

INFORME DEL SISTEMA FINANCIERO



SUPERINTENDENCIA DE BANCOS

Trabajamos para promover la estabilidad y confianza en el sistema financiero supervisado

Al 31 de marzo de 2010

CONTENIDO

Índice de Ilustraciones	iii
Índice de Cuadros	v
1. SÍNTESIS	1
2. FUNDAMENTO LEGAL	5
3. ASPECTOS GENERALES	5
4. SITUACIÓN FINANCIERA	7
4.1 BANCO DE GUATEMALA	7
4.2 BANCOS, SOCIEDADES FINANCIERAS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA	9
4.2.1 Activos	9
4.2.2 Pasivos	28
4.2.3 Concentración de los bancos	37
4.2.4 Gestión de riesgos	39
4.2.5 Solvencia patrimonial	49
4.2.6 Rentabilidad	52
4.3 ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO	54
4.3.1 Nivel de operaciones	54
4.3.2 Principales rubros del balance	55
4.4 COMPAÑÍAS ASEGURADORAS	57
4.4.1 Nivel de operaciones	57
4.4.2 Concentración de las compañías aseguradoras	58
4.4.3 Principales rubros de los estados financieros	59
4.4.4 Siniestralidad	61
4.4.5 Margen de solvencia y fondo de garantía	62
4.4.6 Reaseguro	63
4.5 COMPAÑÍAS AFIANZADORAS	64
4.5.1 Nivel de operaciones	64
4.5.2 Principales rubros de los estados financieros	65
4.5.3 Reclamaciones	66
4.5.4 Estado de responsabilidad por fianzas en vigor	66
4.6 CASAS DE CAMBIO	67
4.6.1 Nivel de operaciones	67
4.6.2 Principales rubros de los estados financieros	67
4.7 EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN SERVICIOS FINANCIEROS	68
4.7.1 Nivel de operaciones	68
4.7.2 Resultado de operaciones	69
4.7.3 Situación de rentabilidad	70
4.8 CASAS DE BOLSA	70
4.8.1 Nivel de operaciones	70
4.8.2 Resultado de operaciones	71
4.8.3 Situación de rentabilidad	71
4.9 INSTITUTO DE FOMENTO DE HIPOTECAS ASEGURADAS –FHA–	71

4.10 GRUPOS FINANCIEROS	72
5. LUCHA CONTRA EL LAVADO DE DINERO Y EL FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO	74
5.1 RELACIÓN CON ORGANISMOS INTERNACIONALES	74
5.1.1 Grupo Egmont	74
5.1.2 Grupo de Acción Financiera –GAFI–	74
5.1.3 Grupo de Acción Financiera del Caribe –GAFIC–	75
5.1.4 OTROS ORGANISMOS INTERNACIONALES	76
5.2 INTERCAMBIO DE INFORMACIÓN	76
5.3 ACTIVIDADES DE SUPERVISIÓN EN LA LUCHA CONTRA EL LAVADO DE DINERO Y EL FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO	77
5.4 ACTIVIDADES GENERALES DEL DEPARTAMENTO DE VERIFICACIÓN ESPECIAL	78
5.4.1 Capacitaciones recibidas	78
5.4.2 Capacitaciones impartidas	78
6. ANEXOS	79

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

<i>Ilustración 1. Participación en el total de activos de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza</i>	<i>9</i>
<i>Ilustración 2. Estructura de los principales activos de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>10</i>
<i>Ilustración 3. Estructura de los principales rubros de activo por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>13</i>
<i>Ilustración 4. Estructura de los principales rubros de activo por tipo de moneda de bancos a marzo de 2010.</i>	<i>14</i>
<i>Ilustración 5. Variación trimestral de la cartera de créditos bruta por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>15</i>
<i>Ilustración 6. Variación interanual de la cartera de créditos bruta por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>16</i>
<i>Ilustración 7. Estructura de la cartera crediticia bruta por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>16</i>
<i>Ilustración 8. Estructura de la cartera crediticia bruta por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>17</i>
<i>Ilustración 9. Estructura de la cartera de créditos bruta por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a marzo 2010.....</i>	<i>18</i>
<i>Ilustración 10. Estructura de la cartera crediticia bruta clasificada por criterio de agrupación de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>26</i>
<i>Ilustración 11. Estructura de la cartera crediticia bruta por criterio de agrupación y por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza a Marzo 2010.</i>	<i>26</i>
<i>Ilustración 12. Estructura de la cartera crediticia bruta por criterio de agrupación y por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza a Diciembre 2009.</i>	<i>27</i>
<i>Ilustración 13. Participación en el total de pasivos de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>28</i>
<i>Ilustración 14. Estructura de los principales pasivos de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>29</i>
<i>Ilustración 15. Estructura de los principales rubros de pasivo por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>32</i>
<i>Ilustración 16. Índice de concentración por activos, cartera de créditos y depósitos de bancos</i>	<i>38</i>
<i>Ilustración 17. Indicadores de liquidez de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza</i>	<i>39</i>
<i>Ilustración 18. Indicadores de riesgo de crédito de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza</i>	<i>41</i>
<i>Ilustración 19. Indicador de morosidad de la cartera de créditos por criterio de agrupación, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>43</i>
<i>Ilustración 20. Indicador de morosidad de la cartera de créditos en moneda nacional, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>43</i>
<i>Ilustración 21. Indicador de morosidad de la cartera de créditos en moneda extranjera, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>44</i>
<i>Ilustración 22. Indicadores de solvencia de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>50</i>
<i>Ilustración 23. Utilidades de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>52</i>

<i>Ilustración 24. Indicadores de rentabilidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>53</i>
<i>Ilustración 25. Seguros de mercaderías en depósito en los almacenes generales de depósito.....</i>	<i>55</i>
<i>Ilustración 26. Estructura de las primas netas de las compañías aseguradoras.</i>	<i>58</i>
<i>Ilustración 27. Índices de concentración de las compañías aseguradoras.</i>	<i>59</i>

ÍNDICE DE CUADROS

<i>Cuadro 1. Instituciones financieras legalmente autorizadas para operar en el país y que se encuentran bajo la vigilancia e inspección de la Superintendencia de Bancos, a marzo de 2010.</i>	<i>5</i>
<i>Cuadro 2. Personas obligadas de acuerdo a la Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos y a la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo, a marzo 2010.</i>	<i>6</i>
<i>Cuadro 3. Resumen del balance general del Banco de Guatemala, diciembre 2009 y marzo 2010</i>	<i>7</i>
<i>Cuadro 4. Estructura y variación de los activos por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>9</i>
<i>Cuadro 5. Estructura y variación de los principales rubros de activo de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>10</i>
<i>Cuadro 6. Variación y estructura de activos por tipo de moneda y tipo de institución de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>11</i>
<i>Cuadro 7. Variación de activos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>12</i>
<i>Cuadro 8. Variación de los principales rubros de los activos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>14</i>
<i>Cuadro 9. Cartera crediticia bruta total por destino económico, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>15</i>
<i>Cuadro 10. Participación de la cartera crediticia bruta total por destino económico, por tipo de entidad, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza a marzo de 2010.</i>	<i>17</i>
<i>Cuadro 11. Cartera crediticia de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza destinada al consumo.</i>	<i>19</i>
<i>Cuadro 12. Cartera crediticia de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza destinada al consumo de bienes durables.</i>	<i>19</i>
<i>Cuadro 13. Cartera crediticia de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza destinada al comercio.</i>	<i>20</i>
<i>Cuadro 14. Cartera crediticia de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza destinada a la construcción.</i>	<i>21</i>
<i>Cuadro 15. Composición de la cartera crediticia bruta clasificada por tipo de moneda y tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>22</i>
<i>Cuadro 16. Composición de la cartera crediticia bruta por destino económico, clasificada por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>23</i>
<i>Cuadro 17. Cartera crediticia bruta clasificada por criterio de agrupación de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>24</i>
<i>Cuadro 18. Cartera crediticia bruta en moneda extranjera clasificada por criterio de agrupación de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>27</i>
<i>Cuadro 19. Estructura y variación de los pasivos por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>28</i>
<i>Cuadro 20. Estructura y variación de los principales rubros de pasivo de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>29</i>
<i>Cuadro 21. Variación y estructura de pasivos por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>30</i>

Cuadro 22. Variación de los pasivos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	31
Cuadro 23. Variación de los principales rubros de los pasivos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	33
Cuadro 24. Estructura y variación de las obligaciones depositarias de bancos y entidades fuera de plaza.	34
Cuadro 25. Variación y estructura de las obligaciones depositarias por tipo de moneda de bancos y entidades fuera de plaza.	35
Cuadro 26. Variación de las obligaciones depositarias en moneda extranjera de bancos y entidades fuera de plaza.	36
Cuadro 27. Índices de concentración de Bancos.	38
Cuadro 28. Indicadores de liquidez por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	40
Cuadro 29. Indicador de morosidad de la cartera de créditos por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	42
Cuadro 30. Valuación de activos crediticios de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	45
Cuadro 31. Composición porcentual y variación de activos crediticios por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	46
Cuadro 32. Reservas de valuación de activos crediticios de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	47
Cuadro 33. Posición patrimonial por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	49
Cuadro 34. Principales rubros del capital contable de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	51
Cuadro 35. Principales rubros del estado de resultados de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	52
Cuadro 36. Estructura y variación de las mercaderías en depósito de los almacenes generales de depósito.	54
Cuadro 37. Estructura y variación de los principales rubros de activo de los almacenes generales de depósito.	55
Cuadro 38. Estructura y variación de los principales rubros de pasivo de los almacenes generales de depósito.	56
Cuadro 39. Primas netas de las compañías aseguradoras.	57
Cuadro 40. Índices de concentración de las compañías aseguradoras.	58
Cuadro 41. Principales rubros de activo de las compañías aseguradoras.	59
Cuadro 42. Principales rubros de pasivo de las compañías aseguradoras.	60
Cuadro 43. Siniestralidad neta de las compañías aseguradoras.	61
Cuadro 44. Margen de solvencia y fondo de garantía de las compañías aseguradoras.	62
Cuadro 45. Índices de retención y cesión de las compañías aseguradoras.	63
Cuadro 46. Fianzas de las compañías afianzadoras.	64
Cuadro 47. Principales rubros de activo de las compañías afianzadoras.	65
Cuadro 48. Principales rubros de pasivo de las compañías afianzadoras.	65
Cuadro 49. Margen de responsabilidad de las compañías afianzadoras.	66
Cuadro 50. Principales rubros de activo de las empresas especializadas en servicios financieros.	68
Cuadro 51. Principales rubros de pasivo de las empresas especializadas en servicios financieros.	69

<i>Cuadro 52. Principales rubros del estado de resultados de las empresas especializadas en servicios financieros.</i>	70
<i>Cuadro 53. Principales rubros de activo de los grupos financieros.</i>	72
<i>Cuadro 54. Principales rubros de pasivo de los grupos financieros.</i>	73

1. SÍNTESIS

El siguiente informe obedece a lo establecido en la Ley de Supervisión Financiera, Decreto Número 18-2002 del Congreso de la República de Guatemala, la cual requiere que el Superintendente de Bancos informe a la Junta Monetaria, en forma trimestral, sobre la situación financiera de las entidades sujetas a la vigilancia e inspección de la Superintendencia de Bancos -SIB-.

En tal virtud, el informe incluye información sobre la actividad financiera; la captación de recursos; la gestión de riesgos; y, la lucha contra el lavado de dinero y el financiamiento al terrorismo.

En relación con la **actividad financiera**, durante el primer trimestre de 2010, los activos totales de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel consolidado, mostraron una leve disminución, en términos nominales, de 0.1%. Los rubros de activo que mostraron mayor disminución fueron las disponibilidades (3.3%) y la cartera de créditos (3.0%). En forma interanual, los activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel consolidado, registraron un crecimiento de 4.5%, asociado al dinamismo de los rubros de inversiones (18.6%); de las disponibilidades (11.4%); y, de los otros activos (10.1%), lo que indica la preferencia de las entidades hacia activos líquidos, como una medida precautoria, ante un entorno internacional adverso.

Con respecto a la actividad crediticia, durante los primeros tres meses del año, ésta mostró una reducción de 2.7% (3.0% interanual), derivado, por un lado, de la disminución del nivel de actividad económica, y por consiguiente, de la demanda de crédito, y por el otro, al endurecimiento de los requisitos para otorgar financiamiento por parte de las entidades. Los destinos económicos que mostraron las mayores disminuciones fueron los servicios financieros, bienes inmuebles, y servicios prestados a empresas; la industria manufacturera; y, las transferencias. En forma interanual, esta disminución fue conducida por la industria manufacturera y la agricultura, cuyos destinos económicos fueron los más afectados. En los créditos clasificados por criterio de agrupación, durante el primer trimestre del año, los empresariales mostraron disminuciones (empresarial mayor 4.3% y menor 1.9%); los hipotecarios para la vivienda disminuyeron 1.5%; y, los destinados al consumo mostraron una leve caída de 0.2%. En contraposición, los microcréditos crecieron 8.5%. Al hacer el análisis interanualmente, el desempeño fue el siguiente: los empresariales mayor y menor mostraron caídas de 6.7% y 2.2%, respectivamente. Por otro lado, el crédito destinado al consumo aumentó 4.0%; el hipotecario para vivienda 3.3%; y, el microcrédito solamente 1.0%. El comportamiento del crédito, fue congruente con la disminución de la actividad productiva en el país.

Con respecto a la dolarización de los activos, los mismos mostraron cierta estabilidad, pues en moneda nacional, al primer trimestre del año, representaron el 66.5% y en moneda extranjera el 33.5%, participaciones similares a las registradas en 2009, mismas que fueron 65.3% en moneda nacional y 34.7% en moneda extranjera a finales del año anterior; mientras que al primer trimestre de 2009, éstas fueron 64.3% en moneda nacional y 35.7% en moneda extranjera, ello a pesar de la volatilidad observada del quetzal respecto del dólar de los Estados Unidos de América, durante el último trimestre de 2009. El efecto de la volatilidad del tipo de cambio fue compensado, por un lado, por el incremento de las disponibilidades e inversiones en moneda extranjera tanto trimestral como interanualmente, y por el otro, por la disminución de la participación de la moneda extranjera en el rubro de cartera de créditos trimestral e interanualmente.

En relación a la **captación de recursos**, en el primer trimestre de 2010, los pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel consolidado, mostraron cierta estabilidad, con un leve incremento de 0.2%. Al analizar los pasivos consolidados interanualmente, se observó un mayor dinamismo de los mismos, con un crecimiento de 4.4%, asociado, principalmente, al incremento de las obligaciones depositarias (8.1%) y de las

obligaciones financieras (2.2%). En contraste, el rubro de créditos obtenidos, que principalmente corresponde a líneas de crédito con bancos del exterior, mostró una reducción de 23.7%, debido a la menor demanda de este tipo de recursos que, en su mayoría, son utilizados para el financiamiento de actividades de comercio exterior (exportaciones e importaciones).

El dinamismo de las obligaciones depositarias se observó en todas las clases de depósito pero, principalmente, en los depósitos a plazo, los cuales se incrementaron 13.4% de forma interanual y 2.1% durante el trimestre, lo cual denota, por un lado, la confianza de los depositantes en el sistema bancario, y por la otra, la preferencia hacia esta clase de depósitos y una disminución del nivel de actividad económica, lo que incidió en que los agentes económicos necesitaran menos recursos líquidos para realizar sus transacciones.

Es importante destacar que se observó un leve incremento en la dolarización de los depósitos, ya que, a marzo del presente año, el 30.1% de los mismos estaban denominados en moneda extranjera; a diciembre y marzo de 2009 representaban 29.6% y 28.3%, respectivamente. La dolarización de los depósitos denota el interés de los depositantes por colocar sus recursos en una moneda fuerte, ante la incertidumbre provocada por la variabilidad de tipo de cambio.

Con respecto a la **gestión de riesgos**, debido a las condiciones económico-financieras prevalecientes en el contexto internacional y ante la desaceleración económica nacional, las entidades financieras aumentaron sus posiciones de liquidez. De esta manera, a marzo de 2010 la **liquidez inmediata** se situó en 19.0%, mayor a la de marzo de 2009 (18.4%) pero menor a la de diciembre de 2009 (19.8%). La **liquidez mediata** ha venido en constante fortalecimiento, por lo que a marzo del presente año fue de 50.8%, mientras que a diciembre de 2009 era de 49.6% y a marzo de 2009 se situó en 46.8%.

En cuanto a la calidad de la cartera de créditos, medida por el indicador de **morosidad** de la cartera, el mismo mejoró, pues pasó de 2.7% en marzo y diciembre de 2009 a 2.6% en el primer trimestre 2010. Esta mejora se debió a la reducción del mismo en las actividades de consumo; comercio; servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas; servicios comunales, sociales y personales; y, transferencias. Analizando el indicador mencionado, clasificado por criterio de agrupación, durante el primer trimestre del año, los créditos empresariales mayores y el consumo mostraron decrementos (0.3 y 0.1 puntos porcentuales, respectivamente).

En lo que respecta al indicador de **cobertura de la cartera de créditos en riesgo**, como consecuencia del aumento en el nivel de reservas, este se incrementó de 69.0% a 86.5% de marzo a diciembre de 2009, para situarse en 99.6% a marzo del presente año. Cabe comentar que, de acuerdo a la normativa emitida a finales de 2008, las entidades deben incrementar sus reservas por créditos en riesgo, de acuerdo a un programa establecido, hasta el 100% de la cartera en riesgo.

La **solvencia** de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel consolidado, mostró leves mejoras, como resultado de las variaciones del capital contable; ya que éste disminuyó 2.6% durante el primer trimestre pero aumentó 5.5% con relación a marzo de 2009. Ello mismo incidió en la posición patrimonial, en tal virtud, la misma disminuyó 4.4% durante el primer trimestre de 2010, pero aumentó 23.2% respecto del primer trimestre de 2009.

Las utilidades obtenidas a marzo de 2010 fueron menores en 11.1% a las de marzo 2009, debido, principalmente, a la disminución del margen de otros productos de operación en Q81.0 millones y del incremento de los gastos de administración por Q130.9 millones. En tal virtud, el indicador de **rentabilidad sobre activos** se redujo de 2.2% en

marzo de 2009 a 1.9% en el primer trimestre de este año, mientras que el indicador de rentabilidad sobre patrimonio se redujo de 21.2% (marzo de 2009) a 17.9% (marzo de 2010).

El nivel de operaciones de los almacenes generales de depósito, medido a través de las mercaderías en depósito, mostró una disminución de 0.8%, respecto al nivel observado a diciembre de 2009, debido a la reducción del nivel de mercaderías en bodegas habilitadas y en bodegas fiscales. En cuanto al desempeño interanual, las mercaderías en depósito se incrementaron 51.4%, como resultado, principalmente, del aumento de las mercaderías en bodegas fiscales. Dicha variación estuvo influenciada por el registro de mercaderías de actividad exportadora y de maquila de dos almacenadoras, resultado de observaciones de supervisión¹.

La actividad de las compañías de seguros, medida a través de las primas netas, mostró un incremento de 4.9%, respecto de marzo de 2009, originándose, principalmente, en el ramo de vida (19.0%), en donde destacaron los planes colectivos (77.0% del total del ramo).

La siniestralidad neta de las compañías de seguros registró un incremento de 75.2% a diciembre de 2009 a 75.7% a marzo de 2010, variación que se derivó de una menor participación del reaseguro en la cobertura del riesgo. Asimismo, el patrimonio técnico de estas compañías, a nivel consolidado, cubrió 2.9 veces el margen de solvencia y 7.3 veces el fondo de garantía.

Las compañías afianzadoras incrementaron el nivel de primas netas en 10.7%, en comparación con lo observado en marzo de 2009. Cabe mencionar que un 70.3% de las primas emitidas son administrativas ante el gobierno, las cuales se incrementaron 12.8% en el mismo período.

Al 31 de marzo de 2010, solo una casa de cambio se encontraba operando, debido a que las principales operaciones que este tipo de entidad realiza, también son llevadas a cabo por los bancos del sistema, desde que cobró vigencia la Ley de Libre Negociación de Divisas en 2001.

Durante el primer trimestre de 2010, las empresas especializadas en servicios financieros² mostraron una disminución de sus activos en 7.8%, y de 5.3% en comparación con el nivel alcanzado a marzo de 2009; este último resultado se vio reflejado a la reducción de su principal activo, la cartera de créditos (11.4%), de las inversiones (36.2%) y al incremento de las disponibilidades (129.2%). Asimismo, los pasivos decrecieron 10.2%, durante el primer trimestre y 10.6% en forma interanual; debido, principalmente, a la disminución registrada en el principal pasivo, que son los créditos obtenidos (32.3%).

Las utilidades obtenidas por estas entidades, a nivel consolidado, fueron mayores en 66.8% al nivel alcanzado en marzo 2009, debido, principalmente, a que el aumento de los productos (35.2%) fue mayor a lo registrado por los gastos (23.5%).

Las casas de bolsa mostraron un leve decremento de sus activos en Q0.2 millones durante el primer trimestre del año, pero mayor al de marzo de 2009 en Q1.0 millones. Las utilidades a marzo de 2010 fueron Q0.5 millones, cifra menor a la registrada a marzo 2009 (Q1.5 millones).

¹El valor del ajuste, realizado en los meses de agosto y septiembre de 2009, fue de Q2,040.0 millones.

²Son empresas que forman parte de los grupos financieros autorizados por la Junta Monetaria, que incluye: emisoras y/o administradoras de tarjetas de crédito, arrendamiento financiero, factoraje y otras.

Los grupos financieros tuvieron, en el primer trimestre de 2010, un decremento de sus activos por 0.6%, pero un aumento de los mismos por 3.8% al compararlos con el nivel observado en marzo de 2009, el cual se vio reflejado en el mayor dinamismo de las inversiones y las disponibilidades, que aumentaron 20.2% y 11.2%, respectivamente. Esto producto, de la disminución de la demanda de crédito y de la preferencia hacia la liquidez de las entidades integrantes de los grupos financieros, debido a la incertidumbre provocada por la crisis financiera internacional.

Asimismo, en el primer trimestre de 2010, los pasivos disminuyeron 0.3% respecto al nivel observado a diciembre de 2009, pero se incrementaron 3.4% respecto de marzo del año anterior, influenciado por el incremento registrado de las obligaciones depositarias (7.1%) y por la disminución registrada en los créditos obtenidos (24.7%).

En observancia al cumplimiento de la normativa contra el lavado de dinero y financiamiento del terrorismo, la Superintendencia de Bancos, a través de la Intendencia de Verificación -IVE-, a marzo de 2010, realizó actividades de supervisión a 396 personas obligadas, para lo cual ha implementado controles y mecanismos administrativos.

En tal virtud, la Intendencia de Verificación Especial -IVE- mantiene una estrecha relación con organismos internacionales, como el Grupo Egmont, el Grupo de Acción Financiera -GAFI-, y el Grupo de Acción Financiera del Caribe -GAFIC-. Además, participa en las reuniones de las comisiones de la Organización de Estados Americanos contra el Terrorismo -CICTE- y para el Control y Abuso de Drogas -CICAD-.

Dentro de las actividades de supervisión en la lucha contra el lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo, es importante mencionar que se emitieron oficios dirigidos a las entidades supervisadas y se presentaron, ante la Fiscalía de Sección Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos, denuncias con reportes de transacciones sospechosas.

2. FUNDAMENTO LEGAL

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

3. ASPECTOS GENERALES

El sistema financiero guatemalteco supervisado está integrado por 114 entidades, entre bancos, sociedades financieras, almacenes generales de depósito, compañías aseguradoras, compañías afianzadoras, casas de cambio, entidades fuera de plaza (entidades off-shore), casas de bolsa, empresas emisoras y/o administradoras de tarjetas de crédito, empresas de arrendamiento financiero y de factoraje, y otras. Dicha integración, referida a marzo de 2010, se ilustra en el *Cuadro 1*.

Cuadro 1. Instituciones financieras legalmente autorizadas para operar en el país y que se encuentran bajo la vigilancia e inspección de la Superintendencia de Bancos, a marzo de 2010.

Tipo de Institución	Cantidad
Banco de Guatemala	1
Bancos	18
Sociedades Financieras	15
Almacenes Generales de Depósito	15
Compañías de Seguros	17
Compañías de Fianzas	11
Casas de Cambio	2
Entidades Fuera de Plaza (Entidades Off-Shore)	8 ^{a/}
Casas de Bolsa	12
Empresas Emisoras y/o Administradoras de Tarjetas de Crédito	7
Empresas de Arrendamiento Financiero y de Factoraje	5
Otras	3 ^{b/}
Total	114

a/ La Junta Monetaria mediante resolución JM-133-2009 del 16 de diciembre de 2009, resolvió autorizar el funcionamiento a Citibank Central América (Nassau) Limited, para operar en Guatemala como entidad fuera de plaza.

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

Adicionalmente, conforme al artículo 18 de la Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos, Decreto Número 67-2001 y al artículo 15 de la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo, Decreto Número 58-2005, ambas del Congreso de la República de Guatemala, la Superintendencia de Bancos, a través de la Intendencia de Verificación Especial -IVE-, supervisa en materia de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo a 396 entidades, las cuales se encuentran registradas como personas obligadas, tal como se presenta en el Cuadro 2.

Cuadro 2. Personas obligadas de acuerdo a la Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos y a la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo, a marzo 2010.

Institución	Número de personas obligadas
Bancos	19
Sociedades Financieras	15
Casas de Cambio	1 ^{a/}
Casas de Bolsa	21
Empresas Emisoras y/o Administradoras de Tarjetas de Crédito	9
Operadores de Tarjeta de Crédito	2
Entidades Fuera de Plaza (Entidades Off-Shore)	8
Empresas de Transferencia de Fondos	16
Compañías de Seguros	17
Compañías de Fianzas	11
Canje de Cheques	1
Factoraje	1
Arrendadoras	8
Almacenes Generales de Depósito	13 ^{b/}
Casas de Empeño	1
Financiadoras	1
Cooperativas	248
Loterías, Rifas y Similares	3
Otras	1 ^{c/}
Total	396

a/ Una casa de cambio está pendiente de registrarse como persona obligada.

b/ Dos compañías almacenadoras se encuentran en proceso de liquidación.

c/ Instituto de Fomento de Hipotecas Aseguradas -FHA-.

4. SITUACIÓN FINANCIERA³

4.1 BANCO DE GUATEMALA

A marzo de 2010, el total del activo del Banco de Guatemala ascendió a Q77,382.3 millones, el cual se incrementó en Q6,308.0 millones (8.9%) en relación con el nivel alcanzado a diciembre de 2009; observándose un crecimiento de los activos con residentes por Q5,813.9 millones y por Q494.1 millones con los no residentes, tal como se observa en el Cuadro 3.

El incremento de los activos con no residentes obedece, principalmente, al resultado neto del aumento observado en el rubro de inversiones en valores del exterior por Q989.2 millones, debido al aumento neto de los portafolios de inversión del Banco de Guatemala por Q2,774.5 millones y a la reducción por valuación de monedas extranjeras al tipo de cambio de referencia del quetzal frente al dólar de los Estados Unidos de América por Q1,785.3 millones; a la disminución de la tenencia de unidades internacionales de cuenta por Q169.8 millones, debido, principalmente, a la valuación de los Derechos Especiales de Giro -DEG- al tipo de cambio de referencia del quetzal frente al dólar de los Estados Unidos de América y a las fluctuaciones a cargo del Banco de Guatemala en la tenencia de DEG en el Fondo Monetario Internacional -FMI-, por valorización del tipo de cambio del DEG; a la disminución del valor del oro monetario por Q69.6 millones, por la valuación del mismo al precio de mercado y por la valuación del tipo de cambio de referencia del quetzal frente al dólar de Estados Unidos de América; y, por la disminución de otros activos con no residentes por Q255.7 millones, principalmente de aportaciones a organismos financieros internacionales, debido a fluctuación por valorización del tipo de cambio del DEG a cargo del Banco de Guatemala, por aportes en moneda nacional y moneda extranjera al FMI, y por valuación de moneda extranjera al tipo de cambio de referencia del quetzal frente al dólar de los Estados Unidos de América.

Cuadro 3. Resumen del balance general del Banco de Guatemala, diciembre 2009 y marzo 2010

(Cifras en millones de Quetzales)

	Dic-2009	Mar-2010	Variación
ACTIVO			
Con no Residentes	47,548.1	48,042.2	494.1
Oro Monetario	2,045.6	1,976.0	-69.6
Tenencia de Unidades Internacionales de Cuenta	2,284.4	2,114.6	-169.8
Inversiones en Valores del Exterior	39,137.2	40,126.4	989.2
Otros Activos con no Residentes	4,080.9	3,825.2	-255.7
Con Residentes	23,526.2	29,340.1	5,813.9
Bonos del Tesoro de la República de Guatemala Recibidos para cubrir Deficiencias Netas	3,156.1	3,124.7	-31.3
Restauraciones de Patrimonio por Cobrar al Estado	17,739.5	17,739.5	0.0
Cuenta Activa de Valuaciones	0.0	5,818.3	5,818.3
Otros Activos con Residentes	2,630.6	2,657.6	27.0
Total Activo	71,074.3	77,382.3	6,308.0
PASIVO			
Con no Residentes	5,430.7	5,036.1	-394.5
Obligaciones con Organismos Financieros Internacionales	5,427.4	5,033.2	-394.2
Otros Pasivos con no Residentes	3.3	3.0	-0.3
Con Residentes	57,228.5	64,087.9	6,859.4
Numerario Nacional	21,232.6	20,700.9	-531.7
Titulos del Banco Central	15,621.2	18,455.1	2,833.9
Depósitos del Gobierno General	5,610.9	5,729.2	118.3
Depósitos del Sector Financiero	13,135.1	13,569.4	434.3
Cuenta Pasiva de Valuaciones	0.0	4,022.0	4,022.0
Otros Pasivos con Residentes	1,628.7	1,611.2	-17.5
PATRIMONIO	8,415.2	8,258.3	-156.9
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	71,074.3	77,382.3	6,308.0

³ Por razones de aproximación, algunas cifras pueden presentar leves diferencias.

En relación a los activos con residentes, la variación se debió principalmente al aumento de la cuenta activa de valuaciones por Q5,818.3 millones, que incluye los rubros de diferenciales cambiarios, DEG y revaluación del oro monetario⁴.

En el caso del pasivo, éste se ubicó en Q69,124.0 millones, incrementándose en Q6,464.9 millones (10.3%) comparado con el nivel alcanzado a diciembre de 2009, resultado de la reducción de los pasivos con no residentes por Q394.5 millones y del incremento de los pasivos con residentes por Q6,859.4 millones.

La disminución observada en los pasivos con no residentes se registró, principalmente, en las obligaciones con organismos financieros internacionales, debido, especialmente, a la valuación de depósitos transferibles del FMI por valorización del tipo de cambio del DEG, por valuación de cuentas de depósitos monetarios como consecuencia de la variación del tipo de cambio, la valuación de cuentas en moneda extranjera como resultado de la fluctuación del tipo de cambio de referencia del quetzal con respecto al dólar de los Estados Unidos de América y, por la valuación de cuentas del Banco Interamericano de Desarrollo -BID-, debido a fluctuaciones.

El aumento de los pasivos con residentes se debió, principalmente, al resultado neto del incremento de los títulos del Banco Central por Q2,833.9 millones, debido a inversiones de depósitos a plazo constituidos por los bancos del sistema, por entidades del Estado y por el público; el incremento de la cuenta pasiva de valuaciones por Q4,022.0 millones, que incluye los rubros de diferenciales cambiarios, derechos especiales de giro y revaluación del oro monetario; el incremento de los depósitos del sector financiero por Q434.3 millones y del gobierno general por Q118.3 millones; y, a la reducción del numerario nacional por Q531.7 millones.

El patrimonio del Banco de Guatemala, a marzo de 2010, alcanzó un monto de Q8,258.3 millones, mostrando una disminución de Q156.9 millones respecto al observado a diciembre de 2009, variación que se debió, principalmente, al resultado neto de productos generados por: inversiones en moneda extranjera; comisiones por servicios de agente financiero del Estado; intereses por títulos del gobierno general; intereses producto de la gestión de política monetaria, cambiaria y crediticia; intereses producto por operaciones con administradores de cartera; y, gastos generados por cuota de vigilancia e inspección de la Superintendencia de Bancos -SIB-; presupuesto de gasto; costo de la política monetaria, cambiaria y crediticia; y, por las operaciones con administradores de cartera externos.

⁴ De conformidad con el artículo 10 de la Ley Orgánica del Banco de Guatemala, las fluctuaciones en el tipo de cambio y en el precio del oro deben registrarse diariamente en cuentas activas y pasivas; y al final del año, trasladar el efecto neto al patrimonio, por ello, al comparar cifras de activos y pasivos de marzo 2010 con diciembre 2009, se observa una importante variación, ya que las cifras de diciembre 2009 ya no incluyen las cuentas de valuación indicadas.

