



Equilibrium *Clasificadora de Riesgo*
An Affiliate of Moody's Investors Service, Inc.

SECTOR BANCARIO DE GUATEMALA

Diciembre 2007

**Equilibrium, S.A de C.V.,
Clasificadora de Riesgo**

**Bldv Sergio Vieira de Mello,
Ed. Gran Plaza, No. 304.
San Salvador, El Salvador.
Teléfonos (503) 2275-4853 2275-4854
equilibrium@equilibrium.com.sv
www.equilibrium.com.sv**

Febrero de 2008.



SECTOR BANCARIO DE GUATEMALA

Entorno Económico.

Durante los últimos dos años la actividad económica de Guatemala ha mostrado un crecimiento sostenible, dado que según cifras estimadas el crecimiento real del Producto Interno Bruto al cierre del ejercicio de 2007 estaría ubicado en 5.7%¹, por encima del registrado durante el período de 2006 (5.2%) y por segundo año consecutivo mayor a los registrados durante los últimos nueve años. El comportamiento observado en PIB se apoya en el dinamismo observado en las exportaciones, producto de los beneficios generados por la firma del Tratado de Libre Comercio entre los Estados Unidos de América, Centroamérica y República Dominicana (CAFTA-DR), dado que el Tratado generó un efecto directo en el comercio exterior y un impacto indirecto en la generación de empleos.

Según las últimas cifras publicadas por el Banco de Guatemala correspondiente a noviembre de 2007, el ritmo inflacionario medido a través del Índice de Precios al Consumidor (IPC) alcanzó un nivel del 9.13%, porcentaje que se ubica muy por encima de la meta establecida dentro de la Política Monetaria, Crediticia y Cambiaria, el cual se fijó en 5.0% más o menos un punto porcentual, así como por encima del registrado en similar período de 2006 (4.40%). Por otra parte, desde hace algunos años el ritmo inflacionario de Guatemala ha estado influenciado significativamente por la inflación importada, la cual reconoce el alza en el precio internacional del petróleo y sus derivados. A noviembre de 2007, la inflación importada representa el 3.06% del ritmo inflacionario total, de los cuales el 0.92% lo constituye la inflación importada directa y el 2.14% se atribuye a la inflación importada indirecta.

Para el año de 2008 se espera que la actividad económica de Guatemala medida a través del Producto Interno Bruto (PIB) en términos reales, registre un crecimiento del 5.3%¹. El comportamiento previsto en la actividad económica del país se fundamenta en un entorno poco favorable, originado por la desaceleración que experimentaría la economía de uno de sus principales socios comerciales, así como por los elevados precios internacionales del petróleo y sus derivados. En tal dirección, se espera que en general las economías de la región centroamericana muestren un menor dinamismo en sus desarrollos, dado que una recesión en los Estados Unidos de América provocaría una reducción en la demanda de exportaciones hacia dicho país, así como potenciales disminuciones en el ritmo de crecimiento de las remesas familiares recibidas desde el país norteamericano como consecuencia de la caída de algunos sectores económicos como la construcción en donde se emplean una buena cantidad de inmigrantes centroamericanos. Según estimaciones publicadas por la International Organization for Migration (IOM), cerca de 1.3 millones de guatemaltecos residen fuera del país, de los cuales el 97.8% envían remesas familiares desde los Estados Unidos de América.

Sobre la base de los resultados inflacionarios obtenidos a noviembre de 2007, así como la tendencia observada en los precios internacionales del petróleo, el ritmo de crecimiento en los precios internacionales del maíz y del trigo que inciden en el costo de otros productos derivados, y algunos factores que evolucionan favorablemente, la meta de inflación para el ejercicio de 2008 se establece, según el Banco de Guatemala, en 5.5% más o menos 1.5 puntos porcentuales, lo cual resulta superior a la proyección que inicialmente se había realizado dentro de la Política Monetaria, Cambiaria y Crediticia para 2007 (4.5% más o menos un punto porcentual para 2008).

Antecedentes del Sistema Bancario.

