



FINANCIERA  
**CREDICORP**

MEMORIA DE  
**LABORES**  
2018

## INDICE

Carta del presidente del Consejo de Administración	2
Misión y Visión	3
Valores	4
Consejo de Administración	5
Gerencias	6
Organigramas	7
Objetivos alcanzados 2018	8
Calificación de Riesgo	8
Sistema Financiero	9
Comportamiento de la Economía Nacional	9
Área de Negocios / Crecimiento de cartera de créditos	10
Crecimiento de cartera	11
Cartera Pasiva	11
Desembolsos Anuales	12
Productos y Servicios	13
Agencia Central y oficinas de negocio	14
Área de Finanzas / Índices Financieros	16
Utilidades anuales	18
Informe de Auditores Externos	19
Estados Financieros	22

Guatemala, 31 de enero de 2,019

Señores  
Accionistas Financiera Credicorp, S.A.  
Presente

Señores Accionistas:

Es una satisfacción presentarles a ustedes en Asamblea Ordinaria de Accionistas el informe de las principales actividades e indicadores de Financiera Credicorp, S.A. durante el año terminado al 31 de diciembre de 2,018.

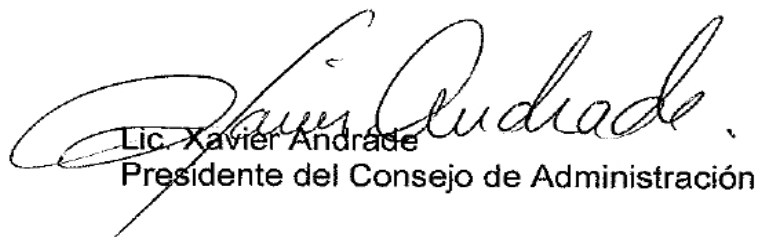
Los activos totales se registraron en Q. 239.59 millones; los pasivos en Q. 190.28 millones y el patrimonio en Q. 45.74 millones. La participación de Financiera Credicorp, S.A. dentro del mercado de Financieras Reguladas por la Superintendencia de Bancos abarca un 2.35% del total, en relación a los activos totales.

El 19% de la cartera de créditos es hipotecaria y el 81% es cartera de inversiones (cédulas hipotecarias). La rentabilidad sobre capital contable fue de 63.61% situándose 25 puntos arriba del promedio del sistema financiero bancario de financieras reguladas que cerró con el 38.31%.

Se adjuntan los Estados Financieros auditados por la entidad Arévalo Pérez, Iralda y Asociados, S.C., donde podrán observar de manera más detallada la situación de la empresa, así como algunos indicadores financieros, el crecimiento de las carteras activas y pasivas e información relevante.

Estoy a sus órdenes para poderles ampliar la información que estimen conveniente y reitero mi agradecimiento en confiarme la dirección y manejo de Financiera Credicorp, S.A.

Cordialmente,



Lic. Xavier Andrade  
Presidente del Consejo de Administración

## Misión

Ofrecer servicios financieros en forma personalizada, segura, confiable y eficiente, con una visión futurista y un alto sentido de responsabilidad.

Trabajamos día a día en equipo con pasión, al aportar innovación en servicios para beneficio de nuestros clientes, nuestras familias, nuestros accionistas y nuestro país.

## Visión

Brindar soluciones financieras acorde a las necesidades de la familia guatemalteca con el mejor servicio personalizado. Ofreciendo calidad, eficiencia y rentabilidad financiera en cada uno de nuestros procesos.

## Valores



### Honestidad

Realizamos nuestro trabajo con transparencia, lealtad e integridad.

### Enfoque al Cliente

Satisfacemos las necesidades de nuestros clientes a través de un servicio personalizado.

### Respeto

Aseguramos un trato justo a nuestros clientes y colaboradores.

### Trabajo en Equipo

Promovemos una cultura ganar-ganar entre nuestros colaboradores mediante una relación profesional enfocada al éxito.

### Proactividad

Nuestro personal va más allá de las necesidades identificadas.