4.2 BANCOS, SOCIEDADES FINANCIERAS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA

4.2.1 ACTIVOS

Los activos totales de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza (o entidades off-shore), a nivel consolidado, en el primer trimestre de 2010, muestran una leve disminución de 0.1%, respecto al nivel observado en diciembre de 2009, mientras que interanualmente muestra un ritmo de crecimiento del 4.5%, tal como se observa en el Cuadro 4.

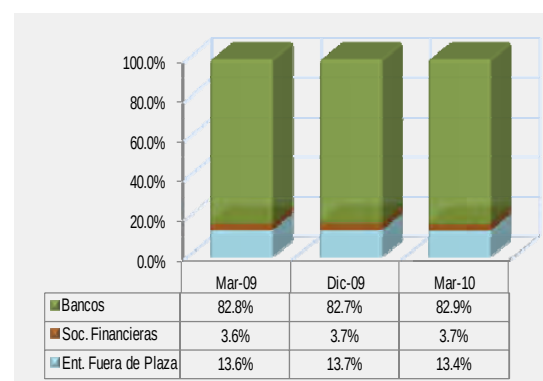
Cuadro 4. Estructura y variación de los activos por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

Entidad	Mar-09		Dic-09		Mar-10		Variación			
							Trimestral		Interanual	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Bancos	134,059.8	82.8%	139,981.5	82.7%	140,238.2	82.9%	256.7	0.2%	6,178.4	4.6%
Sociedades Financieras	5,841.0	3.6%	6,214.2	3.7%	6,205.9	3.7%	-8.3	-0.1%	365.0	6.2%
Entidades Fuera de Plaza	22,022.8	13.6%	23,133.0	13.7%	22,727.7	13.4%	-405.3	-1.8%	704.9	3.2%
Total	161,923.6	100.0%	169,328.7	100.0%	169,171.8	100.0%	-156.9	-0.1%	7,248.2	4.5%

La disminución por Q156.9 millones, en el primer trimestre de 2010, fue el resultado neto de la reducción por Q405.3 millones (1.8%) en las entidades fuera de plaza; por Q8.3 millones (0.1%) en las sociedades financieras y del incremento por Q256.7 millones (0.2%) en los bancos. Interanualmente, la variación del 4.5%, equivalente a Q7,248.2 millones, se debió al aumento en los bancos por Q6,178.4 millones (4.6%), en las entidades fuera de plaza por Q704.9 millones (3.2%) y en las sociedades financieras por Q365.0 millones (6.2%).

En la composición de activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, como se observa en la Ilustración 1, los bancos siguen manteniendo la mayor participación respecto al nivel consolidado, pues registran una contribución de 82.9% (Q140,238.2 millones), mayor a la observada en diciembre de 2009 con 82.7% (Q139,981.5 millones) y a la de marzo de 2009 con 82.8% (Q134,059.8 millones). En contraste con lo anterior, las entidades fuera de plaza muestran una disminución en su participación dentro del total de activos a nivel consolidado, pues pasaron de 13.6% (Q22,022.8 millones) en marzo de 2009 a 13.7% (Q23,133.0 millones) en diciembre de 2009, y a 13.4% (Q22,727.7 millones) en marzo de 2010. Las sociedades financieras muestran un incremento en su participación, de 3.6% en marzo de 2009 (Q5,841.0 millones), a 3.7% (Q6,214.2 millones) a diciembre de 2009 y con una participación similar en marzo de 2009 (Q6,205.9 millones).

Ilustración 1. Participación en el total de activos de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza



Cuadro 5. Estructura y variación de los principales rubros de activo de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

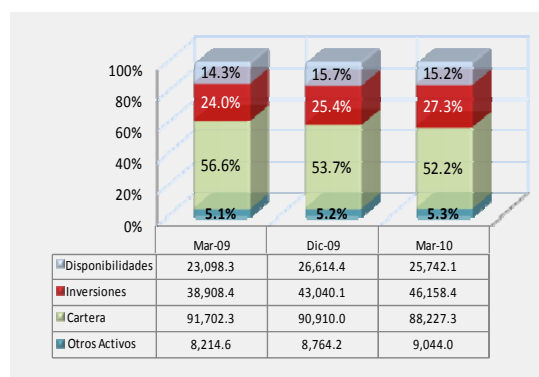
(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Mar-09		Dic-09		Mar-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Trimestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	23,098.3	14.3%	26,614.4	15.7%	25,742.1	15.2%	-872.3	-3.3%	2,643.8	11.4%
Inversiones	38,908.4	24.0%	43,040.1	25.4%	46,158.4	27.3%	3,118.3	7.2%	7,250.0	18.6%
Cartera de Créditos	91,702.3	56.6%	90,910.0	53.7%	88,227.3	52.2%	-2,682.7	-3.0%	-3,475.1	-3.8%
Otros Activos	8,214.6	5.1%	8,764.2	5.2%	9,044.0	5.3%	279.8	3.2%	829.4	10.1%
Total	161,923.6	100.0%	169,328.7	100.0%	169,171.8	100.0%	-156.9	-0.1%	7,248.2	4.5%

La disminución de los principales activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza por Q156.9 millones, registrada en el primer trimestre de 2010, como se observa en el Cuadro 5, se debió a que el rubro de cartera de créditos disminuyó en Q2,682.7 millones (3.0%) y las disponibilidades en Q872.3 millones (3.3%). Cabe mencionar que la reducción de la cartera de créditos se registró tanto en la cartera vigente (2.6%) como en la cartera vencida (5.0%), situación que se analiza posteriormente con más detalle. La disminución en las disponibilidades se debió, principalmente, a reducciones en caja (14.8%), en cheques y giros a compensar (30.9%), y al aumento de recursos en el banco central (3.3%). La reducción de los recursos en caja se explica, en parte, porque el fin de trimestre coincide con el feriado de la "semana santa", que es cuando, los agentes económicos demandan una mayor cantidad de recursos líquidos; y el aumento de recursos en el banco central se explica, por la necesidad de las instituciones en alcanzar los niveles de encaje legal requerido a fin de mes. En contraste, las inversiones muestran un incremento de Q3,118.3 millones (7.2%), que corresponde, en una alta proporción, a inversiones en títulos del gobierno y entidades oficiales, entre ellas el banco central. Asimismo, los otros activos (que incluyen bienes realizables, otras inversiones, cuentas por cobrar, inmuebles y muebles, cargos diferidos y otras cuentas), se incrementaron Q279.8 millones (3.2%).

Con respecto a la estructura de los activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, se observa en la Ilustración 2 que la cartera de créditos neta representa el rubro de mayor participación, con 52.2% a marzo de 2010, menor al porcentaje observado en diciembre de 2009, el cual alcanzaba el 53.7% en relación con el total de activos a esa fecha, y también menor al registrado en marzo de 2009 (56.6%). Al contrario, el rubro de inversiones muestra un incremento en su participación dentro del total de activos, de 24.0% en marzo de 2009, a 25.4% en diciembre de 2009 y a 27.3% en marzo de 2010, las disponibilidades pasaron de 14.3% en marzo de 2009 a 15.7% en diciembre de 2009 y a 15.2% en marzo de 2010. La variación de la estructura mencionada es congruente con el menor crecimiento de la actividad crediticia, lo que coadyuvó a que las entidades destinaran una mayor proporción de los recursos captados a inversiones, principalmente en títulos del gobierno y del banco central, así como a disponibilidades, ello con el objeto de contar con recursos de fácil realización, previniendo posible necesidad de recursos líquidos, consecuencia de la incertidumbre creada por la crisis financiera internacional.

Ilustración 2. Estructura de los principales activos de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



4.2.1.1 ACTIVOS POR TIPO DE MONEDA

Del total de activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza por Q169,171.8 millones, a marzo de 2010, se observa en el *Cuadro 6* que, tanto en forma trimestral, como interanual, los activos en moneda nacional se incrementaron; y por consiguiente, los denominados en moneda extranjera disminuyeron.

Cuadro 6. Variación y estructura de activos por tipo de moneda y tipo de institución de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)														
Entidad	Mar-09		Dic-09		Mar-10		Variación							
							Trimestral				Interanual			
	Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa							
	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME
Bancos	99,795.6	34,264.2	105,919.1	34,062.4	107,776.2	32,462.0	1,857.1	-1,600.4	1.8%	-4.7%	7,980.6	-1,802.2	8.0%	-5.3%
Sociedades Financieras	4,367.1	1,473.9	4,705.4	1,508.8	4,758.4	1,447.5	53.1	-61.3	1.1%	-4.1%	391.4	-26.4	9.0%	-1.8%
Entidades Fuera de Plaza	0.0	22,022.8	0.0	23,133.0	0.0	22,727.7	0.0	-405.3		-1.8%	0.0	704.9		3.2%
Total	104,162.7	57,760.9	110,624.5	58,704.2	112,534.6	56,637.2	1,910.2	-2,067.0	1.7%	-3.5%	8,371.9	-1,123.7	8.0%	-1.9%
Estructura														
Bancos	74.4%	25.6%	75.7%	24.3%	76.9%	23.1%								
Sociedades Financieras	74.8%	25.2%	75.7%	24.3%	76.7%	23.3%								
Entidades Fuera de Plaza	0.0%	100.0%	0.0%	100.0%	0.0%	100.0%								
Total	64.3%	35.7%	65.3%	34.7%	66.5%	33.5%								
MN = Moneda Nacional, ME = Moneda Extranjera														

MN = Moneda Nacional, ME = Moneda Extranjera

La reducción de los activos consolidados en moneda extranjera, durante el primer trimestre de 2010, fue de Q2,067.0 millones, equivalente al 3.5%, mientras que en moneda nacional se registró un incremento de Q1,910.2 millones, equivalente al 1.7%. La reducción en moneda extranjera, se registró en los tres tipos de institución (bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza), lo cual estuvo asociado a la disminución en la cartera de créditos en dicha moneda, lo cual se comenta más adelante.

Asimismo, en forma interanual, los activos en moneda extranjera disminuyeron en Q1,123.7 millones, equivalente a 1.9%, mientras que en moneda nacional se incrementaron Q8,371.9 millones, equivalente a 8.0%. La reducción de los activos en moneda extranjera se registró en los bancos (Q1,802.2 millones) y en las sociedades financieras (Q26.4 millones), mientras que en las entidades fuera de plaza se incrementaron (Q704.9 millones).

Como se indicó, la disminución trimestral del total de activos fue influenciada, en parte, por la reducción del valor de los activos en moneda extranjera, debido al efecto provocado por la apreciación del tipo de cambio. Al respecto, es importante indicar que dichos activos, expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, como se observa en el *Cuadro 7*, muestran un incremento de US\$65.3 millones, equivalente a 0.9%, contrario a lo registrado en quetzales, con una disminución de Q2,067.0 millones, equivalente a 3.5%. Esto se debe a la apreciación registrada del tipo de

cambio del quetzal respecto al dólar de los Estados Unidos de América⁵. Derivado de lo anterior se puede deducir que la variación nominal fue de 0.9%, y la variación, incluyendo el efecto cambiario, fue negativa en 3.5%.

Cuadro 7. Variación de activos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales y millones de US Dólares^{1/})

Entidad	Mar-09		Dic-09		Mar-10		Variación							
							Trimestral				Interanual			
							Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$
Bancos	34,264.2	4,223.1	34,062.4	4,077.2	32,462.0	4,064.8	-1,600.4	-12.3	-4.7%	-0.3%	-1,802.2	-158.3	-5.3%	-3.7%
Sociedades Financieras	1,473.9	181.7	1,508.8	180.6	1,447.5	181.3	-61.3	0.6	-4.1%	0.4%	-26.4	-0.4	-1.8%	-0.2%
Entidades Fuera de Plaza	22,022.8	2,714.3	23,133.0	2,769.0	22,727.7	2,845.9	-405.3	77.0	-1.8%	2.8%	704.9	131.6	3.2%	4.8%
Total	57,760.9	7,119.1	58,704.2	7,026.7	56,637.2	7,092.0	-2,067.0	65.3	-3.5%	0.9%	-1,123.7	-27.1	-1.9%	-0.4%

Q. = Quetzales, \$ = US Dólares

1/ Tipo de cambio a marzo 2009, 8.11350; a diciembre 2009, 8.35439; y a marzo 2010, 7.98605.

Por otro lado, la reducción de los activos en moneda extranjera, de marzo de 2009 a marzo de 2010 por Q1,123.7, también se encuentra influenciada por la apreciación del tipo de cambio del quetzal respecto al dólar, en el período indicado, pues los activos en moneda extranjera se redujeron 0.4% (equivalente a US\$27.1 millones), porcentaje menor a la variación cuando los activos están expresados en quetzales (1.9%).

En cuenta a la estructura de los activos por tipo de moneda muestra variaciones; incremento de la participación en moneda nacional y disminución de la participación en moneda extranjera. En efecto, la participación del total de activos en moneda nacional pasó de 64.3% en marzo de 2009, a 65.3% en diciembre de 2009 y a 66.5% en marzo de 2010, mientras que contrariamente la participación de los activos en moneda extranjera pasaron de 35.7% en marzo de 2009, a 34.7% en diciembre de 2009 y a 33.5% en marzo del presente año. Este comportamiento se registró tanto en los bancos como en las sociedades financieras⁶, tal como se observa en el *Cuadro 6*. Cabe mencionar que los bancos y las sociedades financieras, quienes acumulan el 86.6% del total de activos consolidados, muestran un nivel relativamente bajo de dolarización de sus activos, equivalente al 23.2% a marzo de 2010, lo que sugiere que el nivel de confianza en la moneda nacional se mantiene.

Con respecto a la estructura de los principales rubros de activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel consolidado, clasificados por tipo de moneda, se observa en la *Ilustración 3* que, a marzo de 2010, las disponibilidades en moneda nacional tienen una participación del 60.1% del total del rubro, mientras que en moneda extranjera representan el restante 39.9%. Para el caso del rubro de inversiones, en moneda nacional tiene el 76.9%, y en moneda extranjera el 23.1%, mientras que la cartera de créditos en moneda nacional tiene una proporción del 60.6%, y el restante 39.4% es en moneda extranjera. En el caso de los otros activos, su mayor proporción corresponde a moneda nacional.

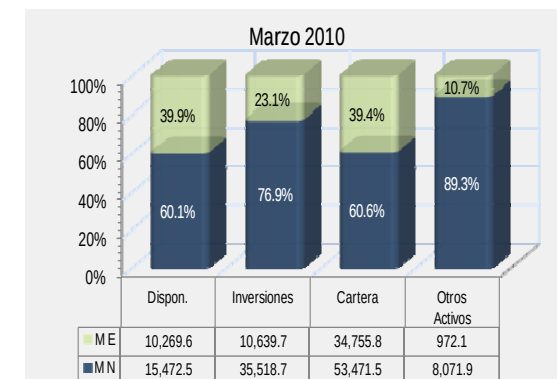
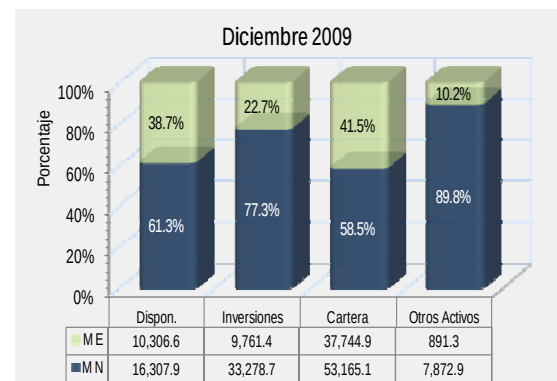
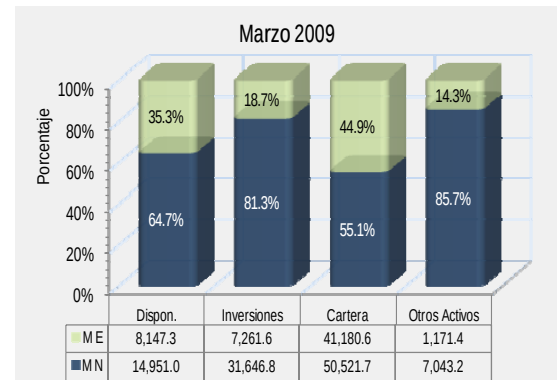
⁵ De conformidad con información del Banco de Guatemala, el tipo de cambio de referencia al 31 de marzo de 2009 fue de Q8.11350 por US\$1.00, para el 31 de diciembre de 2009 de Q8.35439 por US\$1.00, y para el 31 de marzo de 2010 de Q7.98605 por US\$1.00. Por ello, la apreciación del tipo de cambio durante el primer trimestre de 2010 es de 4.4%, e interanualmente es de 1.6%.

⁶ Las entidades fuera de plaza sólo pueden tener activos en moneda extranjera.

Al comparar la estructura de los activos de marzo de 2010, respecto a la registrada en diciembre de 2009, se observa en la *Ilustración 3* que la mayoría de rubros disminuyeron su participación en moneda nacional, y por consiguiente mostraron un incremento en moneda extranjera, siendo ellos las disponibilidades, las inversiones y los otros activos; mientras que la cartera de créditos muestra un incremento de su participación en moneda nacional y una disminución en moneda extranjera. La disminución de la proporción de la cartera de créditos en moneda extranjera se explica, en parte, por la apreciación observada del tipo de cambio en 4.4%, durante el primer trimestre de 2010. En efecto, como se observa en el *Cuadro 8*, la cartera de créditos en moneda extranjera, durante el primer trimestre de 2010, muestra una reducción de 7.9% (Q2,989.1 millones), mientras que expresada en dólares de los Estados Unidos de América, registra una reducción menor (3.7% equivalente a US\$165.9 millones), lo que significa una variación nominal de 3.5% y una variación, incluyendo la fluctuación cambiaria, de 7.9%. Además, es importante mencionar que la reducción de la proporción de la cartera de créditos en moneda extranjera respecto del total de la misma, se debe, en parte, a la incertidumbre provocada por las variaciones observadas en el tipo de cambio, principalmente desde principios de 2009, lo que habría incidido en que los deudores de créditos en moneda extranjera amortizaran o trasladaran sus compromisos a moneda nacional, principalmente aquellos que, en sus actividades productivas, no son generadores de divisas.

Con respecto a la variación interanual de la estructura de activos, por tipo de moneda, se observa en la *Ilustración 3* una disminución de la participación de la moneda nacional en los rubros de disponibilidades y de inversiones y, por consiguiente, un incremento de la participación de esos rubros en moneda extranjera. En contraposición, la cartera de créditos muestra un incremento de su participación en moneda nacional dentro del total del rubro, pues pasó de un 55.1% a 60.6%, mientras que en moneda extranjera disminuyó de 44.9% a 39.4%.

Ilustración 3. Estructura de los principales rubros de activo por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza



Cuadro 8. Variación de los principales rubros de los activos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales y millones de US Dólares^{1/})

Entidad	Mar-09		Dic-09		Mar-10		Variación							
							Trimestral				Interanual			
	Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa		Relativa	
	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$
Disponibilidades	8,147.3	1,004.2	10,306.6	1,233.7	10,269.6	1,285.9	-37.0	52.3	-0.4%	4.2%	2,122.3	281.8	26.0%	28.1%
Inversiones	7,261.6	895.0	9,761.4	1,168.4	10,639.7	1,332.3	878.3	163.9	9.0%	14.0%	3,378.1	437.3	46.5%	48.9%
Cartera	41,180.6	5,075.6	37,744.9	4,518.0	34,755.8	4,352.1	-2,989.1	-165.9	-7.9%	-3.7%	-6,424.8	-723.5	-15.6%	-14.3%
Otros activos	1,171.4	144.4	891.3	106.7	972.1	121.7	80.8	15.0	9.1%	14.1%	-199.3	-22.7	-17.0%	-15.7%
Total	57,760.9	7,119.1	58,704.2	7,026.7	56,637.2	7,092.0	-2,067.0	65.3	-3.5%	0.9%	-1,123.7	-27.1	-1.9%	-0.4%

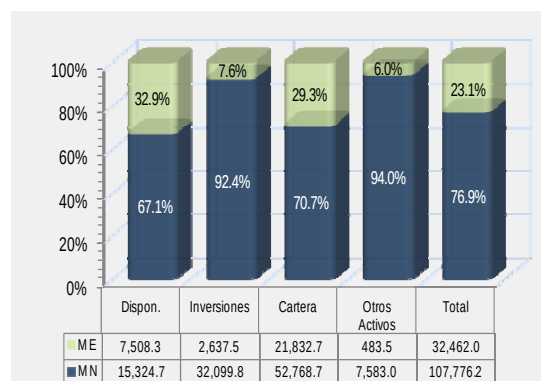
Q. = Quetzales, \$ = US Dólares

1/ Tipo de cambio a marzo 2009, 8.11350; a diciembre 2009, 8.35439; y a marzo 2010, 7.98605.

El incremento interanual de las disponibilidades en moneda extranjera (28.1% en dólares) y de las inversiones (48.9% en dólares), se debe, en parte, a la estrategia de las entidades en contar con una mayor disposición de recursos líquidos en esa moneda, en contraste con la reducción de la exposición en el rubro de cartera de créditos (14.3% en dólares), derivado, por un lado, de la menor demanda de recursos para financiar las actividades productivas, y por el otro, de la volatilidad del tipo de cambio.

Debido a la importancia que representan los bancos dentro del total de activos consolidados (bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza), a continuación se hace un análisis de los principales rubros del activo, por tipo de moneda. Los bancos mantienen activos en moneda nacional en una proporción del 76.9%, mientras que en moneda extranjera, el restante 23.1%, tal como se observa en la *Ilustración 4*. De las disponibilidades, el 67.1% está denominado en moneda nacional y el restante 32.9% en moneda extranjera; las inversiones representan el 92.4% en moneda nacional y 7.6% en moneda extranjera; de la cartera de créditos, el 70.7% está en moneda nacional y 29.3% en moneda extranjera; y los restantes activos, en su mayoría, están denominados en moneda nacional (94.0%).

Ilustración 4. Estructura de los principales rubros de activo por tipo de moneda de bancos a marzo de 2010.



4.2.1.2 DESTINO DE LA CARTERA CREDITICIA⁷

A marzo de 2010, la cartera crediticia bruta consolidada de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, se ubicó en Q90,604.4 millones, menor en Q2,479.7 millones a la observada a diciembre de 2009, disminución equivalente a un 2.7%, mientras que interanualmente se redujo en Q2,796.1 millones, equivalente al 3.0%, tal como se observa en el Cuadro 9. Lo anterior indica que tanto durante el primer trimestre de 2010 como interanualmente se ha acentuado la disminución de la demanda de crédito⁸, como se comentó anteriormente, resultado, por un lado, del menor nivel de actividad económica; y por el otro, por la evaluación más estricta sobre el riesgo que representan los diferentes proyectos que financian las entidades.

Cuadro 9. Cartera crediticia bruta total por destino económico, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

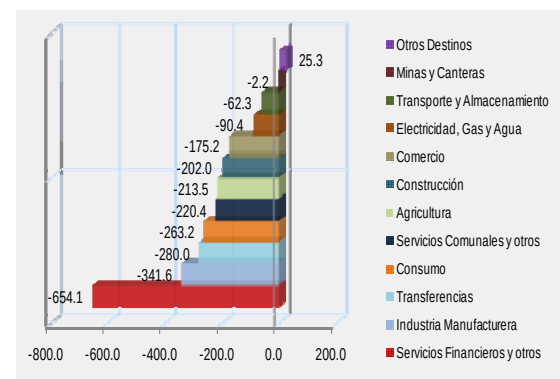
(Cifras en millones de Quetzales)

Actividad	Mar-09		Dic-09		Mar-10		Variación			
							Trimestral		Interanual	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Consumo	23,086.2	24.7%	23,446.2	25.2%	23,183.0	25.6%	-263.2	-1.1%	96.7	0.4%
Transferencias	3,004.9	3.2%	3,092.6	3.3%	2,812.6	3.1%	-280.0	-9.1%	-192.3	-6.4%
Otros Destinos	1,213.8	1.3%	980.6	1.1%	1,005.8	1.1%	25.3	2.6%	-207.9	-17.1%
Agricultura	5,207.0	5.6%	5,175.7	5.6%	4,962.2	5.5%	-213.5	-4.1%	-244.8	-4.7%
Explotación de Minas y Canteras	199.9	0.2%	218.8	0.2%	216.6	0.2%	-2.2	-1.0%	16.7	8.4%
Industria Manufacturera	10,960.7	11.7%	10,569.6	11.4%	10,228.0	11.3%	-341.6	-3.2%	-732.7	-6.7%
Electricidad, Gas y Agua	3,013.2	3.2%	2,902.3	3.1%	2,811.9	3.1%	-90.4	-3.1%	-201.3	-6.7%
Construcción	13,195.2	14.1%	13,431.2	14.4%	13,229.3	14.6%	-202.0	-1.5%	34.1	0.3%
Comercio	18,026.9	19.3%	17,088.1	18.4%	16,912.9	18.7%	-175.2	-1.0%	-1,114.0	-6.2%
Transporte y Almacenamiento	1,146.2	1.2%	1,103.7	1.2%	1,041.4	1.1%	-62.3	-5.6%	-104.8	-9.1%
Servicios Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas	11,339.1	12.1%	11,865.4	12.7%	11,211.3	12.4%	-654.1	-5.5%	-127.8	-1.1%
Servicios Comunales, Sociales y Personales	3,007.6	3.2%	3,209.9	3.4%	2,989.5	3.3%	-220.4	-6.9%	-18.1	-0.6%
Total	93,400.6	100.0%	93,084.1	100.0%	90,604.4	100.0%	-2,479.7	-2.7%	-2,796.1	-3.0%

La disminución de la cartera de créditos bruta, durante el primer trimestre de 2010, clasificada por destino económico, se registró en todas las actividades económicas, tal como se

Ilustración 5. Variación trimestral de la cartera de créditos bruta por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

observa en la Ilustración 5, a excepción de la cartera clasificada en otros destinos. La cartera de créditos destinada a los servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas se redujo Q654.1 millones, seguido de la industria manufacturera con Q341.6 millones, el rubro de transferencias con Q280.0 millones, el crédito destinado al consumo en Q263.2 millones, los servicios comunales, sociales y personales con Q220.4 millones, la agricultura con Q213.5 millones, la construcción en Q202.0 millones y el comercio con Q175.2 millones. Asimismo, el crédito destinado a los sectores de:



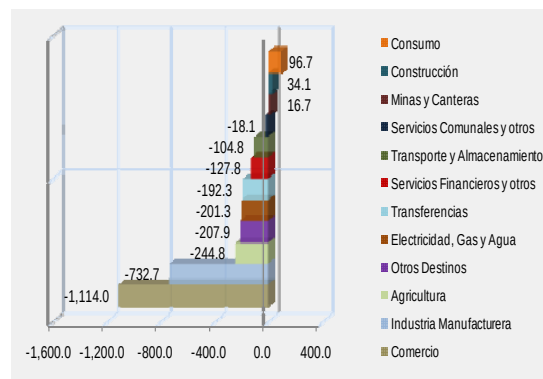
⁷ No incluye a Corporación Financiera Nacional –CORFINA–.

⁸ El incremento de la cartera crediticia bruta de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel consolidado, de marzo de 2008 a marzo de 2009 fue de 7.0%.

electricidad, gas y agua; transporte y almacenamiento; y, la explotación de minas y canteras también se redujo.

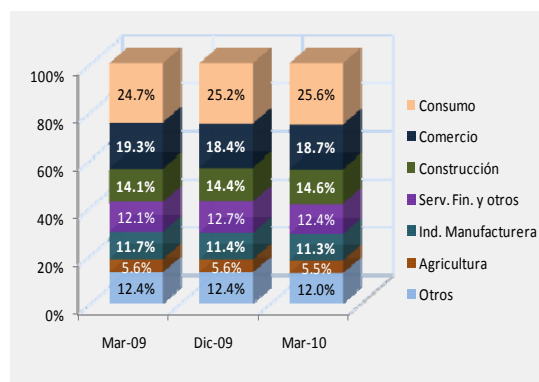
En forma interanual, la cartera de créditos bruta también mostró una disminución en las diferentes actividades económicas, tal como se muestra en la *Ilustración 6*, siendo el sector comercio la que muestra la mayor reducción con Q1,114.0 millones, seguido de la industria manufacturera con Q732.7 millones, la agricultura con Q244.8 millones, otros destinos con Q207.9 millones, el sector de electricidad, gas y agua con Q201.3 millones, el rubro de transferencias con Q192.3 millones, los servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con Q127.8 millones, el transporte y almacenamiento con Q104.8 millones y los servicios comunales, sociales y personales con Q18.1 millones. En contraposición, el consumo, la construcción y la explotación de minas y canteras mostraron incrementos de Q96.7 millones, Q34.1 millones y Q16.7 millones, respectivamente.

Ilustración 6. Variación interanual de la cartera de créditos bruta por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



Asimismo, al observar en la *Ilustración 7* la estructura de saldos de la cartera de créditos por destino económico a marzo de 2010, es importante resaltar que la mayor participación corresponde al rubro de consumo con 25.6%, participación que se ha incrementado respecto a diciembre 2009 (25.2%) y respecto de marzo de 2009 (24.7%). Lo anterior contrasta con la reducción observada de la participación del crédito destinado al sector comercio, pues pasó de 19.3% en marzo de 2009 a 18.4% en diciembre de 2009 y a 18.7% en marzo de 2010. El sector construcción muestra un incremento en su participación de 14.1% en marzo de 2009 a 14.4% en diciembre de 2009 y a 14.6% en marzo de 2010.

Ilustración 7. Estructura de la cartera crediticia bruta por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



El financiamiento destinado al sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas, a marzo de 2010, muestra una participación de 12.4%, menor a la participación registrada en diciembre de 2009 (12.7%) y mayor a la de marzo de 2009 (12.1%); la industria manufacturera tiene una participación de 11.3% a marzo de 2010, menor a la registrada a diciembre de 2009 (11.4%) y a la de marzo 2009 (11.7%); por su parte el sector agrícola registra una participación de 5.5% a marzo de 2010, menor a la de diciembre y marzo de 2009 (5.6% en ambas fechas).

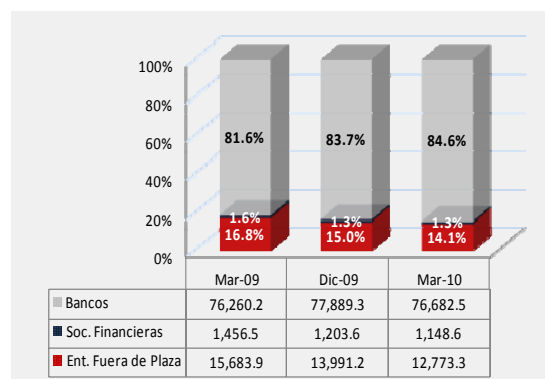
Por último, el resto de los sectores, dentro de los cuales se incluyen: los servicios comunales, sociales y personales; el rubro de transferencias; la electricidad, gas y agua; el transporte y almacenamiento; la explotación de minas y canteras y los otros destinos representan el restante 12.0% a marzo de 2010, mientras que a diciembre y marzo de 2009 representaron el 12.4%.

La disminución de la participación, durante el primer trimestre de 2010, dentro del total de la cartera de los créditos

destinados a financiar a los servicios financieros, bienes inmuebles y servicios a empresas; a la industria manufacturera; a la agricultura; y, a otros destinos, evidencia, en cierta medida, el menor dinamismo del crédito hacia estas actividades, producto de los embates de la crisis financiera internacional, mientras que los otros sectores han mostrado una mejor resistencia a dichos efectos. Interanualmente, la actividad crediticia destinada a financiar el consumo y la construcción, muestra cierto dinamismo, al incrementar su participación dentro del total de la cartera.

Con respecto a la participación de la cartera crediticia bruta, por tipo de entidad (bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza), se observa en la *Ilustración 8* que los bancos han incrementado su participación, de 81.6% en marzo de 2009, a 83.7% en diciembre de 2009 y a 84.6% en marzo de 2010. En contraste, las entidades fuera de plaza han reducido su participación, de 16.8% en marzo de 2009, a 15.0% en diciembre de 2009 y a 14.1% en marzo de 2010. Las sociedades financieras redujeron su participación de 1.6% en marzo de 2009 a 1.3% en diciembre de 2009 y marzo de 2010. La reducción de la participación de la cartera de créditos bruta de las entidades fuera de plaza, se explica, en parte, por la disminución en general, de la cartera de créditos en moneda extranjera, tal como se analizó en el *Cuadro 8*, por la variabilidad mostrada por el tipo de cambio. Asimismo, la apreciación registrada del tipo de cambio del quetzal respecto del dólar de los Estados Unidos de América, acentuó la reducción mencionada, pues las entidades fuera de plaza sólo tienen cartera de créditos en dicha moneda.