Durante el año de 1944 se inició la modernización económica en Guatemala, para lo cual se creó el Ministerio de Economía y Trabajo, que aprobó los lineamientos de una reforma monetaria y bancaria integral. Dentro de los aspectos fundamentales impulsados por dicha reforma estaba la creación del Banco de Guatemala en calidad de institución autónoma del Estado, cuyo rol principal era dedicarse a cumplir las funciones de un banco central moderno, ajena a las

¹ Fuente: Banco de Guatemala.



actividades de la banca comercial y sin fines de lucro. Anteriormente, en Guatemala existía el Banco Central de Guatemala fundado en 1926, que funcionó como una sociedad con participación accionaria del Estado y de particulares, desempeñando algunas de las funciones inherentes a la banca central, además era un banco mixto que combinaba el privilegio de único emisor con la realización de operaciones de banca comercial. Además, durante 1946 fue creada la Superintendencia de Bancos, que inicio sus labores el 2 de septiembre del mismo año.

Dentro del nuevo sistema se creó la Junta Monetaria, cuya misión primordial consiste en dictar las medidas de Política Monetaria, Cambiaria y Crediticia, con entera autonomía respecto del Gobierno y de los grupos o gremios del sector privado. Además, el anterior Banco Central se convirtió en un banco comercial, bajo la denominación de Banco Agrícola Mercantil, cuya transición se completó en 1947 cuando se pusieron a la venta las acciones pertenecientes al Estado. Al cumplirse los primeros 25 años de la reforma monetaria y bancaria, el sistema financiero guatemalteco se había extendido considerablemente y estaba integrado, además del Banco de Guatemala, por 10 bancos comerciales, dos sociedades financieras privadas y un banco estatal de desarrollo. Más adelante, en 1990 el sistema bancario guatemalteco estaba conformado por 27 bancos y financieras, mientras que se encontraban 6 más en proceso de formación y 4 en trámites de solicitud para su creación.

A inicios de 2007 la Superintendencia de Bancos registraba un total de 23 bancos legalmente autorizadas. No obstante, al cierre de diciembre el registro de instituciones financieras del ente regulador mantiene un total de 21 bancos activos, los cuales están sujetos a su vigilancia e inspección, habiendo concluido durante el transcurso del ejercicio la fusión de tres instituciones con otros bancos de la plaza. Además, el Banco Azteca de Guatemala, S.A., es la última entidad que ha sido autorizada para operar, reflejando como fecha oficial de apertura el 20 de mayo de 2007, siendo sus principales sectores atendidos el comercio e hipotecas. Asimismo, se ha anunciado el ingreso al sistema financiero local de HSBC a través de la apertura de una oficina de representación para lo cual ya han presentado la respectiva solicitud de autorización al ente regulador. Además, el Banco canadiense Scotiabank recientemente oficializó la adquisición del Banco Antigua, S.A., luego de llegar a un acuerdo con el Grupo Altas Cumbres (GAC) de Chile, los activos del banco adquirido suman Q.613.4 millones y mantiene una participación de 0.5% dentro de total de activos de la plaza, se espera que la transacción concluya en los próximos meses.

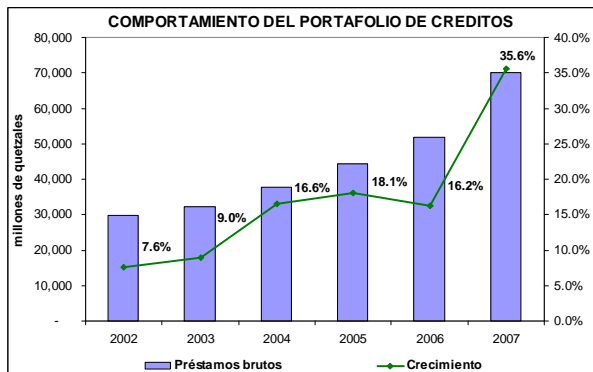
Desempeño y Resultados del Sector,

Evolución de activos,

Al cierre del ejercicio de 2007, los activos del sector bancario guatemalteco totalizan Q.118,392.5 millones mostrando un incremento respecto del cierre del ejercicio de 2006 del 13.3% (Q.13,877.4 millones) que representa el efecto neto de la dinámica de expansión en la cartera de préstamos y en el disponible principalmente versus la tendencia hacia la baja en las inversiones temporales y de largo plazo vía requerimiento de fondos para soportar el aumento de las colocaciones. La estructura del balance está determinada por una concentración del 58.3% en el portafolio de créditos neto, el cual incrementó su nivel de participación en 9.8 puntos porcentuales durante los últimos doce meses, mientras que las inversiones temporales y de largo plazo redujeron su aportación en 8.3 puntos porcentuales durante el mismo período, con una porcentaje del 20.6% respecto del total de activos.

