDITO DE GUATEMALA, S. A.	0.0	0.0	92.3	2.7	0.0	0.0	0.1	0.2	37.7	132.9
G&T CONTICREDIT, S. A.	0.0	88.9	151.7	24.6	1.1	0.0	0.1	2.9	68.9	338.2
OCCIDENTE CORPORATION USA	0.0	0.0	0.0	2.3	0.0	0.0	0.0	0.0	12.9	15.3
SERVICIOS MULTIPLES DE INVERSION, S. A.	0.0	191.9	0.0	1.9	0.0	0.0	0.0	0.0	24.9	218.7
RECURSOS INMOBILIARIOS Y SERVICIOS DIVERSOS ESPECIALIZADOS, S.A.	0.0	102.1	0.0	2.2	0.5	0.0	0.0	21.5	22.1	148.3
Total	0.0	1,166.7	893.3	213.8	20.4	47.1	9.8	44.3	678.5	3,074.0

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

1/ Incluye: Moneda Nacional y Extranjera.



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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

Cifras en Millones de Quetzales

ANEXO 2.16

	Productos Financieros	Productos Servicios	Otros Prod. de Operación	Productos Extraordinarios	Gastos Financieros	Otros Gtos. de Operaciones	Gastos de Administración	Gastos Extraordinarios	Resultado1/
TARJETAS CUSCATLAN, S. A.	146.2	24.4	16.1	1.0	40.4	7.8	119.4	0.0	20.0
TARJETAS DE CREDITO DE OCCIDENTE, S. A.	7.6	6.5	2.7	1.0	3.1	2.5	8.4	0.0	3.6
SINGERSA, S. A.	2.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.8	0.0	1.2
CONTECNICA, S. A.	40.9	125.7	12.8	6.1	21.4	13.4	83.2	3.1	64.3
TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.2	0.3	0.0	(0.4)
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.	472.4	87.4	0.0	0.0	42.1	33.0	315.4	0.0	169.3
LEASING CUSCATLAN DE GUATEMALA, S. A.	0.0	23.5	0.1	0.1	0.4	3.1	17.6	0.0	2.6
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.	12.9	2.7	0.0	0.1	5.4	0.9	7.1	0.0	2.4
INTERCONSUMO, S. A.	24.7	0.0	0.0	0.0	9.0	0.6	13.7	0.2	1.2
TARJETAS DE CREDITO DE GUATEMALA, S. A.	11.6	5.3	0.8	0.2	8.6	0.1	4.2	0.0	5.0
G&T CONTICREDIT, S. A.	40.7	30.7	6.5	1.5	16.5	11.6	42.2	0.0	9.2
OCCIDENTE CORPORATION USA	0.0	12.4	1.7	0.0	0.0	1.0	11.6	0.0	1.5
SERVICIOS MULTIPLES DE INVERSION, S. A.	2.2	64.1	1.6	1.7	15.9	6.2	30.2	10.3	7.0
RECURSOS INMOBILIARIOS Y SERVICIOS DIVERSOS ESPECIALIZADOS, S.A.	10.6	0.3	11.6	1.2	2.7	6.7	9.1	0.0	5.2
Total	771.9	382.9	53.8	13.0	165.5	87.2	663.1	13.7	292.2

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

1/ Incluye: Moneda Nacional y Extranjera.



CASAS DE BOLSA
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.17

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES TEMPORALES	CARTERA DE CREDITOS	INVERSIONES A LARGO PLAZO	OTRAS INVERSIONES	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS	TOTAL DE ACTIVO 1/
BANEX VALORES, S.A.	381.4	--	--	116.0	--	--	25.9	10.0	533.3
SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S.A.	423.3	100.0	--	23.7	--	1.0	14.6	18.6	581.2
ACTIVIDADES EMPRESARIALES S. A.	590.3	--	--	--	--	--	--	0.0	590.3
AGROVALORES, S. A.	37.6	950.0	--	287.0	--	--	17.9	34.0	1,326.5
ASESORES BURSATILES DE OCCIDENTE, S. A.	1,779.0	12,491.3	232.3	7,027.5	--	8,126.5	4.3	1,614.4	31,275.4
ASESORIA EN VALORES, S. A.	223.7	--	--	1,010.9	--	--	--	1,024.8	2,259.5
CONTIVALORES, S. A.	36.7	--	--	3,806.2	--	--	1.0	89.5	3,933.5
VALORES DEL PAIS S. A.	406.9	--	--	1,270.3	--	4.2	--	30.2	1,711.6
CONESERSA, S. A.	233.7	2,012.0	--	110.7	--	12.0	6.0	52.8	2,427.3
BAC VALORES GUATEMALA, S. A.	21.0	4,038.2	--	--	--	28.2	3.9	759.6	4,850.9
CASA DE BOLSA G & T CONTINENTAL, S. A.	415.0	2,705.4	--	121.7	--	5.8	243.1	216.9	3,707.9
INTERNACIONAL CASA DE BOLSA, S. A.	633.9	--	--	126.4	--	--	31.3	11.1	802.7
CUSCATLAN VALORES, S. A.	672.0	--	--	625.0	--	19.8	41.6	519.5	1,877.8
MERCADO DE TRANSACCIONES S. A.	1,436.4	--	--	455.0	--	14.8	34.3	34.0	1,974.4
TOTAL	7,290.9	22,297.0	232.3	14,980.4	0	8,212.3	423.8	4,415.4	57,852.2