## Consejo de Administración

**Presidente**

- Lic. Xavier Andrade Aycinena

**Vicepresidente**

- Lic. Carlos Haroldo Palma García

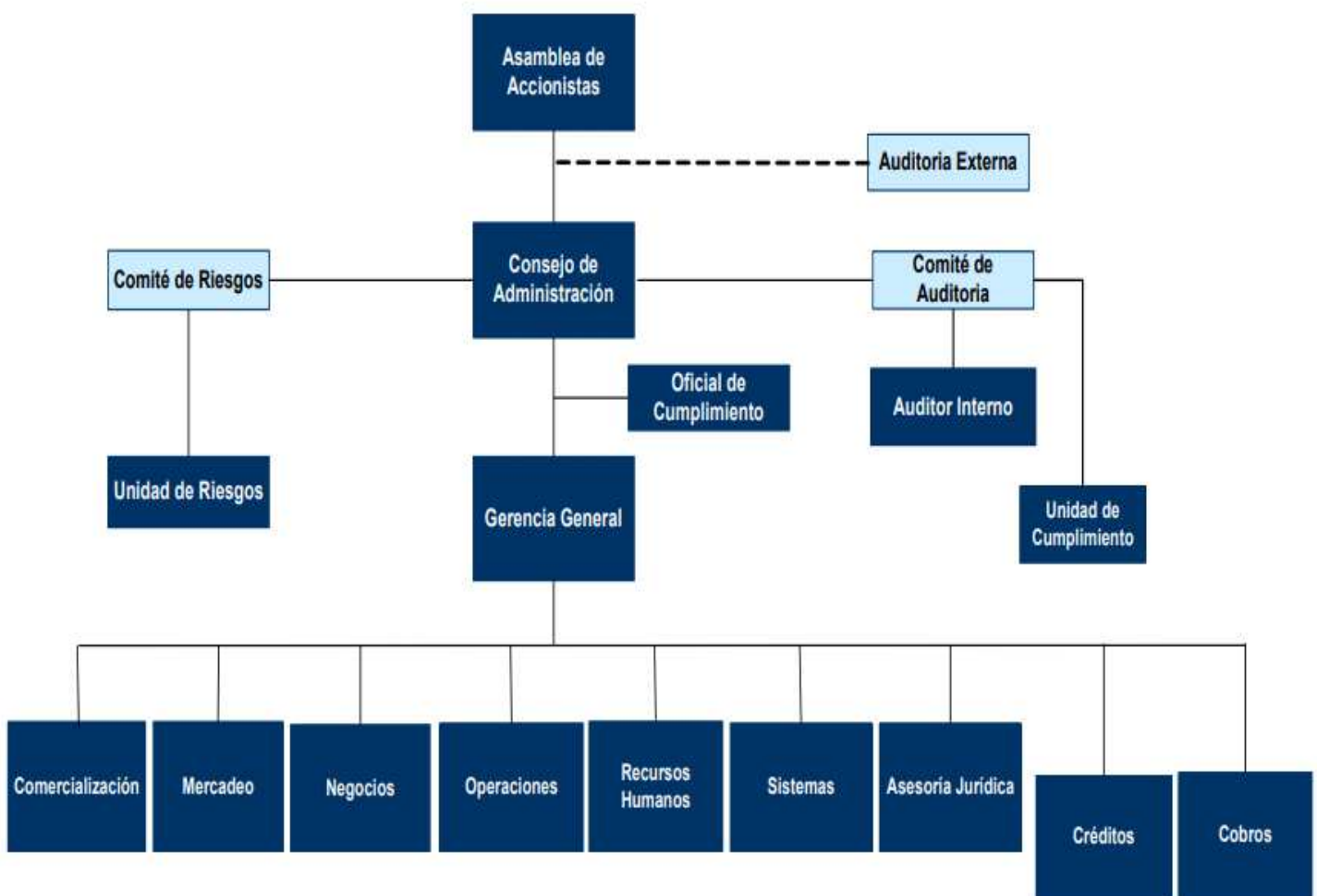
**Secretaria**

- Licda. Ingrid Lissette Orozco Monzón

## Gerencias

<b>Nombres</b>	<b>Cargos</b>
Carlos Haroldo Palma García	Gerente General
Ana Isabel Lara Grazioso	Gerente de Comercialización
Jaime Leonel Castillo Quintanilla	Gerente de Negocios
Nery Rolando López Díaz	Gerente de Operaciones
Edgar Mauricio Castellanos Cruz	Gerente de IT
Gloria Maribel Escobar Suria	Gerente de Rec. Humanos
María Desirée Matheu Aycinena	Gerente de Jurídico
Roberto Revolorio López	Gerente de Auditoria Interna

## Organigrama





## Objetivos alcanzados en 2018

A diciembre 2018, Financiera Credicorp, S.A., alcanzó un patrimonio con relación a activos del 19.09% muy superior al promedio del sistema financiero. Nuestro activo contable incremento a Q. 239.59 millones creciendo un 24% respecto al 2017.

Las Utilidades crecieron con respecto al año anterior; 2017 Q. 6.4 millones y 2018 Q. 8.0 millones.

A diciembre 2018, la colocación combinada de cédulas hipotecarias (préstamos hipotecarios) y la cartera crediticia proveniente de pagarés hipotecarios y otros créditos mostro un incremento en relación al año 2017. (año 2017, Q. 173.1 millones y año 2018 Q. 214.2 millones).

El otorgamiento de créditos incremento a Q. 80.2 millones creciendo un 25% con respecto al año anterior.

En febrero 2018 se aprobó y dio conocimiento a los miembros del Consejo de Administración la implementación del Manual de Gobierno Corporativo dando cumplimiento a las resoluciones JM-62-2016 y JM-2-2018. Así también se inicio con la Unidad Administrativa de Cumplimiento.

En octubre 2018, Financiera Credicorp, S. A, presentó a la Superintendencia de Bancos la solicitud para cambio de razón social y objeto para poder operar como entidad Bancaria de ahorro y préstamo para la vivienda familiar, la cual se encuentra en análisis de esa entidad.

## Calificación de Riesgo

		HISTORIAL DE CALIFICACIONES				
Fecha de información	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	jun-18	
Fecha de comité	11/06/2015	4/03/2016	9/06/2017	19/04/2018	28/06/2018	
Fortaleza Financiera	gTBBB	gTBBB	gTBBB	gTBBB	gTBBB	
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Positiva	Positiva	

## Sistema Financiero 2018

Al 30 de septiembre de 2018, los activos totales de las sociedades financieras ascendieron a Q9,996 millones, registrando un crecimiento interanual de 1.3%.

El aumento interanual de los activos fue producto, principalmente, del incremento de los otros activos en Q414 millones (44.5%). Por otro lado, la cartera de créditos disminuyó en Q283 millones (15.6%) y las inversiones en Q39 millones (0.6%).

Los pasivos ascendieron a Q8,934 millones, lo que significó un crecimiento de 0.8% respecto a septiembre de 2017, influenciado por el incremento registrado en las obligaciones financieras por Q184 millones (2.2%), cuya participación es la más importante dentro del pasivo.

Respecto al capital contable de las sociedades financieras, a septiembre de 2018, éste registró un monto de Q1,062 millones, que representa un aumento interanual de 5.7%, debido principalmente, al incremento de las reservas de capital en Q24 millones (13.6%) y del capital pagado en Q6 millones (0.9%).