Durante el ejercicio de 2007, el sistema bancario de Guatemala continuó mostrando una acelerada expansión crediticia por encima de la observada en los últimos seis años, mostrando un incremento en la cartera de préstamos brutos del 35.6% respecto del cierre del ejercicio anterior, mientras que en dicho período reflejó un monto mayor en 16.2% y el promedio de crecimiento anual durante los cinco años anteriores al 2007 había sido del 13.5%. Según los últimos datos publicados por la Superintendencia de Bancos², la estructura de la cartera de préstamos por sector

² No incluye la cartera de préstamos de El Crédito Hipotecario Nacional de Guatemala.



económico al 30 de noviembre de 2007, continúa mostrando una adecuada diversificación de los riesgos, dado que ninguno de los sectores a donde se orientan los recursos concentra un porcentaje mayor al 30%, siendo las colocaciones destinadas al consumo, transferencias y otras las que mayor participación mantiene con similar porcentaje, en donde sus principales destinos son la adquisición de bienes duraderos (bienes inmuebles, vehículos, etc.) y la adquisición de

servicios. Por su parte, el sector comercio se constituye como el segundo en participación dentro de la cartera, con el 21.7% del total, mientras que construcción agrupa el 13.3%. Adicionalmente, el sector consumo refleja la mayor expansión en monto, dado que crece en Q.6,667.3 millones lo que representa el 49.2% respecto del cierre del ejercicio de 2006. Es de señalar que todos los sectores económicos que componen el portafolio de préstamos del sector presentan mayor colocación de créditos, destacando además los créditos otorgados a comercio, construcción y los orientados a establecimiento financieros, bienes inmuebles y otros.

En el transcurso del ejercicio de 2007, los principales bancos del sistema mostraron un ritmo de expansión superior en sus respectivos portafolios de créditos, beneficiados por mantener de un mayor nivel de confianza tras la intervención de otros bancos dentro del sistema local. Además, al igual que otros sistemas financieros centroamericanos, el sector bancario de Guatemala concentra la mayor proporción del portafolio de créditos en pocos bancos, lo que unido a las dificultades de liquidez que experimentó el sector a inicios del año, conllevaron a la realización de fusiones y adquisiciones de entidades financieras relativamente pequeñas como el caso de la fusión por absorción del Banco SCI, S.A. por parte del Banco Reformador, S.A., la adquisición del Banco de Exportación, S.A. por parte de Banco G&T Continental, S.A. y la absorción del Banco Corporativo, S.A. por Banco Agromercantil, S.A., mientras que actualmente se desarrolla el proceso de fusión de Banco del Quetzal, S.A. con Banco Industrial, S.A., siendo éste últimos la institución absorbente.

Calidad de activos y fondeo,

La calidad crediticia del portafolio de préstamos en el sector financiero guatemalteco determina un menor indicador de créditos con mora desde un día en adelante³, representando el 3.9% de la cartera bruta, mientras que al cierre de diciembre de 2006 se ubicaba en 5.4%. La mejora en los niveles de contaminación del portafolio se origina por dos factores, por un lado el monto de préstamos con mora desde un día ha disminuido en Q.35.6 millones, principalmente los créditos que se encuentran en los procesos de cobro administrativo y judicial, mientras que el mismo ritmo de expansión de la cartera bruta beneficia los niveles de mora. Dado el comportamiento de los préstamos con retraso en el pago, la cartera de sector financiero presenta una mayor participación de los créditos mantenidos al día en sus obligaciones, con una concentración del 96.1%, mientras que al cierre del ejercicio de 2006 mantenían el 94.6% del portafolio total. Cabe señalar que dentro de los tres principales bancos del sector (de acuerdo al aporte de sus portafolio en el total del sistema), el ratio promedio de morosidad desde un día de retraso es del 2.0%, siendo uno de ellos el Banco de Desarrollo Rural, S.A. cuyo ratio se ubica como el menor de todo el sector con 0.9% (1.2% a diciembre de 2006)

El nivel de cobertura que las reservas por valuación de créditos otorga al total de cartera con retraso en el pago ha sido históricamente bajo, con un indicador promedio durante los últimos cuatro años del 47.3%. Al 31 de diciembre de 2007 el nivel de cobertura se ubica en 42.7%

³ Los datos publicados por la Superintendencia de Bancos no permite determinar la cartera con mora de acuerdo al número de días de retraso.