Ilustración 8. Estructura de la cartera crediticia bruta por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



Cuadro 10. Participación de la cartera crediticia bruta por destino económico, por tipo de entidad, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza a marzo de 2010.

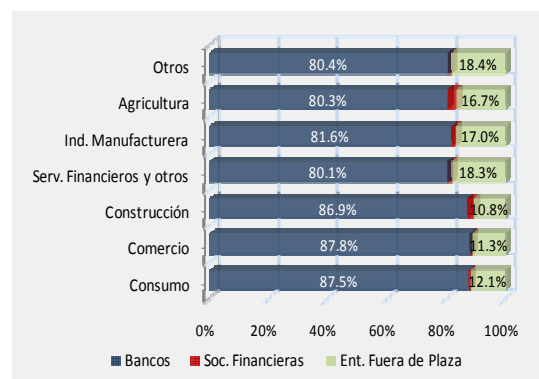
(Cifras en millones de Quetzales)

Actividad	Bancos		Sociedades Financieras		Entidades Fuera de Plaza		Estructura Porcentual por Actividad Económica		
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Bancos	Soc. Financieras	Ent. Fuera de Plaza
Consumo	20,290.2	26.5%	95.0	8.3%	2,797.8	21.9%	87.5%	0.4%	12.1%
Transferencias	2,173.4	2.8%	16.7	1.5%	622.5	4.9%	77.3%	0.6%	22.1%
Otros Destinos	796.6	1.0%	0.1	0.0%	209.1	1.6%	79.2%	0.0%	20.8%
Agricultura	3,983.9	5.2%	149.0	13.0%	829.3	6.5%	80.3%	3.0%	16.7%
Explotación de Minas y Canteras	133.4	0.2%	0.0	0.0%	83.2	0.7%	61.6%	0.0%	38.4%
Industria Manufacturera	8,341.5	10.9%	145.1	12.6%	1,741.4	13.6%	81.6%	1.4%	17.0%
Electricidad, Gas y Agua	2,473.3	3.2%	12.9	1.1%	325.7	2.5%	88.0%	0.5%	11.6%
Construcción	11,497.3	15.0%	298.8	26.0%	1,433.2	11.2%	86.9%	2.3%	10.8%
Comercio	14,847.6	19.4%	150.4	13.1%	1,914.9	15.0%	87.8%	0.9%	11.3%
Transporte y Almacenamiento	797.2	1.0%	31.5	2.7%	212.8	1.7%	76.5%	3.0%	20.4%
Servicios Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas	8,981.0	11.7%	179.4	15.6%	2,050.9	16.1%	80.1%	1.6%	18.3%
Servicios Comunes, Sociales y Personales	2,367.2	3.1%	69.8	6.1%	552.5	4.3%	79.2%	2.3%	18.5%
Total	76,682.5	100.0%	1,148.6	100.0%	12,773.3	100.0%	84.6%	1.3%	14.1%

La estructura de participación del financiamiento a las diferentes actividades económicas, por tipo de entidad, se presenta en el *Cuadro 10*. A marzo de 2010 los bancos destinaron el 26.5% de su cartera a financiar el consumo; seguido del comercio con 19.4%; la construcción con 15.0%; los servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con 11.7%; la industria manufacturera con 10.9% y el 16.5% al resto de destinos. En el caso de las sociedades financieras, destinan la mayor proporción a financiar la construcción (26.0%); seguido de los servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con 15.6%; el transporte y almacenamiento con 13.1%; la agricultura con 13.0%; la industria manufacturera con el 12.6%; y el 19.7% a los destinos restantes. La estructura de la cartera de créditos por destino económico de las entidades fuera de plaza es muy similar a la de los bancos, pues la mayor proporción la dedican al consumo (21.9%); seguido del crédito destinado a los servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con 16.1%; el comercio con 15.0%; la industria manufacturera con 13.6%; la construcción con 11.2% y el 22.2% al resto de destinos.

Las actividades productivas, de acuerdo a la clasificación de la cartera crediticia bruta por destino económico, son financiadas por los bancos, sociedades financieras y por las entidades fuera de plaza, en diferente proporción. Tal como se observa en la *Ilustración 9* y en el *Cuadro 10*, a marzo de 2010, el consumo es financiado en 87.5% por los bancos, en 12.1% por las entidades fuera de plaza y en 0.4% por las sociedades financieras. El comercio es financiado principalmente por los bancos (87.8%), seguido de las entidades fuera de plaza con 11.3% y las sociedades financieras con 0.9%. La actividad crediticia que financia al sector construcción es realizada en un 86.9% por los bancos, el 10.8% por las entidades fuera de plaza y el 2.3% por las sociedades financieras. La cartera crediticia de los restantes destinos económicos es financiada, en su mayoría, por los bancos (80.6% en promedio), seguido de las entidades fuera de plaza (17.8% en promedio) y por las sociedades financieras (1.6% en promedio).

Ilustración 9. Estructura de la cartera de créditos bruta por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a marzo 2010.



Dado que el crédito destinado a la actividad de consumo, comercio y construcción representa la mayor importancia relativa dentro de la estructura de cartera por destino económico de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a continuación se analizan dichos sectores con más detalle.

CARTERA DE CRÉDITOS DESTINADA AL CONSUMO

El crédito destinado al consumo (25.6% de la cartera crediticia bruta a marzo de 2010), muestra una disminución, durante el primer trimestre de 2010, de Q263.2 millones (1.1%), resultado neto de la reducción de los créditos destinados a la adquisición de bienes durables⁹ por Q201.8 millones (1.1%), de los consumos por medio de tarjeta de

⁹ Incluyen inmuebles, vehículos de uso personal, mobiliario para el hogar, bienes inmuebles para vivienda garantizados con hipotecas, utensilios para el hogar, prendas de uso personal y otros.

crédito por Q122.5 millones (3.3%) y al incremento de los créditos destinados a la adquisición de bienes fungibles¹⁰ por Q46.2 millones (11.0%) y de los servicios recibidos¹¹ por Q14.8 millones (1.2%), tal como se muestra en el Cuadro 11.

Cuadro 11. Cartera crediticia de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza destinada al consumo.

(Cifras en millones de Quetzales)

Destino	Mar-09		Dic-09		Mar-10		Variación			
							Trimestral		Interanual	
	Saldos	%	Saldos	%	Saldos	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Adquisición bienes durables	18,064.9	78.2%	18,036.6	76.9%	17,834.8	76.9%	-201.8	-1.1%	-230.0	-1.3%
Adquisición bienes fungibles	321.4	1.4%	422.1	1.8%	468.3	2.0%	46.2	11.0%	146.9	45.7%
Servicios recibidos	1,283.5	5.6%	1,281.4	5.5%	1,296.3	5.6%	14.8	1.2%	12.8	1.0%
Consumos por tarjeta crédito	3,416.5	14.8%	3,706.1	15.8%	3,583.5	15.5%	-122.5	-3.3%	167.1	4.9%
Total	23,086.2	100.0%	23,446.2	100.0%	23,183.0	100.0%	-263.2	-1.1%	96.7	0.4%

Interanualmente, la cartera destinada a financiar el consumo muestra un incremento de Q96.7 millones (0.4%), resultado del aumento de los consumos por medio de tarjeta de crédito por Q167.1 millones (4.9%); seguido de la adquisición de bienes fungibles por Q146.9 millones (45.7%); de servicios recibidos por Q12.8 millones (1.0%); y la disminución en la adquisición de bienes durables por Q230.0 millones (1.3%).

Derivado de la mayor importancia que tiene la cartera de créditos destinada al consumo de bienes durables, dentro del total de la cartera destinada al consumo (76.9% del total de rubro, a marzo de 2010), a continuación se analiza la composición de dicho rubro, tal como se observa en el Cuadro 12.

Cuadro 12. Cartera crediticia de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza destinada al consumo de bienes durables.

(Cifras en millones de Quetzales)

Destino	Mar-09		Dic-09		Mar-10		Variación			
							Trimestral		Interanual	
	Saldos	%	Saldos	%	Saldos	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Mobiliario para el hogar	1,910.6	10.6%	2,035.1	11.3%	2,115.8	11.9%	80.7	4.0%	205.2	10.7%
Vehículos de uso personal	2,870.5	15.9%	2,471.9	13.7%	2,372.0	13.3%	-99.9	-4.0%	-498.4	-17.4%
Inmuebles	7,769.7	43.0%	7,771.6	43.1%	6,289.7	35.3%	-1,481.9	-19.1%	-1,480.0	-19.0%
Bienes Inmuebles para vivienda	1,533.6	8.5%	1,655.0	9.2%	2,837.0	15.9%	1,182.0	71.4%	1,303.4	85.0%
Otros	3,980.5	22.0%	4,103.1	22.7%	4,220.4	23.7%	117.3	2.9%	239.9	6.0%
Total	18,064.9	100.0%	18,036.6	100.0%	17,834.8	100.0%	-201.8	-1.1%	-230.0	-1.3%

¹⁰ Incluyen medicinas y medicamentos y otros.

¹¹ Incluyen principalmente los tratamientos médicos, viajes, honorarios profesionales y alquileres, entre otros.

La mencionada cartera de bienes durables registra una disminución de Q201.8 millones (1.1%), en el primer trimestre de 2010, resultado neto de las disminuciones en la cartera destinada a financiar la adquisición de inmuebles por Q1,481.9 millones (19.1%) y a la adquisición de vehículos por Q99.9 millones (4.0%), así como los incrementos en la cartera de créditos destinada a la adquisición de bienes inmuebles para vivienda por Q1,182.0 millones (71.4%), en la cartera para la adquisición de mobiliario para el hogar por Q80.7 millones (4.0%) y otros por Q117.3 millones (2.9%).

Interanualmente, la cartera de créditos para la adquisición de bienes durables muestra una disminución de Q230.0 millones (1.3%), resultado neto de las disminuciones en la cartera de créditos destinada a financiar la adquisición de inmuebles por Q1,480.0 millones (19.0%) y en la destinada a la adquisición de vehículos por Q498.4 millones (17.4%); y, de los aumentos en la cartera de créditos destinada a la adquisición de bienes inmuebles para vivienda por Q1,303.4 millones (85.0%); en la destinada para la compra de mobiliario para el hogar por Q205.2 millones (10.7%); y, la de otros por Q239.9 millones (6.0%). Lo anterior indica que, tanto en forma trimestral como interanual, la actividad crediticia que financia el consumo muestra signos de deterioro, producto de las condiciones macroeconómicas imperantes en el país, afectando, principalmente, la adquisición de bienes inmuebles y de vehículos de uso personal.

CARTERA DE CRÉDITOS DESTINADA AL COMERCIO

Con respecto al sector comercio (18.4% de la cartera crediticia total bruta a marzo de 2010), éste muestra una disminución, respecto de diciembre de 2009, de Q175.2 millones (1.0%), debido a la reducción del crédito destinado al comercio de importación por Q425.2 millones (9.3%) y del crédito que financia el comercio interno por Q10.3 millones (0.2%), tal como se observa en el Cuadro 13.

Cuadro 13. Cartera crediticia de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza destinada al comercio.

(Cifras en millones de Quetzales)

Destino	Mar-09		Dic-09		Mar-10		Variación			
							Trimestral		Interanual	
	Saldos	%	Saldos	%	Saldos	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Interno	5,124.8	28.4%	4,669.1	27.3%	4,658.9	27.5%	-10.3	-0.2%	-465.9	-9.1%
Importación	4,882.4	27.1%	4,571.2	26.8%	4,146.0	24.5%	-425.2	-9.3%	-736.4	-15.1%
Exportación	1,199.9	6.7%	1,219.4	7.1%	1,443.3	8.5%	223.9	18.4%	243.4	20.3%
No especificado	6,819.7	37.8%	6,628.4	38.8%	6,664.7	39.4%	36.4	0.5%	-155.0	-2.3%
Total	18,026.9	100.0%	17,088.1	100.0%	16,912.9	100.0%	-175.2	-1.0%	-1,114.0	-6.2%

En contraposición, el crédito destinado a financiar el comercio de exportación se incrementó Q223.9 millones (18.4%) y el crédito al comercio no especificado aumentó Q36.4 millones (0.5%).

Interanualmente el crédito al comercio disminuyó Q1,114.0 millones (6.2%), debido a las reducciones del crédito destinado a financiar el comercio de importación por Q736.4 millones (15.1%); del crédito al comercio interno por Q465.9 millones (9.1%); y, del crédito al comercio no especificado por Q155.0 millones (2.3%). El crédito destinado a financiar el comercio de exportación se incrementó interanualmente en Q243.4 millones (20.3%).

La disminución del crédito destinado al comercio interno, tanto en forma trimestral como interanual, se debió, en parte, a la reducción del nivel de actividad económica nacional, producto de los efectos de la crisis financiera y económica internacional, cuyos efectos todavía se observan en el ritmo de la actividad crediticia nacional. Por otro lado, la reducción del nivel de actividad crediticia que financia la actividad de comercio de importación es congruente con la disminución del nivel de importaciones registrado principalmente en 2009¹².

CARTERA DE CRÉDITOS DESTINADA A LA CONSTRUCCIÓN

El sector construcción (14.6% de la cartera crediticia total bruta a marzo de 2010), muestra una disminución trimestral de Q202.0 millones (1.5%), debido a la reducción del crédito destinado a la construcción, reforma y reparación en general por Q194.2 millones (1.6%) y del destinado a la construcción, reforma y reparación de vías de comunicación por Q7.8 millones (0.6%), tal como se observa en el *Cuadro 14*.

Cuadro 14. Cartera crediticia de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza destinada a la construcción.

Destino	(Cifras en millones de Quetzales)									
	Mar-09		Dic-09		Mar-10		Variación			
	Saldos	%	Saldos	%	Saldos	%	Trimestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Construcción, Reforma y Reparación de Vías de Comunicación	1,548.4	11.7%	1,333.5	9.9%	1,325.7	10.0%	-7.8	-0.6%	-222.7	-14.4%
Construcción, Reforma y Reparación en General	11,646.7	88.3%	12,097.7	90.1%	11,903.6	90.0%	-194.2	-1.6%	256.8	2.2%
Total	13,195.2	100.0%	13,431.2	100.0%	13,229.3	100.0%	-202.0	-1.5%	34.1	0.3%

Interanualmente, el crédito destinado a financiar la construcción se incrementó en Q34.1 millones (0.3%), resultado neto del incremento del financiamiento a la construcción, reforma y reparación en general por Q256.8 millones (2.2%) y de la reducción del crédito que financia la construcción, reforma y reparación de vías de comunicación por Q222.7 millones (14.4%).

¹² Según información del Banco de Guatemala, con datos de la balanza cambiaria semanal, el egreso de divisas por importaciones, acumulado a la semana 13 (finales de marzo), del 2009, se habían reducido en 26.1%, mientras que para el 1 de abril de 2010 se ha incrementado en 8.5%; esto último, sin alcanzar el nivel observado en la misma semana del 2008. En lo que respecta a las exportaciones, tanto para la semana 13 del 2009 como la del 2010, los ingresos de divisas por ese concepto, siguen siendo positivos (3.2% y 4.9%, respectivamente).

CARTERA DE CRÉDITOS BRUTA POR TIPO DE MONEDA

Al examinar la cartera de créditos bruta consolidada de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, clasificada por tipo de moneda, a marzo de 2010, se observa en el *Cuadro 15* que el 60.9% (Q55,221.5 millones) corresponde a moneda nacional y el 39.1% a moneda extranjera (Q35,382.9 millones). Respecto a diciembre y marzo 2009, se observa un incremento de la participación de la cartera en moneda nacional respecto al total (58.9% en diciembre y 55.6% en marzo de 2009), en contraste con la disminución de la participación de la moneda extranjera (41.1% en diciembre y 44.4% en marzo del año anterior).

Cuadro 15. Composición de la cartera crediticia bruta clasificada por tipo de moneda y tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)

Fecha	Bancos			Sociedades Financieras			Ent. Fuera de Plaza	Consolidado		
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total
SalDOS										
Mar-09	51,002.9	25,257.2	76,260.2	934.2	535.7	1,469.9	15,683.9	51,937.1	41,476.9	93,414.0
Dic-09	54,075.5	23,813.7	77,889.3	776.7	426.9	1,203.6	13,991.2	54,852.3	38,231.9	93,084.1
Mar-10	54,473.1	22,209.5	76,682.5	748.4	400.2	1,148.6	12,773.3	55,221.5	35,382.9	90,604.4
Estructura %										
Mar-09	66.9%	33.1%		63.6%	36.4%		100.0%	55.6%	44.4%	
Dic-09	69.4%	30.6%		64.5%	35.5%		100.0%	58.9%	41.1%	
Mar-10	71.0%	29.0%		65.2%	34.8%		100.0%	60.9%	39.1%	
Variación Absoluta										
Trimestral	397.5	-1,604.3	-1,206.8	-28.3	-26.7	-55.1	-1,217.9	369.2	-2,848.9	-2,479.7
Interanual	3,470.2	-3,047.8	422.4	-185.8	-135.6	-321.4	-2,910.6	3,284.4	-6,094.0	-2,809.6
Variación Relativa										
Trimestral	0.7%	-6.7%	-1.5%	-3.6%	-6.3%	-4.6%	-8.7%	0.7%	-7.5%	-2.7%
Interanual	6.8%	-12.1%	0.6%	-19.9%	-25.3%	-21.9%	-18.6%	6.3%	-14.7%	-3.0%

La disminución de la participación de la cartera de créditos bruta en moneda extranjera, respecto del total, se encuentra influenciada, por un lado, por la apreciación registrada del tipo de cambio del quetzal respecto al dólar de los Estados Unidos de América, como se comentó con anterioridad, lo que afectó la valoración de la cartera en moneda extranjera, reduciendo su saldo al trasladarlo a quetzales, y por el otro, por el traslado o cancelación de créditos en moneda extranjera, derivado de la incertidumbre provocada por la variabilidad registrada del tipo de cambio.

En los bancos, se redujo la proporción de la cartera de créditos bruta en moneda extranjera, respecto del total, tanto en forma trimestral como interanual, pues pasó de 33.1% de participación en marzo de 2009 a 30.6% en diciembre de 2009 y a 29.0% en marzo de 2010. Por consiguiente, en moneda nacional se incrementó, durante los mismos periodos de 66.9% a 69.4% y a 71.0%. Similar situación se registró en las sociedades financieras, pues la cartera de créditos en moneda extranjera pasó, de 36.4% en marzo de 2009 a 35.5% en diciembre de 2009 y a 34.8% en marzo de 2010.

Examinando la composición de la cartera de créditos bruta consolidada por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, clasificada por tipo de moneda, se observa en el *Cuadro 16* que durante el primer trimestre de 2010, en la mayoría de actividades económicas se incrementó la participación de la

cartera en moneda nacional, y por consiguiente, se redujo la participación de la cartera en moneda extranjera. Entre ellos sobresale el incremento de la participación en moneda nacional de los créditos a la industria manufacturera en 5.4 puntos porcentuales, seguido de los créditos a transferencias y a otros destinos con incrementos de 4.9 puntos porcentuales cada uno, el crédito a los servicios comunales, sociales y personales con 3.0 puntos porcentuales y el incremento destinado a la electricidad, gas y agua con 2.0 puntos porcentuales. Por otro lado, el crédito a la explotación de minas y canteras y al comercio fueron las actividades que redujeron la participación en moneda nacional en 5.0 y 0.2 puntos porcentuales, respectivamente.

Cuadro 16. Composición de la cartera crediticia bruta por destino económico, clasificada por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

Actividad	Mar-09		Dic-09		Mar-10		Variación Trimestral en MN *	Variación Interanual en MN *
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Moneda Extranjera		
Consumo	71.4%	28.6%	72.0%	28.0%	73.8%	26.2%	1.8	2.3
Transferencias	37.2%	62.8%	41.3%	58.7%	46.2%	53.8%	4.9	8.9
Otros Destinos	61.8%	38.2%	58.3%	41.7%	63.2%	36.8%	4.9	1.4
Agricultura	50.6%	49.4%	47.7%	52.3%	48.0%	52.0%	0.4	-2.5
Explotación de Minas y Canteras	30.8%	69.2%	42.9%	57.1%	37.9%	62.1%	-5.0	7.1
Industria Manufacturera	37.8%	62.2%	43.9%	56.1%	49.2%	50.8%	5.4	11.4
Electricidad, Gas y Agua	27.5%	72.5%	48.1%	51.9%	50.0%	50.0%	2.0	22.6
Construcción	70.2%	29.8%	73.0%	27.0%	74.6%	25.4%	1.7	4.4
Comercio	52.2%	47.8%	56.6%	43.4%	56.3%	43.7%	-0.2	4.1
Transporte y Almacenamiento	57.2%	42.8%	58.7%	41.3%	59.6%	40.4%	0.9	2.5
Servicios Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas	44.8%	55.2%	48.7%	51.3%	50.1%	49.9%	1.4	5.4
Servicios Comunales, Sociales y Personales	49.3%	50.7%	51.5%	48.5%	54.5%	45.5%	3.0	5.2
Total	55.6%	44.4%	58.9%	41.1%	60.9%	39.1%	2.0	5.4

* En puntos porcentuales.

Interanualmente, todas las actividades económicas incrementaron la participación de la cartera de créditos en moneda nacional, excepto los créditos destinados a la agricultura, y, por consiguiente, redujeron la participación de la cartera de créditos en moneda extranjera. La electricidad, gas y agua muestra un incremento de la participación de su cartera en moneda nacional en 22.6 puntos porcentuales, seguido de la cartera destinada a la industria manufacturera con 11.4 puntos porcentuales, el crédito a transferencias se incrementó 8.9 puntos porcentuales, los destinados a servicios financieros, bienes inmuebles y servicios a empresas con 5.4 puntos porcentuales y los dirigidos a servicios comunales, sociales y personales con 5.2 puntos porcentuales. El sector agrícola muestra una reducción de la participación de la cartera de créditos en moneda nacional por 2.5 puntos porcentuales.

4.2.1.3 CARTERA CREDITICIA CLASIFICADA POR CRITERIO DE AGRUPACIÓN¹³

De conformidad con el Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito, para efectos de concesión de créditos, la información mínima de los solicitantes de financiamiento y de los deudores, y para de la valuación de los activos crediticios, las entidades deben clasificar dichos activos, conforme la agrupación siguiente: créditos de consumo, endeudamiento directo de deudores empresariales mayores, endeudamiento directo de deudores empresariales menores, hipotecarios para la vivienda y microcrédito. A continuación se presenta la información de la cartera de créditos bruta, clasificada por criterio de agrupación, tal como se observa en el Cuadro 17.

Cuadro 17. Cartera crediticia bruta clasificada por criterio de agrupación de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Mar-09		Dic-09		Mar-10		Variación			
							Trimestral		Interanual	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Empresarial mayor	52,524.0	56.2%	51,220.0	55.0%	49,008.2	54.1%	-2,211.8	-4.3%	-3,515.7	-6.7%
Empresarial menor	12,848.7	13.8%	12,805.9	13.8%	12,566.9	13.9%	-239.0	-1.9%	-281.8	-2.2%
Consumo	17,967.8	19.2%	18,718.8	20.1%	18,680.1	20.6%	-38.7	-0.2%	712.4	4.0%
Hipotecario para vivienda	8,281.4	8.9%	8,684.4	9.3%	8,553.3	9.4%	-131.1	-1.5%	271.9	3.3%
Microcrédito	1,778.8	1.9%	1,655.0	1.8%	1,795.8	2.0%	140.8	8.5%	17.1	1.0%
Total	93,400.6	100.0%	93,084.1	100.0%	90,604.4	100.0%	-2,479.7	-2.7%	-2,796.1	-3.0%

La disminución de la cartera de créditos bruta por Q2,479.7 millones (2.7%), durante el primer trimestre de 2010, se debió a la reducción de los créditos clasificados como empresariales mayores por Q2,211.8 millones (4.3%); de los empresariales menores por Q239.0 millones (1.9%); de los créditos hipotecarios para la vivienda por Q131.1 millones (1.5%) y de los créditos destinados a financiar el consumo por Q38.7 millones (0.2%); así como al incremento del microcrédito por Q140.8 millones (8.5%).

Con respecto a marzo de 2009, la cartera de créditos disminuyó en Q2,796.1 millones (3.0%), resultado neto de reducciones en los créditos empresariales mayores por Q3,515.7 millones (6.7%) y de los créditos empresariales menores por Q281.8 millones (2.2%), asimismo por los incrementos en los créditos para el consumo por Q712.4 millones (4.0%), en los créditos hipotecarios para la vivienda por Q271.9 millones (3.3%) y en el microcrédito por Q17.1 millones (1.0%).

La reducción de los créditos empresariales (mayores y menores), tanto trimestral como interanual, se explica, en parte, por la disminución de la actividad productiva, debido a los efectos provocados por la crisis financiera

¹³ No incluye a CORFINA.

internacional y por la reducción del comercio mundial. Por otro lado, los créditos personales (consumo e hipotecario para la vivienda), aun mantienen crecimientos interanuales positivos, aunque con tendencia a reducirse, tal como se observa durante el primer trimestre de 2010.

Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito

Resolución de la Junta Monetaria JM-93-2005

El Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito, en su Artículo 3, establece las definiciones siguientes:

- a) **Deudores empresariales mayores:** son aquellos deudores de crédito empresarial que tienen un endeudamiento total mayor a cinco millones de quetzales (Q5,000,000.00), si fuera en moneda nacional o en moneda nacional y extranjera, o mayor al equivalente a seiscientos cincuenta mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$650,000.00), si se trata únicamente de moneda extranjera.
- b) **Deudores empresariales menores:** son aquellos deudores de crédito empresarial que tienen un endeudamiento total igual o menor a cinco millones de quetzales (Q5,000,000.00), si fuera en moneda nacional o en moneda nacional y extranjera, o igual o menor al equivalente a seiscientos cincuenta mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$650,000.00), si se trata únicamente de moneda extranjera. No se considerarán como deudores empresariales menores a aquellos deudores que reúnan las características del microcrédito.
- c) **Microcréditos:** son aquellos activos crediticios otorgados a una sola persona individual o jurídica, que en su conjunto no sean mayores de ciento sesenta mil quetzales (Q160,000.00), si se trata de moneda nacional, o el equivalente de veinte mil ochocientos dólares de los Estados Unidos de América (US\$20,800.00), si se trata de moneda extranjera, destinados al financiamiento de la producción y comercialización de bienes y servicios. Para el caso de grupos de prestatarios con garantía mancomunada o solidaria, el monto máximo indicado se aplicará para cada uno de sus miembros.
- d) **Créditos hipotecarios para vivienda:** son activos crediticios a cargo de personas individuales, garantizados con hipoteca sobre bienes inmuebles y destinados a financiar la adquisición, construcción, remodelación o reparación de vivienda, siempre que hayan sido otorgados al propietario final de dichos inmuebles; así como, los créditos otorgados para la liberación de gravámenes, cuando llenen las características mencionadas. De esta definición se excluyen las cédulas hipotecarias.
- e) **Créditos de consumo:** son aquellos activos crediticios que en su conjunto no sean mayores de tres millones de quetzales (Q3,000,000.00), si fuera en moneda nacional, o no sean mayores al equivalente de trescientos noventa mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$390,000.00), o su equivalente, si se trata de moneda extranjera, otorgados a una sola persona individual destinados a financiar la adquisición de bienes de consumo o atender el pago de servicios o de gastos no relacionados con una actividad empresarial.

Con respecto a la estructura de la cartera crediticia clasificada por criterio de agrupación, a marzo de 2010, se observa en la *Ilustración 10* y en el *Cuadro 17* que el 54.1% del total corresponde a créditos empresariales mayores, participación que se ha reducido respecto a diciembre de 2009 (55.0%) y a marzo de 2009 (56.2%).

Asimismo, el crédito clasificado en el rubro de consumo muestra, a marzo de 2010, una participación de 20.6%, porcentaje mayor al registrado en diciembre de 2009 (20.1%) y al de marzo de 2009 (19.2%), seguido se encuentra los créditos empresariales menores, con una participación a marzo de 2010 de 13.9%, participación mayor a la registrada en diciembre y marzo de 2009 (13.8% en ambas fechas).

Los créditos clasificados como hipotecarios para la vivienda muestran una participación de 9.4% a marzo de 2010, porcentaje mayor al de diciembre de 2009 (9.3%) y al de marzo 2009 (8.9%). Por último, a marzo de 2010, los microcréditos representan el 2.0%, porcentaje mayor al registrado a diciembre 2009 (1.8%) y al de marzo de 2009 (1.9%).

Al respecto, tanto en forma trimestral como interanual, los créditos clasificados como empresariales mayores muestran una reducción en su participación, del total de la cartera, mientras que las demás clasificaciones muestran incrementos. Esto indica que la disminución del ritmo de actividad económica ha repercutido principalmente en la reducción de los créditos otorgados con montos mayores a Q5.0 millones (cuando éstos son en moneda nacional o en moneda nacional y extranjera) o mayores a US\$650.0 miles (si sólo son en moneda extranjera).

Al analizar la estructura de la cartera de créditos consolidada por tipo de agrupación, clasificada por moneda, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a marzo de 2010, en la *Ilustración 11* se observa que para el caso de los créditos empresariales mayores, el 48.1% corresponde a moneda nacional (Q23,553.7 millones), mientras que en moneda extranjera corresponde el 51.9% (Q25,454.6 millones). Los créditos empresariales menores tienen el 67.7% en moneda nacional (Q8,506.6 millones) y el 32.3% (Q4,060.3 millones) en moneda extranjera. Para el caso del crédito destinado al consumo, el 91.1% (Q17,020.8 millones) corresponde a moneda nacional y el restante 8.9% (Q1,659.4 millones) corresponde a moneda extranjera. Los créditos hipotecarios para vivienda tienen el 50.9% en moneda nacional (Q4,357.6 millones) y el 49.1% en moneda extranjera (Q4,195.6 millones). Por último, los microcréditos se conforman 99.3% (Q1,782.8 millones) en moneda nacional, y el restante 0.7% (Q13.1 millones) en moneda extranjera.

Ilustración 10. Estructura de la cartera crediticia bruta clasificada por criterio de agrupación de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza

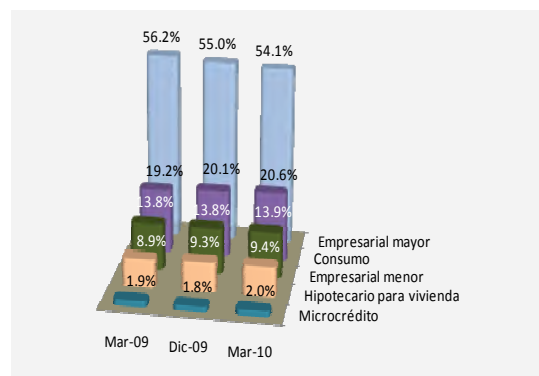
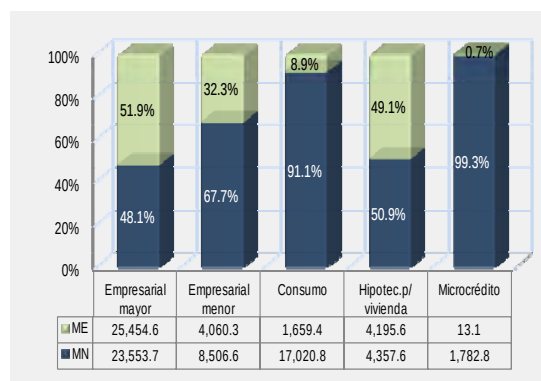
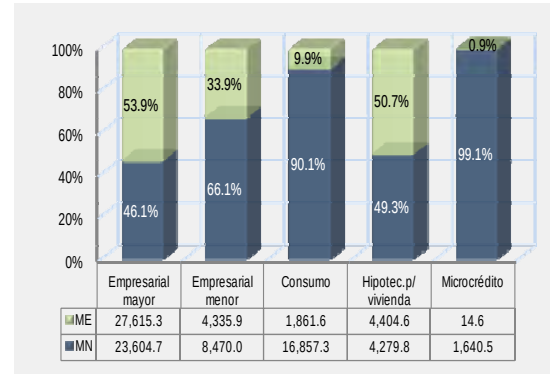


Ilustración 11. Estructura de la cartera crediticia bruta por criterio de agrupación y por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza a marzo 2010.



Al comparar la cartera de créditos bruta consolidada por tipo de agrupación, clasificada por tipo de moneda, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, de marzo 2010 con diciembre de 2009, se observa que todas las clasificaciones de la cartera, por criterio de agrupación muestran que la participación de la moneda nacional se incrementó y, por consiguiente, la participación de la moneda extranjera se redujo, tal como se muestra en las *Ilustraciones 11 y 12*, situación que se explica, en parte, porque la cartera de créditos en moneda extranjera muestra una reducción en su valor expresado en quetzales, debido a la apreciación del 4.4% del tipo de cambio del quetzal respecto al dólar de los Estados Unidos de América.