PASIVO Y CAPITAL

	DEPOSITOS	CREDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	CTAS. POR PAGAR	PROVISIONES	CREDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTALES DE RUBROS
BANEX VALORES, S.A.	--	--	--	9.3	--	--	--	--	524.0	533.3
SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S.A.	--	--	--	5.3	11.3	--	--	--	564.6	581.2
ACTIVIDADES EMPRESARIALES S. A.	--	--	--	18.3	22.5	--	--	--	549.4	590.3
AGROVALORES, S. A.	--	--	--	23.1	--	--	--	--	1,303.4	1,326.5
ASESORES BURSATILES DE OCCIDENTE, S. A.	--	3,875.6	12,499.0	219.6	223.5	--	19.0	--	14,438.7	31,275.4
ASESORIA EN VALORES, S. A.	--	--	--	696.1	--	--	--	--	1,563.4	2,259.5
CONTIVALORES, S. A.	--	1,455.9	--	1,106.6	--	--	--	--	1,371.0	3,933.5
VALORES DEL PAIS S. A.	--	--	--	455.8	--	--	--	--	1,255.8	1,711.6
CONESERSA, S. A.	--	--	--	25.7	17.2	--	--	--	2,384.3	2,427.3
BAC VALORES GUATEMALA, S. A.	--	--	--	762.6	55.1	--	--	--	4,033.2	4,850.9
CASA DE BOLSA G & T CONTINENTAL, S. A.	--	--	--	384.3	--	--	--	--	3,323.6	3,707.9
INTERNACIONAL CASA DE BOLSA, S. A.	--	--	--	64.6	97.0	--	--	--	641.0	802.7
CUSCATLAN VALORES, S. A.	--	--	--	87.7	61.2	--	--	--	1,728.9	1,877.8
MERCADO DE TRANSACCIONES S. A.	--	--	--	129.6	1.3	--	--	--	1,843.5	1,974.4
TOTAL	0	5,331.4	12,499.0	3,988.6	489.1	0	19.0	0	35,525.0	57,852.2

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

1/Incluye: Moneda nacional y extranjera.



CASAS DE BOLSA
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.18

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC.	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC.	GASTOS DE ADMÓN.	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO 1/
BANEX VALORES, S.A.	6.4	327.3	--	0.0	76.1	0.7	255.2	0.0	1.7
SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S.A.	6.5	286.9	--	0.0	--	15.7	242.7	0.0	35.0
ACTIVIDADES EMPRESARIALES S. A.	15.1	110.9	--	--	--	5.6	105.0	--	15.4
AGROVALORES, S. A.	76.8	261.5	22.5	0.0	--	5.2	269.7	--	85.9
ASESORES BURSATILES DE OCCIDENTE, S. A.	4,596.7	--	210.5	--	719.5	118.0	3,826.5	0.6	142.7
ASESORIA EN VALORES, S. A.	45.4	99.0	--	--	--	10.8	132.3	--	1.4
CONTIVALORES, S. A.	9.0	332.2	0.0	--	178.3	121.3	40.5	--	1.1
VALORES DEL PAIS S. A.	49.2	989.4	72.3	--	1.9	61.9	920.0	--	127.1
CONESERSA, S. A.	1,940.5	--	5.4	0.1	6.6	98.0	997.7	0.0	843.7
BAC VALORES GUATEMALA, S. A.	89.6	1,739.9	6.3	--	0.8	89.8	892.8	--	852.4
CUSCATLAN VALORES, S. A.	21.3	851.4	0.1	--	--	13.1	809.4	--	50.3
MERCADO DE TRANSACCIONES S. A.	1,137.7	1,048.9	293.2	--	--	140.4	2,299.0	--	40.4
TOTAL	7,994.2	6,047.4	610.3	0.1	983.4	680.4	10,790.7	0.6	2,197.0

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

1/Incluye: Moneda nacional y moneda extranjera.



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

ANEXO 3.1

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	30/09/2006	31/12/2006	Variación	30/09/2006	31/12/2006	Variación	30/09/2006	31/12/2006	Variación
DE OCCIDENTE, S. A.	3,908.4	--	(3,908.4)	3,421.9	--	(3,421.9)	486.5	--	(486.5)
EL CREDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	2,510.8	2,810.5	299.7	2,305.2	2,658.9	353.6	205.6	151.7	(53.9)
INMOBILIARIO, S. A.	1,040.5	1,081.2	40.7	959.6	1,000.0	40.4	80.9	81.2	0.3
G&T CONTINENTAL, S. A.	15,728.7	17,172.1	1,443.4	14,479.6	15,923.9	1,444.3	1,249.1	1,248.2	(0.9)
DE LOS TRABAJADORES	2,313.2	2,433.5	120.2	1,983.3	2,067.1	83.8	330.0	366.4	36.4
INDUSTRIAL, S. A.	21,316.5	27,165.1	5,848.7	19,174.9	24,828.7	5,653.8	2,141.6	2,336.5	194.9
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	12,936.9	17,014.9	4,077.9	12,098.2	16,065.5	3,967.3	838.8	949.4	110.6
INTERNACIONAL, S. A.	2,548.7	2,699.0	150.2	2,346.0	2,490.8	144.8	202.8	208.2	5.4
DEL CAFÉ, S. A.	7,790.5	--	(7,790.5)	7,145.1	--	(7,145.1)	645.4	--	(645.4)
DEL QUETZAL, S. A.	1,729.1	1,922.8	193.7	1,582.9	1,780.5	197.6	146.2	142.3	(3.9)
DE EXPORTACION, S. A.	2,925.1	2,954.3	29.2	2,460.0	2,477.7	17.7	465.1	476.6	11.5
REFORMADOR, S. A.	4,530.7	6,120.4	1,589.7	4,109.0	5,687.4	1,578.3	421.7	433.0	11.4
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	1,051.5	1,121.9	70.4	840.2	925.2	85.1	211.3	196.6	(14.7)
UNO, S. A.	2,312.3	2,944.9	632.6	2,029.1	2,667.1	637.9	283.2	277.8	(5.4)
CORPORATIVO, S. A.	858.1	852.3	(5.8)	795.7	789.1	(6.5)	62.5	63.2	0.8
AMERICANO, S. A.	200.3	213.0	12.7	158.8	171.3	12.5	41.6	41.7	0.2
DE COMERCIO, S. A.	1,214.5	1,183.1	(31.5)	1,095.8	1,059.5	(36.3)	118.7	123.5	4.9
VIVIBANCO, S. A.	331.6	355.6	24.0	263.7	285.1	21.4	67.9	70.5	2.6
DE LA REPUBLICA, S. A.	991.7	933.1	(58.6)	876.7	813.0	(63.8)	114.9	120.1	5.1
SCI, S. A.	1,419.7	1,339.2	(80.4)	1,282.4	1,204.7	(77.7)	137.2	134.5	(2.7)
PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	417.5	415.9	(1.6)	376.2	374.6	(1.6)	41.3	41.3	0.0
DE ANTIGUA, S. A.	735.2	729.4	(5.8)	676.6	670.7	(5.9)	58.6	58.7	0.1
DE AMERICA CENTRAL, S. A.	2,470.1	2,708.0	238.0	2,234.3	2,471.5	237.2	235.8	236.5	0.8
CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	3,508.3	3,844.0	335.7	3,236.3	3,569.8	333.5	272.0	274.2	2.2
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	5,341.1	7,303.5	1,962.3	4,802.0	6,755.4	1,953.5	539.2	548.0	8.9
DE CRÉDITO, S. A.	327.3	380.6	53.2	220.8	273.1	52.3	106.6	107.5	0.9
TOTAL	100,458.5	105,698.2	5,239.8	90,954.2	97,010.4	6,056.2	9,504.3	8,687.8	(816.5)