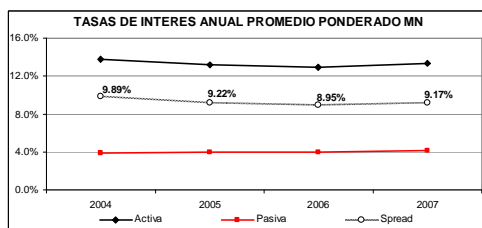
superior al registrado doce meses atrás de 39.6% producto de la reducción de la cartera contaminada versus el crecimiento en saldo de las reservas en Q.71.4 millones. Por su parte, el monto de reservas otorgan un nivel de cobertura a la cartera bruta total del 1.7%, ubicándose como el menor índice registrado durante los tres ejercicios anteriores, cuyo promedio anual fue del 3.3%. Producto de lo anterior, el limitado nivel de reservas sobre préstamos se constituye como uno de los principales retos que afronta el sistema bancario guatemalteco, considerándose necesario la implementación de nuevas políticas que promuevan una posición más conservadora respecto de los riesgos asumidos por los bancos.

El sector financiero de Guatemala financia sus actividades principalmente con recursos provenientes de las captaciones de depósitos del público, los cuales representan al cierre del ejercicio de 2007 el 80.8% de los pasivos totales. Dichas captaciones muestran un crecimiento de Q.9,086.7 millones respecto del cierre del ejercicio de 2006, principalmente los depósitos a la vista y a plazo que presentan un incremento de Q.3,743.9 millones y Q.3,407.9 millones respectivamente, mientras que las cuentas de ahorro reflejan un saldo mayor en Q.1,983.9 millones. Cabe mencionar que durante el ejercicio de 2006 e inicios de 2007 el sistema bancario de Guatemala enfrentó problemas de liquidez producto del retiro de depósitos por el público, lo que llevo a la Superintendencia de Bancos a modificar transitoriamente los requerimientos de encaje legal permitiendo a los bancos incluir dentro de su encaje computable algunos títulos valores que no eran computables hasta ese momento y mantener en caja hasta el 75% del encaje requerido, situación que fue corregida nuevamente a mediados de 2007. Por otra parte, los créditos adquiridos de bancos extranjeros y organismos internacionales representan el 12.9% del total de pasivos, reflejando un crecimiento respecto de diciembre de 2006 del 33.2%, lo que unido a los depósitos y la realización de las inversiones financieras (temporales y de largo plazo) han soportado el ritmo de expansión del portafolio de créditos.

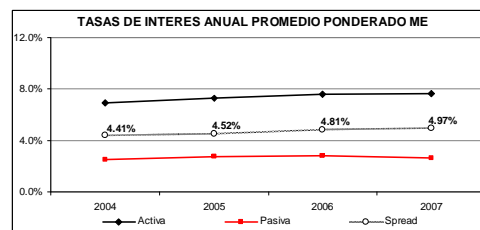
Principales fuentes de fondeo del Sector	Dic.06	Dic.07	Var. Abs.	Var. %
Depósitos	77,817	86,904	9,087	11.7%
Créditos obtenidos de terceros	10,917	14,057	3,140	28.8%
Obligaciones financieras	3,144	2,219	(925)	-29.4%
Cuentas por pagar	2,838	2,890	52	1.8%
Patrimonio	8,564	10,888	2,324	27.1%
Total	103,281	116,958	13,678	13.2%

Resultados,

Finalizado el ejercicio de 2007, el sector bancario de Guatemala presenta mayores ingresos por colocaciones de préstamos por Q.2,537.9 millones, equivalente al 32.9% respecto del cierre del periodo de 2006, los cuales están beneficiados por el ritmo de expansión de la cartera bruta y el incremento decretado en las tasas de interés por el Banco Central a inicios del año. Cabe señalar que los ingresos obtenidos por intereses de préstamos suman Q.7,879.7 millones, mientras que los reportados por operaciones en moneda extranjera resultan de Q.2,365.0 millones, representando un crecimiento durante los últimos doce meses del 32.1% y 35.7% respectivamente. Por su parte, los costos de operación crecen a un ritmo menor con relación a los ingresos, con un porcentaje del 29.3%, en donde los costos por operaciones en moneda extranjera crecen en 46.4%, mientras que los financieros (intereses pagados y otros) son mayores en 22.9%. Adicionalmente, la tasa de interés anual promedio ponderado de las operaciones pasivas en moneda local mostró un leve incremento respecto del ejercicio de 2006, pasando de 4.02% a 4.14%, mientras que en moneda extranjera se redujo a 2.66% (2.80% en el 2006).