Ilustración 12. Estructura de la cartera crediticia bruta por criterio de agrupación y por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza a Diciembre 2009.



A fin de ilustrar la variación de la cartera de créditos en moneda extranjera, clasificada por criterio de agrupación, a continuación se presenta el *Cuadro 18*.

Cuadro 18. Cartera crediticia bruta en moneda extranjera clasificada por criterio de agrupación de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales y en millones de US Dólares) ^{1/}

Rubro	Mar-09		Dic-09		Mar-10		Variación							
							Trimestral				Interanual			
	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
							Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$
Empresarial mayor	31,020.2	3,823.3	27,615.3	3,305.5	25,454.6	3,187.4	-2,160.7	-118.1	-7.8%	-3.6%	-5,565.6	-635.9	-17.9%	-16.6%
Empresarial menor	4,502.6	555.0	4,335.9	519.0	4,060.3	508.4	-275.6	-10.6	-6.4%	-2.0%	-442.3	-46.5	-9.8%	-8.4%
Consumo	1,801.0	222.0	1,861.6	222.8	1,659.4	207.8	-202.2	-15.0	-10.9%	-6.8%	-141.7	-14.2	-7.9%	-6.4%
Hipotec.p/ vivienda	4,132.0	509.3	4,404.6	527.2	4,195.6	525.4	-208.9	-1.8	-4.7%	-0.4%	63.6	16.1	1.5%	3.2%
Microcrédito	21.0	2.6	14.6	1.7	13.1	1.6	-1.5	-0.1	-10.3%	-6.2%	-8.0	-1.0	-37.9%	-36.9%
Total	41,476.9	5,112.1	38,231.9	4,576.3	35,382.9	4,430.6	-2,848.9	-145.7	-7.5%	-3.2%	-6,094.0	-681.5	-14.7%	-13.3%

1/ Tipo de cambio a marzo 2009, 8.11350; a diciembre 2009, 8.35439; y a marzo 2010, 7.98605.

La cartera de créditos bruta en moneda extranjera, expresada en quetzales, muestra una reducción, en el primer trimestre de 2010, de 7.5%, mientras que expresada en dólares de los Estados Unidos de América, muestra una disminución de 3.2%, lo que indicaría que la reducción nominal sería de 3.2%, y la reducción incluyendo la apreciación del tipo de cambio sería de 7.5%. Asimismo, las diferentes clasificaciones de la cartera en moneda extranjera, por criterio de agrupación, muestran una disminución, tanto si se expresan en quetzales como en dólares de los Estados Unidos de América. Asimismo, la cartera de créditos bruta en moneda extranjera, expresada en quetzales, en forma interanual, muestra una reducción de 14.7%, mientras que expresada en dólares muestra una reducción de 13.3%, lo que indicaría que la disminución nominal sería de 13.3% y la reducción, incluyendo a apreciación cambiaria, de 14.7%. La situación refleja el efecto de la variabilidad mostrada por el tipo de cambio en el período de marzo de 2009 a marzo de 2010 (apreciación del 1.6%).

4.2.2 PASIVOS

Los pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza o entidades off-shore, a nivel consolidado muestran, en el primer trimestre de 2010, un incremento de 0.2% respecto al nivel observado en diciembre de 2009, mientras que interanualmente muestra un crecimiento del 4.4%, tal como se observa en el Cuadro 19.

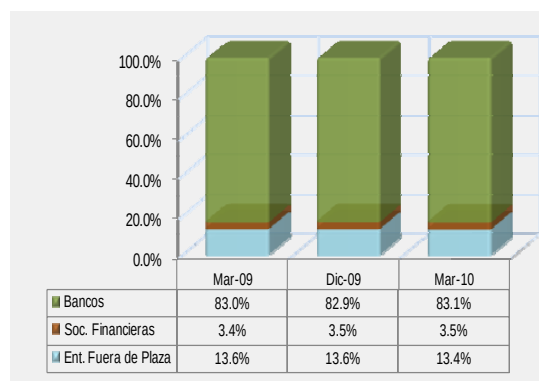
Cuadro 19. Estructura y variación de los pasivos por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

Entidad	(Cifras en millones de Quetzales)									
	Mar-09		Dic-09		Mar-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Trimestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Bancos	120,521.7	83.0%	125,288.8	82.9%	125,832.2	83.1%	543.4	0.4%	5,310.5	4.4%
Sociedades Financieras	4,925.4	3.4%	5,295.5	3.5%	5,320.5	3.5%	25.0	0.5%	395.1	8.0%
Entidades Fuera de Plaza	19,676.5	13.6%	20,541.1	13.6%	20,286.9	13.4%	-254.2	-1.2%	610.5	3.1%
Total	145,123.5	100.0%	151,125.4	100.0%	151,439.6	100.0%	314.2	0.2%	6,316.1	4.4%

El incremento por Q314.2 millones, en el primer trimestre de 2010, fue el resultado neto del aumento por Q543.4 millones (0.4%) en los bancos, por Q25.0 millones (0.5%) de las sociedades financieras y de la disminución por Q254.2 millones (1.2%) en las entidades fuera de plaza. Interanualmente, la variación del 4.4%, equivalente a Q6,316.1 millones, se registró por el incremento de pasivos en los bancos por Q5,310.5 millones (4.4%), en las entidades fuera de plaza por Q610.5 millones (3.1%) y en las sociedades financieras por Q395.1 millones (8.0%).

Como se observa en la *Ilustración 13*, la composición de los pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, indica que los bancos siguen manteniendo la mayor contribución respecto al nivel consolidado, pues registraron una participación de 83.1% (Q125,832.2 millones), mayor a la proporción registrada en diciembre de 2009 con 82.9% (Q125,288.8 millones) y la de marzo de 2009 con 83.0% (Q120,521.7 millones). En contraste con lo anterior, las entidades fuera de plaza muestran una disminución en su participación dentro del total de activos, pues pasaron de 13.6% en marzo (Q19,676.5 millones) y diciembre de 2009 (Q20,541.1 millones) a 13.4% en marzo de 2010 (Q20,286.9 millones). Las sociedades financieras muestran un incremento de su participación de 3.4% (Q4,925.4 millones) en marzo de 2009 a 3.5% (Q5,295.5 millones) en diciembre de 2009 y marzo de 2010 (Q5,320.5 millones).

Ilustración 13. Participación en el total de pasivos de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



Cuadro 20. Estructura y variación de los principales rubros de pasivo de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Mar-09		Dic-09		Mar-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Trimestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Obligaciones Depositarias	119,849.6	82.6%	128,304.0	84.9%	129,582.8	85.6%	1,278.8	1.0%	9,733.2	8.1%
Créditos Obtenidos	13,769.3	9.5%	11,537.4	7.6%	10,503.4	6.9%	-1,034.0	-9.0%	-3,265.9	-23.7%
Obligaciones Financieras	5,894.8	4.1%	6,027.3	4.0%	6,026.4	4.0%	-0.8	0.0%	131.6	2.2%
Otros Pasivos	5,609.9	3.9%	5,256.7	3.5%	5,327.0	3.5%	70.3	1.3%	-282.9	-5.0%
Total	145,123.5	100.0%	151,125.4	100.0%	151,439.6	100.0%	314.2	0.2%	6,316.1	4.4%

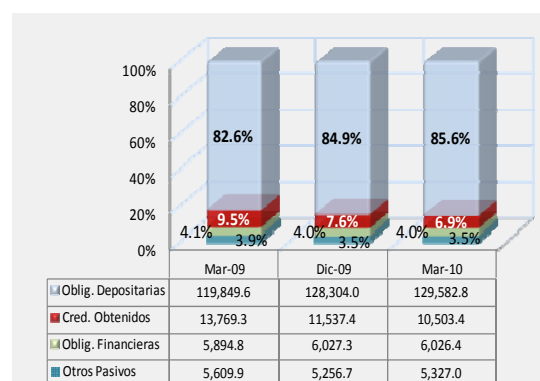
El incremento de los principales pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza por Q314.2 millones (0.2%), registrado durante el primer trimestre de 2010, como se observa en el *Cuadro 20*, se debió al incremento de las obligaciones depositarias por Q1,278.8 millones (1.0%) y de los otros pasivos por Q70.3 millones (1.3%); así como a la reducción de los créditos obtenidos, que principalmente se conforman por líneas de crédito obtenidas de bancos del exterior, por Q1,034.0 millones (9.0%) y de las obligaciones financieras por Q0.8 millones (casi cero por ciento).

Interanualmente, el incremento de los pasivos del 4.4% (Q6,316.1 millones), fue el resultado de aumentos en las obligaciones depositarias por Q9,733.2 millones (8.1%) y de las obligaciones financieras por Q131.6 millones (2.2%); y de los decrementos en los créditos obtenidos por Q3,265.9 millones (23.7%) y en los otros pasivos por Q282.9 millones (5.0%).

Trimestral e interanual, la variación registrada de los pasivos se debió, primeramente, al incremento de las obligaciones depositarias, que sugiere la confianza del público en el sistema financiero, y luego a la reducción de los créditos obtenidos por la menor demanda de estos recursos, los cuales financian actividades de comercio exterior.

Con respecto a la estructura de los saldos de los pasivos consolidados de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, se observa en la *Ilustración 14* que, a marzo de 2010, las obligaciones depositarias es el rubro de mayor participación con 85.6% del total de pasivos, porcentaje mayor al registrado en diciembre de 2009 (84.9%) y al de marzo de 2009 (82.6%). Al contrario, los créditos obtenidos muestran una reducción en su participación, pues pasaron de un 9.5% en marzo de 2009, a 7.6% en diciembre de 2009 y a 6.9% en marzo de 2010. Esto último se debe a la cancelación de líneas de crédito del exterior por parte de las instituciones, debido a la disminución de la demanda de este tipo de recursos. Las obligaciones financieras muestran una participación de 4.0% a marzo de 2010, porcentaje similar al de diciembre 2009, ambos menores, a la participación registrada en marzo de 2009 (4.1%).

Ilustración 14. Estructura de los principales pasivos de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



Los otros pasivos, que incluyen, entre otros, los gastos financieros por pagar, cuentas por pagar, provisiones, créditos diferidos y otras obligaciones, registran una participación de 3.5%, porcentaje similar al de diciembre de 2009, pero ambos menores al registrado en marzo de 2009 (3.9%).

Cabe comentar que el incremento de la participación de las obligaciones depositarias dentro del total de pasivos, hace que el financiamiento de las actividades productivas por parte de las entidades provenga de fuentes de fondos domésticas, las cuales podrían ser más estables, derivado de las condiciones financieras internacionales.

4.2.2.1 PASIVOS POR TIPO DE MONEDA

Del total de pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza por Q151,439.6 millones, a marzo de 2010, se observa en el Cuadro 21 que, tanto en forma trimestral, como interanual, los pasivos en moneda nacional y en moneda extranjera muestran incrementos.

Cuadro 21. Variación y estructura de pasivos por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)

Entidad	Mar-09		Dic-09		Mar-10		Variación							
							Trimestral				Interanual			
	MN	ME	MN	ME	MN	ME	Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME
Bancos	91,406.4	29,115.2	95,387.4	29,901.3	95,606.8	30,225.4	219.4	324.1	0.2%	1.1%	4,200.4	1,110.1	4.6%	3.8%
Sociedades Financieras	3,624.0	1,301.4	3,945.7	1,349.8	4,032.5	1,288.0	86.8	-61.8	2.2%	-4.6%	408.5	-13.4	11.3%	-1.0%
Entidades Fuera de Plaza	0.0	19,676.5	0.0	20,541.1	0.0	20,286.9	0.0	-254.2		-1.2%	0.0	610.5		3.1%
Total	95,030.4	50,093.1	99,333.2	51,792.2	99,639.3	51,800.3	306.2	8.1	0.3%	0.0%	4,608.9	1,707.2	4.8%	3.4%
Estructura														
Bancos	75.8%	24.2%	76.1%	23.9%	76.0%	24.0%								
Sociedades Financieras	73.6%	26.4%	74.5%	25.5%	75.8%	24.2%								
Entidades Fuera de Plaza	0.0%	100.0%	0.0%	100.0%	0.0%	100.0%								
Total	65.5%	34.5%	65.7%	34.3%	65.8%	34.2%								

MN = Moneda Nacional, ME = Moneda Extranjera

En el primer trimestre de 2010, los pasivos en moneda nacional se incrementaron por Q306.2 millones (0.3%), aumento registrado tanto en los bancos por Q219.4 millones (0.2%) como en las sociedades financieras por Q86.8 millones (2.2%), mientras que los pasivos en moneda extranjera se incrementaron por Q8.1 millones (0.02%), resultado de incremento por Q324.1 millones (1.1%) en los bancos y la disminución en las entidades fuera de plaza por Q254.2 millones (1.2%) y en las sociedades financieras por Q61.8 millones (4.6%).

Asimismo, en forma interanual, los pasivos en moneda nacional se incrementaron Q4,608.9 millones (4.8%), debido al aumento registrado en los bancos por Q4,200.4 millones (4.6%) y en las sociedades financieras por Q408.5 millones (11.3%). Los pasivos en moneda extranjera se incrementaron en Q1,707.2 millones (3.4%), debido al aumento en los bancos y en las entidades fuera de plaza por Q1,110.1 millones (3.8%) y por Q610.5 millones (3.1%), respectivamente, y a la disminución en las sociedades financieras de Q13.4 millones (1.0%).

El menor dinamismo de los pasivos en moneda extranjera con respecto al mostrado por los pasivos en moneda nacional, tanto en forma trimestral como interanual, se encuentra influenciado por la reducción del valor de los pasivos en moneda extranjera, como se indicó para los activos, fue producto de la apreciación del tipo de cambio del quetzal respecto al dólar de los Estados Unidos de América. En efecto, como se observa en el *Cuadro 22*, durante el primer trimestre de 2010, los pasivos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, expresados en US Dólares, se incrementaron 4.6% (equivalente a US\$286.9 millones), mientras que esos mismos pasivos expresados en quetzales muestran un incremento leve de 0.02% (equivalente a Q8.1 millones). Esta situación afectó principalmente a las entidades fuera de plaza, pues sus pasivos reflejan una disminución, cuando son expresados en quetzales, de 1.2% (equivalente a Q254.2 millones), mientras que cuando son expresados en US dólares, muestran un incremento de 3.3% (equivalente a US\$81.6 millones).

Cuadro 22. Variación de los pasivos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales y millones de US Dólares)^{1/}

Entidad	Mar-09		Dic-09		Mar-10		Variación							
							Trimestral				Interanual			
							Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$
Bancos	29,115.2	3,588.5	29,901.3	3,579.1	30,225.4	3,784.8	324.1	205.7	1.1%	5.7%	1,110.1	196.3	3.8%	5.5%
Sociedades Financieras	1,301.4	160.4	1,349.8	161.6	1,288.0	161.3	-61.8	-0.3	-4.6%	-0.2%	-13.4	0.9	-1.0%	0.6%
Entidades Fuera de Plaza	19,676.5	2,425.2	20,541.1	2,458.7	20,286.9	2,540.3	-254.2	81.6	-1.2%	3.3%	610.5	115.1	3.1%	4.7%
Total	50,093.1	6,174.0	51,792.2	6,199.4	51,800.3	6,486.4	8.1	286.9	0.0%	4.6%	1,707.2	312.3	3.4%	5.1%

Q. = Quetzales, \$ = US Dólares

1/ Tipo de cambio a marzo 2009, 8.11350; a diciembre 2009, 8.35439; y a marzo 2010, 7.98605.

Por otro lado, la variación de los pasivos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, en forma interanual, muestran un incremento, expresado en US dólares, de 5.1% (equivalente a US\$312.3 millones), mientras que esos mismos pasivos expresados en quetzales muestran un incremento menor (3.4%, equivalente a Q1,707.2 millones). Es decir que el incremento nominal de los pasivos en moneda extranjera fue de 5.1%, mientras que, tomando en cuenta el efecto de la apreciación del tipo de cambio, el incremento fue de 3.4%.

Cabe mencionar que los bancos y las sociedades financieras, quienes acumulan el 86.6% del total de pasivos, muestran un nivel relativamente bajo de dolarización de sus pasivos, equivalente al 24.0% a marzo de 2010, lo que refleja que el nivel de confianza en la moneda nacional se mantiene, a pesar de la variabilidad observada en el tipo de cambio, tanto durante el primer trimestre del año, como con respecto a marzo de 2009, además de mantener el calce, por moneda, con los activos.

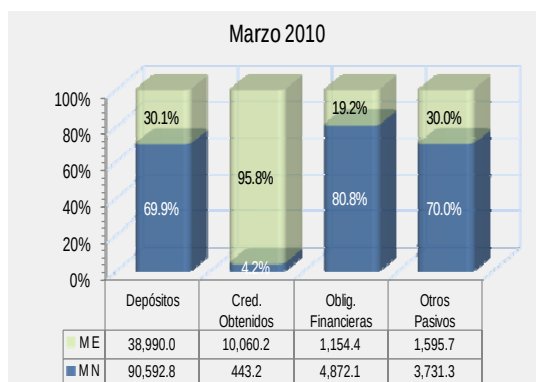
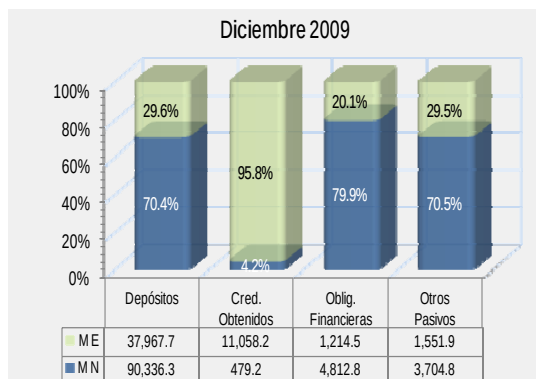
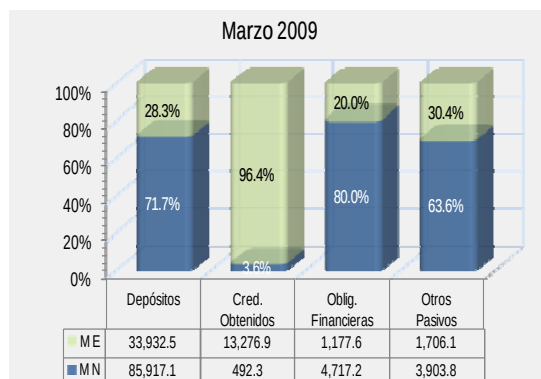
Con respecto a la estructura de los principales rubros de pasivo, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, por tipo de moneda, se observa en la *Ilustración 15*, que durante el primer trimestre de 2010 las obligaciones depositarias, que son el principal pasivo, disminuyeron su participación en moneda nacional de 70.4% a 69.9% y, por consiguiente, se incrementó la participación en moneda extranjera de 29.6% a 30.1%. Las obligaciones financieras también muestran un incremento de su participación en moneda nacional, de 79.9% a 80.8% y, por consiguiente disminución en moneda extranjera de 20.1% a 19.2%. En el caso de los créditos obtenidos, éstos mantienen la estructura observada a diciembre de 2009 y los otros pasivos muestran una disminución de la participación de la moneda nacional, de 70.5% a 70.0%, e incremento de la participación en moneda extranjera de 29.5% a 30.0%.

Con respecto a la variación de la estructura de pasivos, por tipo de moneda, de acuerdo a la *Ilustración 15*, interanualmente, se observa, una disminución de la participación de los diferentes rubros de pasivo en moneda extranjera y, por consiguiente, un incremento de la participación de los pasivos en moneda nacional, a excepción de las obligaciones depositarias. Los créditos obtenidos pasaron de una participación en moneda extranjera de 96.4% a 95.8%, las obligaciones financieras de 20.0% a 19.2% y los otros pasivos de 30.4% a 30.0%, mientras que los depósitos mostraron un incremento de su participación en moneda extranjera de 28.3% a 30.1%.

A fin de establecer el efecto que ha tenido la apreciación del tipo de cambio del quetzal respecto al dólar de los Estados Unidos de América, en los diferentes rubros del pasivo en moneda extranjera, de los bancos, sociedades financieras y de las entidades fuera de plaza, tanto durante el primer trimestre de 2010, como en forma interanual, a continuación se presenta el *Cuadro 23*, con las variaciones de dichos pasivos, expresadas en quetzales y en dólares de los Estados Unidos de América.

Como se indicó, durante el primer trimestre de 2010, los pasivos en moneda extranjera se incrementaron en 0.02% (equivalente a Q8.1 millones), cuando las cifras se presenta en quetzales y, cuando esos mismos pasivos se presentan en US dólares, la variación trimestral es de 4.6% (equivalente a US\$286.9 millones), por lo que se infiere que el 4.6% es el crecimiento nominal y el 0.02% incluyen el efecto cambiario. Asimismo, en forma interanual, el incremento de los pasivos en moneda extranjera expresados en quetzales es de 3.4% (equivalente a Q1,707.2

Ilustración 15. Estructura de los principales rubros de pasivo por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



millones) y expresados en US dólares es de 5.1% (equivalente a US\$312.3 millones). La diferencia en las tasas de crecimiento es atribuible a la apreciación registrada en el tipo de cambio, del 31 de diciembre de 2009 al 31 de marzo de 2010 en 4.4% y del 31 de marzo de 2009 al 31 de marzo de 2010 en 1.6%.

Cuadro 23. Variación de los principales rubros de los pasivos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales y millones de US Dólares^{1/})

Entidad	Mar-09		Dic-09		Mar-10		Variación							
							Trimestral				Interanual			
							Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$
Obligaciones Depositarias	33,932.5	4,182.2	37,967.7	4,544.6	38,990.0	4,882.3	1,022.3	337.6	2.7%	7.4%	5,057.6	700.0	14.9%	16.7%
Créditos obtenidos	13,276.9	1,636.4	11,058.2	1,323.6	10,060.2	1,259.7	-998.0	-63.9	-9.0%	-4.8%	-3,216.7	-376.7	-24.2%	-23.0%
Obligaciones Financieras	1,177.6	145.1	1,214.5	145.4	1,154.4	144.5	-60.1	-0.8	-4.9%	-0.6%	-23.2	-0.6	-2.0%	-0.4%
Otros pasivos	1,706.1	210.3	1,551.9	185.8	1,595.7	199.8	43.8	14.1	2.8%	7.6%	-110.4	-10.5	-6.5%	-5.0%
Total	50,093.1	6,174.0	51,792.2	6,199.4	51,800.3	6,486.4	8.1	286.9	0.0%	4.6%	1,707.2	312.3	3.4%	5.1%

Q. = Quetzales, \$ = US Dólares

1/ Tipo de cambio a marzo 2009, 8.11350; a diciembre 2009, 8.35439; y a marzo 2010, 7.98605.

Con respecto a la variación de los diferentes rubros del pasivo en moneda extranjera de los bancos, sociedades financieras y de las entidades fuera de plaza, durante el primer trimestre de 2010, se observa en el Cuadro 23 que las obligaciones depositarias muestran un incremento de 2.7% (equivalente a Q1,022.3 millones), expresadas en quetzales, mientras que cuando esas mismas obligaciones depositarias se expresan en US dólares, su variación es de 7.4% (equivalente a US\$337.6 millones), por lo que su crecimiento nominal fue de 7.4% y el crecimiento, tomando en cuenta el efecto cambiario, de 2.7%. Asimismo, los créditos obtenidos muestran, en quetzales, una disminución de 9.0% (equivalente a Q998.0 millones), y expresadas en US dólares, su variación es menor (4.8%, equivalente a US\$63.9 millones). Esto indica que la disminución nominal de los créditos obtenidos fue de 4.8%, mientras que incluyendo el efecto cambiario es de 9.0%.

Interanualmente, el incremento de las obligaciones depositarias en moneda extranjera, de bancos y de las entidades fuera de plaza, expresadas en quetzales es de 14.9% (equivalente a Q5,057.6 millones) y, esas mismas obligaciones expresadas en US dólares muestran una variación de 16.7% (equivalente a US\$700.0 millones). Los créditos obtenidos muestran una reducción de 24.2% (equivalente a Q3,216.7 millones) cuando se expresan en quetzales, mientras que expresados en US dólares, su variación es de 23.0% (equivalente a US\$376.7 millones). Al igual que la variación trimestral, la diferencia en tasas de crecimiento, en forma interanual, se debe al efecto cambiario.

4.2.2.2 OBLIGACIONES DEPOSITARIAS DE BANCOS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA

Las obligaciones depositarias de los bancos y entidades fuera de plaza, durante el primer trimestre de 2010 muestran un incremento de Q1,278.8 millones, equivalente a 1.0%, mientras que interanualmente muestran un incremento de Q9,733.2 millones, equivalente a 8.1%, tal como se muestra en el *Cuadro 24*.

Cuadro 24. Estructura y variación de las obligaciones depositarias de bancos y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)										
Clase de depósito	Mar-09		Dic-09		Mar-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Trimestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Monetarios	45,307.0	37.8%	46,812.9	36.5%	47,215.7	36.4%	402.8	0.9%	1,908.7	4.2%
De Ahorro	23,972.2	20.0%	25,437.0	19.8%	25,152.4	19.4%	-284.6	-1.1%	1,180.2	4.9%
A Plazo	50,003.8	41.7%	55,553.0	43.3%	56,706.1	43.8%	1,153.1	2.1%	6,702.3	13.4%
Otros	566.6	0.5%	501.1	0.4%	508.6	0.4%	7.5	1.5%	-58.1	-10.2%
Total	119,849.6	100.0%	128,304.0	100.0%	129,582.8	100.0%	1,278.8	1.0%	9,733.2	8.1%

La variación trimestral de las obligaciones depositarias fue el resultado neto del incremento registrado en los depósitos a plazo por Q1,153.1 millones (2.1%), en los depósitos monetarios por Q402.8 millones (0.9%) y en los otros depósitos, que incluyen depósitos a la orden y depósitos con restricciones, por Q7.5 millones (1.5%); y, a la reducción de los depósitos de ahorro por Q284.6 millones (1.1%),

La variación interanual de las obligaciones depositarias se debió al aumento de los depósitos a plazo por Q6,702.3 millones (13.4%), de los depósitos monetarios por Q1,908.7 millones (4.2%) y de los depósitos de ahorro por Q1,180.2 millones (4.9%); y del decremento de otros depósitos por Q58.1 millones (10.2%).

El mayor dinamismo del crecimiento de los depósitos a plazo, tanto trimestral como interanual, se debe, en parte, a la disminución del nivel de la actividad económica, lo que ha incidido en que los agentes económicos necesiten menos recursos líquidos disponibles (en depósitos monetarios) para realizar sus transacciones del giro de sus negocios. Asimismo, el crecimiento de los diferentes tipos de depósito, y en especial de los depósitos a plazo refleja, en cierta medida, el nivel de confianza que el público tiene en las instituciones depositarias, además de representar una fuente constante de recursos para la intermediación financiera.

Como se observa en el *Cuadro 24*, el crecimiento de los depósitos a plazo, muestra cierto incremento de su participación dentro del total de depósitos, pasando de 41.7% en marzo de 2009 a 43.3% en diciembre de 2009 y a 43.8% en marzo de 2010. Contrariamente, los depósitos monetarios y los depósitos de ahorro muestran disminución en su participación, pasando, para el caso de los depósitos monetarios, de 37.8% en marzo de 2009 a 36.5% en diciembre de 2009 y a 36.4% en marzo de 2010, mientras que los depósitos de ahorro pasaron de 20.0% en marzo de 2009 a 19.8% en diciembre de 2009 y a 19.4% en marzo de 2010. Los otros depósitos muestran una participación menor al uno por ciento para las fechas analizadas.

Con respecto a las obligaciones depositarias de los bancos y entidades fuera de plaza, clasificadas por tipo de moneda, durante el primer trimestre de 2010 muestran un incremento de 0.3% (Q256.5 millones) en moneda nacional y de 2.7% (Q1,022.3 millones) en moneda extranjera, e interanualmente muestran un incremento de 5.4% (Q4,675.6 millones) en moneda nacional y de 14.9% (Q5,057.6 millones) en moneda extranjera, tal como se observa en el Cuadro 25.

Cuadro 25. Variación y estructura de las obligaciones depositarias por tipo de moneda de bancos y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)

Entidad	Mar-09		Dic-09		Mar-10		Variación							
							Trimestral				Interanual			
							Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME
Monetarios	35,845.3	9,461.7	36,157.5	10,655.4	35,382.7	11,833.0	-774.8	1,177.5	-2.1%	11.1%	-462.5	2,371.3	-1.3%	25.1%
De Ahorro	19,359.7	4,612.5	20,245.0	5,192.0	20,185.1	4,967.2	-59.9	-224.7	-0.3%	-4.3%	825.5	354.7	4.3%	7.7%
A Plazo	30,290.6	19,713.2	33,565.8	21,987.2	34,621.4	22,084.8	1,055.5	97.6	3.1%	0.4%	4,330.8	2,371.5	14.3%	12.0%
Otros	421.6	145.0	368.0	133.1	403.5	105.1	35.5	-28.1	9.7%	-21.1%	-18.1	-39.9	-4.3%	-27.5%
Total	85,917.1	33,932.5	90,336.3	37,967.7	90,592.8	38,990.0	256.5	1,022.3	0.3%	2.7%	4,675.6	5,057.6	5.4%	14.9%
Estructura														
Monetarios	79.1%	20.9%	77.2%	22.8%	74.9%	25.1%								
De Ahorro	80.8%	19.2%	79.6%	20.4%	80.3%	19.7%								
A Plazo	60.6%	39.4%	60.4%	39.6%	61.1%	38.9%								
Otros	74.4%	25.6%	73.4%	26.6%	79.3%	20.7%								
Total	71.7%	28.3%	70.4%	29.6%	69.9%	30.1%								

MN = Moneda Nacional, ME = Moneda Extranjera

El incremento de las obligaciones depositarias (0.3%) en el primer trimestre de 2010, en moneda nacional, se debió al resultado neto de aumentos en los depósitos a plazo en 3.1% y en los otros depósitos en 9.7%, y de disminuciones en los depósitos monetarios en 2.1% y de ahorro en 0.3%. En moneda extranjera las obligaciones depositarias se incrementaron en 2.7%, debido al aumento de los depósitos monetarios en 11.1% y de los depósitos a plazo en 0.4%; y, a la disminución de los depósitos de ahorro en 4.3% y de los otros depósitos en 21.1%.

Interanualmente, el incremento de las obligaciones depositarias en moneda nacional se debió al aumento de los depósitos a plazo en 14.3% y de los depósitos de ahorro en 4.3%; y, a la reducción de los depósitos monetarios en 1.3% y de los otros depósitos en 4.3%. Asimismo, las obligaciones depositarias en moneda extranjera se incrementaron en todos los rubros, a excepción de los otros depósitos.

Con respecto a la variación de composición de las obligaciones depositarias de los bancos y de las entidades fuera de plaza, por tipo de moneda, durante el primer trimestre de 2010, se observa en el Cuadro 25 que las mismas incrementaron su participación en moneda extranjera y redujeron su participación en moneda nacional, debido, principalmente, al incremento de la participación de los depósitos monetarios en moneda extranjera, los cuales pasaron de 22.8% en diciembre de 2009 a 25.1% en marzo de 2010, mientras que las otras clases de depósitos mostraron reducciones en su participación en moneda extranjera. Esto se explica, en parte, por la incertidumbre

provocada por la variabilidad del tipo de cambio del quetzal respecto al dólar de los Estados Unidos de América, lo que podría propiciar traslados de depósitos monetarios de moneda nacional a moneda extranjera.

Interanualmente, la disminución de la participación de los depósitos en moneda nacional, y el consiguiente incremento de la participación de los mismos en moneda extranjera, se debió a la reducción de la participación de los depósitos monetarios y de ahorro en moneda nacional, de 79.1% a 74.9% y de 80.8% a 80.3%, respectivamente, y el consiguiente incremento en moneda extranjera de 20.9% a 25.1% y de 19.2% a 19.7%, respectivamente. Contrariamente, los depósitos a plazo y los otros depósitos mostraron incrementos en moneda nacional de 60.6% a 61.1% y de 74.4% a 79.3%, respectivamente y disminuciones en moneda extranjera de 39.4% a 38.9% y de 25.6% a 20.7%, respectivamente.

Debido a que la variabilidad observada en el tipo de cambio del quetzal respecto al dólar de los Estados Unidos de América, afectó tanto a los activos como a los pasivos en moneda extranjera de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a continuación, en el *Cuadro 26*, se presenta el efecto que dicha variabilidad ha tenido en el comportamiento de las obligaciones depositarias en moneda extranjera.