Las utilidades antes de impuesto de las sociedades financieras, a septiembre de 2018, alcanzaron Q166 millones, lo que equivale a un aumento de 19.7% respecto al mismo período del año anterior. El aumento responde principalmente al incremento del margen de intermediación en Q28 millones (15.2%) y del margen de otros ingresos en Q8 millones (210.3%), así como la disminución del rubro de otros productos y gastos en Q17 millones (86.8%).

## Comportamiento de la economía nacional y perspectivas para el año 2019

Para Guatemala se prevé que la economía crezca para 2019 entre 3.0% y 3.8%.

El crecimiento de la mayoría de las actividades económicas en 2018 sería superior al año previo, con la excepción de minas y canteras que tendría una significativa contracción, en tanto que en 2019 todas las actividades económicas registrarían crecimientos positivos y, en algunos casos, superiores a los del año anterior.

Factores que sustentan la previsión de crecimiento económico para 2019:

### En el orden externo

1. El crecimiento económico mundial continuaría sólido.
2. Estados Unidos de América mantendría un crecimiento económico relevante.

- Exportaciones
  - Remesas familiares
  - Inversión extranjera directa
  - Turismo
3. Otros socios comerciales también tendrían un crecimiento favorable.
  4. Moderada recuperación de los precios de los productos de exportación.

**En el orden interno:**

1. Recuperación de la inversión, tanto pública como privada.
2. Mejora del crédito bancario al sector privado.
3. Estabilidad en el nivel general de precios (inflación dentro de la meta).
4. Incremento del gasto público.

El ritmo inflacionario a diciembre de 2018, se situó en 2.31%, por debajo de límite inferior de la meta determinada por la Junta Monetaria, aunque se espera que se ubique dentro del margen de tolerancia de la meta en 2019.

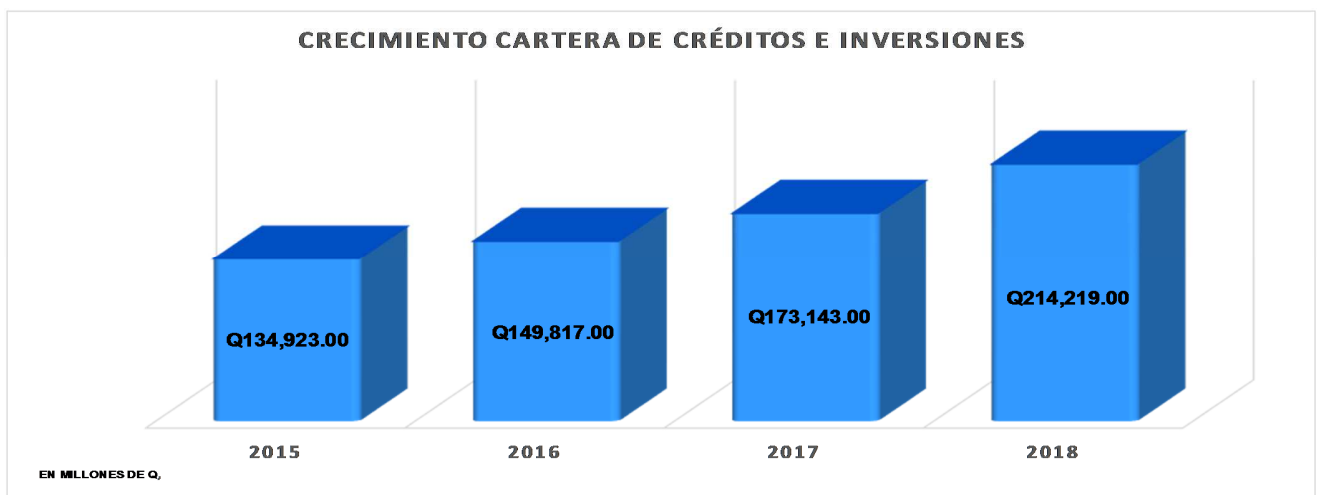
En 2018, las remesas familiares moderaron su ritmo de crecimiento, sin embargo, el ingreso de divisas continuó siendo significativo.

Las importaciones muestran un crecimiento de 8.8% a noviembre de 2018, mientras que las exportaciones registran una reducción de 2.5%.

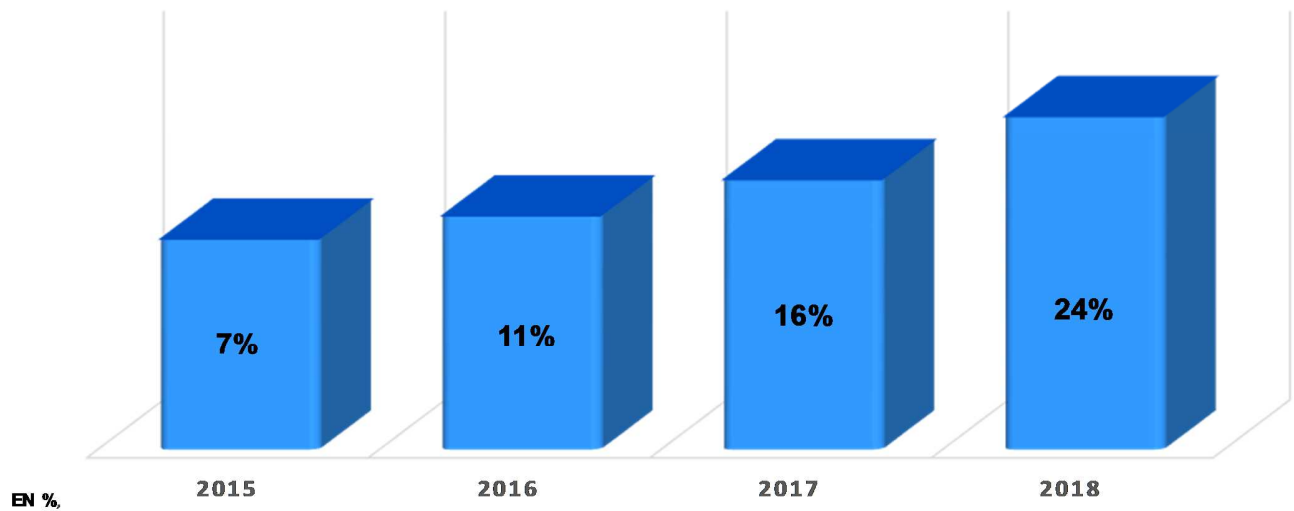
El tipo de cambio nominal mostró una tendencia hacia la apreciación desde septiembre de 2014 hasta mediados de agosto de 2017 y hacia la depreciación desde la segunda quincena de agosto de 2017 a la fecha (diciembre 2018).