Fuente: Banco de Guatemala.



Fuente: Banco de Guatemala.



Producto del comportamiento de los ingresos versus los gastos de operación, el margen de intermediación resulta levemente mayor en 59.9% (58.8% a diciembre de 2006). Sin embargo, el desempeño anterior se origina por un margen de intermediaciones individual en operaciones financieras locales del 64.0% (61.3% a diciembre de 2006), mientras que el resultado de las operaciones con moneda extranjera pasó de 50.1% a 46.1% durante los últimos doce meses. Si bien el margen de intermediación general se mantiene por debajo de lo registrado durante los ejercicios de 2004 y 2005, la eficiencia del sector en el manejo de los gastos administrativos conlleva a que el margen neto resulte mayor respecto del año anterior y del obtenido en los ejercicios de 2004 y 2005, con un ratio de 17.9%.

En términos de eficiencia operativa, el sistema bancario de Guatemala presenta una la relación gasto administrativo (incluye gasto por reservas por valuación de cartera) a activos totales del 4.2%, el cual se ubica por encima del registrado al cierre del ejercicio de 2006 (3.5%). No obstante, dicho indicador resulta similar al de otros sistemas financieros centroamericanos, tales como el sector bancario salvadoreño.

Solvencia y liquidez,

El sistema bancario guatemalteco presenta niveles de liquidez aceptables en virtud al grado de cobertura que el disponible más las inversiones temporales otorgan a los depósitos a la vista, con un índice de 0.60 veces, aunque dicha relación muestra una reducción respecto del cierre del ejercicio de 2006 (0.72 veces). Adicionalmente, la relación préstamos brutos a depósitos totales se ubica en 80.7%, mientras que doce meses atrás fue del 66.5%. Tal y como se mencionó anteriormente, la intervención de las operaciones de Bancafé y Banco de Comercio por parte de la Superintendencia de Bancos generó la especulación del público respecto del sistema financiero, por lo que la liquidez de algunas instituciones financieras se vio afectada producto del retiro de depósitos importantes. No obstante tal situación fue superada con el apoyo de las medidas transitorias adoptadas por los mismos bancos y por las autoridades respectivas.

Los niveles de capitalización en el sistema bancario se consideran relativamente bajos respecto de la relación de patrimonio a activos totales, dado que refleja un ratio del 9.2%, mientras que el índice de patrimonio respecto de la cartera de préstamos brutos resulta del 15.5%, menor al reflejado durante el ejercicio de 2006 del 16.6%. Cabe señalar que ambos ratios se ubican por debajo del promedio registrado en otros sistemas financieros de Centroamérica, tales como el sector bancario salvadoreño en donde los ratios se ubican en 11.8% y 17.3% respectivamente. En términos de regulación local, el sector bancario guatemalteco mantiene un nivel de suficiencia patrimonial por encima de mínimo requerido del 10%, dado que el ratio de patrimonio computable a activos y contingencias ponderados resulta del 13.13% en promedio (13.42% a diciembre de 2006).

Contactos:

El Salvador:

Equilibrium, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo.

Boulevard Sergio Vieira de Mello Ed. Gran Plaza,
No. 304 San Salvador, El Salvador
Teléfonos (503) 2275-4853 2275-4854

Carlos Pastor Bedoya

Gerente.

c_pastor@equilibrium.com.sv

René Arias

Analista.

rarias@equilibrium.com.sv



Sector Bancario de Guatemala.