Cuadro 26. Variación de las obligaciones depositarias en moneda extranjera de bancos y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales y en millones de US Dólares^{1/})

Tipo de depósito	Mar-09		Dic-09		Mar-10		Variación							
							Trimestral				Interanual			
							Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$
Monetarios	9,461.7	1,166.2	10,655.4	1,275.4	11,833.0	1,481.7	1,177.5	206.3	11.1%	16.2%	2,371.3	315.5	25.1%	27.1%
De Ahorro	4,612.5	568.5	5,192.0	621.5	4,967.2	622.0	-224.7	0.5	-4.3%	0.1%	354.7	53.5	7.7%	9.4%
A Plazo	19,713.2	2,429.7	21,987.2	2,631.8	22,084.8	2,765.4	97.6	133.6	0.4%	5.1%	2,371.5	335.7	12.0%	13.8%
Otros	145.0	17.9	133.1	15.9	105.1	13.2	-28.1	-2.8	-21.1%	-17.4%	-39.9	-4.7	-27.5%	-26.4%
Total	33,932.5	4,182.2	37,967.7	4,544.6	38,990.0	4,882.3	1,022.3	337.6	2.7%	7.4%	5,057.6	700.0	14.9%	16.7%

Q. = Quetzales, \$ = US Dólares

1/ Tipo de cambio a marzo 2009, 8.11350; a diciembre 2009, 8.35439; y a marzo 2010, 7.98605.

Durante el primer trimestre de 2010, las obligaciones depositarias en moneda extranjera, expresadas en quetzales, mostraron un incremento de 2.7%, mientras que esas mismas obligaciones, expresadas en US dólares, se incrementaron en 7.4%. Dentro de esas obligaciones, cabe resaltar que los depósitos monetarios se incrementaron, expresados en quetzales, en 11.1%, mientras que esos mismos depósitos, expresados en US dólares, se incrementaron en 16.2%. Asimismo, los depósitos de ahorro disminuyeron, expresados en quetzales, en 4.3%, mientras que esos mismos depósitos, expresados en US dólares, se incrementaron en 0.1%.

Interanualmente, las obligaciones depositarias en moneda extranjera, expresadas en quetzales, se incrementaron Q5,057.6 millones (14.9%), mientras que esas mismas obligaciones, expresadas en US dólares, se incrementaron en US\$700.0 millones (16.7%). Al igual que el efecto para la variación trimestral, interanualmente la diferencia en crecimientos se debió, en parte, a la apreciación del tipo de cambio del quetzal respecto al dólar de los Estados Unidos de América.

4.2.3 CONCENTRACIÓN DE LOS BANCOS

Dado que la mayor proporción de activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza corresponde a los bancos, a continuación se hace un análisis del grado de concentración de dichas entidades. A marzo de 2010, el 78.9% de los activos se concentra en 5 bancos (79.2% a diciembre de 2009).

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

Índice de Herfindahl (H)^{1/}

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

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

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

Para evaluar la concentración bancaria los parámetros establecidos indican lo siguiente:

1. Menos de 1,000: mercado no concentrado.
2. De 1,000 a 1,800: concentración moderada.
3. Más de 1,800: elevada concentración del mercado.

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

Donde:

H = Índice de Herfindahl

α_i = Cuota de participación de mercado de cada entidad bancaria

i = Entidad bancaria

Al aplicar el Índice Herfindahl-Hirschman (HHI) para medir la concentración bancaria en Guatemala, tomando como base los rubros de activos, cartera de créditos y depósitos, se obtienen los resultados que se observan en el *Cuadro 27*.

Cuadro 27. Índices de concentración de bancos medido a través de activos, cartera y depósitos.

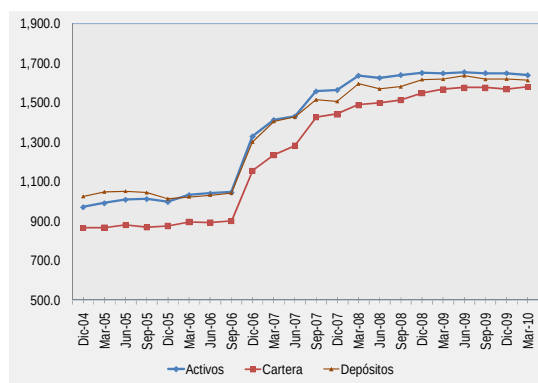
Fecha	Activos	Cartera	Depósitos	No. de Bancos	Fecha	Activos	Cartera	Depósitos	No. de Bancos
Dic-04	971.6	866.3	1,025.4	25	Sep-07	1,557.4	1,427.1	1,514.8	22
Mar-05	991.6	867.7	1,048.6	25	Dic-07	1,564.1	1,442.7	1,506.8	21
Jun-05	1,009.4	879.5	1,051.6	25	Mar-08	1,636.9	1,489.4	1,596.3	20
Sep-05	1,012.9	868.9	1,044.7	25	Jun-08	1,625.3	1,499.2	1,569.6	20
Dic-05	998.0	876.0	1,013.9	26	Sep-08	1,640.6	1,513.4	1,581.1	20
Mar-06	1,032.8	896.0	1,024.0	26	Dic-08	1,651.1	1,549.0	1,617.9	19
Jun-06	1,040.1	893.8	1,032.7	26	Mar-09	1,648.8	1,567.5	1,619.2	19
Sep-06	1,046.4	901.2	1,042.2	26	Jun-09	1,654.5	1,575.8	1,637.2	19
Dic-06	1,329.8	1,156.7	1,301.7	24	Sep-09	1,649.8	1,575.8	1,618.6	18
Mar-07	1,412.8	1,235.4	1,405.4	23	Dic-09	1,649.4	1,568.9	1,620.6	18
Jun-07	1,430.9	1,282.4	1,427.1	24	Mar-10	1,639.5	1,580.1	1,613.0	18

De acuerdo al Índice Herfindahl-Hirschman (HHI) se registró una leve disminución en la concentración por activos, pues pasó de 1,649.4 en diciembre de 2009 a 1,639.5 en marzo de 2010, debido, en parte, de la disminución de la participación de los cinco primeros bancos por activos, en ese período. Para el caso del Índice Herfindahl-Hirschman (HHI) de la cartera de créditos, se registró un incremento, pues pasó de 1,568.9 en diciembre de 2009 a 1,580.1 en marzo de 2010. Por otro lado, dicho indicador para los depósitos, muestra una disminución de 1,620.6 en diciembre de 2009 a 1,613.0 en marzo de 2010, situación que se puede observar en el Cuadro 27 y en la Ilustración 16.

Lo anterior indica que el sistema bancario de Guatemala, medido a través de dichos rubros, es un mercado con concentración moderada, aunque con una tendencia hacia una elevada concentración de mercado.

El incremento observado en los indicadores de concentración en los últimos años, se debe a la consolidación del sistema bancario, a través de los procesos de fusiones y por suspensión de operaciones de entidades bancarias, siendo las principales: suspensión de operaciones del Banco del Café, S. A.; la fusión por absorción del Banco de Occidente, S. A. por parte del Banco Industrial, S. A.; la suspensión de operaciones del Banco de Comercio, S. A. y la absorción de sus operaciones por parte del Banco Industrial, S. A.; la fusión por absorción del Banco SCI, S. A. por el Banco Reformador, S. A.; del Banco de Exportación, S. A. por parte del Banco G&T Continental, S. A.; del Banco Corporativo, S. A. por parte del Banco Agromercantil de Guatemala, S. A.; del Banco del Quetzal, S. A. por parte del Banco Industrial, S. A.; del Banco Uno, S. A. por parte del Banco Cuscatlán de Guatemala, S. A. y la del Banco de la República, S. A. por parte del Banco de los Trabajadores.

Ilustración 16. Índice de concentración por activos, cartera de créditos y depósitos de bancos



4.2.4 GESTIÓN DE RIESGOS

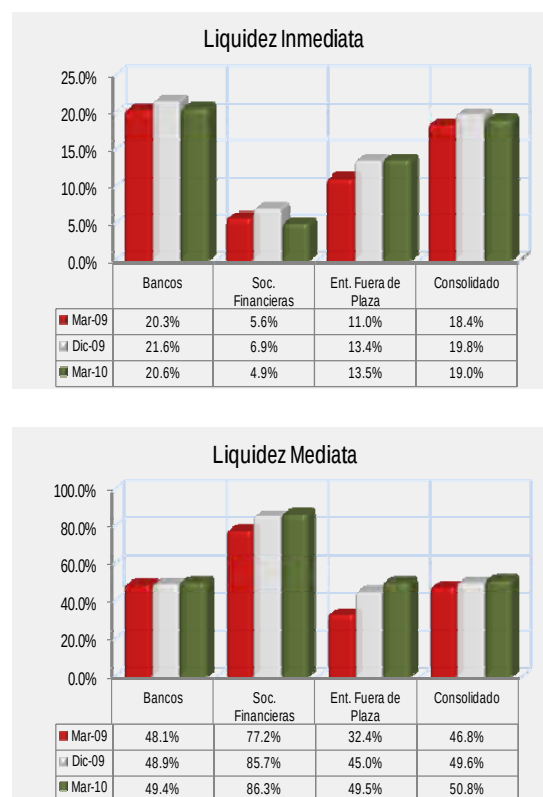
4.2.4.1 RIESGO DE LIQUIDEZ

Los bancos presentaron posiciones promedio de encaje legal positivas, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera, registrando, al 31 de marzo de 2010, una posición promedio de Q161.7 millones en moneda nacional y de US\$81.5 millones en moneda extranjera.

Por su parte, en cuanto a las entidades fuera de plaza, durante el primer trimestre de 2010, ninguna entidad presentó deficiencia en el indicador de reserva de liquidez obligatoria. La reserva de liquidez computable, en forma consolidada, al 31 de marzo de 2010, mostró un monto de US\$1,064.7 millones, mientras que la reserva de liquidez requerida fue de US\$360.4 millones. Consecuentemente se observó una posición de reserva de liquidez positiva de US\$704.3 millones, equivalente a Q5,624.6 millones¹⁴.

En la *Ilustración 17* se aprecia que los bancos, las sociedades financieras y las entidades fuera de plaza, a nivel consolidado, durante el primer trimestre de 2010, presentan una disminución en su liquidez inmediata¹⁵ (0.8 puntos porcentuales), pero un incremento respecto a marzo de 2009 (0.6 puntos porcentuales), ello debido a que durante el primer trimestre de 2010 las disponibilidades muestran una reducción en su crecimiento¹⁶, e interanualmente muestra un crecimiento positivo. La liquidez mediana¹⁷ muestra un incremento, tanto durante el primer trimestre (1.2 puntos porcentuales) como en forma interanual (4.0 puntos porcentuales). El incremento en los indicadores mencionados en forma interanual, muestra que los niveles de liquidez de las entidades han mejorado, derivado que

Ilustración 17. Indicadores de liquidez de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza



¹⁴ Tipo de cambio de referencia al 31 de marzo de 2010: Q7.98605 por US\$1.00.

¹⁵ Representa la proporción de recursos de inmediata disponibilidad que la entidad posee para hacer frente a sus obligaciones de captación (obligaciones depositarias más obligaciones financieras).

¹⁶ Como se indicó en el *Cuadro 8* de este informe, las disponibilidades en moneda extranjera, de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, durante el primer trimestre de 2010, expresadas en moneda nacional muestran una disminución de 0.4%, mientras que expresadas en US dólares un incremento de 4.2%.

¹⁷ Medido por la razón de activos líquidos (disponibilidades e inversiones totales) con relación a las obligaciones de captación más las cuentas por pagar.

una alta proporción de los recursos captados se han trasladado a disponibilidades y a inversiones de fácil realización.

Para el caso de los bancos, la disminución del indicador de liquidez inmediata en un punto porcentual, de diciembre 2009 a marzo de 2010, se debió a la disminución de las disponibilidades. Igual situación se observa para el caso de las sociedades financieras. En las entidades fuera de plaza, donde el indicador se incrementó 0.1 puntos porcentuales, el decremento se debió a que la disminución de las disponibilidades fue menor a la reducción de las obligaciones depositarias.

Interanualmente, el incremento del indicador de liquidez inmediata, en el caso de los bancos y las entidades fuera de plaza, se debió a que el aumento de las disponibilidades fue mayor al incremento de las captaciones. Las sociedades financieras mostraron una reducción del indicador de liquidez inmediata, debido a que las disponibilidades mostraron una disminución.

En lo relacionado al indicador de liquidez mediata, se incrementó en los bancos, en sociedades financieras y en las entidades fuera de plaza, debido a que el aumento de las disponibilidades más las inversiones fue mayor a la variación de las obligaciones de captación más las cuentas por pagar. Situación similar se registro en forma interanual. Además, cabe mencionar que los incrementos registrados en las inversiones se deben a la colocación alternativa de los recursos captados, en lugar de designarse a la actividad crediticia.

Cuadro 28. Indicadores de liquidez por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(En Porcentajes)

Entidad	Mar-09		Dic-09		Mar-10		Variación en puntos porcentuales			
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Trimestre		Interanual	
							Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Moneda Extranjera
Liquidez Inmediata	16.5%	23.2%	17.1%	26.3%	16.2%	25.6%	-0.9	-0.7	-0.3	2.4
Liquidez Mediata	49.2%	40.6%	50.2%	48.2%	51.5%	49.1%	1.3	0.8	2.3	8.5

El indicador de liquidez inmediata a nivel consolidado de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, clasificado por tipo de moneda, durante el primer trimestre de 2010, muestra una disminución en moneda nacional y en moneda extranjera, tal como se observa en el *Cuadro 28*, debido a la reducción observada en las disponibilidades, mientras que el indicador de liquidez mediata muestra un incremento, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera, debido al dinamismo mostrado por las inversiones. Interanualmente, el indicador de liquidez inmediata, en moneda nacional muestra una disminución, debido al mayor dinamismo mostrado por las captaciones, en comparación con el crecimiento registrado de las disponibilidades, mientras que en moneda extranjera, el indicador muestra un incremento, debido a que el crecimiento de las disponibilidades fue mayor al incremento de las captaciones. El indicador de liquidez mediata en forma interanual, tanto moneda nacional como extranjera, muestra incrementos, debido al dinamismo mostrado por las inversiones.

Los indicadores de liquidez inmediata en moneda extranjera, en las fechas analizadas, muestran valores mayores a los registrados en moneda nacional, debido a que el crecimiento de las disponibilidades es mayor en moneda extranjera, en comparación con la variación en moneda nacional, al igual que las captaciones en dicha moneda. Contrariamente, el indicador de liquidez mediata, en las fechas analizadas, es menor en moneda extranjera, en

comparación con su valor en moneda nacional, debido, principalmente, a que las inversiones, en una alta proporción, están en moneda nacional.

4.2.4.2 RIESGO DE CRÉDITO

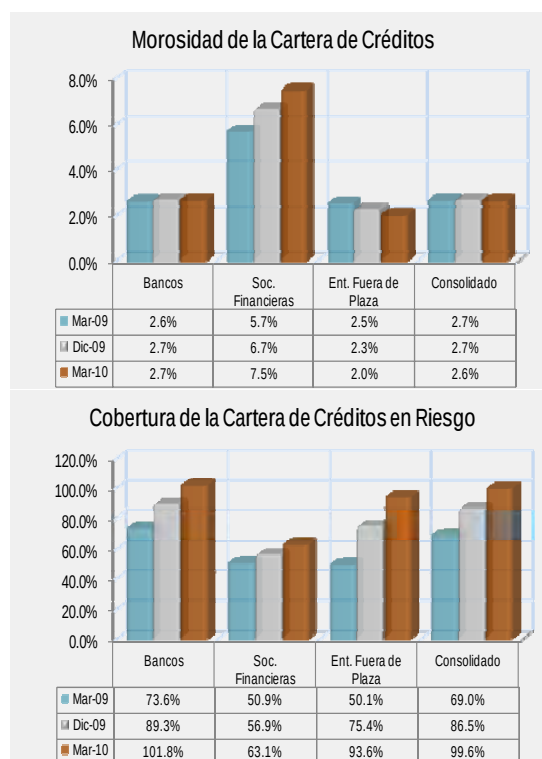
En el primer trimestre de 2010, la actividad crediticia de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel consolidado, sigue mostrando una desaceleración en su crecimiento (reducción de 3.0% de la cartera neta total), y mostrando una disminución de la morosidad, tanto con respecto a diciembre de 2009, como con respecto a marzo de 2009, y una mejora en la cobertura de la cartera de créditos, para ambos períodos, tal como se observa en la *Ilustración 18*.

En efecto, el indicador de morosidad¹⁸ de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, en forma consolidada, disminuyó 0.1 puntos porcentuales, tanto respecto de diciembre 2009 como con respecto a marzo de 2009 (2.7% para ambas fechas), mientras que el indicador de cobertura de la cartera vencida¹⁹ se incrementó 13.1 puntos porcentuales, pues pasó de 86.5% en diciembre de 2009 a 99.6% en marzo de 2010, e interanualmente se incrementó 30.6 puntos porcentuales. La disminución del indicador de morosidad, durante el primer trimestre de 2010, se debió a que la reducción de la cartera vencida (5.0%) fue mayor que la reducción de la cartera bruta total (2.7%). Interanualmente, también se observó la misma situación, pues la reducción de la cartera vencida (3.7%) también fue mayor que la reducción de la cartera bruta total (3.0%).

Asimismo, la reducción del indicador de morosidad a nivel consolidado, de diciembre 2009 a marzo de 2010, estuvo determinada por la disminución del indicador en las entidades fuera de plaza en 0.3 puntos porcentuales, ya que en las sociedades financieras se incrementó 0.8 puntos porcentuales y en los bancos se mantuvo igual. Interanualmente, la reducción del indicador de morosidad a nivel consolidado, también estuvo determinado, principalmente, por la disminución del indicador en las entidades fuera de plaza, de 2.5% a 2.0%.

Durante el primer trimestre de 2010, la disminución del indicador de morosidad de la cartera de créditos clasificada por destino económico, como se observa en el *Cuadro 29*, ordenado de acuerdo al monto de cada actividad

Ilustración 18. Indicadores de riesgo de crédito de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza



¹⁸ Cociente de la cartera vencida entre la cartera bruta total.

¹⁹ Cociente de las estimaciones por valuación de la cartera de créditos entre la cartera vencida.

económica, se debió a la reducción del mismo en las actividades de consumo; comercio; servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas; servicios comunales, sociales y personales; y, el rubro de transferencias.

Cuadro 29. Indicador de morosidad de la cartera de créditos por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

Actividad	Mar-09	Dic-09	Mar-10	Variación en Puntos Porcentuales	
				Trimestral	Interanual
Consumo	3.8%	3.9%	3.8%	-0.1	0.0
Comercio	2.6%	3.2%	3.0%	-0.2	0.4
Construcción	2.8%	1.7%	2.0%	0.3	-0.8
Servicios Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios Prestados a Empresas	1.5%	1.5%	1.4%	-0.1	-0.1
Industria Manufacturera	2.2%	2.5%	2.5%	0.0	0.3
Agricultura	2.0%	2.2%	2.3%	0.1	0.3
Servicios Comunales, Sociales y Personales	2.8%	2.2%	1.4%	-0.8	-1.4
Transferencias	1.6%	2.6%	1.5%	-1.1	-0.1
Electricidad, Gas y Agua	0.1%	0.1%	0.1%	0.0	0.0
Transporte y Almacenamiento	2.1%	3.0%	3.1%	0.1	1.0
Otros Destinos	5.9%	8.1%	8.4%	0.3	2.5
Explotación Minas y Canteras	1.6%	1.8%	1.8%	0.0	0.2
Total	2.7%	2.7%	2.6%	-0.1	-0.1

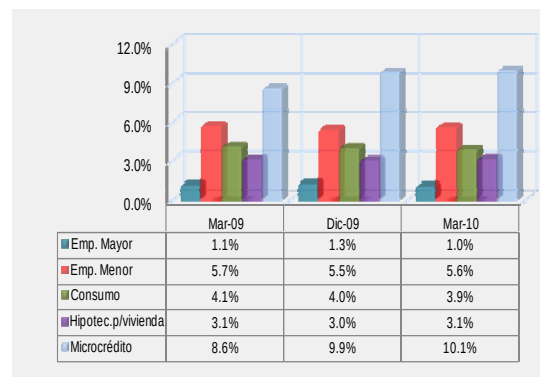
Por otro lado, durante el primer trimestre de 2010, las actividades que mostraron incrementos en el indicador de morosidad fueron: construcción; agricultura; transporte y almacenamiento; y otros destinos. La industria manufacturera; la electricidad, gas y agua; y, la explotación de minas y canteras muestran que el indicador de morosidad se mantuvo²⁰. Al respecto, cabe mencionar que, según estimaciones del Banco de Guatemala, para el presente año la mayoría de actividades económicas tendrán tasas de crecimiento positivas, a excepción de la construcción (aunque con una tasa menos negativa que en 2009). Esto podría incentivar el crecimiento de la actividad crediticia, y por consiguiente indicadores de morosidad estables.

Interanualmente, la reducción del indicador de morosidad fue el resultado neto de la disminución del indicador de morosidad de la construcción; de los servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas; de los servicios comunales, sociales y personales; de las transferencias. Además, del incremento de dicho indicador en el comercio; en la industria manufacturera; en la agricultura; en el transporte y almacenamiento; en otros destinos; y, en la explotación de minas y canteras. Las actividades de consumo y, de electricidad, gas y agua no mostraron variación en el indicador.

²⁰ De acuerdo con información del Banco de Guatemala, según la Propuesta de Política Monetaria, Cambiaria y Crediticia para 2010, el Producto Interno Bruto –PIB–, por el origen de la producción, se incrementará entre 1.3% a 2.1% para 2010, en comparación con la tasa preliminar de 0.6% para 2009.

Al analizar la morosidad de la cartera de créditos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel consolidado, clasificada por criterio de agrupación, se observa en la *Ilustración 19* que, la disminución del indicador de morosidad, durante el primer trimestre de 2010, se debió a la reducción del mismo en los créditos clasificados como empresariales mayores, de 1.3% a 1.0%, y de los créditos clasificados para el consumo, de 4.0% a 3.9%, que entre ambos suman 74.7% del total de la cartera de créditos bruta a marzo de 2010. En contraste, los créditos clasificados como empresariales menores, hipotecarios para la vivienda y los microcréditos mostraron incrementos en el indicador de morosidad. Interanualmente, la reducción del indicador de morosidad estuvo influenciado por la disminución del indicador en los créditos clasificados como empresariales mayores, de 1.1% a 1.0%; de los empresariales menores, de 5.7% a 5.6%; y de los destinados para el consumo, según la referida clasificación, de 4.1% a 3.9%, mismas que en su conjunto representan el 88.6% de la cartera de créditos bruta. El indicador de morosidad de los microcréditos se incrementó de 8.6% a 10.1% y la morosidad de los créditos hipotecarios para la vivienda se mantuvo igual.

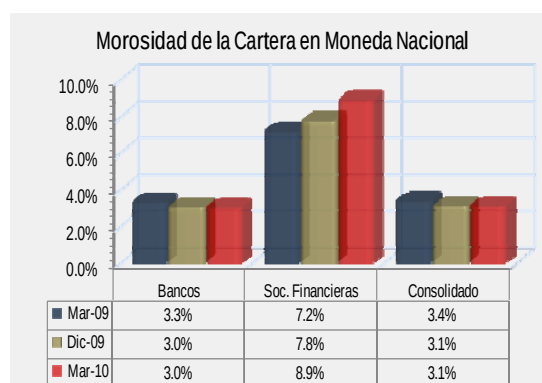
Ilustración 19. Indicador de morosidad de la cartera de créditos por criterio de agrupación, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



La disminución del indicador de morosidad de la cartera de créditos, se debió, principalmente, tanto trimestral como interanualmente, al desempeño de los créditos empresariales mayores y de consumo. Esto se explica, en parte, por la cancelación de créditos en moneda extranjera, derivado de la variabilidad del tipo de cambio del quetzal respecto al dólar de los Estados Unidos de América, lo que incentivó a cancelar créditos en dicha moneda, o a trasladarlos a moneda nacional, incidiendo en la reducción del indicador de morosidad, pues algunos de estos créditos podrían haber estado vencidos.

Por su parte, el indicador de morosidad de la cartera de créditos de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a marzo de 2009, clasificado por tipo de moneda, como se observa en la *Ilustración 20* e *Ilustración 21* muestra que en moneda nacional la proporción de la cartera vencida respecto a la cartera total, es del 3.1%, indicador igual al nivel observado en diciembre de 2009, mientras que en moneda extranjera dicho indicador se ubica en 1.9%, menor al de diciembre 2009 (2.1%). Interanualmente, el indicador mencionado disminuyó en moneda nacional, de 3.4% a 3.1%, mientras que en moneda extranjera se incrementó de 1.8% a 1.9%.

Ilustración 20. Indicador de morosidad de la cartera de créditos en moneda nacional, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



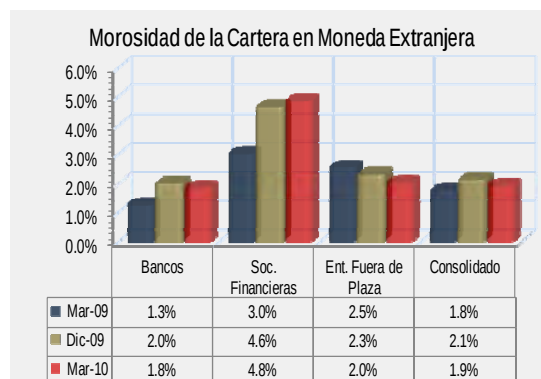
La reducción del indicador de morosidad de la cartera de créditos en moneda extranjera, durante el primer trimestre de 2010, se registró en los bancos (de 2.0% a 1.8%) y en las entidades fuera de plaza (de 2.3% a 2.0%), mientras que en las sociedades financieras se incrementó (de 4.6% a 4.8%). La disminución interanual del indicador en moneda nacional se registró en los bancos (de 3.3% a 3.0%), pues en las sociedades financieras se incrementó (de 7.2% a 8.9%), y en moneda extranjera el indicador se incrementó, debido al incremento en los bancos (de 1.3% a 1.8%) y en las sociedades financieras (de 3.0% a 4.8%), aunque en las entidades fuera de plaza se redujo (de 2.5% a 2.0%).

Cabe comentar que la reducción del indicador de morosidad total, durante el primer trimestre de 2010, estuvo relacionada con la reducción de la cartera vencida en moneda extranjera

(16.0%) que fue mayor a la disminución de la cartera de créditos bruta en moneda extranjera (7.5%), lo que sugiere que la disminución de la cartera de créditos en moneda extranjera estuvo asociada a préstamos que estaban vencidos, principalmente los que estaban en proceso de cobro administrativo (este rubro se redujo en 48.7%, en el primer trimestre de 2010).

Interanualmente, la disminución del indicador de morosidad total fue el resultado neto de la disminución del indicador en moneda nacional y el incremento del indicador en moneda extranjera. La variación en moneda nacional se debió a que la cartera bruta total se incrementó en 6.3%, mientras que la cartera vencida disminuyó 2.9%, dando como resultado un indicador menor. Por el contrario, el incremento interanual del indicador de morosidad en moneda extranjera, se debió a que la disminución de la cartera vencida en 5.5% fue menor a la reducción de la cartera de créditos total (14.7%), resultando en un indicador mayor.

Ilustración 21. Indicador de morosidad de la cartera de créditos en moneda extranjera, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



4.2.4.3 VALUACIÓN DE ACTIVOS CREDITICIOS

Cuadro 30. Valuación de activos crediticios de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)

Categoría	Dic-08		Sep-09		Dic-09		Variación			
							Trimestral		Interanual	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
A	89,943.0	94.2%	87,335.6	91.9%	88,152.1	92.2%	816.4	0.9%	-1,791.0	-2.0%
B	2,147.0	2.2%	3,615.2	3.8%	3,227.0	3.4%	-388.3	-10.7%	1,080.0	50.3%
C	891.3	0.9%	1,143.1	1.2%	1,336.2	1.4%	193.1	16.9%	444.9	49.9%
D	1,042.9	1.1%	1,090.0	1.1%	1,109.4	1.2%	19.5	1.8%	66.5	6.4%
E	1,423.2	1.5%	1,827.6	1.9%	1,818.5	1.9%	-9.2	-0.5%	395.2	27.8%
Total	95,447.4	100%	95,011.5	100%	95,643.1	100%	631.5	0.7%	195.7	0.2%

En lo que respecta a la valuación de activos crediticios²¹ consolidados de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, referida al 31 de diciembre de 2009, se observa en el *Cuadro 30* que dichos activos se incrementaron Q631.5 millones (0.7%), respecto de septiembre de 2009, resultado del incremento de los activos clasificados en la categoría "A" (donde el riesgo de crédito es considerado como normal) por Q816.4 millones (0.9%); en la categoría "B" (donde el riesgo es superior al normal) se registró una disminución por Q388.3 millones (10.7%) y en las categorías de la "C" a la "E" (donde se incluyen los créditos con grado creciente de pérdidas esperadas y de riesgo de irrecuperabilidad) se registró un incremento por Q203.4 millones (8.6%). Al respecto, cabe mencionar que el incremento registrado en los activos crediticios clasificados en la categoría "A" y la reducción de los activos crediticios clasificados en la categoría "B", indican una mejora en la sanidad de los mismos, lo que contribuyó, en parte, a la reducción del indicador de morosidad, el cual pasó de 3.2% en septiembre de 2009 a 2.7% en diciembre de 2009.

Interanualmente, de diciembre de 2008 a diciembre de 2009, la valuación de activos crediticios de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, en forma consolidada, muestra un incremento de Q195.7 millones (0.2%), debido al incremento de los activos crediticios clasificados en la categoría "B" por Q1,080.0 millones (50.3%) y de los activos crediticios clasificados en las categorías de la "C" a la "E" por Q906.6 millones (27.0%). Los activos crediticios clasificados en la categoría "A" se redujeron en Q1,791.0 millones (2.0%).

Contrario al comportamiento del último trimestre de 2009, interanualmente se observa un deterioro de los activos crediticios valuados, pues los clasificados en la categoría "A" disminuyeron y los de las categorías de la "B" a la "E" se incrementaron, lo que incidió en el incremento del indicador de morosidad de la cartera crediticia, el cual pasó de 2.4% en diciembre de 2008 a 2.7% en diciembre de 2009.

En la estructura de la valuación de activos crediticios por tipo de entidad, se observa en el *Cuadro 31* que para el caso de los bancos, a diciembre de 2009, el 92.0% se encuentra en la categoría "A", participación mayor a la registrada en septiembre 2009 (91.9%), pero menor a la de diciembre de 2008 (94.5%). En la categoría "B", a diciembre de 2009 se encuentra el 3.4%, participación menor a la registrada en septiembre de 2009 (3.6%) aunque

²¹ Incluye la cartera de créditos y otros activos crediticios.

mayor a la de diciembre 2008 (2.0%). Así, para los bancos, en forma trimestral se registró una mejora en la calidad de los activos crediticios, pero se registró un deterioro en comparación con el año anterior.

Cuadro 31. Composición porcentual y variación de activos crediticios por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

Categoría	Bancos			Soc. Financieras			Ent. Fuera de Plaza			Variación de la participación en puntos porcentuales					
	Dic-08	Sep-09	Dic-09	Dic-08	Sep-09	Dic-09	Dic-08	Sep-09	Dic-09	Trimestral			Interanual		
										Bancos	Soc. Financieras	Ent. Fuera de Plaza	Bancos	Soc. Financieras	Ent. Fuera de Plaza
A	94.5%	91.9%	92.0%	89.4%	85.7%	88.6%	93.5%	92.3%	93.5%	0.04	2.92	1.18	-2.50	-0.80	0.06
B	2.0%	3.6%	3.4%	2.6%	7.3%	4.7%	3.3%	4.4%	3.1%	-0.24	-2.60	-1.31	1.38	2.15	-0.25
C	1.0%	1.3%	1.5%	0.8%	0.3%	0.5%	0.5%	0.7%	0.8%	0.21	0.25	0.09	0.50	-0.26	0.26
D	1.0%	1.2%	1.2%	3.7%	1.4%	1.2%	1.2%	0.9%	0.9%	0.03	-0.18	-0.06	0.19	-2.49	-0.31
E	1.4%	1.9%	1.9%	3.5%	5.3%	4.9%	1.5%	1.7%	1.8%	-0.04	-0.39	0.10	0.44	1.40	0.23

La estructura de la valuación de activos crediticios de las sociedades financieras, a diciembre de 2009, el 88.6% se encuentra en la categoría "A", participación mayor a la registrada en septiembre 2009 (85.7%), pero menor a la de diciembre de 2008 (89.4%). En la categoría "B", a diciembre de 2009 se encuentra el 4.7%, participación menor a la registrada en septiembre de 2009 (7.3%) aunque mayor a la de diciembre 2008 (2.6%). Así, para las sociedades financieras, en forma trimestral se registró una mejora en la calidad de los activos crediticios, pero se registró un deterioro en comparación con el año anterior.