## Áreas de Negocio

- Crecimiento de la cartera de créditos

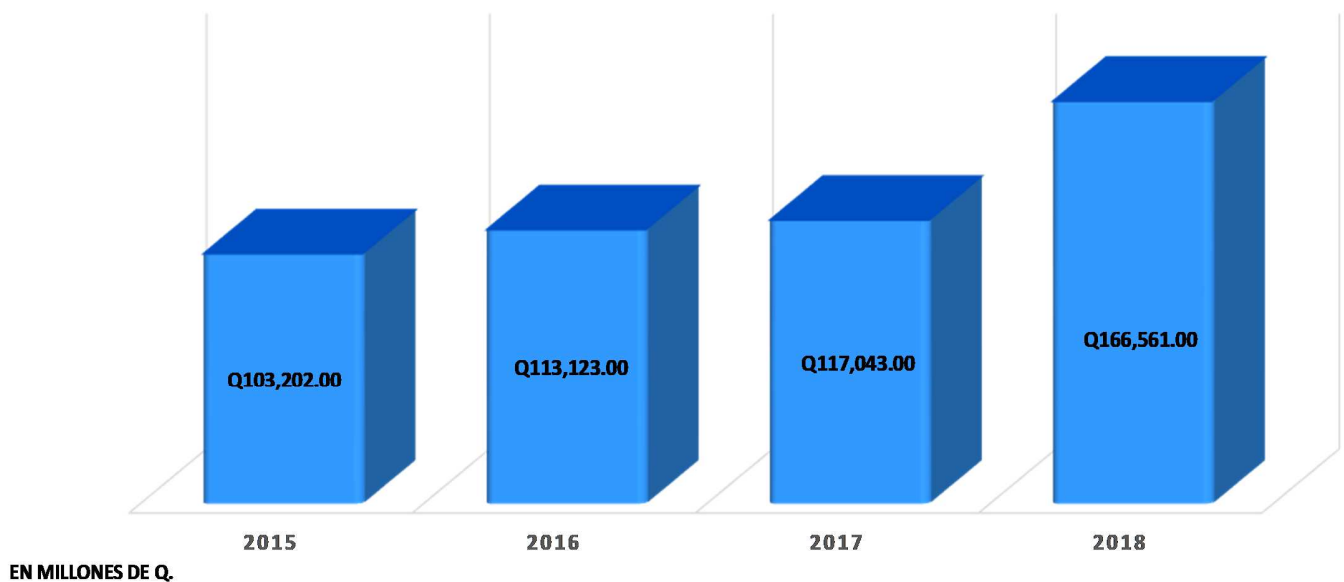


**CRECIMIENTO CARTERA DE CRÉDITOS E INVERSIONES**

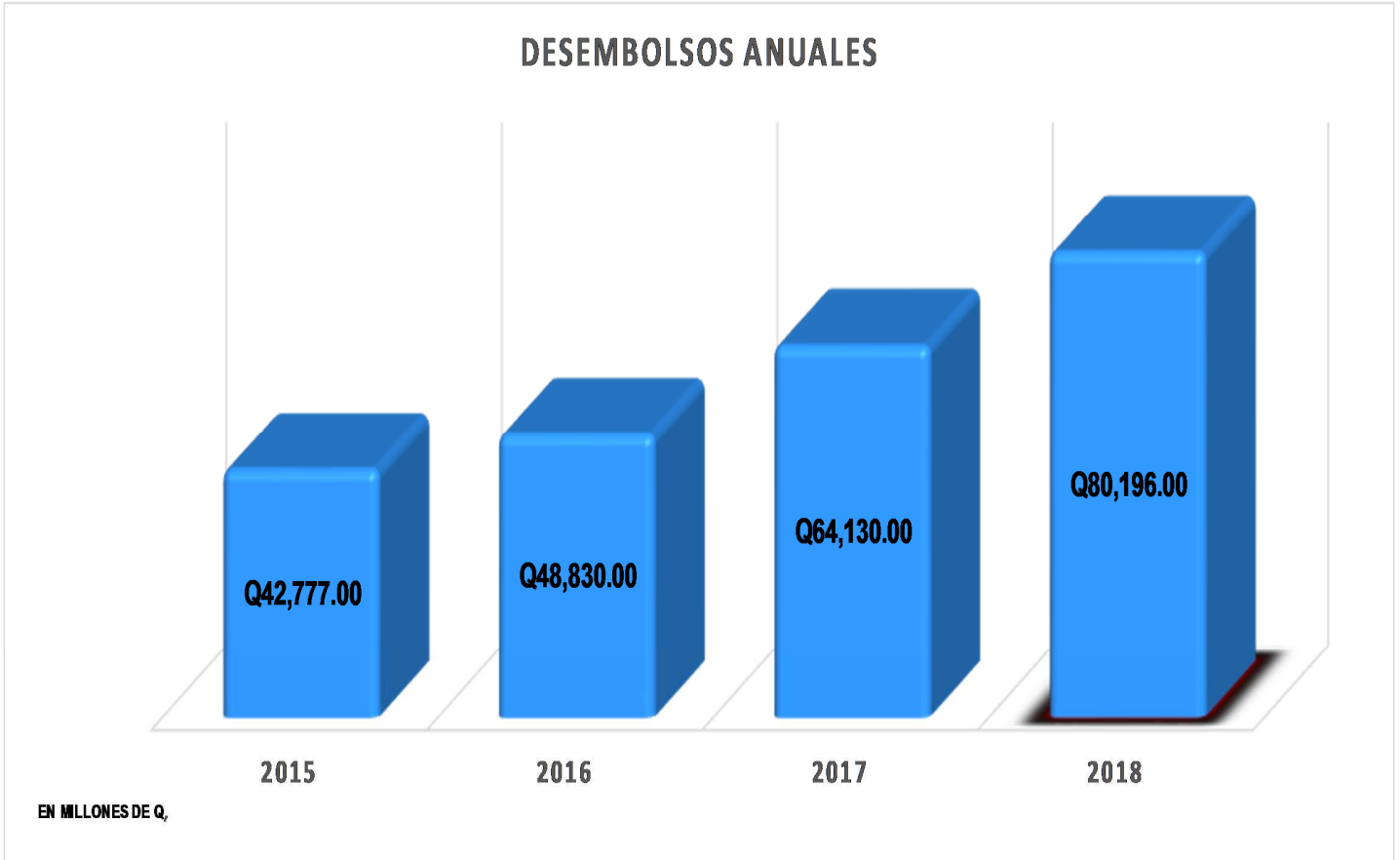


- **Saldos de captación**

**CARTERA PASIVA (CAPTACIÓN)**



- Desembolsos



## Productos y Servicios

### **Operaciones activas**

- Créditos hipotecarios (Compra de vivienda, construcción, ampliación, actividades productivas.)
- Inversión en Cédulas Hipotecarias
- Créditos Back to Back
- Factoraje
- Venta de Activos extraordinarios

### **Operaciones pasivas**

- Pagares financieros en Q y \$
- Reportos en Q. y \$

### **Otras**

- Fiduciario (Administración de Fideicomisos)
- Administración y gestión de carteras
- Cobros por cuenta ajena
- Compra venta de divisas dólares
- Agente Financiero

## Agencia Central y oficinas de negocio

Debido al crecimiento que la financiera a obtenido y para dar mejor servicio a los clientes nos estaremos trasladando a nuevas oficinas.



Oficinas Centrales  
1 avenida 8-01 zona 10

Oficinas de Negocio  
El Frutal, Villa Nueva







Oficina de Negocios  
Res. San José,  