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



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

ANEXO 3.2

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	30/09/2006	31/12/2006	Variación	30/09/2006	31/12/2006	Variación	30/09/2006	31/12/2006	Variación
GUATEMALTECA, S. A.	840.6	853.3	12.7	758.0	769.9	11.9	82.6	83.5	0.8
INDUSTRIAL, S. A.	585.2	644.4	59.2	523.9	579.5	55.6	61.3	64.9	3.7
DE INVERSIÓN, S. A.	228.8	223.1	(5.7)	187.3	182.7	(4.6)	41.5	40.5	(1.0)
DEL PAÍS, S. A.	177.8	136.8	(41.0)	139.5	106.7	(32.8)	38.4	30.1	(8.3)
DE OCCIDENTE, S. A.	329.4	349.2	19.8	185.3	204.0	18.7	144.1	145.2	1.1
DE CAPITALES, S. A.	56.0	52.5	(3.5)	30.6	27.1	(3.5)	25.5	25.4	0.0
SUMMA, S. A.**	47.9	49.6	1.7	39.3	33.2	(6.1)	8.6	16.4	7.8
SAN MIGUEL, S. A.	173.8	179.2	5.4	126.8	131.5	4.7	47.0	47.7	0.7
AGROMERCANTIL, S. A.	47.1	51.3	4.2	33.4	37.1	3.7	13.8	14.2	0.4
UNO, S. A.	15.6	14.3	(1.2)	6.9	5.6	(1.2)	8.7	8.7	0.0
DE NEGOCIOS CORPORATIVOS, S. A. *	28.1	27.9	(0.2)	8.3	7.7	(0.7)	19.8	20.3	0.5
CONSOLIDADA, S. A.	727.6	682.9	(44.8)	583.8	533.1	(50.7)	143.8	149.7	5.9
LATINOAMERICANA, S. A.	105.4	86.4	(19.0)	92.4	73.5	(18.8)	13.1	12.8	(0.2)
CORPORATIVA, S. A.	43.0	45.8	2.9	32.4	35.2	2.8	10.6	10.7	0.0
CREDICORP, S. A.	145.6	151.7	6.1	115.6	119.4	3.9	30.0	32.2	2.2
G & T CONTINENTAL, S. A.	1,190.1	1,205.4	15.4	1,079.2	1,101.2	22.0	110.9	104.2	(6.7)
TOTAL	4,742.2	4,754.0	11.8	3,942.5	3,947.5	5.0	799.7	806.5	6.8

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

* Antes Corporación Financiera Americana, S.A.

** Antes Financiera Reforma, S.A.



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

ANEXO 3.3

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	30/09/2006	31/12/2006	Variación	30/09/2006	31/12/2006	Variación	30/09/2006	31/12/2006	Variación
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	4,549.1	4,526.8	(22.3)	4,172.6	4,145.3	(27.2)	376.5	381.5	4.9
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	865.9	815.3	(50.6)	699.1	641.1	(58.0)	166.8	174.2	7.4
INVESTMENT & COMMERCE BANK LIMITED	244.4	238.7	(5.6)	217.5	207.6	(9.9)	26.9	31.1	4.2
MERCOM BANK LTD.	2,553.5	2,522.0	(31.5)	2,235.7	2,154.7	(81.0)	317.8	367.4	49.5
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	2,900.2	2,899.0	(1.2)	2,579.4	2,564.5	(14.8)	320.8	334.5	13.7
BANEX INTERNATIONAL BANK CORP.	884.6	903.8	19.3	785.1	797.8	12.6	99.4	106.0	6.6
BAC BANK INC.	1,051.0	1,081.1	30.1	954.2	979.3	25.1	96.8	101.8	5.0
GTC BANK INC.	5,215.0	5,276.8	61.8	4,787.5	4,842.4	55.0	427.5	434.4	6.9
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	1,635.0	1,543.1	(91.9)	1,465.0	1,366.9	(98.1)	170.0	176.2	6.2
THE OXXY BANK, LTD.	146.9	154.7	7.8	122.1	129.8	7.7	24.8	25.0	0.2
BANCAFE INTERNATIONAL BANK LTD.	1,588.3	--	(1,588.3)	1,542.2	--	(1,542.2)	46.1	--	(46.1)
TOTAL	21,633.8	19,961.4	(1,672.4)	19,560.4	17,829.4	(1,730.9)	2,073.5	2,132.0	58.6