Para el caso de las entidades fuera de plaza se registró una mejora, en forma trimestral, de los activos crediticios valuados, pues se incrementó la participación de los activos crediticios clasificados como "A", y disminuyó la participación los activos crediticios clasificados en la categoría "B", e igual desempeño si se compara con el 2009. Ello incidió, en parte, a que el indicador de morosidad de la cartera crediticia de las entidades fuera de plaza, en forma trimestral mejorara (de 2.7% en septiembre de 2009 a 2.3% en diciembre de 2009) y se deteriorara en forma interanual (de 2.2% en diciembre de 2008 a 2.3% en diciembre de 2009).

La valuación de activos crediticios de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, en forma consolidada, realizada a diciembre de 2009 estableció reservas por Q1,538.0 millones, menores en Q50.4 millones (3.2%) al registrado en septiembre de 2009 (Q1,588.4 millones), mientras que interanualmente muestra un incremento de Q287.2 millones (23.0%), tal como se observa en el Cuadro 32.

Cuadro 32. Reservas de valuación de activos crediticios de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)

Categoría	Dic-08		Sep-09		Dic-09		Variación			
	Monto %		Monto %		Monto %		Trimestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
A	29.6	2.4%	6.2	0.4%	17.8	1.2%	11.5	184.1%	-11.8	-40.0%
B	58.0	4.6%	101.4	6.4%	79.7	5.2%	-21.7	-21.4%	21.7	37.4%
C	117.7	9.4%	134.1	8.4%	117.8	7.7%	-16.2	-12.1%	0.2	0.1%
D	167.0	13.4%	233.9	14.7%	231.7	15.1%	-2.2	-0.9%	64.6	38.7%
E	878.6	70.2%	1,112.9	70.1%	1,091.1	70.9%	-21.8	-2.0%	212.5	24.2%
Total	1,250.9	100%	1,588.4	100%	1,538.0	100%	-50.4	-3.2%	287.2	23.0%

La disminución trimestral del monto de las reservas de valuación de activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, se registró en todas las categorías de clasificación, a excepción de la categoría "A". Interanualmente, el incremento observado se registró en todas las categorías, exceptuando la categoría "A". Estas variaciones son congruentes con la variación en la composición de los activos crediticios valuados, donde trimestralmente mejoró la calidad de los activos crediticios e interanualmente se deterioraron.

Cabe comentar que a partir de la valuación de los activos crediticios correspondientes a marzo 2009, de conformidad con lo establecido en la modificación del Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito, según Resolución JM-167-2008, de Junta Monetaria, del 30 de diciembre de 2008, se establecen reservas o provisiones genéricas²², las cuales pasaron de Q1,056.1 millones en diciembre de 2009 a Q2,165.6 millones a marzo de 2010.

²² La modificación indicada al Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito, adicionada en el artículo 38 bis, establece: "Las instituciones deberán constituir y mantener, como mínimo, reservas genéricas que sumadas a las reservas específicas totalicen el equivalente al 100% de la cartera vencida. La sumatoria de las reservas anteriores en ningún caso podrá ser menor al equivalente del uno punto veinticinco por ciento (1.25%) del total de los activos crediticios...". Para el efecto se estableció un programa gradual para la constitución de dichas reservas, que a diciembre de 2009, deben de haberse constituido el 50% de las reservas o provisiones.

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

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

- Endeudamiento directo de deudores empresariales mayores;
- Endeudamiento directo de deudores empresariales menores;
- Microcréditos;
- Créditos hipotecarios para vivienda; y,
- Créditos de consumo.

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

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

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

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

Para deudores empresariales mayores, cuando corresponda, 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

4.2.5 SOLVENCIA PATRIMONIAL

A marzo de 2010, los bancos, las sociedades financieras y las entidades fuera de plaza, a nivel consolidado, mostraron una posición patrimonial positiva de Q6,595.3 millones, mostrando una disminución de Q306.9 millones (4.4%) respecto a la posición observada en diciembre de 2009, pero un incremento de Q1,242.7 millones (23.2%), respecto de marzo de 2009, tal como se observa en el Cuadro 33.

Cuadro 33. Posición patrimonial por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)							
Entidad	Mar-09	Dic-09	Mar-10	Variación			
				Trimestral		Interanual	
				Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
<i>Bancos</i>							
Computable	13,069.0	14,519.9	14,231.9	-288.0	-2.0%	1,162.9	8.9%
Requerido	9,255.3	9,452.1	9,406.0	-46.1	-0.5%	150.7	1.6%
Posición	3,813.8	5,067.8	4,825.9	-241.9	-4.8%	1,012.2	26.5%
<i>Sociedades Financieras</i>							
Computable	847.0	845.8	826.5	-19.3	-2.3%	-20.6	-2.4%
Requerido	224.5	211.7	202.0	-9.7	-4.6%	-22.5	-10.0%
Posición	622.5	634.1	624.5	-9.6	-1.5%	1.9	0.3%
<i>Entidades Fuera de Plaza</i>							
Computable	2,449.5	2,706.1	2,550.0	-156.1	-5.8%	100.5	4.1%
Requerido	1,533.2	1,505.8	1,405.0	-100.8	-6.7%	-128.1	-8.4%
Posición	916.3	1,200.3	1,144.9	-55.4	-4.6%	228.6	25.0%
<i>Consolidado</i>							
Computable	16,365.5	18,071.8	17,608.3	-463.5	-2.6%	1,242.8	7.6%
Requerido	11,012.9	11,169.6	11,013.0	-156.6	-1.4%	0.1	0.0%
Posición	5,352.6	6,902.2	6,595.3	-306.9	-4.4%	1,242.7	23.2%

La variación en 4.4% de la posición patrimonial consolidada, de diciembre de 2009 a marzo 2010, fue el resultado de la disminución del patrimonio computable en 2.6% y del patrimonio requerido en 1.4%; en tanto que la variación interanual, de marzo de 2009 a marzo de 2010, de 23.2%, se debió al incremento del patrimonio computable en 7.6%, mientras que el patrimonio requerido no mostró variación.

La reducción, durante el primer trimestre de 2010, de la posición patrimonial consolidada, se registró tanto en los bancos, como en las sociedades financieras y en las entidades fuera de plaza, tal como se observa en el Cuadro 33, donde el patrimonio computable mostró disminución, influenciado por la reducción del capital complementario, específicamente del rubro de ganancias del ejercicio, pues comparado con el saldo en diciembre de 2009, a marzo de 2010 se registra uno menor, derivado que la acumulación del resultado corresponde únicamente al primer trimestre de 2010. Con respecto a la reducción del patrimonio requerido, durante el primer trimestre de 2010, tanto para los bancos, como para sociedades financieras y entidades fuera de plaza, se debió al menor dinamismo de los activos sujetos a requerimientos de capital, especialmente de la cartera de créditos.

El incremento interanual de la posición patrimonial consolidada en 23.2%, se registró en los bancos, las sociedades financieras y en las entidades fuera de plaza, producto neto del incremento del patrimonio computable en los bancos

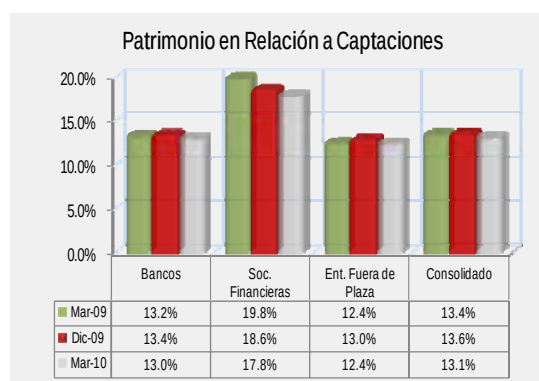
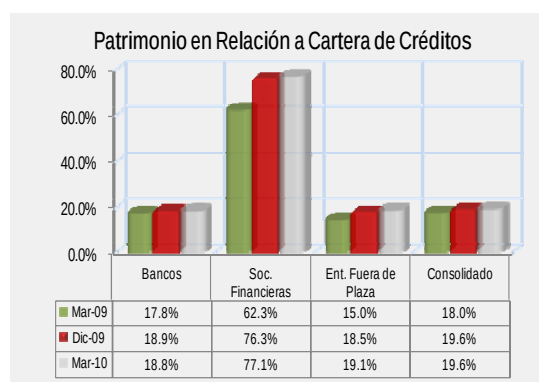
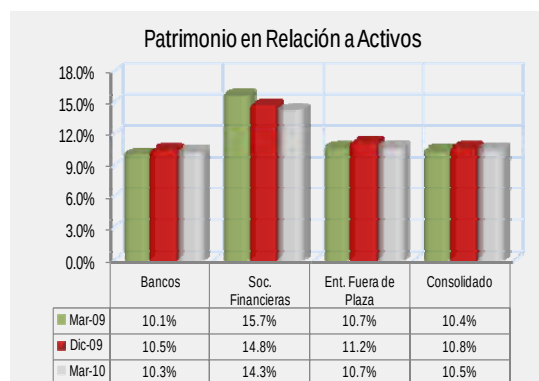
y en las entidades fuera de plaza y la reducción del patrimonio requerido en las sociedades financieras y en las entidades fuera de plaza. Con respecto al patrimonio computable, su incremento interanual se debió, al aumento del capital primario y del complementario, específicamente del capital pagado, de las reservas de capital, y de las ganancias por cambios en el valor de mercado de las inversiones, estas últimas, en las entidades fuera de plaza.

Asimismo, la solvencia patrimonial técnica de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel consolidado, se puede medir por indicadores financieros, tal como se muestra en la *Ilustración 22*. En ese sentido, el indicador que relaciona el patrimonio con el total de activos, el cual representa la proporción de capital contable que respalda los activos de las entidades, pasó de 10.8% en diciembre de 2009 a 10.5% en marzo de 2010, debido a que la reducción del patrimonio (2.6%) fue mayor a la reducción de los activos (0.1%). Interanualmente el indicador mencionado se incrementó 0.1 puntos porcentuales, debido a que el incremento de los activos (4.5%) fue menor al aumento del patrimonio (5.5%).

El indicador que relaciona el patrimonio con la cartera de créditos, el cual representa la proporción de la cartera de créditos bruta respecto al patrimonio, a marzo de 2010, a nivel consolidado, se ubicó en 19.6%, igual al registrado en diciembre de 2009. Interanualmente se incrementó 1.6 puntos porcentuales, debido al efecto neto de la disminución de la cartera de créditos (3.8%) y el incremento del patrimonio (5.5%).

El indicador que relaciona el patrimonio con las captaciones²³, el cual representa la proporción de recursos de los accionistas respecto a los recursos captados del público, se ubicó en 13.1% en marzo de 2010, menor al observado en diciembre de 2009 (13.6%) y al de marzo de 2009 (13.4%). La reducción del indicador durante el primer trimestre de 2010 se debió a la disminución del patrimonio (2.6%) y el incremento de las captaciones (1.0%), mientras que interanualmente la reducción se explica por el incremento de las captaciones (7.8%) que fue mayor al incremento del patrimonio (5.5%).

Ilustración 22. Indicadores de solvencia de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



²³ Incluye obligaciones depositarias y obligaciones financieras.

Cuadro 34. Principales rubros del capital contable de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Mar-09		Dic-09		Mar-10		Variación			
							Trimestral		Interanual	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Capital pagado	8,116.5	48.3%	8,204.0	45.1%	8,340.3	47.0%	136.3	1.7%	223.8	2.8%
Aportaciones permanentes	1,205.4	7.2%	1,121.4	6.2%	1,227.8	6.9%	106.4	9.5%	22.4	1.9%
Reservas de capital	4,025.2	24.0%	3,670.9	20.2%	4,564.2	25.7%	893.3	24.3%	539.1	13.4%
Obligaciones subordinadas	1,586.3	9.4%	1,608.1	8.8%	1,562.8	8.8%	-45.3	-2.8%	-23.5	-1.5%
Ganancias o pérdidas por cambios en el valor de mercado de las inversiones	-92.9	-0.6%	45.0	0.2%	63.2	0.4%	18.2	40.4%	156.2	-168.1%
Resultados ejercicios anteriores	1,208.8	7.2%	843.7	4.6%	1,203.1	6.8%	359.4	42.6%	-5.7	-0.5%
Resultado del ejercicio	891.7	5.3%	2,768.5	15.2%	792.8	4.5%	-1,975.7	-71.4%	-98.9	-11.1%
Otros rubros	-141.0	-0.8%	-58.3	-0.3%	-22.1	-0.1%	36.2	-62.1%	118.8	-84.3%
Total	16,800.1	100.0%	18,203.3	100.0%	17,732.2	100.0%	-471.1	-2.6%	932.1	5.5%

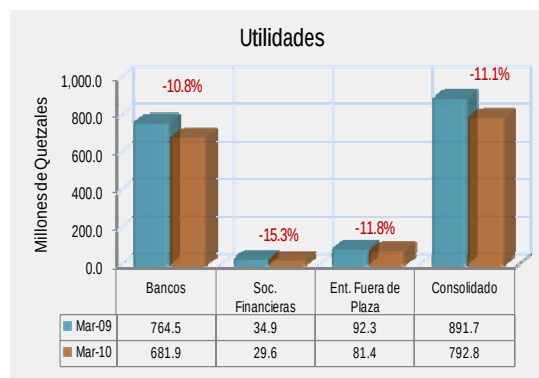
El capital contable, que provee respaldo para cubrir pérdidas no esperadas en que pudieran incurrir los bancos, las sociedades financieras y las entidades fuera de plaza, a nivel consolidado, a marzo de 2010, disminuyó en Q471.1 millones (2.6%) respecto al nivel observado en diciembre de 2009, tal como se observa en el Cuadro 34; dicha disminución se debió, principalmente, a que las utilidades acumuladas a marzo de 2010, son menores a las acumuladas a diciembre de 2009, debido a que estas últimas incluyen todo el año. Interanualmente, de marzo 2009 a marzo de 2010, el capital contable se incrementó Q932.1 millones (5.5%), debido, principalmente, al incremento de las reservas de capital, del capital pagado, de las ganancias por cambios en el valor de mercado de las inversiones y de otros rubros²⁴ de capital. Cabe mencionar que, tanto trimestralmente como interanualmente, las reservas de capital han experimentado incrementos importantes, debido a la obligatoriedad de las entidades de crear reservas o provisiones genéricas, de acuerdo al programa gradual establecido para el efecto.

²⁴ Incluyen reservas para activos extraordinarios, revaluación de activos, valuación de activos de recuperación dudosa, ajustes al impuesto sobre la renta y otros.

4.2.6 RENTABILIDAD

Las utilidades de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a marzo de 2010, alcanzaron un total de Q792.8 millones, menores en Q98.9 millones al nivel obtenido a marzo de 2009, equivalente a un 11.1%, tal como se observa en la *Ilustración 23*. Para el caso de los bancos, las utilidades pasaron de Q764.5 millones en marzo de 2009 a Q681.9 millones en marzo de 2010, reducción equivalente al 10.8; las sociedades financieras disminuyeron sus utilidades en 15.3%, pues pasaron de Q34.9 millones en marzo de 2009 a Q29.6 millones en marzo de 2010, y las entidades fuera de plaza también disminuyeron sus utilidades en 11.8%, de Q92.3 millones en marzo de 2009 a Q81.4 millones en marzo de 2010. Como se observa, los tres grupos de entidades muestran disminución de sus utilidades, al compararse con marzo de 2009, lo que refleja, en cierta medida, los efectos causados por la crisis financiera internacional.

Ilustración 23. Utilidades de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



Cuadro 35. Principales rubros del estado de resultados de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Mar-09	Mar-10	Variación Interanual	
			Absoluta	Relativa
Margen de Inversión	2,167.5	2,227.2	59.7	2.8%
Margen de Servicios	274.6	291.8	17.2	6.3%
Margen de Otros Productos de Operación	-9.4	-90.5	-81.0	860.1%
Margen Operacional Bruto	2,432.6	2,428.5	-4.1	-0.2%
Gastos de Administración	1,456.4	1,587.2	130.9	9.0%
Margen Operacional Neto	976.3	841.3	-135.0	-13.8%
Otros Productos y Gastos	-84.6	-48.5	36.1	-42.7%
Resultado	891.7	792.8	-98.9	-11.1%

La disminución interanual de las utilidades obtenidas por los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel consolidado, por Q98.9 millones, fue el resultado neto de la reducción del margen de otros productos de operación²⁵ por Q81.0 millones; del incremento de los gastos de administración por Q130.9 millones, del aumento del

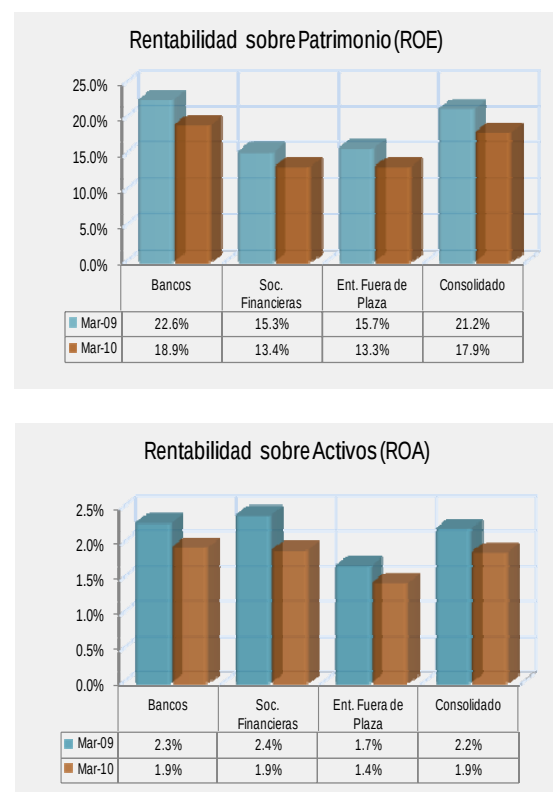
²⁵ Resultado neto de los ingresos menos los gastos en rubros tales como: variaciones en el tipo de cambio, ganancias o pérdidas cambiarias, dividendos, ganancias o pérdidas por valor de mercado de los títulos-valores y cuentas incobrables y de dudosa recuperación.

margen de inversión²⁶ por Q59.7 millones, del incremento del margen por servicios²⁷ por Q17.2 millones, del incremento positivo de otros productos y gastos por Q36.1 millones; tal como se observa en el Cuadro 35. Cabe mencionar que la reducción del resultado obtenido, durante el primer trimestre de 2010, comparado con el mismo período del año anterior, se debe al bajo nivel registrado en el margen de inversión (2.8%) y del margen de servicios (6.3%)²⁸, lo que indicaría que los ingresos financieros se han reducido, principalmente por la disminución registrada por la cartera de créditos, que es la principal fuente de dichos ingresos (tanto en forma trimestral como interanual, la cartera de créditos se ha reducido, y se han incrementado las inversiones, las cuales reportan niveles menores de rentabilidad, en comparación con la cartera de créditos).

Con respecto a los indicadores de rentabilidad, tal como se observa en la Ilustración 24, los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel consolidado, a marzo de 2010, registran un indicador de rentabilidad sobre patrimonio (ROE, por sus siglas en inglés) de 17.9%, menor al registrado en marzo de 2009 con 21.2%. Cabe comentar que el menor nivel de utilidades (11.1%) contrasta con el nivel de crecimiento registrado por el patrimonio (5.5% en forma interanual), lo que incidió en la reducción del indicador de rentabilidad sobre el patrimonio. Asimismo, el indicador por tipo de entidad se redujo, tanto en los bancos, como en las sociedades financieras y en las entidades fuera de plaza.

El indicador de rentabilidad sobre activos (ROA, por sus siglas en inglés), de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel consolidado, a marzo de 2010, también muestra una reducción, pues pasó de 2.2% en marzo de 2009 a 1.9% en marzo de 2010. Al igual que el indicador ROE, éste indicador presentó una reducción, debido a que las utilidades acumuladas a marzo de 2010 muestran una reducción interanual de 11.1%, mientras que los activos totales registraron un incremento de 4.5%, lo que incidió en una disminución del indicador. Cabe mencionar que los bancos, las sociedades financieras y las entidades fuera de plaza, por grupo de entidad, también mostraron una disminución en este indicador.

Ilustración 24. Indicadores de rentabilidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



²⁶ Resultado neto de los productos financieros menos los gastos financieros.

²⁷ Resultado neto de los ingresos por servicios menos los gastos por servicios.

²⁸ A marzo 2009 dichos márgenes se habían incrementado, en forma interanual, en 15.7% y 26.7%, respectivamente.

4.3 ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO

4.3.1 NIVEL DE OPERACIONES

El nivel de operaciones de los almacenes generales de depósito se mide con base en el volumen de las mercaderías en depósito, las que, a marzo de 2010, se ubicaron en Q4,090.9 millones, tal como se observa en la *Cuadro 36*.

Cuadro 36. Estructura y variación de las mercaderías en depósito de los almacenes generales de depósito.

(Cifras en millones de Quetzales)

Descripción	Mar-09		Dic-09		Mar-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Trimestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Bodegas Propias	608.8	22.5%	505.1	12.2%	593.1	14.5%	87.9	17.4%	-15.7	-2.6%
Bodegas Habilitadas	484.3	17.9%	442.6	10.7%	402.1	9.8%	-40.5	-9.1%	-82.2	-17.0%
Bodegas Fiscales	1,601.0	59.3%	3,172.7	76.9%	3,092.5	75.6%	-80.3	-2.5%	1,491.5	93.2%
En Remate	7.6	0.3%	3.2	0.1%	3.2	0.1%	0.0	0.0%	-4.4	-57.8%
Total	2,701.7	100.0%	4,123.7	100.0%	4,090.9	100.0%	-32.8	-0.8%	1,389.2	51.4%

Dichas mercaderías tuvieron una disminución de Q32.8 millones (0.8%) con respecto al nivel presentado a diciembre de 2009, debido a la reducción del nivel de mercaderías en bodegas habilitadas por Q40.5 millones (9.1%) y en bodegas fiscales por Q80.2 millones (2.5%), mientras que las mercaderías en bodegas propias se incrementaron Q87.9 millones (17.4%).

En forma interanual, las mercaderías en depósito se incrementaron Q1,389.2 millones²⁹ (51.4%), resultado neto del aumento de las mercaderías en bodegas fiscales por Q1,491.5 millones (93.2%), y de la disminución de las mercaderías en bodegas habilitadas por Q82.2 millones (17.0%), en bodegas propias por Q15.7 millones (2.6%) y en remate por Q4.4 millones (57.8%).

En cuanto a la composición de las mercaderías en depósito, tal como se observa en el *Cuadro 36*, el monto mayor, a marzo de 2010, se ubica en las bodegas fiscales, que representa el 75.6% del total de mercaderías en depósito³⁰, participación menor a la registrada en diciembre de 2009 (76.9%) y mayor a la de marzo de 2009 (59.3%); las mercaderías en bodegas propias (incluyendo mercadería en remate) y en bodegas habilitadas representan el 14.5% y 9.8%, respectivamente.

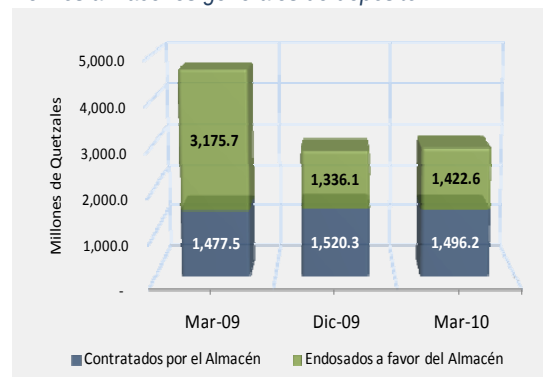
²⁹ Esta variación está influenciada por el registro de mercaderías de actividad exportadora y de maquila de dos almacenadoras, resultado de observaciones de supervisión. El valor del ajuste, realizado en los meses de agosto y septiembre de 2009, fue de Q2,040.0 millones. Sin tomar en cuenta el ajuste indicado, la variación interanual de las mercaderías sería una disminución de Q650.8 millones (24.1%), situación congruente con la disminución del nivel de actividad económica.

³⁰ Sin tomar en cuenta el ajuste indicado en la nota al pie anterior, la participación de las mercaderías en bodegas fiscales, dentro de la estructura de mercaderías en depósito, sería de 51.3%, menor a la de marzo de 2009.

De esa forma, el riesgo de depósito se considera moderado, al considerar que, a marzo de 2010, el 90.2% de la totalidad de las mercaderías se encuentran depositadas en bodegas en donde los almacenes generales de depósito, tienen el control directo (bodegas propias, bodegas fiscales y en remate), en tanto que el 9.8% se encuentra depositado en bodegas habilitadas, en donde los almacenes generales de depósito tienen control en forma indirecta.

Adicional al riesgo de depósito, existe el riesgo que se deriva de la falta de cobertura de los seguros para cubrir las mercaderías en depósito. A marzo 2010, los seguros totales ascienden a Q2,918.8 millones, mayores por Q62.4 millones a los registrados en diciembre de 2009, pero menores en Q1,734.3 millones a los de marzo de 2009, tal como se observa en la *Ilustración 25*. Dichos seguros se encuentran integrados por seguros contratados por las almacenadoras por Q1,496.2 millones y los endosados por los depositantes a favor de las almacenadoras por Q1,422.6 millones. Para marzo de 2010, la cobertura total de los seguros cubre el 71.3% del total de mercaderías en depósitos a esa fecha, mientras que a diciembre de 2009 cubría el 69.3% y a marzo de 2009 el 172.2%³¹.

Ilustración 25. Seguros de mercaderías en depósito en los almacenes generales de depósito.



4.3.2 PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE

Como se observa en el *Cuadro 37*, los activos de los almacenes generales de depósito se ubicaron en Q196.2 millones a marzo de 2010, mayores por Q0.2 millones (0.1%) respecto a los observados a diciembre de 2009 y también mayores por Q3.3 millones (1.7%) respecto a marzo de 2009, tal como se observa en el *Cuadro 37*.

Cuadro 37. Estructura y variación de los principales rubros de activo de los almacenes generales de depósito.

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	Mar-09		Dic-09		Mar-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Trimestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	29.9	15.5%	35.7	18.2%	38.6	19.7%	2.9	8.3%	8.7	29.1%
Inversiones	10.4	5.4%	10.8	5.5%	12.7	6.5%	1.9	17.8%	2.3	22.5%
Inmuebles y Muebles	110.3	57.2%	105.9	54.1%	104.1	53.1%	-1.8	-1.7%	-6.2	-5.6%
Cargos Diferidos	15.6	8.1%	16.7	8.5%	17.1	8.7%	0.4	2.3%	1.5	9.7%
Otros Activos	26.6	13.8%	26.8	13.7%	23.6	12.0%	-3.2	-12.1%	-3.1	-11.5%
Total	192.9	100.0%	196.0	100.0%	196.2	100.0%	0.2	0.1%	3.3	1.7%

³¹ Las mercaderías de las actividad exportadora de maquila, indicadas en la nota 29, por un valor de Q2,040.0 millones, según información de los almacenes generales de depósito, no tienen registrados seguros que las cubran. Por ello, al quitar el efecto de estas mercaderías, la cobertura de los seguros sería, para diciembre de 2009 de 137.1% y para marzo de 2010 de 142.3%.

El incremento trimestral de los activos se registró, principalmente, en las disponibilidades por Q2.9 millones y en las inversiones por Q1.9 millones, mientras que los otros activos, que incluyen la cartera de créditos, cuentas por cobrar y productos financieros por cobrar, disminuyeron Q3.2 millones. Interanualmente, los activos se incrementaron 1.7%, debido, principalmente, al aumento de las disponibilidades por Q8.7 millones, de las inversiones por Q2.3 millones y a la reducción de los inmuebles y muebles por Q6.2 millones. Los bajos niveles de crecimiento de los activos de los almacenes generales de depósito, tanto en forma trimestral como interanual, se debe, en parte, a la disminución del ritmo de la actividad económica, y por consiguiente del monto de mercaderías que se almacenan, por el menor nivel de inventarios requeridos por los diferentes entes productivos.

Cuadro 38. Estructura y variación de los principales rubros de pasivo de los almacenes generales de depósito.

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Mar-09		Dic-09		Mar-10		Variación			
							Trimestral		Interanual	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Créditos Obtenidos	9.4	18.3%	8.6	19.2%	8.5	19.2%	-0.1	-1.5%	-1.0	-10.2%
Provisiones	6.5	12.5%	7.2	16.1%	8.2	18.6%	1.0	14.5%	1.8	27.3%
Otras Cuentas Acreedoras	11.1	21.5%	10.9	24.3%	10.0	22.7%	-0.8	-7.8%	-1.1	-9.5%
Otros Pasivos	24.5	47.6%	18.1	40.4%	17.4	39.5%	-0.7	-3.6%	-7.1	-29.0%
Total	51.5	100.0%	44.8	100.0%	44.2	100.0%	-0.6	-1.3%	-7.4	-14.3%
Capital	141.4		151.2		152.0		0.8	0.5%	10.6	7.5%

Con respecto a los pasivos de los almacenes generales de depósitos, a marzo de 2010, muestran una disminución de Q0.6 millones, respecto de diciembre 2009, y de Q7.4 millones respecto de marzo de 2009, mientras que el capital se incrementó en Q0.8 millones respecto de diciembre 2009 y Q10.6 millones respecto de marzo de 2009.

Las utilidades obtenidas por los almacenes generales de depósito a marzo de 2010 ascendieron a Q5.1 millones, menores en Q3.2 millones a las observadas a marzo de 2009 (Q8.3 millones). Al respecto, la rentabilidad anualizada en relación al capital por 13.4% (23.6% a marzo de 2009) se considera satisfactoria ya que es superior al rendimiento del capital en operaciones alternas de inversión.

4.4 COMPAÑÍAS ASEGURADORAS

4.4.1 NIVEL DE OPERACIONES

El mercado asegurador presentó a marzo de 2010, un incremento en las primas netas por Q45.1 millones (4.9%) respecto al observado a marzo de 2009, tal como se observa en el *Cuadro 39*. Dicho incremento se originó principalmente en el ramo de vida con un aumento de Q29.5 millones (19.0%) respecto al observado a marzo de 2009, seguido por el ramo de accidentes y enfermedades con Q14.8 millones (6.7%) y el ramo de daños con Q0.9 millones (0.2%).

Cuadro 39. Primas netas de las compañías aseguradoras.

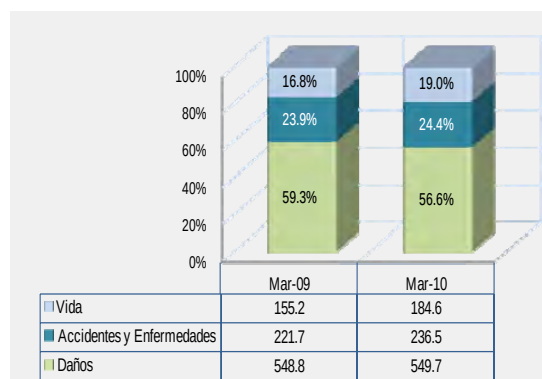
(Cifras en millones de Quetzales)						
Ramo	Mar-09		Mar-10		Variación Interanual	
	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa
Vida						
Planes Populares	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	-95.8%
Planes Individuales	40.7	26.2%	42.4	23.0%	1.7	4.2%
Planes Colectivos	114.4	73.8%	142.2	77.0%	27.8	24.3%
Rentas y Pensiones	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%
Total	155.2	100.0%	184.6	100.0%	29.5	19.0%
Accidentes y Enfermedades						
Salud y Hospitalización	196.8	88.8%	208.2	88.0%	11.3	5.8%
Accidentes Personales	24.2	10.9%	27.2	11.5%	3.0	12.4%
Accidentes en Viajes	0.6	0.3%	1.1	0.5%	0.4	65.6%
Total	221.7	100.0%	236.5	100.0%	14.8	6.7%
Daños						
Incendio y Líneas Aliadas	73.8	13.5%	77.1	14.0%	3.3	4.4%
Terremoto	71.7	13.1%	83.2	15.1%	11.5	16.1%
Vehículos Automotores	275.6	50.2%	261.8	47.6%	-13.8	-5.0%
Transportes	42.9	7.8%	45.8	8.3%	2.9	6.8%
Robo y Hurto	9.2	1.7%	9.1	1.7%	-0.1	-0.7%
Servicio y Conservación de Activos Fijos	0.4	0.1%	0.7	0.1%	0.3	74.6%
Cascos Marítimos	0.5	0.1%	0.6	0.1%	0.0	3.9%
Rotura de Cristales	0.1	0.0%	0.1	0.0%	0.0	-33.0%
Aviación	6.7	1.2%	10.4	1.9%	3.7	54.5%
Responsabilidad Civil	19.6	3.6%	20.9	3.8%	1.3	6.4%
Seguro Obligatorio Ley de Tránsito	3.9	0.7%	4.5	0.8%	0.6	15.7%
Riesgos Técnicos	28.0	5.1%	20.3	3.7%	-7.7	-27.5%
Diversos	16.5	3.0%	15.3	2.8%	-1.1	-6.8%
Total	548.8	100.0%	549.7	100.0%	0.9	0.2%
Total	925.7		970.8		45.1	4.9%

El incremento interanual de las primas netas del ramo de vida se registró, principalmente, en el rubro de planes colectivos por Q27.8 millones (24.3%), y en el ramo de accidentes y enfermedades, la variación interanual se registró, principalmente, en el rubro de salud y hospitalización por Q11.3 millones (5.8%). El ramo de daños prácticamente no tuvo variación (Q0.9 millones), aunque se registraron variaciones importantes como la del rubro de terremoto con un incremento de Q11.5 millones y del rubro de vehículos automotores con una reducción de Q13.8 millones.