San José Pinula



Oficina de Negocios  
Valle las Flores  
Palín, Escuintla



## Áreas de Finanzas

### Índices Financieros

Con base a los indicadores financieros contenidos en los informes mensuales de riesgos, se incluye la siguiente tabla con valores al 31 de diciembre del año 2,018.

<b>ÍNDICE FINANCIERO</b>	<b>Financiera Credicorp</b>	<b>Promedio Financiero</b>
<b>LIQUIDEZ</b>		
Liquidez Inmediata	4.09%	6.24%
Liquidez Mediata	105.35%	81.40%
<b>SOLVENCIA</b>		
Solvencia (patrimonio en relación a Activos)	19.09%	10.75%
Solvencia (patrimonio en relación a Cartera de Créditos)	112.46%	69.09%
Solvencia (patrimonio en relación a Captaciones)	27.02%	12.57%
<b>RENTABILIDAD</b>		
Rentabilidad (ROE)	19.97%	21.64%
Rentabilidad (ROA)	3.88%	2.24%
Rentabilidad (Eficiencia)	63.61%	38.31%
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>		
Calidad de activos (cartera Vencida)	4.15%	4.53%
Calidad de activos (cobertura de cartera crediticia en riesgo)	114.23%	121.88%

Fuente: Indicadores de Riesgos mensuales e información publicada por la Superintendencia de Bancos de Guatemala. Al 31-diciembre-2018.