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



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

ANEXO 3.4

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	30/09/2006	31/12/2006	Variación	30/09/2006	31/12/2006	Variación	30/09/2006	31/12/2006	Variación
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	8,468.7	8,854.7	386.0	565.8	722.3	156.5	7,903.0	8,132.4	229.5
ALMACENADORA GUATEMALTECA S. A.	46,993.3	47,118.7	125.4	1,586.9	1,354.1	(232.8)	45,406.5	45,764.6	358.2
ALMACENES GENERALES, S. A.	3,004.9	2,927.6	(77.3)	603.8	597.6	(6.2)	2,401.1	2,329.9	(71.1)
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	27,838.0	26,967.2	(870.8)	7,280.7	7,638.1	357.5	20,557.3	19,329.0	(1,228.3)
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	10,335.5	10,817.8	482.3	4,954.0	5,317.5	363.6	5,381.6	5,500.3	118.7
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	3,889.4	3,994.4	105.0	527.3	458.9	(68.3)	3,362.1	3,535.4	173.3
ALMACENADORA DEL NORTE, S. A.	11,652.5	11,652.5	--	--	--	--	11,652.5	11,652.5	--
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	17,797.6	16,293.1	(1,504.5)	8,182.8	9,550.7	1,367.9	9,614.8	6,742.4	(2,872.4)
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	13,455.3	13,258.2	(197.2)	4,712.1	4,335.4	(376.7)	8,743.2	8,922.8	179.5
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	19,320.1	19,572.0	251.9	4,369.9	4,383.3	13.3	14,950.2	15,188.8	238.6
ALMACENADORA DE LA NACION, S. A.	580.3	580.3	0.0	--	--	--	580.3	580.3	0.0
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	11,268.3	11,441.4	173.2	7,122.9	7,139.3	16.5	4,145.4	4,302.1	156.7
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	3,871.6	3,725.4	(146.1)	180.7	91.7	(89.0)	3,690.9	3,633.8	(57.1)
ALMACENES Y SILOS, S. A.	15,523.3	14,695.0	(828.4)	10,199.2	9,196.1	(1,003.2)	5,324.1	5,498.9	174.8
ALMACENADORA TECÚN UMÁN S. A.	3,741.8	3,802.8	60.9	267.1	327.1	60.0	3,474.8	3,475.7	0.9
ALMACENADORA PELICANO, S. A.	6,912.9	5,891.8	(1,021.1)	1,567.9	2,048.6	480.7	5,345.0	3,843.1	(1,501.9)
TOTAL	204,653.6	201,592.8	(3,060.8)	52,120.9	53,160.8	1,039.9	152,532.7	148,432.0	(4,100.7)

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



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

ANEXO 3.5

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	30/09/2006	31/12/2006	Variación	30/09/2006	31/12/2006	Variación	30/09/2006	31/12/2006	Variación
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISION DE EL CHN DE GUATEMALA	92.3	93.8	1.5	40.0	42.5	2.5	52.3	51.2	(1.0)
COMERCIAL ASEGURADORA SUIZO AMERICANA S. A.	176.4	--	(176.4)	142.8	--	(142.8)	33.6	--	(33.6)
SEGUROS G&T, S. A. *	516.1	745.5	229.4	407.2	598.9	191.7	108.9	146.7	37.7
EMPRESA GUATEMALTECA CIGNA DE SEGUROS, S. A.	63.6	63.7	0.2	33.9	33.5	(0.4)	29.7	30.3	0.6
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	195.5	199.8	4.3	151.7	155.9	4.2	43.8	43.9	0.1
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA, CIA. DE SEGUROS, S.A.	128.9	152.8	23.8	62.8	84.4	21.7	66.1	68.3	2.2
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	259.2	249.6	(9.7)	210.3	222.1	11.9	48.9	27.4	(21.5)
SEGUROS ALIANZA, S. A.	48.2	49.5	1.4	19.0	18.9	(0.1)	29.1	30.6	1.5
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	498.0	536.7	38.7	399.7	438.2	38.5	98.3	98.5	0.2
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	326.8	392.7	65.9	208.2	273.0	64.8	118.5	119.7	1.2
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	25.0	26.0	1.0	15.1	15.9	0.8	9.9	10.0	0.1
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	415.7	423.9	8.1	361.3	368.5	7.2	54.4	55.4	1.0
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	55.3	52.2	(3.1)	31.8	29.5	(2.3)	23.5	22.7	(0.8)
SEGUROS TIKAL, S. A.	61.8	62.7	0.9	32.9	34.4	1.5	28.9	28.3	(0.6)
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	73.9	82.8	8.8	36.2	41.9	5.6	37.7	40.9	3.2
ASEGURADORA DE LA NACIÓN, S. A.	99.1	97.2	(1.9)	54.0	52.2	(1.8)	45.0	45.0	(0.1)
SEGUROS AGROMERCANTIL, SOCIEDAD ANONIMA	66.4	67.2	0.7	39.9	38.6	(1.2)	26.5	28.5	2.0
SEGUROS DEL PAIS, S. A.	108.4	89.9	(18.4)	62.7	50.9	(11.8)	45.7	39.0	(6.7)
TOTAL	3,210.6	3,385.9	175.3	2,309.6	2,499.4	189.8	901.0	886.5	(14.5)