SECTOR BANCARIO DE GUATEMALA
BALANCE GENERAL
(MILES DE QUETZALES)

Diciembre	2004	%	2005	%	2006	%	2007	%
ACTIVOS								
Disponibilidades	12,864,928	16.8%	13,533,713	15.3%	16,574,429	15.9%	18,078,450	15.3%
Inversiones temporales	10,815,303	14.1%	9,118,751	10.3%	8,501,515	8.1%	5,259,523	4.4%
Préstamos Brutos	37,684,657	49.1%	44,510,691	50.2%	51,742,325	49.5%	70,155,466	59.3%
Vigentes al día	34,384,924	44.8%	42,308,114	47.7%	48,960,200	46.8%	67,408,936	56.9%
Vigentes en mora	930,198	1.2%	1,120,442	1.3%	1,599,829	1.5%	1,635,297	1.4%
Vencidos en proceso de porroga	92,337	0.1%	63,920	0.1%	67,046	0.1%	183,956	0.2%
Vencidos en cobro administrativo	656,765	0.9%	299,124	0.3%	246,655	0.2%	202,406	0.2%
Vencidos en cobro judicial	1,620,433	2.1%	719,091	0.8%	868,595	0.8%	724,871	0.6%
Menos:								
Estimación por valuación	2,107,186	2.7%	950,591	1.1%	1,100,474	1.1%	1,171,899	1.0%
Préstamos Netos	35,577,471	46.4%	43,560,100	49.1%	50,641,851	48.5%	68,983,567	58.3%
Productos financieros por cobrar	1,657,188	2.2%	1,049,298	1.2%	1,021,512	1.0%	1,096,447	0.9%
Cuentas por cobrar	642,017	0.8%	763,677	0.9%	715,686	0.7%	957,929	0.8%
Gastos anticipados	298,946	0.4%	240,890	0.3%	254,076	0.2%	329,188	0.3%
Activos extraordinarios, neto	629,350	0.8%	464,996	0.5%	399,425	0.4%	473,974	0.4%
Inversiones largo plazo	10,813,045	14.1%	16,504,965	18.6%	22,648,282	21.7%	19,157,536	16.2%
Otras inversiones	103,168	0.1%	180,553	0.2%	136,478	0.1%	173,159	0.1%
Suscursales, Casa Matriz y Deptos Adscritos	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	4	0.0%
Inmuebles y muebles, neto	2,985,133	3.9%	2,959,843	3.3%	2,692,993	2.6%	2,923,847	2.5%
Cargos diferidos	328,175	0.4%	302,338	0.3%	928,911	0.9%	958,888	0.8%
TOTAL ACTIVOS	76,714,724	100.0%	88,679,124	100.0%	104,515,158	100.0%	118,392,512	100.0%
PASIVOS								
Total de depósitos	57,138,790	74.5%	67,199,138	75.8%	77,817,265	74.5%	86,903,992	73.4%
Depósitos a la vista	24,593,722	32.1%	30,199,411	34.1%	35,060,431	33.5%	38,804,367	32.8%
Depósitos de ahorro	15,826,271	20.6%	17,378,210	19.6%	18,958,614	18.1%	20,942,565	17.7%
Cuentas a Plazo	16,395,372	21.4%	19,355,366	21.8%	23,211,944	22.2%	26,619,873	22.5%
Otros depósitos	323,425	0.4%	266,151	0.3%	586,276	0.6%	537,187	0.5%
Créditos obtenidos	8,547,840	11.1%	8,108,802	9.1%	10,916,896	10.4%	14,057,070	11.9%
Banco central	2,063,871	2.7%	0	0.0%	0	0.0%	2	0.0%
Instituciones financieras	37,089	0.0%	110,065	0.1%	521,220	0.5%	205,256	0.2%
Organismos internacionales y entidades extranjeras	394,023	0.5%	449,241	0.5%	961,029	0.9%	1,243,686	1.1%
Bancos del exterior	6,052,857	7.9%	7,549,496	8.5%	9,434,647	9.0%	12,608,126	10.6%
Obligaciones financieras	2,498,146	3.3%	2,699,551	3.0%	3,143,966	3.0%	2,218,786	1.9%
Títulos de capitalización	37,036	0.0%	31,535	0.0%	35,500	0.0%	39,609	0.0%
Gastos financieros por pagar	633,405	0.8%	230,512	0.3%	309,090	0.3%	377,375	0.3%
Cuentas por pagar	2,058,833	2.7%	2,174,050	2.5%	2,838,379	2.7%	2,890,115	2.4%
Provisiones	105,669	0.1%	138,045	0.2%	158,718	0.2%	198,928	0.2%
Suscursales, Casa Matriz y Deptos Adscritos	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Créditos diferidos	92,097	0.1%	27,918	0.0%	38,950	0.0%	104,118	0.1%
Otras cuentas acreedoras	1,367,541	1.8%	641,733	0.7%	692,159	0.7%	714,238	0.6%
TOTAL PASIVO	72,479,357	94.5%	81,251,284	91.6%	95,950,923	91.8%	107,504,231	90.8%
CAPITAL								
Capital primario	5,653,102	7.4%	5,572,810	6.3%	6,012,657	5.8%	7,218,031	6.1%
Capital pagado	4,658,045	6.1%	4,485,545	5.1%	4,679,279	4.5%	5,477,624	4.6%
Aportes para acciones	115,067	0.1%	98,247	0.1%	241,728	0.2%	233,340	0.2%
Otras aportaciones	333,588	0.4%	338,992	0.4%	298,369	0.3%	415,364	0.4%
Reservas de capital	546,402	0.7%	650,026	0.7%	793,281	0.8%	1,091,703	0.9%
Capital complementario	-1,417,735	-1.8%	1,855,030	2.1%	2,551,578	2.4%	3,670,250	3.1%
Otras reservas de capital	656,387	0.9%	758,435	0.9%	570,716	0.5%	602,883	0.5%
Reservas para activos extraordinarios	193	0.0%	551	0.0%	551	0.0%	551	0.0%
Obligaciones convertibles en acciones	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Obligaciones subordinadas	77,414	0.1%	75,872	0.1%	835,577	0.8%	1,418,778	1.2%
Revaluación de activos	349,343	0.5%	358,608	0.4%	410,712	0.4%	365,318	0.3%
Ganacias y pérdidas por fusión	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	67	0.0%
(-) Pérdidas por aplicar de ejercicios anteriores	1,177,968	1.5%	77,389	0.1%	83,047	0.1%	130,001	0.1%
Ajuste al ISR	1	0.0%	1	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Ganancias por aplicar de ejercicios anteriores	267,203	0.3%	309,660	0.3%	220,893	0.2%	338,620	0.3%
(-) Valuación de activos de recuperación dudosa	2,436,796	3.2%	698,395	0.8%	696,338	0.7%	760,218	0.6%
Resultados del ejercicio	846,488	1.1%	1,127,687	1.3%	1,292,514	1.2%	1,834,252	1.5%
TOTAL PATRIMONIO NETO	4,235,367	5.5%	7,427,840	8.4%	8,564,235	8.2%	10,888,281	9.2%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	76,714,724	100.0%	88,679,124	100.0%	104,515,158	100.0%	118,392,512	100.0%