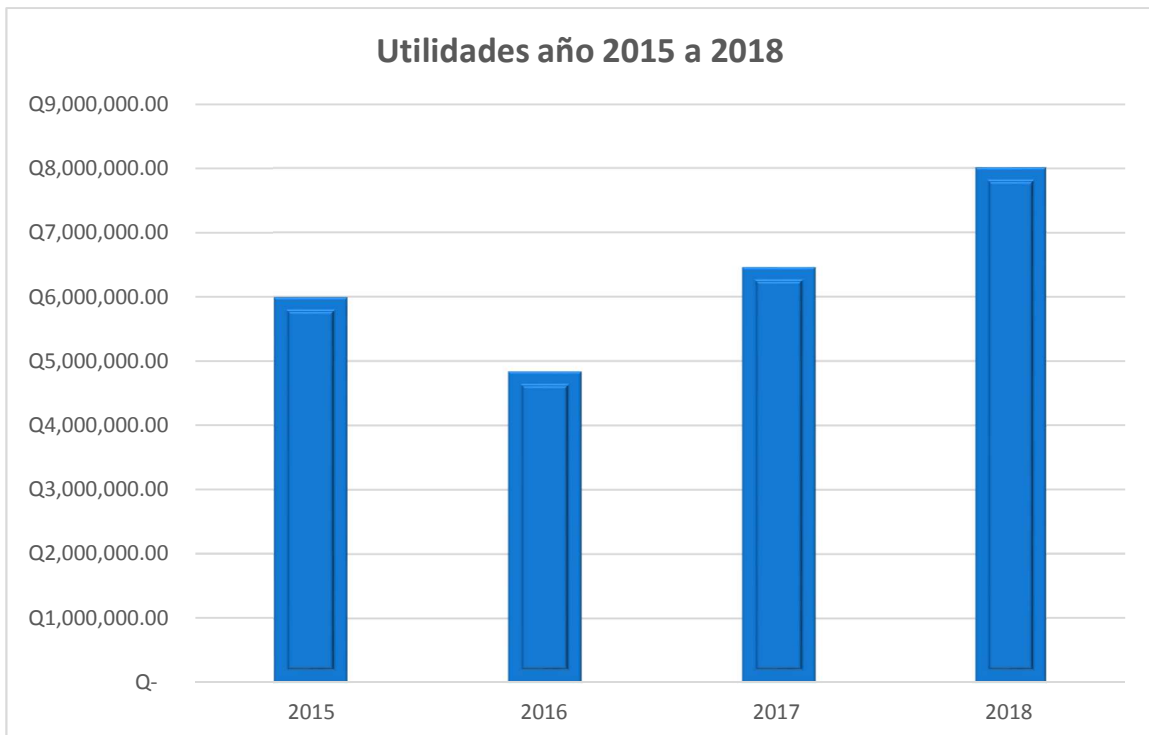
## Comparación de Índices financieros

Considerando los últimos tres años, se elaboró una tabla comparativa de los principales indicadores financieros al último día del mes de diciembre de cada año.

Índice Financiero	2016	2017	2018
<b>LIQUIDEZ</b>			
Liquidez Inmediata	5.59%	4.73%	4.09%
Liquidez Mediata	94.95%	98.10%	105.35%
<b>SOLVENCIA</b>			
Solvencia (patrimonio en relación a Activos)	20.25%	19.67%	19.09%
Solvencia (patrimonio en relación a Cartera de Créditos)	78.19%	84.49%	112.46%
Solvencia (patrimonio en relación a Captaciones)	29.54%	31.64%	27.02%
<b>RENTABILIDAD</b>			
Rentabilidad (ROE)	14.49%	18.71%	19.97%
Rentabilidad (ROA)	3.26%	3.85%	3.88%
Rentabilidad (Eficiencia)	68.65%	67.40%	63.61%
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>			
Calidad de activos (cartera) Vencida	3.39%	2.93%	4.15%
Calidad de activos (cobertura de cartera crediticia en riesgo)	116.30%	130.67%	114.23%

Fuente: Indicadores de Riesgos mensuales e información publicada por la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

## Utilidades anuales



## Informe de Auditores Externos

Arévalo Pérez, Iralda y Asociados, S. C.



### INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Asamblea General de Accionistas de  
Financiera Credicorp, S. A.

#### **Informe sobre la auditoría de los Estados Financieros**

##### **Opinión**

Hemos auditado el balance general adjunto de Financiera Credicorp, S. A. (una Sociedad Anónima constituida en la República de Guatemala), al 31 de diciembre de 2018, y los correspondientes estados de resultados, de movimientos del capital contable y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias. Estos estados financieros han sido preparados por la Administración de la Financiera de conformidad con el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos de Guatemala emitido por la Junta Monetaria.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Financiera Credicorp, S. A., al 31 de diciembre de 2018, así como el resultado de sus operaciones, los movimientos del capital contable y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con lo que establece el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos de Guatemala emitido por la Junta Monetaria.

##### **Fundamento de la opinión**

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría -NIA emitidas por la Federación Internacional de Contadores -IFAC, las resoluciones emitidas por el Colegio de Contadores Públicos y Auditores de Guatemala para el sector financiero regulado, y con base en lo dispuesto en los artículos 39 y 61 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros. Nuestra responsabilidad se describe con más detalle en el párrafo de responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros. Somos independientes de Financiera Credicorp, S. A., de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Profesionales -IESBA junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Guatemala, y hemos cumplido las otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código emitido por el IESBA.

Tel (502) 2332-8831 | (502) 2332-8832 | (502) 2363-1068 | (502) 2363-1078 | (502) 2363-1088  
Fax (502) 2363-0568 | (502) 2363-0328 | Email: arevalo@pkfguatemala.com  
PKF | 13 calle 2-60 Zona 10, Edificio Topacio Azul, Oficina 1202 | Guatemala, C.A

Arévalo Pérez, Iralda y Asociados, S.C. es una firma miembro de PKF International Limited, una red de firmas legalmente independientes y no acepta ninguna responsabilidad por las acciones u omisiones de cualquier miembro individual o firma corresponsal o firmas.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

**Base contable**

Los estados financieros de Financiera Credicorp, S. A., se preparan con base en el Manual de Instrucciones Contables antes referido, el cual difiere en algunos aspectos con las Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF que se explican en la Nota 3 (c) a los estados financieros.

**Asuntos claves de auditoría**

Asuntos claves de auditoría son aquellas cuestiones que, a nuestro juicio profesional, han sido de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones se abordaron en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión al respecto, y no expresamos una opinión separada sobre estas cuestiones. Hemos determinado que el asunto clave de la auditoría que se describe a continuación, es un asunto de importancia que se debe comunicar en nuestro informe.

Al 31 de diciembre de 2018, Financiera Credicorp, S. A. está llevando a cabo estudios económicos, financieros y de mercado para solicitar a la Superintendencia de Bancos cambio de objeto para operar como Banco de Ahorro y Préstamos para la Vivienda Familiar.

En octubre 2018, la Financiera presentó la solicitud ante la Superintendencia de Bancos, la cual a la fecha de este informe se encuentra en proceso de análisis.

**Responsabilidad de la Administración y del Gobierno Corporativo de Financiera Credicorp, S. A.**

La Administración de Financiera Credicorp, S. A., es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos emitido por la Junta Monetaria, como se explica en la Nota 3 a los estados financieros, así como el control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros, y que los mismos estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de Financiera Credicorp, S. A., de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando este principio contable, excepto si la Administración tiene intención de liquidar o de concluir sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.