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

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



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

ANEXO 3.6

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	30/09/2006	31/12/2006	Variación	30/09/2006	31/12/2006	Variación	30/09/2006	31/12/2006	Variación
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CHN DE GUATEMALA	61,134.8	63,920.5	2,785.7	7,955.5	7,968.2	12.7	53,179.3	55,952.3	2,773.0
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	4,699.0	5,435.4	736.4	2,003.6	2,602.2	598.6	2,695.3	2,833.2	137.9
AFIANZADORA G&T, S. A. *	102,918.6	106,921.2	4,002.5	64,784.8	68,937.5	4,152.7	38,133.8	37,983.6	(150.2)
COMERCIAL AFIANZADORA, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA CIA. DE FIANZAS, S. A.	6,136.2	6,451.4	315.2	231.3	494.9	263.7	5,904.9	5,956.5	51.6
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	48,860.9	51,920.2	3,059.3	32,103.3	34,396.2	2,293.0	16,757.6	17,524.0	766.3
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	13,378.9	12,618.0	(760.9)	6,597.7	5,862.6	(735.1)	6,781.2	6,755.4	(25.7)
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	34,496.3	33,411.7	(1,084.6)	26,408.0	26,104.1	(304.0)	8,088.2	7,307.6	(780.6)
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	84,163.6	89,108.1	4,944.5	54,335.3	56,838.8	2,503.6	29,828.3	32,269.3	2,441.0
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	22,655.0	22,306.6	(348.4)	10,875.7	9,656.9	(1,218.8)	11,779.4	12,649.7	870.4
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	17,106.5	15,809.1	(1,297.4)	11,265.8	9,881.0	(1,384.9)	5,840.7	5,928.2	87.5
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	2,809.3	2,980.5	171.2	512.6	599.0	86.4	2,296.7	2,381.4	84.7
TOTAL	398,359.0	410,882.7	12,523.7	217,073.5	223,341.4	6,267.9	181,285.5	187,541.3	6,255.8

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

* Antes Afianzadora G Y T, S. A.



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

ANEXO 3.7

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	30/09/2006	31/12/2006	Variación	30/09/2006	31/12/2006	Variación	30/09/2006	31/12/2006	Variación
CASA DE CAMBIO FOREX, S. A.	22,443.4	--	(22,443.4)	13,055.0	--	(13,055.0)	9,388.5	--	(9,388.5)
MONEX, S. A.	971.3	983.0	11.7	5.8	32.5	26.8	965.5	950.5	(15.0)
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	15,804.2	5,696.9	(10,107.4)	12,082.0	1,718.0	(10,364.0)	3,722.3	3,978.8	256.6
CORPORACION DE DIVISAS, S.A.	2,243.3	2,251.6	8.3	13.5	28.5	15.0	2,229.8	2,223.1	(6.7)
TOTAL	41,462.2	8,931.5	(32,530.8)	25,156.2	1,779.0	(23,377.1)	16,306.1	7,152.5	(9,153.6)

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 2006**

ANEXO 4.1

	LIQUIDEZ			SOLVENCIA			RENTABILIDAD		CALIDAD DE ACTIVOS	
	Encaje Computable en relación a los Depósitos	Liquidez Inmediata	Liquidez Mediate	Patrimonio en relación a Activos	Patrimonio en relación a Cartera de Créditos	Patrimonio en relación a las Captaciones	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Cartera Crediticia en Riesgo en Relación a Cartera Bruta	Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo
EL CREDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	14.14	15.25	47.31	5.40	15.68	6.48	(17.95)	(0.97)	64.24	38.72
INMOBILIARIO, S. A.	14.37	19.98	24.82	7.51	11.85	8.63	11.03	0.83	7.28	38.67
G&T CONTINENTAL, S. A.	14.60	20.85	33.19	7.27	16.08	9.74	10.62	0.77	3.41	55.60
DE LOS TRABAJADORES	14.68	12.75	16.60	15.06	19.15	19.86	28.74	4.33	4.99	50.09
INDUSTRIAL, S. A.	12.65	18.47	26.60	8.60	19.34	11.70	11.76	1.01	4.05	26.53
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	15.04	20.10	28.04	5.58	11.92	6.19	34.44	1.92	1.19	232.55
INTERNACIONAL, S. A.	12.34	19.12	33.75	7.71	11.56	9.99	5.87	0.45	4.85	66.77
DEL CAFÉ, S. A.	0.00									
DEL QUETZAL, S. A.	11.76	25.15	24.40	7.40	15.48	9.06	25.38	1.88	4.71	23.62
DE EXPORTACION, S. A.	13.40	22.03	37.52	16.13	32.65	22.65	9.53	1.54	3.93	70.26
REFORMADOR, S. A.	13.58	17.92	27.26	7.08	15.47	9.96	13.97	0.99	2.88	44.87
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	16.88	70.87	102.09	17.53	161.12	26.13	8.82	1.55	0.04	122.05
UNO, S. A.	11.70	34.52	34.20	9.43	12.95	15.29	15.65	1.48	14.43	9.07
CORPORATIVO, S. A.	14.32	21.39	25.48	7.42	10.21	8.35	3.88	0.29	12.98	11.07
AMERICANO, S. A.	11.93	16.94	20.46	19.58	24.20	27.52	13.18	2.58	5.73	61.67
DE COMERCIO, S. A.	11.04	16.40	16.30	10.44	13.61	12.16	6.97	0.73	5.89	65.20
VIVIBANCO, S. A.	15.16	20.35	39.76	19.84	217.23	37.26	14.28	2.83	6.82	134.14
DE LA REPUBLICA, S. A.	14.50	15.04	17.02	12.87	20.17	15.79	12.59	1.62	8.42	15.29
SCI, S. A.	12.00	21.86	24.76	10.04	14.79	12.85	4.47	0.45	2.47	40.78
PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	14.37	17.59	16.95	9.92	12.91	11.75	8.42	0.84	11.19	4.29
DE ANTIGUA, S. A.	14.93	16.34	30.50	8.05	11.81	9.98	33.36	2.68	35.73	16.66
DE AMERICA CENTRAL, S. A.	10.18	24.95	34.36	8.73	12.05	11.35	22.99	2.01	4.12	24.18
CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	10.10	20.75	37.24	7.13	12.07	8.61	7.96	0.57	0.69	148.88
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	13.24	20.22	22.74	7.50	15.69	9.66	21.20	1.59	3.12	11.13
DE CRÉDITO, S. A.	13.29	40.39	38.19	28.24	43.26	43.03	1.42	0.40	1.84	19.66
INSTITUCIONES BANCARIAS	13.74	20.42	29.76	8.22	16.50	10.60	14.98	1.23	5.39	40.04