Las fuentes del incremento interanual de las primas netas en 4.9%, procedentes del ramo de vida y accidentes y enfermedades, indica que el ramo de daños es el que más se ha visto afectado por la disminución del ritmo de la actividad económica, principalmente el rubro de vehículos automotores, al pasar de Q275.6 millones a Q261.8 millones, derivado de la menor adquisición de esta clase de bienes. El crecimiento interanual de la primas netas a marzo de 2009 fue de 10.2%, y el ramo de daños había crecido 7.6% en ese mismo período. Asimismo, es importante destacar el incremento en las primas netas, en el ramo de daños, particularmente en terremoto por Q11.5 millones, lo que podría ser una respuesta a los fenómenos sísmicos experimentados en los últimos meses.

Con respecto a la estructura de las primas netas, tal como se observa en la *Ilustración 26*, a marzo de 2010, la participación de las primas del ramo de daños le corresponde el 56.6% del total, participación menor a la registrada en marzo de 2009 (59.3%), congruente con el menor dinamismo mostrado por esta clase de primas. En contraste, el ramo de accidentes y enfermedades le corresponde el 24.4%, participación mayor a la registrada en marzo de 2009 (23.9%) y el ramo de vida con 19.0%, también mayor a la participación de marzo 2009 (16.8%).

Ilustración 26. Estructura de las primas netas de las compañías aseguradoras.



4.4.2 CONCENTRACIÓN DE LAS COMPAÑÍAS ASEGURADORAS

Cuadro 40. Índices de concentración de las compañías aseguradoras.

Fecha	Activos	Primas Netas	No. Compañías Aseguradoras	Fecha	Activos	Primas Netas	No. Compañías Aseguradoras
Dic-04	990.8	1,036.2	18	Sep-07	1,112.9	1,340.6	17
Mar-05	962.1	969.5	18	Dic-07	1,128.1	1,356.1	17
Jun-05	973.1	1,022.4	18	Mar-08	1,099.5	1,329.8	17
Sep-05	980.1	1,047.1	18	Jun-08	1,081.6	1,355.6	17
Dic-05	1,002.0	1,069.4	18	Sep-08	1,058.4	1,333.2	17
Mar-06	968.6	951.9	18	Dic-08	1,139.3	1,370.6	17
Jun-06	976.2	1,040.3	18	Mar-09	1,081.6	1,316.6	17
Sep-06	971.2	1,078.5	18	Jun-09	1,055.5	1,329.8	17
Dic-06	1,179.9	1,214.4	17	Sep-09	1,052.8	1,311.3	17
Mar-07	1,136.3	1,315.7	17	Dic-09	1,111.3	1,335.4	17
Jun-07	1,328.7	1,330.9	17	Mar-10	1,084.5	1,365.2	17

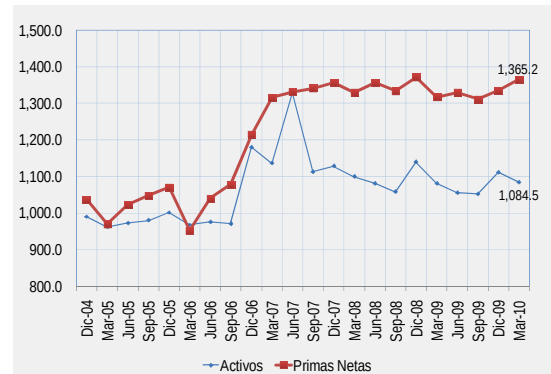
Calculado con el Índice Herfindahl-Hirschman

En lo referente a la concentración de las compañías de seguros, al 31 de marzo 2010, aproximadamente el 65.9% de los activos de las mismas se concentran en 5 compañías (66.8% a diciembre de 2009), porcentajes similares al analizar la concentración por primas netas emitidas, ya que las mismas representan un 68.3%, igual al observado a diciembre de 2009.

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

El IHH por activos, a marzo de 2010, es de 1,084.5, lo que se considera una concentración moderada, según los criterios indicados en recuadro: "Indicador de Concentración (H)", presentado en el análisis de concentración de bancos. Asimismo, el valor de IHH para el total de primas netas emitidas por las compañías de seguros, a marzo de 2010 dio como resultado un índice de 1,365.2, mayor al observado en diciembre de 2009 el cual fue de 1,335.4, lo que indica que el mercado asegurador de Guatemala, medido a través de dichos rubros, al igual que el resultado obtenido con el rubro de los activos, es un mercado con concentración moderada. La evolución del índice, calculado para activos y primas netas, se puede observar en la Ilustración 27.

Ilustración 27. Índices de concentración de las compañías aseguradoras.



4.4.3 PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los activos de las compañías aseguradoras disminuyeron, durante el primer trimestre de 2010, en Q48.5 millones (1.1%), mientras que interanualmente se incrementaron en Q332.5 millones (8.8%), tal como se observa en el Cuadro 41.

Cuadro 41. Principales rubros de activo de las compañías aseguradoras.

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Mar-09		Dic-09		Mar-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Trimestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	133.5	3.4%	214.7	5.0%	241.9	5.7%	27.2	12.7%	108.4	81.2%
Inversiones	2,595.9	66.6%	2,839.6	66.4%	2,829.1	66.9%	-10.5	-0.4%	233.2	9.0%
Primas por Cobrar	749.1	19.2%	742.9	17.4%	778.9	18.4%	36.0	4.9%	29.8	4.0%
Otros Activos	419.7	10.8%	482.0	11.3%	380.8	9.0%	-101.2	-21.0%	-38.9	-9.3%
Total	3,898.2	100.0%	4,279.2	100.0%	4,230.7	100.0%	-48.5	-1.1%	332.5	8.5%

En el trimestre se registró en una disminución de las inversiones por Q10.5 millones (0.4%) y de otros activos³² por

³² Incluyen los rubros de instituciones de seguros, deudores varios, bienes muebles, cargos diferidos y otros activos.

Q101.2 millones, especialmente del rubro de instituciones de seguros, que corresponde a los cobros pendientes que tienen las instituciones de seguros con los reaseguradores, derivado del proceso de liquidación de los siniestros atendidos.

Interanualmente, el incremento de los activos se debió al aumento de las inversiones por Q233.2 millones (9.0%), seguido de las disponibilidades con Q108.4 millones (81.2%) y de las primas por cobrar por Q29.8 millones (4.0%), mientras que los otros activos disminuyeron en Q38.9 millones (9.3%). Cabe comentar que el incremento de las inversiones es un factor que respalda el cumplimiento de sus obligaciones, las cuales mantienen el nivel de importancia dentro del total de activos.

Los pasivos de las compañías aseguradoras disminuyeron, durante el primer trimestre de 2010, en Q49.6 millones (1.7%), mientras que interanualmente se incrementaron en Q114.5 millones (4.1%), como se observa en el Cuadro 42.

Cuadro 42. Principales rubros de pasivo de las compañías aseguradoras.

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	Mar-09		Dic-09		Mar-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Trimestral Absoluta	Trimestral Relativa	Interanual Absoluta	Interanual Relativa
Reservas técnicas y matemáticas	1,886.9	67.3%	1,980.0	66.7%	2,008.4	68.8%	28.4	1.4%	121.5	6.4%
Acreedores varios	396.6	14.1%	392.8	13.2%	461.5	15.8%	68.7	17.5%	64.9	16.4%
Obligaciones contractuales	238.2	8.5%	244.7	8.2%	229.6	7.9%	-15.1	-6.2%	-8.6	-3.6%
Otros pasivos	282.3	10.1%	350.7	11.8%	219.0	7.5%	-131.7	-37.5%	-63.3	-22.4%
Total	2,804.0	100.0%	2,968.1	100.0%	2,918.5	100.0%	-49.6	-1.7%	114.5	4.1%
Capital	1,094.2		1,311.1		1,312.2		1.1	0.1%	218.0	19.9%

La disminución trimestral de los pasivos fue influenciada por la reducción de los otros pasivos³³ por Q131.7 millones (37.5%), especialmente del rubro de instituciones de seguros, que corresponde a los pagos pendientes que las compañías aseguradoras tienen con los reaseguradores, derivado del proceso de liquidación de los siniestros atendidos, y de las obligaciones contractuales por Q15.1 millones (6.2%) e incrementos en los acreedores varios por Q68.7 millones (17.5%) y de las reservas técnicas y matemáticas por Q28.4 millones (1.4%).

Interanualmente el incremento de los pasivos se registró en las reservas técnicas y matemáticas por Q121.5 millones (6.4%), de los acreedores varios por Q64.9 millones (16.4%), mientras que las obligaciones contractuales se redujeron en Q8.6 millones (3.6%) y los otros pasivos por Q63.3 millones (22.4%).

El capital de las compañías aseguradoras se ubicó en Q1,312.2 millones, superior en Q1.1 millones (0.1%) al nivel observado a diciembre de 2009 y en Q218.0 millones (19.9%) al de marzo de 2009.

Las utilidades de las compañías aseguradoras, a marzo de 2010, se ubicaron en Q132.9 millones, mayores en Q35.8

³³ Incluyen los rubros de instituciones de seguros, cargos diferidos y otros pasivos.

millones (36.9%) a las observadas en marzo de 2009, lo cual obedece principalmente a la reducción de los gastos por siniestros, tal como se comenta más adelante.

Producto del buen desempeño de las utilidades de las compañías aseguradoras, los indicadores financieros de rentabilidad se incrementaron. El indicador de rentabilidad anualizada sobre patrimonio (ROE) se situó en 40.5%, mayor al obtenido en marzo de 2009 con 35.5%. Por otro lado, el indicador de utilidades sobre primas netas, pasó de 10.5% en marzo de 2009 a 13.7% en marzo de 2010.

4.4.4 SINIESTRALIDAD

El total de siniestros netos a marzo de 2010 asciende a Q489.4 millones, menor en Q54.2 millones (10.0%) al registrado en marzo de 2009, mientras que la siniestralidad neta disminuyó Q38.5 millones (9.4%) al monto registrado en marzo de 2009, tal como se observa en el *Cuadro 43*.

Cuadro 43. Siniestralidad neta de las compañías aseguradoras.

(Cifras en millones de Quetzales)									
Ramo	Mar-09			Mar-10			Variación Interanual		
	Total Siniestros	Siniestralidad Neta		Total Siniestros	Siniestralidad Neta		Total Siniestros	Siniestralidad Neta	
		Monto	% de Siniestralidad		Monto	% de Siniestralidad		Monto	Puntos Porcentuales
Vida									
Planes Populares	0.0	0.0	0.0%	0.0	0.0	0.0%	0.0	0.0	0.0
Planes Individuales	25.8	21.6	83.5%	23.6	20.6	87.4%	-2.3	-1.0	3.8
Planes Colectivos	51.8	36.6	70.7%	55.6	35.5	63.8%	3.8	-1.2	-6.9
Rentas y Pensiones	0.0	0.0	0.0%	0.0	0.0	0.0%	0.0	0.0	0.0
Total vida	77.6	58.2	75.0%	79.2	56.0	70.8%	1.5	-2.2	-4.2
Accidentes y Enfermedades									
Salud y Hospitalización	133.2	125.1	94.0%	139.6	129.3	92.6%	6.4	4.1	-1.4
Accidentes Personales	4.9	2.6	53.7%	9.2	5.1	55.7%	4.3	2.5	2.1
Accidentes en Viajes	0.0	0.0	100.0%	0.0	0.0	100.0%	0.0	0.0	0.0
Total accidentes y enfermedades	138.1	127.8	92.5%	148.8	134.4	90.3%	10.7	6.6	-2.2
Daños									
Incendio y Líneas Aliadas	35.0	6.5	18.5%	15.7	3.9	24.9%	-19.3	-2.6	6.5
Terremoto	0.0	0.0	25.0%	0.1	0.0	47.2%	0.1	0.0	22.2
Vehículos Automotores	205.0	184.5	90.0%	173.1	144.9	83.7%	-32.0	-39.6	-6.3
Transportes	34.2	18.7	54.6%	23.6	16.6	70.3%	-10.7	-2.1	15.7
Robo y Hurto	3.7	1.9	52.6%	5.3	2.7	51.4%	1.7	0.8	-1.2
Servicio y Conservación de Activos Fijos	0.0	0.0	66.7%	0.0	0.0	0.0%	0.0	0.0	-66.7
Cascos Marítimos	0.3	0.3	100.0%	-0.2	-0.2	100.0%	-0.5	-0.5	0.0
Rotura de Cristales	0.1	0.1	50.8%	0.1	0.1	63.4%	0.0	0.0	12.6
Aviación	16.7	0.7	4.0%	26.3	2.0	7.6%	9.6	1.3	3.6
Responsabilidad Civil	7.6	4.8	63.1%	4.3	3.0	70.7%	-3.3	-1.8	7.5
Seguro Obligatorio Ley de Tránsito	1.5	1.1	73.2%	1.2	1.0	88.5%	-0.3	-0.1	15.3
Riesgos Técnicos	5.0	1.8	35.1%	7.2	3.1	42.9%	2.2	1.3	7.8
Diversos	18.7	2.7	14.6%	4.7	2.8	59.8%	-13.9	0.1	45.2
Total daños	327.9	223.1	68.0%	261.4	180.1	68.9%	-66.4	-42.9	0.9
Total	543.6	409.0	75.2%	489.4	370.6	75.7%	-54.2	-38.5	0.5

La disminución del monto de siniestros se registró principalmente en el ramo de daños, con una disminución de Q66.4 millones (20.3%), mientras que en el ramo de vida se incrementó Q1.5 millones (2.0%) y el ramo de accidentes y

enfermedades en Q10.7 millones (7.7%). Asimismo, específicamente las disminuciones en el ramo de daños se observaron, principalmente, en el rubro de vehículos automotores por Q32.0 millones, de incendio y líneas aliadas por Q19.3 millones, diversos por Q13.9 millones y transportes por Q10.7 millones, lo que redundó en el incremento de las utilidades.

La disminución de la siniestralidad neta en 9.4%, se registró en el ramo de daños, el cual se redujo en Q42.9 millones (19.2%), en el ramo de vida disminuyó en Q2.2 millones (3.7%) y el ramo de accidentes y enfermedades se incrementó en Q6.6 millones (5.2%). Con respecto a la reducción de la siniestralidad neta del ramo de daños, ésta se registró, principalmente, en el rubro de vehículos automotores con Q39.6 millones (21.5%), lo que repercutió en que el porcentaje de siniestralidad se redujera 6.3 puntos porcentuales, respecto de marzo de 2009.

Con respecto al porcentaje de siniestralidad 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 marzo de 2010, se ubicó en 75.7%, mayor al observado en marzo de 2009 (75.2%), variación que derivada de una menor participación del reaseguro en la cobertura del riesgo.

4.4.5 MARGEN DE SOLVENCIA Y FONDO DE GARANTÍA

El margen de solvencia es el patrimonio que una empresa aseguradora debe mantener para garantizar su solvencia y cubrir situaciones extraordinarias derivadas de la operación del seguro. Por su parte, el fondo de garantía de las compañías aseguradoras, cuyo valor es una tercera parte del margen de solvencia, es el nivel mínimo del capital para que una compañía aseguradora opere en seguros, el cual no puede ser menor al capital mínimo legal. El patrimonio técnico está constituido por la diferencia entre activo y pasivo, tomando en cuenta las sobrevaluaciones de ambos conceptos contables, aunque no se registre en el balance general de la aseguradora.

Cuadro 44. Margen de solvencia y fondo de garantía de las compañías aseguradoras.

(Cifras en millones de Quetzales)						
Ramo	Mar-09		Mar-10		Variación Interanual	
	Margen de Solvencia	Fondo de Garantía	Margen de Solvencia	Fondo de Garantía	Margen de Solvencia	Fondo de Garantía
Según reporte de las Compañías de Seguros	409.1	169.5	447.5	177.3	38.4	7.8
Patrimonio Técnico	1,081.6	1,081.6	1,300.2	1,300.2	218.6	218.6
Exceso	672.5	912.1	852.8	1,122.9	180.3	210.8
Indicadores	2.6	6.4	2.9	7.3		

A marzo de 2010, como se observa en el *Cuadro 44*, el patrimonio técnico de las compañías aseguradoras, en conjunto, cubre en su totalidad el margen de solvencia y fondo de garantía. Al comparar dichos resultados con marzo de 2009, se observa que el exceso del margen de solvencia, en términos absolutos, se incrementó en Q180.3

millones (26.8%), al pasar de Q672.5 millones en marzo de 2009 a Q852.8 millones en marzo de 2010. Por otro lado, el exceso del fondo de garantía se incrementó en Q210.8 millones (23.1%), pasando de Q912.1 millones en marzo de 2009 a Q1,122.9 millones en marzo de 2010.

Al analizar el margen de solvencia y el fondo de garantía por medio de indicadores, es importante mencionar que, a marzo de 2009, el patrimonio técnico cubría 2.6 veces el margen de solvencia y a marzo de 2010 lo cubre 2.9 veces; mientras que dicho patrimonio cubría 6.4 veces el fondo de garantía a marzo de 2009, en tanto que a marzo de 2010 lo cubre 7.3 veces, tal como se observa en el *Cuadro 44*.

4.4.6 REASEGURO

A marzo de 2010 las compañías aseguradoras han retenido el 70.7% (Q686.2 millones) del valor de las primas netas totales, mostrando una disminución respecto al observado en marzo de 2009 (71.7%, equivalente a Q663.6 millones). Consecuentemente, las compañías aseguradoras han incrementado su porcentaje de cesión de primas a reaseguradores, pasando de 28.3% en marzo de 2009 (Q262.1 millones) a 29.3% a marzo de 2010 (Q284.6 millones), tal como se observa en el *Cuadro 45*.

Cuadro 45. Índices de retención y cesión de las compañías aseguradoras.

(Cifras en millones de Quetzales)

Fecha	Primas			Índices	
	Netas Totales	Por Reaseguro Cedido	Netas de Retención	De Retención	De Cesión
Mar-09					
Vida	155.2	40.3	114.9	74.1%	25.9%
Accidentes y Enfermedades	221.7	25.6	196.1	88.5%	11.5%
Daños	548.8	196.3	352.5	64.2%	35.8%
Total	925.7	262.1	663.6	71.7%	28.3%
Mar-10					
Vida	184.6	49.8	134.8	73.0%	27.0%
Accidentes y Enfermedades	236.5	29.1	207.3	87.7%	12.3%
Daños	549.7	205.6	344.1	62.6%	37.4%
Total	970.8	284.6	686.2	70.7%	29.3%
Variación					
Vida	29.4	9.6	19.9	-1.0	1.0
Accidentes y Enfermedades	14.8	3.6	11.2	-0.8	0.8
Daños	0.9	9.3	-8.4	-1.6	1.6
Total	45.1	22.5	22.6	-1.0	1.0

El incremento del monto de primas netas retenidas por Q22.6 millones, se registró en el ramo de vida por Q19.9 millones, en el ramo de accidentes y enfermedades por Q11.2 millones y una disminución en el ramo de daños por Q8.4 millones. La variación del monto de primas netas cedidas por Q22.5 millones, se registró en el ramo de vida por

Q9.6 millones, el ramo de accidentes y enfermedades con Q3.6 millones y el ramo de daños con Q9.3 millones. La variación de los índices de retención y cesión en los diferentes ramos de seguro indica una política estable en la cesión del riesgo, de acuerdo con las condiciones actuales del mercado asegurador.

4.5 COMPAÑÍAS AFIANZADORAS

4.5.1 NIVEL DE OPERACIONES

El nivel de operaciones de las compañías afianzadoras, medido a través de las fianzas netas totales, a marzo de 2010 se ubicó en Q45.7 millones, mayor en Q4.4 millones (10.7%) al registrado en el mismo período del año anterior (Q41.3 millones), tal como se observa en el *Cuadro 46*.

Cuadro 46. Fianzas de las compañías afianzadoras.

(Cifras en millones de Quetzales)

Tipo	Mar-09		Mar-10		Variación Interanual	
	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa
Fidelidad	4.1	9.9%	4.3	9.3%	0.2	4.1%
Administrativas ante Gobierno	28.5	69.0%	32.1	70.3%	3.6	12.8%
Administrativas ante Particulares	8.3	20.1%	8.9	19.5%	0.6	7.3%
Otras	0.4	1.0%	0.4	0.9%	0.0	-4.3%
Total	41.3	100.0%	45.7	100.0%	4.4	10.7%

Dicha variación se registró principalmente en las fianzas administrativas ante gobierno, pues éstas se incrementaron en Q3.6 millones (12.8%), seguidas de las fianzas administrativas ante particulares con Q0.6 millones y las de fidelidad por Q0.2 millones.

Las operaciones del mercado afianzador en Guatemala dependen principalmente de las fianzas administrativas ante el Gobierno, tal y como se puede apreciar en el *Cuadro 46*, las que a marzo de 2010 representan el 70.3% del total, mientras que para la misma fecha del año 2009 representaron el 69.0%.

4.5.2 PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Cuadro 47. Principales rubros de activo de las compañías afianzadoras.

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Mar-09		Dic-09		Mar-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Trimestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	17.9	3.8%	21.0	4.2%	17.7	3.8%	-3.3	-15.7%	-0.2	-1.2%
Inversiones	313.8	67.1%	363.1	73.2%	352.1	75.0%	-10.9	-3.0%	38.3	12.2%
Primas por Cobrar	30.9	6.6%	31.8	6.4%	27.7	5.9%	-4.0	-12.6%	-3.1	-10.2%
Otros Activos	104.8	22.4%	80.2	16.2%	71.9	15.3%	-8.3	-10.3%	-32.8	-31.3%
Total	467.4	100.0%	496.0	100.0%	469.5	100.0%	-26.6	-5.4%	2.1	0.5%

Las compañías afianzadoras muestran, a marzo de 2010, una disminución de sus activos por Q26.6 millones (5.4%) respecto a diciembre de 2009, e interanualmente, de marzo de 2009 a marzo de 2010, un incremento de Q2.1 millones (0.5%).

La disminución durante el primer trimestre de 2010 se registró en las inversiones por Q10.9 millones, las primas por cobrar por Q4.0 millones, las disponibilidades por Q3.3 millones y los otros activos ³⁴ por Q8.3 millones (específicamente en las instituciones de fianzas, que corresponde a los cobros pendientes que tienen las compañías afianzadoras con los reafianzadores).

Los pasivos de las compañías afianzadoras muestra una disminución de Q13.5 millones (5.4%) respecto de diciembre de 2009, y por Q16.1 millones (6.4%) respecto de marzo de 2009, tal como se observa en el Cuadro 48.

Cuadro 48. Principales rubros de pasivo de las compañías afianzadoras.

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Mar-09		Dic-09		Mar-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Trimestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Reservas técnicas y matemáticas	120.1	47.9%	111.4	44.9%	103.3	44.1%	-8.1	-7.3%	-16.8	-14.0%
Acreedores varios	49.8	19.9%	56.1	22.6%	47.3	20.2%	-8.8	-15.8%	-2.5	-5.0%
Obligaciones contractuales	22.3	8.9%	25.7	10.4%	31.2	13.3%	5.4	21.1%	8.9	40.0%
Otros pasivos	58.4	23.3%	54.6	22.0%	52.7	22.5%	-2.0	-3.6%	-5.7	-9.7%
Total	250.5	100.0%	247.9	100.0%	234.4	100.0%	-13.5	-5.4%	-16.1	-6.4%
Capital	216.8		248.2		235.1		-13.1	-5.3%	18.2	8.4%

La variación trimestral de los pasivos se registró en la reducción de los acreedores varios por Q8.8 millones, las reservas técnicas y matemáticas por Q8.1 millones y de otros pasivos por Q2.0 millones, mientras que las obligaciones contractuales se incrementaron Q5.4 millones.

Interanualmente, la disminución de los pasivos se debió a la reducción de las reservas técnicas y matemáticas por Q16.8 millones, de los acreedores varios por Q2.5 millones y de los otros pasivos por Q5.7 millones, mientras que las

³⁴ Incluyen: Instituciones de fianzas, deudores varios, bienes inmuebles, cargos diferidos y otros activos.

obligaciones contractuales se incrementaron Q8.9 millones.

El capital contable de las compañías afianzadoras ascendió a Q235.1 millones, menor en Q13.1 millones (5.3%) al registrado en diciembre de 2009 y mayor en Q18.2 millones (8.4%) al de marzo de 2009.

A marzo de 2010, las utilidades de las compañías afianzadoras se ubicaron en Q20.5 millones, incrementándose en Q3.5 millones a las observadas en marzo de 2009 (Q17.0 millones), lo cual obedece principalmente al aumento de las primas netas retenidas devengadas por 24.2% en forma interanual.

Con respecto a la rentabilidad obtenida por las compañías afianzadoras, medida a través del indicador financiero de rentabilidad anualizada sobre patrimonio (ROE), ésta se situó en 34.8%, mayor al 31.4% observado a marzo de 2009. Asimismo, el indicador de rentabilidad anualizada sobre activos (ROA), se situó en 17.4%, presentando un incremento de 2.9 puntos porcentuales con respecto a marzo de 2009 (14.5%). El incremento de ambos indicadores está influenciado por la variación de los activos y del patrimonio, que fue menor al aumento registrado de las utilidades.

4.5.3 RECLAMACIONES

El monto de las reclamaciones del mercado afianzador ascendió a Q7.1 millones a marzo de 2010, el cual es menor al de marzo de 2009, que ascendió a Q10.9 millones.

4.5.4 ESTADO DE RESPONSABILIDAD POR FIANZAS EN VIGOR

El Oficio Circular No.138 del Superintendente de Bancos de fecha 8 de mayo de 1979, establece la responsabilidad que en conjunto puede asumir una empresa afianzadora por el otorgamiento de fianzas, debiendo calcular, sobre la base de su capital y reservas de capital, la retención máxima por riesgo y la responsabilidad total que puede asumir. Conforme al seguimiento mensual del Estado de Responsabilidad por Fianzas en Vigor, se estableció que las compañías afianzadoras han estado dentro del límite legal de responsabilidad en la asunción de fianzas. A marzo de 2010, las compañías afianzadoras presentaron los montos que se muestran en el *Cuadro 49*.

Cuadro 49. Margen de responsabilidad de las compañías afianzadoras.

(Cifras en millones de Quetzales)

Concepto	Mar-09	Mar-10	Variación Interanual	
			Absoluta	Relativa
Límite Legal de Responsabilidad	8,996.1	9,099.2	103.1	1.1%
Responsabilidad Asumida	5,892.3	5,739.3	-153.0	-2.6%
Margen de Responsabilidad	3,103.8	3,360.0	256.2	8.3%

El límite legal de responsabilidad de las compañías afianzadoras se incrementó en Q103.1 millones (1.1%), de marzo de 2009 a marzo de 2010, pues pasó de Q8,996.1 millones en marzo de 2009 a Q9,099.2 millones a marzo de 2010; y la responsabilidad asumida pasó de Q5,892.3 millones en marzo de 2009 a Q5,739.3 millones a marzo de 2010, observándose una disminución de Q153.0 millones (2.6%).

Cabe resaltar que, a marzo de 2010, la responsabilidad asumida por las compañías afianzadoras es de 63.1% del margen legal máximo permitido para asumir compromisos acorde a su nivel de capital pagado y reservas de capital, menor al observado a marzo de 2009 (65.5%). Esto indica que dichas entidades cuentan con margen para asumir nuevas responsabilidades.

4.6 CASAS DE CAMBIO

4.6.1 NIVEL DE OPERACIONES

Durante los últimos años, el sector de las casas de cambio ha presentado un menor dinamismo, debido a que las principales operaciones que estas entidades efectúan también son realizadas por los bancos del sistema desde que cobró vigencia la Ley de Libre Negociación de Divisas en el año 2001, la cual faculta que las operaciones bancarias pueden ser realizadas libremente en moneda diferente a la local, situación que además redujo la necesidad de los clientes de realizar operaciones cambiarias. Resultado de este proceso, se observa que a marzo de 2010 se encuentran registradas en la Superintendencia de Bancos dos casas de cambio, pero sólo una se encuentra operando, la cual refleja utilidades de Q0.6 millones.

4.6.2 PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A marzo de 2010, el activo neto de la casa de cambio anteriormente indicada se ubicó en Q9.9 millones, el pasivo en Q2.3 millones y el capital contable asciende a Q7.6 millones. Dentro de los activos se encuentran las disponibilidades, las cuales muestran un saldo de Q9.4 millones, los bienes inmuebles y muebles con Q0.1 millones y los otros pasivos con Q0.4 millones. Los pasivos están compuestos por provisiones con Q1.1 millones y otros pasivos con Q1.2 millones.

Con respecto al estado de resultados a marzo de 2010, los productos totales muestran un saldo de Q1.9 millones y los gastos totales Q1.3 millones, dando como resultado, utilidades por Q0.6 millones.

4.7 EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN SERVICIOS FINANCIEROS

De conformidad con lo establecido en el artículo 36 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros, las empresas especializadas en servicios financieros que sean parte de grupos financieros están sujetas a la supervisión consolidada por parte de la Superintendencia de Bancos. Cada una de estas empresas debe tener como objeto social exclusivo, uno o más de los siguientes: a) emitir o administrar tarjetas de crédito; b) realizar operaciones de arrendamiento financiero; c) realizar operaciones de factoraje; y, d) otros que califique la Junta Monetaria, previo dictamen de la Superintendencia de Bancos. Cabe mencionar que el conjunto de empresas especializadas en servicios financieros, a diciembre de 2009, está conformado por trece entidades, pertenecientes a siete grupos financieros, así: siete empresas emisoras de tarjeta de crédito, dos empresas de arrendamiento financiero, una empresa de factoraje, dos empresas que realizan operaciones de arrendamiento financiero y de factoraje, y una financiadora.

4.7.1 NIVEL DE OPERACIONES

Las empresas especializadas en servicios financieros, a marzo de 2010, muestran un total de activos por Q3,717.8 millones, cifra menor en Q315.4 millones (7.8%) al nivel observado en diciembre de 2009, y también menor en Q210.0 millones (5.3%) al nivel observado en marzo de 2009, tal como se observa en el *Cuadro 50*.

Cuadro 50. Principales rubros de activo de las empresas especializadas en servicios financieros.

Rubro	(Cifras en millones de Quetzales)									
	Mar-09		Dic-09		Mar-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Trimestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	307.6	7.8%	763.6	18.9%	705.0	19.0%	-58.6	-7.7%	397.4	129.2%
Inversiones	537.6	13.7%	336.1	8.3%	343.2	9.2%	7.1	2.1%	-194.4	-36.2%
Cartera de Créditos	2,438.6	62.1%	2,424.1	60.1%	2,160.6	58.1%	-263.5	-10.9%	-278.0	-11.4%
Inmuebles y Muebles	236.5	6.0%	181.0	4.5%	164.9	4.4%	-16.1	-8.9%	-71.6	-30.3%
Otros Activos	407.5	10.4%	328.4	8.1%	344.1	9.3%	15.7	4.8%	-63.4	-15.6%
Total	3,927.8	100.0%	4,033.2	100.0%	3,717.8	100.0%	-315.4	-7.8%	-210.0	-5.3%

Durante el primer trimestre de 2010, la disminución en el total de activos estuvo influenciada por el decremento de la cartera de créditos por Q263.5 millones (10.9%), seguida de las disponibilidades con Q58.6 millones (7.7%) y los inmuebles y muebles con Q16.1 millones (8.9%), mientras que las inversiones se incrementaron en Q7.1 millones (2.1%) y los otros activos por Q15.7 millones (4.8%). La reducción de la cartera de créditos es congruente con el menor nivel de actividad económica, situación que ha afectado tanto a estas empresas, como a los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, como se mencionó con anterioridad.

Interanualmente, la reducción de los activos se registró, principalmente, en la cartera de créditos por Q278.0 millones (11.4%), las inversiones con Q194.4 millones (36.2%), los inmuebles y muebles con Q71.6 millones (30.3%) y los otros activos por Q63.4 millones (15.6%), mientras que el único rubro que se incrementó fueron las disponibilidades con Q397.4 millones (129.2%). Al igual que se mencionó para los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, el incremento interanual de las disponibilidades se debió, en parte, a la estrategia de estas entidades de proveerse de recursos líquidos, a fin de afrontar los efectos provocados por la crisis financiera internacional, y por la

reducción de la intermediación financiera, producto de la disminución de la demanda de créditos por parte de los agentes económicos.