El Gobierno Corporativo de Financiera Credicorp, S. A., es responsable de la supervisión del proceso de preparación de la información financiera.

#### **Empresa en funcionamiento**

La administración de Financiera Credicorp, S. A., no ha identificado una incertidumbre importante que pueda dar lugar a una duda significativa, sobre la capacidad de Financiera Credicorp, S. A., de continuar como empresa en funcionamiento, por consiguiente no se revela ninguna incertidumbre en notas a los estados financieros.

Con base en nuestra auditoría de los estados financieros de Financiera Credicorp, S. A., tampoco hemos identificado ninguna incertidumbre material, sin embargo ni la administración de Financiera Credicorp, S. A., ni nosotros como auditores independientes, podemos predecir la ocurrencia de eventos futuros que afecten la capacidad de Financiera Credicorp, S. A., de seguir operando en el futuro como empresa en funcionamiento.

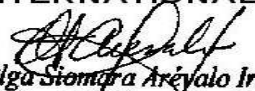
#### **Responsabilidad del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto, están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y para emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y las resoluciones emitidas por el Colegio de Contadores Públicos y Auditores de Guatemala para el sector financiero regulado, siempre detectará un error importante cuando existe.

Las incorrecciones pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, de forma individual o en su conjunto, pueda preverse razonablemente que van a influir en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros. En el Anexo A, el cual es parte integral de este dictamen, estamos incluyendo una descripción detallada de nuestras responsabilidades como Auditores Independientes.

**ARÉVALO PÉREZ, IRALDA Y ASOCIADOS, S. C.**

Firma Miembro de  
**PKF INTERNATIONAL LIMITED**



**Lic. Olga Siomara Arévalo Iralda**  
Contador Público y Auditor  
Colegiado No. CPA-1914

Guatemala, C. A.  
18 de enero de 2019.

## Estados Financieros

**FINANCIERA CREDICORP, S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO**  
 DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2,018  
 (Cifras en Quetzales)

<b>PRODUCTOS FINANCIEROS</b>		31,143,931	
Intereses	28,405,136		
Comisiones	2,738,795		
Negociación de Títulos-Valores	-		
Diferencias de precio en Operaciones de Reporto	-		
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		12,247,881	
Intereses	11,849,957		
Comisiones	397,924		
Beneficios Adicionales	-		
Negociación de Títulos-Valores	-		
Cuota de Formación Fopa	-		
Productos no Cobrados	-		
Diferencias de precio en Operaciones de Reporto	-		
<b>MARGEN POR INVERSIONES</b>			18,896,050
<b>PRODUCTOS POR SERVICIOS</b>		3,529,442	
Comisiones por Servicios Diversos	3,468,585		
Arrendamientos	-		
Almacenaje	-		
Avalúos e Inspecciones	21,600		
Manejo de Cuenta	-		
Otros	39,257		
<b>GASTOS POR SERVICIOS</b>			
Comisiones por Servicios	-		
<b>MARGEN POR SERVICIOS</b>			3,529,442
<b>OTROS PRODUCTOS Y GASTOS DE OPERACION</b>			
<b>PRODUCTOS</b>		233,714	
Ganancia por Valor de Mercado de Títulos-Valores	-		
Variaciones y Ganancias Cambiarias en Moneda Extranjera	233,714		
Productos por Inversiones en Acciones	-		
Productos por Promoción de Empresas	-		
<b>GASTOS</b>			
Pérdida por Valor de Mercado de Títulos-Valores	-		
Variaciones y Pérdidas Cambiarias en Moneda Extranjera	-		
Cuentas Incobrables y de Dudosa Recuperación	-		
Gastos por Promoción de Empresas	-		
<b>MARGEN DE OTROS PRODUCTOS Y GASTOS DE OPERACION</b>			233,714
<b>MARGEN OPERACIONAL BRUTO</b>			22,659,206
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>			14,412,514
<b>MARGEN OPERACIONAL NETO</b>			8,246,692
<b>PRODUCTOS Y GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>		189,149	
Productos Extraordinarios	319,625		
Gastos Extraordinarios	130,476		
<b>PRODUCTOS Y GASTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>		(5,245)	
Productos de Ejercicios Anteriores	-		
Gastos de Ejercicios Anteriores	5,245		
<b>GANANCIA (PERDIDA) BRUTA</b>			8,430,596
Impuesto sobre la Renta			427,057
<b>GANANCIA (PERDIDA) NETA</b>			8,003,539

Guatemala, 03 de enero de 2,019

LIC. WALTER ARNOLDO CHAVARRIA REVOLORIO  
 CONTADOR



LIC. ROBERTO REVOLVORIO LOPEZ  
 AUDITOR



LIC. XAVIER ANDRADE AYCINENA  
 PRESIDENTE



LIC. CARLOS HAROLDO PALMA GARCIA  
 GERENTE GENERAL




**FINANCIERA CREDICORP, S.A.**  
BALANCE GENERAL CONDENSADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2,018  
(Cifras en Quetzales)