Sector Bancario de Guatemala.

SECTOR BANCARIO DE GUATEMALA
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
(MILES DE QUETZALES)

	2,004	%	2,005	%	2,006	%	2,007	
Productos por colocación	6,171,018	100.0%	7,171,845	100.0%	7,706,821	100.0%	10,244,719	100.0%
Financieros	4,701,360	76.2%	5,593,695	78.0%	5,963,702	77.4%	7,879,738	76.9%
Por operaciones en moneda extranjera	1,469,658	23.8%	1,578,150	22.0%	1,743,119	22.6%	2,364,981	23.1%
Costos de Operación	2,437,821	39.5%	2,781,975	38.8%	3,178,657	41.2%	4,111,368	40.1%
Financieros	1,812,332	29.4%	2,089,560	29.1%	2,307,998	29.9%	2,836,404	27.7%
Por operaciones en moneda extranjera	625,489	10.1%	692,415	9.7%	870,659	11.3%	1,274,964	12.4%
Margen de Inversiones	3,733,197	60.5%	4,389,870	61.2%	4,528,164	58.8%	6,133,351	59.9%
Productos por servicios	620,530	10.1%	696,260	9.7%	687,555	8.9%	871,266	8.5%
Gastos por servicios	25,783	0.4%	54,802	0.8%	44,763	0.6%	75,911	0.7%
Margen de Servicios	594,747	9.6%	641,458	8.9%	642,792	8.3%	795,355	7.8%
Otros productos de operación	157,344	2.5%	123,841	1.7%	165,941	2.2%	176,375	1.7%
Otros gastos de operación	0	0.0%	0	0.0%	9,892	0.1%	0	0.0%
Margen de otros productos y gastos de operación	157,344	2.5%	123,841	1.7%	156,049	2.0%	176,375	1.7%
Margen operacional bruto	4,485,288	72.7%	5,155,169	71.9%	5,327,005	69.1%	7,105,081	69.4%
Gastos de administración	3,284,766	53.2%	3,770,430	52.6%	3,698,931	48.0%	5,030,003	49.1%
Margen operacional neto	1,200,522	19.5%	1,384,739	19.3%	1,628,074	21.1%	2,075,078	20.3%
Productos y gastos extraordinarios	-58,967	-1.0%	-11,547	-0.2%	18,651	0.2%	102,978	1.0%
Productos y gastos de ejercicios anteriores	19,391	0.3%	13,926	0.2%	-33,392	-0.4%	51,130	0.5%
Ganancia (pérdida) bruta	1,160,946	18.8%	1,387,118	19.3%	1,613,333	20.9%	2,229,186	21.8%
Impuesto sobre la renta	192,103	3.1%	259,424	3.6%	320,807	4.2%	394,931	3.9%
Ganancia (pérdida) neta	968,843	15.7%	1,127,694	15.7%	1,292,526	16.8%	1,834,255	17.9%