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



**SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS
INDICADORES FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006**

ANEXO 4.2

	LIQUIDEZ		SOLVENCIA			RENTABILIDAD		CALIDAD DE ACTIVOS	
	Liquidez Inmediata	Liquidez Mediate	Patrimonio en relación a Activos	Patrimonio en relación a Cartera de Créditos	Patrimonio en relación a las Captaciones	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Cartera Crediticia en Riesgo en Relación a Cartera Bruta	Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo
GUATEMALTECA, S. A.	2.28	57.07	9.78	25.33	11.08	13.01	1.27	13.11	21.93
INDUSTRIAL, S. A.	5.02	5.01	10.08	630.87	11.25	21.75	2.19	8.46	81.93
DE INVERSIÓN, S. A.	22.71	24.15	18.13	29.84	22.59	6.40	1.16	0.82	228.47
DEL PAÍS, S. A.	26.42	27.45	22.01	33.30	29.92	(7.46)	(1.64)	54.79	7.01
DE OCCIDENTE, S. A.	7.67	63.93	41.59	225.95	76.73	0.89	0.37	0.58	179.62
DE CAPITALES, S. A.	1.98	15.15	48.39	85.24	96.95	0.30	0.14	0.00	0.00
SUMMA, S. A.**	18.68	17.83	33.07	45.72	54.12	(2.05)	(0.68)	1.48	49.16
SAN MIGUEL, S. A.	28.18	45.20	26.61	65.88	44.40	9.58	2.55	0.00	0.00
AGROMERCANTIL, S. A.	9.43	9.35	27.64	603.70	40.40	14.84	4.10	0.00	0.00
UNO, S. A.	0.00	248.96	60.58	0.00	0.00	3.37	2.04	0.00	0.00
DE NEGOCIOS CORPORATIVOS, S. A. *	0.37	0.28	72.54	164.12	378.81	0.88	0.64	0.00	0.00
CONSOLIDADA, S. A.	6.73	21.05	21.93	44.05	28.45	16.47	3.61	1.70	0.00
LATINOAMERICANA, S. A.	7.97	11.45	14.85	20.62	18.61	0.39	0.06	20.09	20.60
CORPORATIVA, S. A.	2.07	2.04	23.27	22.52	34.93	2.62	0.61	34.99	25.25
CREDICORP, S. A.	1.84	7.34	21.25	292.83	32.89	27.63	5.87	11.14	0.00
G & T CONTINENTAL, S. A.	1.54	12.51	8.65	53.16	9.62	12.59	1.09	14.50	52.63
SOCIEDADES FINANCIERAS	6.18	25.88	16.96	56.03	21.16	9.98	1.69	11.12	24.27

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

*Antes Corporación Financiera Americana,S.A.

** Antes Financiera Reforma,S.A.



ENTIDADES FUERA DE PLAZA O ENTIDADES OFF-SHORE
INDICADORES FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

ANEXO 4.3

	LIQUIDEZ		SOLVENCIA			RENTABILIDAD		CALIDAD DE ACTIVOS	
	Liquidez Inmediata	Liquidez Mediata	Patrimonio en relación a Activos	Patrimonio en relación a Cartera de Créditos	Patrimonio en relación a las Captaciones	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Cartera Crediticia en Riesgo en Relación a Cartera Bruta	Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	11.22	16.90	8.43	14.66	9.40	22.60	1.90	0.26	352.83
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	1.68	66.62	21.36	37.04	34.33	6.94	1.48	0.00	0.00
INVESTMENT & COMMERCE BANK LIMITED	10.77	44.51	13.05	21.63	15.32	17.23	2.25	2.98	0.00
MERCOM BANK LTD.	4.69	4.64	14.57	20.05	17.50	28.99	4.22	4.73	31.49
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	4.87	10.83	11.54	15.57	13.73	20.47	2.36	0.71	192.30
BANEX INTERNATIONAL BANK CORP.	8.69	41.63	11.73	21.39	13.95	15.25	1.79	0.90	116.57
BAC BANK INC.	12.09	56.02	9.42	19.13	10.50	11.32	1.07	2.62	40.63
GTC BANK INC.	2.29	19.97	8.23	11.21	11.38	15.00	1.24	4.20	6.91
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	6.21	13.22	11.42	16.22	13.35	16.10	1.84	8.19	15.97
THE OXXY BANK, LTD.	3.67	25.91	16.13	93.39	19.54	3.28	0.53	2.38	42.34
BANCAFE INTERNATIONAL BANK LTD.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
SISTEMA DE OFF-SHORE	6.51	20.27	10.68	16.14	13.08	18.79	2.01	2.45	31.61

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



COMPAÑÍAS DE SEGUROS INDICADORES FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