ACTIVO	TOTAL	MONEDA NACIONAL	MONEDA EXTRANJERA	PASIVO, OTRAS CUENTAS ACREEDORAS Y CAPITAL	TOTAL	MONEDA NACIONAL	MONEDA EXTRANJERA
<b>DISPONIBILIDADES</b>	6,924,426			<b>OBLIGACIONES DEPOSITARIAS</b>	-		
Caja		501,718	71,265	Depósitos Monetarios	-	-	-
Banco Central		976,777	270,793	Depósitos de Ahorro	-	-	-
Bancos del País		3,540,623	1,363,326	Depósitos a Plazo	-	-	-
Bancos del Exterior		-	-	Depósitos a la Orden	-	-	-
Cheques a Compensar		-	-	Depósitos con Restricciones	-	-	-
Giros sobre el Exterior		-	199,924	<b>CRÉDITOS OBTENIDOS</b>	-		
<b>INVERSIONES</b>	173,514,609			Del Banco Central	-	-	-
En Títulos-Valores para Negociación				De Instituciones Financieras Nacionales	-	-	-
En Títulos-Valores para la Venta				De Instituciones Financieras Extranjeras	-	-	-
En Títulos-Valores para su Vencimiento		155,925,720	17,612,970	De Organismos Internacionales	-	-	-
Operaciones de Reporto		-	-	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	166,560,637		
Certificados de Participación		-	-	Bonos	-	-	-
Intereses pagados en compra de Valores		-	-	Pagarés Financieros	-	140,355,810	26,204,827
(-) Estimaciones por Valuación		(24,081)	-	Obligaciones Financieras a la Orden	-	-	-
<b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>	38,749,750			Obligaciones Financieras con Restricciones	-	-	-
Vigente		34,314,978	4,675,145	<b>GASTOS FINANCIEROS POR PAGAR</b>	2,782,373	2,054,980	727,393
Vencida		1,099,500	590,206	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	1,933,439	1,811,527	121,912
(-) Estimaciones por Valuación		(1,930,079)	-	<b>PROVISIONES</b>	2,310,910	2,310,910	-
<b>PRODUCTOS FINANCIEROS POR COBRAR</b>	1,653,669	1,465,824	187,845	<b>SUCURSALES, CASA MATRÍZ Y DEPTOS. ADCRITOS</b>	-	-	-
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	4,923,777	2,855,055	2,068,722	<b>OTRAS OBLIGACIONES</b>	-	-	-
(-) Estimaciones por Valuación		-	-	<b>CRÉDITOS DIFERIDOS</b>	16,699,180	15,610,333	1,088,847
<b>BIENES REALIZABLES</b>	3,441,657	3,441,657	-	<b>SUMA DEL PASIVO</b>	190,286,539		
(-) Estimaciones por Valuación		-	-	<b>OTRAS CUENTAS ACREEDORAS</b>	3,563,220	3,375,375	187,845
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	-	-	-	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	28,066,500		
(-) Estimaciones por Valuación		-	-	<b>CAPITAL PAGADO</b>		100,000,000	
<b>OTRAS INVERSIONES</b>	6,905,159	6,165,016	740,143	Capital Autorizado		(71,933,500)	
(-) Estimaciones por Valuación		-	-	(-) Capital no Pagado		-	
<b>SUCURSALES, CASA MATRIZ Y DEPARTAMENTOS ADCRITOS</b>	-	-	-	Casa Matriz, Capital Asignado		-	
<b>INMUEBLES Y MUEBLES</b>	234,753	452,446	-	APORTACIONES PERMANENTES	-	-	
(-) Depreciaciones Acumuladas		(217,693)	-	RESERVAS DE CAPITAL	53	53	
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>	3,250,183	3,367,206	-	RESERVAS PARA ACTIVOS	-	-	
(-) Amortizaciones Acumuladas		(117,023)	-	RESERVAS PARA ACTIVOS EXTRAORDINARIOS	-	-	
<b>SUMA DEL ACTIVO</b>	239,597,983			REVALUACIÓN DE ACTIVOS	-	-	
				<b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS</b>	-	-	
				GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR FUSIÓN (+) (-)	-	-	
				VALUACIÓN DE ACTIVOS DE RECUPERACIÓN DUDOSA (-)	-	-	
				PROVISIÓN DE BENEFICIOS A EMPLEADOS (-)	-	-	
				<b>AJUSTES AL IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>	-	-	
				GANANCIAS O PERDIDAS POR CAMBIO EN EL VALOR DE	-	-	
				MERCADO DE LAS INVERSIONES (+) (-)	9,678,132	9,678,132	
				RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES (+) (-)	8,003,539	8,003,539	
				RESULTADO DEL EJERCICIO (+) (-)	45,748,224		
				<b>SUMA DEL CAPITAL CONTABLE</b>	45,748,224		
				<b>SUMA PASIVO, OTRAS CUENTAS ACREEDORAS Y CAPITAL</b>	239,597,983		

Los saldos en moneda extranjera están expresados al tipo de cambio de referencia de Q. 7.73695 Por US\$1. Publicado por el Banco de Guatemala el 31 de diciembre del 2,018.

Guatemala, 03 de enero del 2,019

  
 LIC. WALTER ARNALDO CHAVARRÍA REVOLORIO  
 CONTADOR

  
 LIC. XAVIER ANDRADE AYCINENA  
 PRESIDENTE

**CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y OTRAS RESPONSABILIDADES**

CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS MERCADERÍAS EN DEPÓSITO	4,583,504
CUENTAS DE ORDEN	-
VALORES Y BIENES CEDIDOS EN GARANTÍA	473,865,987
GARANTÍAS CARTERA DE CRÉDITOS	27,000,000
MÁRGENES POR GIRAR	34,730,715
ADMINISTRACIONES AJENAS	-
DOCUMENTOS Y VALORES PROPIOS REMITIDOS	-
EMISIONES AUTORIZADAS DE OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,273,695,000
OBLIGACIONES FINANCIERAS AMORTIZADAS	1,273,695,000
OBLIGACIONES FINANCIERAS EN DEPÓSITO	-
TÍTULOS SOBRE MERCADERÍAS EN DEPÓSITO	-
PÓLIZAS DE SEGUROS Y FIANZAS	27,434,367
OPERACIONES DE REPORTO	42,155,344
OTRAS CUENTAS DE ORDEN	-

  
 LIC. ROBERTO REVOLORIO LÓPEZ  
 AUDITOR

  
 LIC. CARLOS HAROLDO PALMA GARCÍA  
 GERENTE GENERAL