INDICADORES FINANCIEROS Y DE GESTION	2,004	2,005	2,006	2,007
Capital				
Pasivo/patrimonio	17.11	10.94	11.20	9.87
Pasivo / activo	0.94	0.92	0.92	0.91
Patrimonio / Pmos brutos	11.2%	16.7%	16.6%	15.5%
Patrimonio/Pmos. Vencidos	132.1%	347.3%	315.4%	424.9%
Pmos Vencidos/Patrimonio y Rva Saneam.	50.6%	25.5%	28.1%	21.2%
Patrimonio/activos	5.5%	8.4%	8.2%	9.2%
Activos fijos / Patrimonio	70.5%	39.8%	31.4%	26.9%
Liquidez				
Disponible + inversiones temporales/ dep. a la vista	0.96	0.75	0.72	0.60
Disponible + inversiones temporales/ dep. totales	0.41	0.34	0.32	0.27
Disponible + inversiones temporales/ activo total	30.9%	25.5%	24.0%	19.7%
Pmos brutos/ dep. totales	66.0%	66.2%	66.5%	80.7%
Rentabilidad				
ROAE	24.9%	19.3%	16.2%	18.9%
ROAA	1.3%	1.4%	1.3%	1.6%
Margen Inversiones	60.5%	61.2%	58.8%	59.9%
Utilidad neta / ingresos financieros	15.7%	15.7%	16.8%	17.9%
Gastos Operativos / Total Activos	4.3%	4.3%	3.5%	4.2%
Componente extraordinario en Utilidades	-4.1%	0.2%	-1.1%	8.4%
Rendimiento de Préstamos	12.5%	12.6%	11.5%	11.2%
Costo de depósitos y obligaciones financieras	3.6%	3.6%	3.5%	4.0%
Margen de operaciones	8.9%	9.0%	8.1%	7.2%
Eficiencia operativa	73.2%	73.1%	69.4%	70.8%
Eficiencia (gasto administrativo/activos totales)	4.3%	4.3%	3.5%	4.2%
Calidad de Activos				
Préstamos con plazo vencido / préstamos brutos	6.3%	2.4%	2.3%	1.6%
Reservas / préstamos con plazo vencido	88.9%	87.8%	93.1%	105.5%
Préstamos Brutos / Activos	49.1%	50.2%	49.5%	59.3%
Activos extraordinarios / patrimonio	14.9%	6.3%	4.7%	4.4%
Préstamos con plazo vencido+ en mora / pmos. brutos	8.8%	4.9%	5.4%	3.9%
Reservas / préstamos con plazo vencidos+ en mora	63.9%	43.2%	39.6%	42.7%
Otros Indicadores				
Ingresos de intermediación	6,171,018	7,171,845	7,706,821	10,244,719
Costos de Intermediación	2,437,821	2,781,975	3,178,657	4,111,368
Utilidad proveniente de actividades de Intern.	3,733,197	4,389,870	4,528,164	6,133,351