ANEXO 4.4

	LIQUIDEZ	SOLVENCIA	RENTABILIDAD			SINIESTRALIDAD
	Liquidez	Patrimonio en relación a Activos	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Resultado de Operación de Seguros	Siniestralidad
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISION DE EL CHN DE GUATEMALA	204.57	54.63	21.07	11.51	38.28	70.49
COMERCIAL ASEGURADORA SUIZO AMERICANA S. A.	.00	.00	.00	.00	.00	.00
SEGUROS G&T, S. A. *	109.07	19.67	20.90	4.11	3.37	55.94
EMPRESA GUATEMALTECA CIGNA DE SEGUROS, S. A.	178.11	47.47	22.54	10.70	9.99	36.29
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	107.69	21.97	2.77	.61	(1.61)	34.10
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA, CIA. DE SEGUROS, S.A.	167.02	44.73	13.93	6.23	16.62	60.81
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	107.27	10.98	51.99	5.71	18.97	45.32
SEGUROS ALIANZA, S. A.	251.82	61.76	8.07	4.98	4.60	40.30
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	117.51	18.36	18.17	3.34	7.67	38.83
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	131.03	30.48	14.84	4.52	8.63	49.82
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	155.90	38.64	6.19	2.39	5.63	39.09
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	108.56	13.07	16.50	2.16	.23	42.16
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	178.51	43.51	3.95	1.72	1.23	38.29
SEGUROS TIKAL, S. A.	171.65	45.16	(12.84)	(5.80)	(6.03)	33.60
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	180.90	49.43	22.85	11.30	29.37	53.24
ASEGURADORA DE LA NACIÓN, S. A.	180.27	46.29	19.19	8.88	19.26	57.05
SEGUROS AGROMERCANTIL, SOCIEDAD ANONIMA	162.43	42.45	35.55	15.09	43.88	48.88
SEGUROS DEL PAIS, S. A.	161.65	43.38	21.63	9.38	11.33	16.21
PROMEDIO	124.80	26.18	17.48	4.58	7.93	47.21

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

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



COMPAÑÍAS DE FIANZAS INDICADORES FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

ANEXO 4.5

	LIQUIDEZ	SOLVENCIA		RENTABILIDAD			SINIESTRALIDAD
	Liquidez	Responsabilidad en fianzas en vigor	Patrimonio en relación a Activos	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Resultado de Operación de Fianzas	Siniestralidad
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CHN DE GUATEMALA	798.53	42.12	87.53	18.72	16.38	110.94	98.20
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	190.27	82.45	52.13	7.07	3.68	82.70	99.35
AFIANZADORA G&T, S. A. *	143.74	18.10	35.52	27.86	9.90	41.63	62.91
COMERCIAL AFIANZADORA, S. A.	.00	.00	.00	.00	.00	.00	.00
LA SEGURIDAD DE CENTROAMERICA CIA. DE FIANZAS, S. A.	1,269.46	98.55	92.33	4.39	4.06	377.14	99.91
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	131.73	2.59	33.75	22.18	7.49	12.29	66.46
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	209.53	39.53	53.54	17.19	9.20	82.48	89.81
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	122.27	7.63	21.87	24.47	5.35	45.18	58.07
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	151.75	22.16	36.21	12.96	4.70	42.96	39.10
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	227.39	50.52	56.71	13.24	7.51	86.73	(30.16)
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	150.57	32.90	37.50	30.87	11.58	66.98	63.83
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	460.14	96.33	79.90	10.79	8.62	356.70	92.87
PROMEDIO	174.33	35.76	45.64	19.35	8.83	47.73	59.76

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

* Antes Afianzadora G Y T, S. A.



**SISTEMA BANCARIO
INTEGRACION DE FIDEICOMISOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Cifras en millones de Quetzales)**

ANEXO 5.1

	ESTATALES		MUNICIPALES		PRIVADOS		TOTALES	
	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO
EL CREDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMAL	15	3,835.1	1	483.9	2	0.1	18	4,319.0
BANCO DE LOS TRABAJADORES	3	146.6	0	0.0	5	0.3	8	146.9
BANCO INMOBILIARIO, S. A.	1	0.0	0	0.0	0	0.0	1	0.0
BANCO INDUSTRIAL, S. A.	3	72.7	5	34.4	47	339.4	55	446.5
BANCO DE DESARROLLO RURAL, S. A.	24	1,694.4	3	1.2	26	159.3	53	1,855.0
BANCO INTERNACIONAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	4	163.8	4	163.8
BANCO DEL CAFÉ, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
BANCO DEL QUETZAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	6	1,602.3	6	1,602.3
BANCO DE EXPORTACION, S. A.	0	0.0	0	0.0	3	150.6	3	150.6
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
BANCO REFORMADOR, S. A.	0	0.0	1	0.0	9	105.6	10	105.6
BANCO UNO, S. A.	1	291.6	0	0.0	0	0.0	1	291.6
BANCO CORPORATIVO, S. A.	0	0.0	0	0.0	2	59.8	2	59.8
BANCO DE COMERCIO, S. A.	0	0.0	0	0.0	5	0.8	5	0.8
VIVIBANCO, S. A.	1	19.5	0	0.0	8	26.5	9	46.0
BANCO DE LA REPUBLICA, S. A.	2	56.1	0	0.0	5	9.3	7	65.4
BANCO PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
BANCO AMERICANO, S. A.	0	0.0	0	0.0	11	29.8	11	29.8
BANCO SCI, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
BANCO DE ANTIGUA, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
BANCO DE AMERICA CENTRAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	1	1.1	1	1.1
BANCO CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	0	0.0	0	0.0	2	1.4	2	1.4
BANCO AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	4	594.6	0	0.0	3	40.9	7	635.5
BANCO G&T CONTINENTAL, S. A.	4	45.1	2	1.9	7	220.6	13	267.7
BANCO DE CRÉDITO, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
TOTAL	58	6,755.8	12	521.4	146	2,911.6	216	10,188.8



**SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS
INTEGRACION DE FIDEICOMISOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Cifras en millones de Quetzales)**

ANEXO 5.2

	ESTATALES		MUNICIPALES		PRIVADOS		TOTALES	
	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO
FINANCIERA GUATEMALTECA, S. A.	0	0.0	0	0.0	28	571.3	28	571.3
FINANCIERA INDUSTRIAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	60	2,406.6	60	2,406.6
FINANCIERA DE INVERSIÓN, S. A.	0	0.0	0	0.0	1	6.1	1	6.1
FINANCIERA DEL PAÍS, S. A.	0	0.0	0	0.0	30	430.4	30	430.4
FINANCIERA DE OCCIDENTE, S. A.	0	0.0	2	100.2	28	498.3	30	598.6
FINANCIERA DE CAPITALES, S. A.	0	0.0	0	0.0	28	97.7	28	97.7
FINANCIERA SUMMA, S. A.	0	0.0	0	0.0	2	25.5	2	25.5
FINANCIERA SAN MIGUEL, S. A.	0	0.0	0	0.0	5	30.4	5	30.4
FINANCIERA AGROMERCANTIL, S. A.	0	0.0	0	0.0	13	289.2	13	289.2
FINANCIERA UNO, S. A.	0	0.0	1	205.4	0	0.0	1	205.4
FINANCIERA DE NEGOCIOS CORPORATIVOS, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
FINANCIERA CONSOLIDADA, S. A.	0	0.0	0	0.0	29	1,002.0	29	1,002.0
FINANCIERA LATINOAMERICANA, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
FINANCIERA CORPORATIVA, S. A.	0	0.0	0	0.0	4	68.1	4	68.1
FINANCIERA CREDICORP, S. A.	0	0.0	0	0.0	11	1.9	11	1.9
FINANCIERA G & T CONTINENTAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	37	1,010.2	37	1,010.2
TOTAL	0	0.0	3	305.7	276	6,437.6	279	6,743.3



**BANCOS Y SOCIEDADES FINANCIERAS
CEDULAS HIPOTECARIAS FHA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Cifras en millones de Quetzales)**

ANEXO 6

BANCOS	30/09/2006	31/12/2006	VARIACION
EL CREDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	33.4	34.6	1.2
BANCO DE LOS TRABAJADORES	0.0	0.0	0.0
BANCO INMOBILIARIO, S. A.	0.0	0.0	0.0
BANCO INDUSTRIAL, S. A.	470.7	533.2	62.5
BANCO DE DESARROLLO RURAL, S. A.	91.0	109.7	18.7
BANCO INTERNACIONAL, S. A.	5.2	4.9	- 0.3
BANCO DEL CAFÉ, S. A.	202.4	0.0	-202.4
BANCO DEL QUETZAL, S. A.	373.9	439.0	65.1
BANCO DE EXPORTACION, S. A.	0.0	0.0	0.0
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	0.0	0.0	0.0
BANCO REFORMADOR, S. A.	241.0	255.1	14.1
BANCO UNO, S. A.	0.0	0.0	0.0
BANCO CORPORATIVO, S. A.	0.0	0.0	0.0
BANCO DE COMERCIO, S. A.	15.3	0.0	-15.3
VIVIBANCO, S. A.	24.0	25.7	1.7
BANCO DE LA REPUBLICA, S. A.	48.6	48.4	- 0.2
BANCO PRIVADO PARA EL DESARROLLO, S. A.	36.8	13.2	-23.6
BANCO AMERICANO, S. A.	0.0	0.0	0.0
BANCO SCI, S. A.	0.0	0.0	0.0
BANCO DE ANTIGUA, S. A.	0.0	0.0	0.0
BANCO DE AMERICA CENTRAL, S. A.	0.0	0.0	0.0
BANCO CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	71.4	96.2	24.8
BANCO AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	523.8	530.7	6.9
BANCO G&T CONTINENTAL, S. A.	1,038.8	1,079.0	40.2
BANCO DE CRÉDITO, S. A.	0.0	0.0	0.0
TOTAL	3,176.2	3,169.7	- 6.5

SOCIEDADES FINANCIERAS	30/09/2006	31/12/2006	VARIACION
FINANCIERA GUATEMALTECA, S. A.	61.5	62.1	0.6
FINANCIERA INDUSTRIAL, S. A.	3.9	3.5	- 0.4
FINANCIERA DE INVERSIÓN, S. A.	0.0	8.6	8.6
FINANCIERA DEL PAÍS, S. A.	2.4	2.4	0.0
FINANCIERA DE OCCIDENTE, S. A.	0.0	0.0	0.0
FINANCIERA DE CAPITALS, S. A.	0.0	0.0	0.0
FINANCIERA SUMMA, S. A.	0.0	0.0	0.0
FINANCIERA SAN MIGUEL, S. A.	22.1	29.0	6.8
FINANCIERA AGROMERCANTIL, S. A.	25.8	30.4	4.5
FINANCIERA UNO, S. A.	0.0	0.0	0.0
FINANCIERA DE NEGOCIOS CORPORATIVOS, S. A.	0.0	0.0	0.0
FINANCIERA CONSOLIDADA, S. A.	0.0	0.0	0.0
FINANCIERA LATINOAMERICANA, S. A.	0.0	0.0	0.0
FINANCIERA CORPORATIVA, S. A.	0.0	0.0	0.0
FINANCIERA CREDICORP, S. A.	30.8	35.1	4.3
FINANCIERA G & T CONTINENTAL, S. A.	0.0	0.0	0.0
TOTAL	146.5	171.0	24.5