Los pasivos de las empresas especializadas en servicios financieros, a marzo de 2010 muestran un nivel de Q2,585.8 millones, menores en Q292.5 millones (10.2%), al nivel observado en diciembre de 2009, y también menor en Q305.6 millones (10.6%) al nivel alcanzado en marzo de 2009, tal como se observa en el *Cuadro 51*.

Cuadro 51. Principales rubros de pasivo de las empresas especializadas en servicios financieros.

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	Mar-09		Dic-09		Mar-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Trimestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Créditos Obtenidos	1,471.0	50.9%	1,298.3	45.1%	997.0	38.6%	-301.3	-23.2%	-474.0	-32.2%
Obligaciones Financieras	1,003.4	34.7%	1,048.5	36.4%	1,096.9	42.4%	48.4	4.6%	93.5	9.3%
Créditos Diferidos	93.8	3.2%	82.6	2.9%	75.8	2.9%	-6.8	-8.2%	-18.0	-19.2%
Otros Pasivos	323.2	11.2%	448.9	15.6%	416.1	16.1%	-32.8	-7.3%	92.9	28.7%
Total	2,891.4	100.0%	2,878.3	100.0%	2,585.8	100.0%	-292.5	-10.2%	-305.6	-10.6%
Capital	1,036.4		1,077.7		1,132.0		54.3	5.0%	95.6	9.2%

La disminución trimestral de los pasivos de las empresas especializadas en servicios financieros se registró en el rubro de créditos obtenidos por Q301.3 millones (23.2%), de los créditos diferidos por Q6.8 millones (8.2%) y de otros pasivos por Q32.8 millones (7.3%), mientras que las obligaciones financieras mostraron un incremento de Q48.4 millones (4.6%).

En forma interanual, la disminución más importante se registró en el rubro de créditos obtenidos por Q474.0 millones (32.2%) y de los créditos diferidos por Q18.0 millones (19.2%), mientras que las obligaciones financieras se incrementaron Q93.5 millones (9.3%) y los otros pasivos Q92.9 millones (28.7%).

El menor nivel de actividad económica provocó, en parte, la reducción de la cartera de créditos, resultado de la menor demanda de crédito y, por consiguiente, la menor contratación de recursos del exterior, reduciendo el saldo del rubro de créditos obtenidos.

El capital contable se ubicó en Q1,132.0 millones, registrando un incremento por Q54.3 millones (5.0%), respecto a diciembre de 2009, y un incremento de Q95.6 millones (9.2%) al nivel observado en marzo de 2009.

4.7.2 RESULTADO DE OPERACIONES

Al 31 de marzo de 2010, las empresas especializadas en servicios financieros mostraron un nivel de utilidades de Q184.8 millones, mayores en Q74.0 millones (66.8%) al nivel alcanzado en marzo de 2009, como se observa el *Cuadro 52*.

Cuadro 52. Principales rubros del estado de resultados de las empresas especializadas en servicios financieros.

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Mar-09	Mar-10	Variación Interanual	
			Absoluta	Relativa
Productos financieros	260.9	324.3	63.4	24.3%
Productos por servicios	103.9	115.4	11.5	11.1%
Otros productos de operación	38.6	63.2	24.6	63.7%
Productos extraordinarios	8.6	54.0	45.4	527.9%
Total productos	412.0	556.9	144.9	35.2%
Gastos financieros	54.5	61.7	7.2	13.2%
Gastos de administración	149.9	196.6	46.7	31.2%
Otros gastos de operación	90.7	109.3	18.6	20.5%
Otros gastos	6.1	4.4	-1.7	-27.9%
Total gastos	301.2	372.1	70.9	23.5%
Resultado	110.8	184.8	74.0	66.8%

El incremento en el nivel de utilidades se debió a que el aumento de los productos por Q144.9 millones (35.2%) fue mayor a lo registrado por los gastos en Q70.9 millones (23.5%). Como se observa en el Cuadro 52, todos los rubros de productos mostraron incremento, dentro de los cuales sobresalen los productos financieros con Q63.4 millones (24.3%) y los productos extraordinarios con Q45.4 millones (527.9%). Por el lado de los gastos, los que mostraron mayor incremento fueron los de administración con Q46.7 millones (31.2%).

4.7.3 SITUACIÓN DE RENTABILIDAD

Derivado del incremento de las utilidades, durante el primer trimestre de 2010, la rentabilidad anualizada sobre el patrimonio (ROE) de las empresas especializadas en servicios financieros, se ubicó en 65.3%, mayor a la observada a marzo de 2009 (42.8%). Por su parte, la rentabilidad anualizada sobre activos (ROA), se situó en 19.9%, también mayor a la observada a marzo 2009 (11.3%), porcentajes que se consideran satisfactorios.

4.8 CASAS DE BOLSA

4.8.1 NIVEL DE OPERACIONES

Al igual que para las empresas especializadas en servicios financieros, la Ley de Bancos y Grupos Financieros establece que las casas de bolsa que sean miembros de algún grupo financiero deben ser supervisadas por la Superintendencia de Bancos. En ese sentido, a diciembre de 2009 hay 12 casas de bolsa, que pertenecen a 8 grupos financieros.

A marzo de 2010, las casas de bolsa supervisadas alcanzaron un nivel de activos netos de Q57.2 millones, menor al nivel observado a diciembre de 2009 (Q57.9 millones), pero mayor al de marzo de 2009 (Q56.2 millones). Dentro de sus activos más importantes están las inversiones por Q27.3 millones, equivalentes al 47.7% del total de activos; las disponibilidades por Q18.9 millones, equivalente al 33.1% de los activos; los inmuebles y muebles por Q6.6 millones, los que representan el 11.5% del total; y otros activos con Q4.4 millones, que representan el restante 7.7% del total de activos.

Por su parte, los pasivos alcanzaron un saldo de Q3.2 millones, menores a los observados a diciembre de 2009 (Q4.2 millones) y a los de marzo de 2009 (Q3.9 millones). Los rubros más relevantes son los créditos obtenidos por Q1.6 millones, equivalentes al 48.8%, las provisiones por Q0.7 millones (20.6% del total de pasivos) y otros pasivos con Q1.0 millones equivalentes al restante 30.6%.

Por su parte, el capital contable de las casas de bolsa asciende a Q54.0 millones, superior al monto observado a diciembre de 2009 (Q53.7 millones) y al de marzo de 2009 (Q52.3 millones).

4.8.2 RESULTADO DE OPERACIONES

A diciembre de 2009, los ingresos más representativos de las casas de bolsa fueron los productos por servicios por Q2.6 millones, los productos financieros por Q0.6 millones y otros productos de operación por Q0.4 millones; en tanto que los gastos más significativos fueron los de administración por Q2.5 millones, los financieros y otros gastos de operación por Q0.6 millones. Como resultado de estos rubros se obtuvieron utilidades por Q0.5 millones, cifra menor a la registrada a marzo de 2009 (Q1.5 millones).

4.8.3 SITUACIÓN DE RENTABILIDAD

A marzo de 2010, la rentabilidad anualizada sobre el patrimonio (ROE) es de 3.5%, menor a la observada a marzo de 2009 (11.6%); por su parte la rentabilidad anualizada sobre activos (ROA), alcanzó el 3.3% también menor a la registrada a marzo de 2009 (10.8%).

4.9 INSTITUTO DE FOMENTO DE HIPOTECAS ASEGURADAS -FHA-

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

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

A marzo de 2010, el total de activos del FHA ascendió a Q542.4 millones, mayor en Q7.1 millones al registrado en diciembre de 2009. Dentro de los principales activos se encuentran las disponibilidades con Q296.4 millones y los derechos sobre inmuebles por reclamos aprobados e inmuebles adjudicados por Q234.1 millones. Los pasivos, a marzo de 2010, alcanzaron un saldo de Q218.0 millones, menores en Q3.9 millones respecto de diciembre de 2009. Dentro de los pasivos más importantes están las obligaciones por inmuebles pendientes de adjudicar por Q169.7 millones, los créditos diferidos con Q30.2 millones y otros pasivos con Q18.1 millones. El patrimonio del FHA, a marzo de 2010, ascendió a Q324.4 millones, mayor en Q11.0 millones al registrado en diciembre de 2009.

De acuerdo con información de las cuentas de orden del balance general del FHA, la responsabilidad asumida en la emisión de las cédulas hipotecarias FHA, a marzo de 2010, fue de Q6,448.9 millones, mayor en Q242.0 millones al monto registrado en diciembre de 2009 (Q6,206.9 millones).

4.10 GRUPOS FINANCIEROS

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

A marzo de 2010, existen 10 grupos financieros autorizados por la Junta Monetaria, cuyos activos suman Q155,998.7 millones, menores en Q1,011.4 millones al nivel observado a diciembre de 2009 (0.6%), pero mayores en Q5,704.8 millones (3.8%) a los de marzo de 2009, tal como se observa en el Cuadro 53.

Cuadro 53. Principales rubros de activo de los grupos financieros.

Rubro	(Cifras en millones de Quetzales)									
	Mar-09		Dic-09		Mar-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Trimestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	20,758.9	13.8%	24,197.0	15.4%	23,077.2	14.8%	-1,119.7	-4.6%	2,318.3	11.2%
Inversiones	35,098.6	23.4%	39,205.0	25.0%	42,178.4	27.0%	2,973.4	7.6%	7,079.8	20.2%
Cartera de créditos	86,730.8	57.7%	85,763.1	54.6%	82,825.1	53.1%	-2,938.0	-3.4%	-3,905.7	-4.5%
Otros activos	7,705.6	5.1%	7,845.0	5.0%	7,918.0	5.1%	73.0	0.9%	212.4	2.8%
Total	150,293.9	100.0%	157,010.1	100.0%	155,998.7	100.0%	-1,011.4	-0.6%	5,704.8	3.8%

La disminución trimestral de los activos se registró en la cartera de créditos por Q2,938.0 millones (3.4%) y en las disponibilidades por Q1,119.7 millones (4.6%), mientras que las inversiones se incrementaron Q2,973.4 millones (7.6%) y los otros activos por Q73.0 millones (0.9%).

Interanualmente, el incremento de los activos se registró en el rubro de inversiones por Q7,079.8 millones (20.2%), seguido de las disponibilidades por Q2,318.3 millones (11.2%) y de los otros activos por Q212.4 millones (2.8%), mientras que la cartera se redujo en Q3,905.7 millones (4.5%).

La reducción de la cartera de créditos, tanto en forma trimestral como interanual, que es el principal activo de los grupos financieros (53.1% a marzo de 2010), se debió a la disminución del nivel de actividad económica registrado

desde 2009, aunque se espera, según estimaciones del Banco de Guatemala, que dicha actividad se incremente en el presente año (la tasa de disminución de la cartera de créditos es menor en 2010, comparada con la tasa de variación interanual). Por otro lado, las inversiones, tanto en forma trimestral como interanual, muestra un ritmo de crecimiento importante, derivado que los recursos captados, en lugar de ser trasladados a la actividad crediticia, se han destinado a este rubro, por la disminución del nivel de demanda de crédito por parte de los agentes económicos. Con respecto a las disponibilidades, aunque en forma interanual muestra una significativa tasa de crecimiento, debido a que las entidades integrantes de los grupos financieros decidieron mantener una política de altos niveles de liquidez, en el primer trimestre de 2010 muestra una reducción.

A marzo de 2010, los pasivos de los grupos financieros ascienden a Q139,677.6 millones, los cuales disminuyeron en Q411.3 millones (0.3%) respecto al nivel observado a diciembre de 2009, pero se incrementaron en Q4,621.7 millones (3.4%) respecto de marzo de 2009, tal como se observa en el *Cuadro 54*.

Cuadro 54. Principales rubros de pasivo de los grupos financieros.

Rubro	(Cifras en millones de Quetzales)									
	Mar-09		Dic-09		Mar-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Trimestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Obligaciones depositarias	109,435.1	81.0%	116,425.1	83.1%	117,232.3	83.9%	807.3	0.7%	7,797.2	7.1%
Créditos obtenidos	14,231.9	10.5%	11,950.7	8.5%	10,709.9	7.7%	-1,240.8	-10.4%	-3,522.0	-24.7%
Obligaciones financieras	5,616.9	4.2%	6,094.0	4.4%	6,184.9	4.4%	90.9	1.5%	568.0	10.1%
Otros pasivos	5,772.0	4.3%	5,619.2	4.0%	5,550.5	4.0%	-68.7	-1.2%	-221.5	-3.8%
Total	135,055.9	100.0%	140,088.9	100.0%	139,677.6	100.0%	-411.3	-0.3%	4,621.7	3.4%
Capital	15,238.0		16,921.2		16,321.1		-600.1	-3.5%	1,083.1	7.1%

La disminución trimestral de los pasivos de los grupos financieros se registró en el rubro de los créditos obtenidos por Q1,240.8 millones (10.4%) y en los otros pasivos por Q68.7 millones (1.2%), mientras que las obligaciones depositarias se incrementaron en Q807.3 millones (0.7%) y las obligaciones financieras en Q90.9 millones (1.5%).

En forma interanual, el incremento de los pasivos de los grupos financieros se registró en las obligaciones depositarias por Q7,797.2 millones (7.1%) y en las obligaciones financieras por Q568.0 millones (10.1%), mientras que los créditos obtenidos se redujeron en Q3,522.0 millones (24.7%) y los otros pasivos en Q221.5 millones (3.8%).

El incremento de las obligaciones depositarias, tanto en forma trimestral como interanual (principal pasivo con una participación dentro del total de 83.9% a marzo de 2010), representa la confianza que el público ahorrante tiene en el sistema financiero, y específicamente en las entidades integrantes de los grupos financieros, constituyéndose en la principal fuente de recursos para la intermediación financiera. Por otro lado, la reducción del rubro de créditos obtenidos, tanto en forma trimestral como interanual, se debe a la disminución de la demanda de estos recursos por parte de los usuarios del sistema financiero, principalmente de aquellos que realizan operaciones relacionadas con el comercio exterior.

5. LUCHA CONTRA EL LAVADO DE DINERO Y EL FINANCIAMIENTO DEL 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 del Terrorismo, Decreto No.58-2005 del Congreso de la República de Guatemala, la IVE es la encargada de velar, dentro del ámbito estrictamente administrativo, que el sistema financiero así como otros sectores obligados, cumplan con aplicar las medidas preventivas que la Ley establece, para evitar que éstos sean utilizados para el financiamiento del terrorismo.

5.1 RELACIÓN CON ORGANISMOS INTERNACIONALES

5.1.1 GRUPO EGMONT

El Grupo Egmont es una organización que reúne a las unidades de inteligencia o información financiera de países comprometidos con la lucha contra el lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo, a fin de compartir experiencias, estudiar tipologías y generar criterios para efectuar análisis financiero, proveer apoyo en sus respectivos programas contra el lavado de dinero u otros activos o el financiamiento del terrorismo, además del intercambio de información con unidades de inteligencia financiera de otros países. Actualmente cuenta con 116 miembros, dentro de los cuales se encuentra Guatemala desde julio de 2003.

5.1.2 GRUPO DE ACCIÓN FINANCIERA –GAFI–

El Grupo de Acción Financiera –GAFI- es un organismo intergubernamental, creado en 1989 por los países miembros del G-7. Está conformado por 33 países y 2 organismos internacionales que son la Comisión Europea y el Consejo de Cooperación del Golfo. El objetivo principal del organismo es desarrollar y promover estándares internacionales para combatir el lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo.

Para cumplir con tal propósito, promueve las 40 Recomendaciones, las cuales fueron diseñadas originalmente en 1990 como una iniciativa para combatir el uso del sistema financiero para el lavado de dinero proveniente del tráfico de drogas. Las 40 Recomendaciones fueron revisadas por primera vez en 1996 y luego en 2003; esto con el fin de asegurarse que las mismas establezcan un esquema básico para la lucha contra el lavado de dinero y que sean de aplicación universal.

Posteriormente, en revisiones del 2001 y la última de ellas en el 2004, se agregaron 9 Recomendaciones Especiales, que son complementarias a las 40, y están enfocadas especialmente a combatir el financiamiento del terrorismo. Ambos grupos de recomendaciones han sido adoptados por más de 130 países y constituyen el estándar

internacional en materia de prevención del lavado de dinero u otros activos y del financiamiento del terrorismo. En el caso de Guatemala, se ha implementado la infraestructura legal y normativa concordante con las mencionadas recomendaciones; siendo la IVE la encargada de realizar las gestiones necesarias para lograr la total y efectiva implementación de dichas disposiciones legales y reglamentarias.

5.1.3 GRUPO DE ACCIÓN FINANCIERA DEL CARIBE –GAFIC–

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

La Secretaría del GAFIC controla la puesta en práctica de diversos aspectos. En primer lugar, un programa continuo de evaluación mutua de sus miembros; como segundo punto, la coordinación de programas de entrenamiento y asistencia técnica y la participación en ellos; tercero, reuniones plenarias semestrales para representantes técnicos; y, finalmente, reuniones ministeriales anuales.

Como resultado de los programas de entrenamiento y asistencia técnica, Guatemala cuenta con 9 evaluadores certificados por GAFIC, Banco Mundial y el Fondo Monetario Internacional, para formar parte de las misiones para las evaluaciones mutuas entre los miembros de GAFIC. Dichos evaluadores han participado en las evaluaciones de varios países Centroamericanos y del Caribe.

Guatemala, desde su ingreso a GAFIC el 17 de octubre de 2002, ha tenido una participación activa e importante, ejerciendo la Vicepresidencia del mismo durante el año 2005; y, en la XXIV Plenaria y XIII Reunión Ministerial, de las que fue sede en octubre de 2006, recibió la Presidencia de dicho Grupo y la cual fue entregada en noviembre de 2007 a Costa Rica.

En mayo de 2009, se participó en la XXIX Plenaria del GAFIC la cual se realizó en la ciudad de Puerto España, Trinidad y Tobago, y en octubre de 2009 se participó en la XXX Plenaria del GAFIC y XVI Reunión de Consejo del Grupo de Acción Financiera del Caribe, realizada en Curazao, Antillas Holandesas, evento en el que Guatemala fue electa para continuar como miembro directivo durante el periodo 2009-2010.

Guatemala fue objeto de la evaluación mutua por parte de GAFIC sobre el cumplimiento de las 40+9 recomendaciones de lavado de dinero y financiamiento del terrorismo. Dicha evaluación se realizó del 9 al 18 de junio de 2009. El resultado de la evaluación se encuentra en proceso, el cual será discutido en la plenaria del GAFIC en mayo de 2010. Cabe indicar, que en el primer trimestre de 2010, se recibió un informe con resultados preliminares de la evaluación, por lo cual, se designó a un grupo multidisciplinario de la IVE para dar respuesta a dicho documento, previo a la presentación final de los resultados.

Por otro lado, Guatemala ha tomado el liderazgo en la preparación del plan estratégico del GAFIC, participando activamente en las reuniones periódicas realizadas y aportado los recursos humanos y técnicos necesarios para el desarrollo de dicho plan, del cual forma parte desde el año 2008.

5.1.4 OTROS ORGANISMOS INTERNACIONALES

Guatemala, a través de la IVE, ha participado en las reuniones de las comisiones de la Organización de Estados Americanos contra el Terrorismo -CICTE- y para el control del Abuso de Drogas -CICAD-; asimismo ha mantenido una constante relación con la Secretaría Ejecutiva de la Comisión Contra las Adicciones y el Tráfico Ilícito de Drogas de la Vicepresidencia de la República de Guatemala -SECCATID-.

En enero de 2010, se realizó una vista de trabajo a “*Global Financial Integrity*” realizada en la ciudad de Washington, D.C. y en marzo, se participó en la “*15th. Annual International Anti-Money Laundering Conference*” llevada a cabo en la ciudad de Hollywood, Florida, ambas ciudades de los Estados Unidos de América.

5.2 INTERCAMBIO DE INFORMACIÓN

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

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

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

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

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

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

Al 31 de marzo de 2010, Guatemala ha firmado 40 MOU’s con otras unidades de inteligencia financiera de países de América, Europa y Asia, con el fin de intercambiar información relacionada con el lavado de dinero u otros activos. Además, hasta esa fecha, se han ampliado 25 memorandos de entendimiento, o ya incluyen lo relacionado con el intercambio de información en lo relativo a la prevención del financiamiento del terrorismo.

Respecto al intercambio de información con entidades del extranjero, en el primer trimestre del año 2010, se envió información solicitada por unidades de inteligencia financiera de África, Europa y América; asimismo se requirió información países de América.

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

La IVE, en el primer trimestre del año 2010, ciñéndose al objeto que le encargan las leyes contra el lavado de dinero u otros activos y para prevenir y reprimir el financiamiento del terrorismo, y en ejercicio de las funciones que las mismas leyes le otorgan, dedicó sus esfuerzos a prevenir, controlar, vigilar y sancionar administrativamente, algunos incumplimientos a las leyes en referencia.

Con la finalidad de fortalecer el sistema de prevención de lavado de dinero y financiamiento del terrorismo, con base al Plan de Auditorías 2010, se realizó visita *in-situ* en 19 entidades bancarias, con el fin de verificar el cumplimiento de instrucciones giradas por la IVE, mediante oficios emitidos en 2009.

Asimismo, se dieron a conocer los resultados obtenidos en las auditorías realizadas a cuatro (4) entidades, las que se realizaron con base en el Plan de Auditorías Basadas en Riesgo de Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo del 2009, en donde se contó con la presencia del Consejo de Administración y funcionarios gerenciales de parte de las entidades.

Además, se emitieron oficios dirigidos a algunas entidades bancarias, por medio de los cuales se solicitó información adicional relacionada con la ejecución del plan de acción propuesto y/o los avances obtenidos en la aplicación de dicho plan. Cabe indicar que, también se emitieron oficios dirigidos a remesadoras, emisoras de tarjetas de crédito y casas de cambio, por medio de los cuales se solicitó presentar un plan de acción a fin de corregir deficiencias comunicadas a raíz de verificaciones efectuadas.

Como resultado del análisis de los reportes de transacciones sospechosas, se presentaron ante la fiscalía de la Sección Contra el Lavado de Dinero y Otros Activos del Ministerio Público, 17 denuncias y 6 ampliaciones de denuncias. Adicionalmente se atendieron 73 requerimientos de información del Ministerio Público, los cuales se trasladaron en dos mil seiscientos setenta y cuatro (2,674) folios. Asimismo, se atendieron algunos requerimientos provenientes de entidades homólogas.

Por otra parte, es oportuno indicar que se implementó el reporte de "Traslado Transfronterizo de Efectivo en Moneda Nacional y/o Extranjera", el cual es de cumplimiento obligatorio a los bancos del sistema y entidades fuera de plaza (Off-Shore).

5.4 ACTIVIDADES GENERALES DEL DEPARTAMENTO DE VERIFICACIÓN ESPECIAL

5.4.1 CAPACITACIONES RECIBIDAS

Se participó en la “Primera Jornada de Capacitación Interinstitucional sobre el Combate al LD y FT”, la cual contó con la participación de personal del Organismo Judicial –OJ–, Ministerio Público –MP–, Superintendencia de Bancos –SIB– y de la Intendencia de Verificación Personal –IVE–. Dicho evento se realizó en el mes de marzo.

Se asistió a los cursos de “Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo” impartido por F&R Consulting Inc. y de “Contabilidad Forense” impartido por la Embajada de Estados Unidos de América. Adicionalmente, se participó en la video conferencia sobre “Prevención de Lavado de Dinero” impartida por AML Solutions y el IRS desde sus oficinas en University National Bank en Minneapolis, Minnesota, Estados Unidos de Norteamérica. Dichas actividades se llevaron a cabo en las instalaciones de la Superintendencia de Bancos.

5.4.2 CAPACITACIONES IMPARTIDAS

Se capacitó a personal de la Procuraduría General de la Nación, a través del curso denominado “Aspectos Generales de la Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos y Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo”, al cual asistieron 85 participantes. Asimismo, dicha capacitación también fue impartida a empleados de la compañía Gustavo Molina & Cía. Ltda., contando con la asistencia de 60 miembros de su personal.

Se impartió capacitación a la cooperativa Global Finanzas, R.L. relacionada con el tema de “Cumplimiento de la Normativa, Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos y Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo”, en la cual participaron 26 personas.

6. ANEXOS

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

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

ANEXO 1.1

	DIC-2009	MAR-2010	VARIACION
A C T I V O			
CON NO RESIDENTES	47,548.1	48,042.2	494.1
Oro Monetario	2,045.6	1,976.0	-69.6
Tenencia de Unidades Internacionales de Cuenta	2,284.4	2,114.6	-169.8
Numerario del Exterior	8.1	6.3	-1.8
Depósitos en el Exterior	41.3	48.1	6.8
Inversiones en Valores del Exterior	39,137.2	40,126.4	989.2
Otros Activos	193.5	185.0	-8.4
Aportaciones a Organismos Financieros Internacionales	3,838.1	3,585.8	-252.2
CON RESIDENTES	23,526.2	29,340.1	5,813.9
Inversiones en Valores del Interior	102.2	104.1	1.9
Crédito Interno	289.2	289.2	0.0
Bonos del Tesoro de la República de Guatemala adquiridos por el FOPA, según resolución JM-123-2006	505.6	493.6	-11.9
Propiedad, Planta, Equipo e Intangibles	70.0	83.0	12.9
Bonos del Tesoro de la República de Guatemala Recibidos para cubrir Deficiencias Netas	3,156.1	3,124.7	-31.3
Restauraciones de Patrimonio por Cobrar al Estado	17,739.5	17,739.5	0.0
Deudores Diversos en el Interior	1,433.9	1,474.6	40.7
Cuenta Activa de Valuaciones	0.0	5,818.3	5,818.3
Otros Activos	229.7	213.1	-16.6
TOTAL DEL ACTIVO	71,074.3	77,382.3	6,308.0
P A S I V O			
CON NO RESIDENTES	5,430.7	5,036.1	-394.5
Obligaciones con Organismos Financieros Internacionales	5,427.4	5,033.2	-394.2
Otros Pasivos a Corto Plazo	3.3	3.0	-0.3
CON RESIDENTES	57,228.5	64,087.9	6,859.4
Numerario Nacional	21,232.6	20,700.9	-531.7
Títulos del Banco Central	15,621.2	18,455.1	2,833.9
Depósitos del Gobierno General	5,610.9	5,729.2	118.3
Depósitos del Sector Financiero	13,135.1	13,569.4	434.3
Depósitos del Sector no Financiero	17.5	10.8	-6.7
Acreedores Diversos del Interior	680.9	646.8	-34.1
Cuenta Pasiva de Valuaciones	0.0	4,022.0	4,022.0
Otros Pasivos	930.3	953.6	23.3
PATRIMONIO	8,415.2	8,258.3	-156.9
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	71,074.3	77,382.3	6,308.0
Cuentas de Orden	542,212.2	542,446.3	

BANCOS, SOCIEDADES FINANCIERAS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DE 2010
(Cifras en Millones de Quetzales)

ANEXO 2.1

ACTIVO NETO

	Disponibilidades	Inversiones ^{1/}	Cartera de Créditos	Otras Inversiones ^{2/}	Inmuebles y Muebles	Otros Activos ^{3/}	Total Activo ^{4/}
Bancos	22,833.0	34,737.2	74,601.5	524.4	3,681.7	3,860.4	140,238.2
Sociedades Financieras	245.0	4,186.4	1,094.3	485.2	52.9	142.2	6,205.9
Entidades Fuera de Plaza	2,664.2	7,234.8	12,531.5	68.8	64.7	163.8	22,727.7
TOTAL	25,742.1	46,158.4	88,227.3	1,078.3	3,799.3	4,166.5	169,171.8
PASIVO Y CAPITAL							
	Obligaciones Depositarias	Créditos Obtenidos	Obligaciones Financieras	Otros Pasivos ^{5/}	Otras Cuentas Acreedoras	Capital	Total Pasivo y Capital
Bancos	109,845.5	10,053.3	1,049.4	4,325.5	558.5	14,406.0	140,238.2
Sociedades Financieras	0.0	255.0	4,977.0	73.2	15.3	885.4	6,205.9
Entidades Fuera de Plaza	19,737.3	195.2	0.0	354.5	0.0	2,440.8	22,727.7
TOTAL	129,582.8	10,503.4	6,026.4	4,753.2	573.8	17,732.2	169,171.8

1/ Incluye: Inversiones permanentes.

2/ Incluye: Bienes realizables.

3/ Incluye: Cuentas por cobrar, productos financieros por cobrar, cargos diferidos.

4/ Incluye: Moneda nacional y extranjera.

5/ Incluye: Gastos financieros por pagar, cuentas por pagar, provisiones, otras obligaciones, cargos diferidos.

BANCOS, SOCIEDADES FINANCIERAS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE MARZO DE 2010
(Cifras en Millones de Quetzales)

ANEXO 2.2

	Productos Financieros	Productos Servicios	Otros Productos Operación ^{1/}	Productos Extraordinarios	Gastos Financieros	Otros Gastos de Operación ^{2/}	Gastos de Administración ^{3/}	Gastos Extraordinarios	Resultado
Bancos	3,378.5	328.9	254.9	74.6	1,318.1	397.7	1,581.4	57.9	681.9
Sociedades Financieras	128.6	10.1	7.5	0.3	87.9	9.7	19.3	0.0	29.6
Entidades Fuera de Plaza	386.7	2.4	1.4	1.0	260.6	12.8	36.2	0.5	81.4
TOTAL	3,893.7	341.3	263.7	75.9	1,666.5	420.3	1,636.8	58.3	792.8

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

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

3/ Incluye: Gastos por servicios.



SISTEMA BANCARIO
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DE 2010
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.3

ACTIVO NETO

	DISPONIBILI- DADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CRÉDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVO 4/
NACIONALES								
EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	404.0	782.0	796.1	128.2	355.7	41.5	97.3	2,605.0
INMOBILIARIO, S. A.	150.0	146.2	562.7	13.5	65.1	8.2	17.4	963.1
G&T CONTINENTAL, S. A.	4,221.6	10,461.8	13,140.7	51.0	597.2	154.8	510.0	29,137.1
DE LOS TRABAJADORES	521.6	850.8	3,793.9	6.1	98.5	192.5	356.6	5,820.1
INDUSTRIAL, S. A.	6,287.3	10,543.7	18,617.3	26.2	1,243.9	620.4	409.3	37,748.1
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	3,218.9	5,065.2	15,997.2	175.6	531.9	243.8	301.1	25,533.7
INTERNACIONAL, S. A.	684.1	563.9	2,156.8	28.6	131.1	45.1	21.4	3,631.0
REFORMADOR, S. A.	1,378.3	1,647.7	4,298.2	15.0	211.2	33.8	89.2	7,673.5
VIVIBANCO, S. A.	37.4	240.7	13.9	11.9	11.9	1.9	19.9	337.6
AMERICANO, S. A.	41.6	34.5	170.5	13.3	0.5	0.3	25.7	286.4
PROMERICA, S. A.	294.7	211.8	681.1	--	28.9	5.0	44.1	1,265.6
DE ANTIGUA, S. A.	136.2	87.7	357.3	--	6.5	41.3	18.2	647.1
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	973.7	355.1	2,788.0	2.5	--	8.1	54.9	4,182.2
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	1,626.0	1,130.2	4,026.7	8.2	102.2	33.6	138.1	7,065.0
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	1,751.2	1,953.3	6,389.6	43.9	280.2	61.9	104.7	10,584.9
DE CRÉDITO, S. A.	146.9	64.3	375.0	0.4	12.9	5.9	9.7	615.1
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	128.8	60.0	359.4	--	2.7	4.6	27.5	583.0
EXTRANJEROS								
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	830.7	538.2	76.9	--	1.3	2.1	110.6	1,559.8
TOTAL	22,833.0	34,737.2	74,601.5	524.4	3,681.7	1,504.6	2,355.8	140,238.2

PASIVO Y CAPITAL

	OBLIGACIONES DEPOSITARIAS	CRÉDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CRÉDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL PASIVO Y CAPITAL 4/
NACIONALES									
EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	2,091.2	--	3.0	26.8	0.4	228.6	27.3	227.8	2,605.0
INMOBILIARIO, S. A.	811.7	--	--	0.9	--	15.0	21.7	113.8	963.1
G&T CONTINENTAL, S. A.	21,606.6	3,767.1	105.6	16.6	57.7	691.9	73.9	2,817.7	29,137.1
DE LOS TRABAJADORES	4,745.7	48.8	41.8	29.7	--	241.5	74.4	638.0	5,820.1
INDUSTRIAL, S. A.	29,260.3	3,684.4	373.7	27.6	13.6	1,037.2	28.9	3,322.5	37,748.1
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	20,646.2	824.3	325.5	64.1	16.5	538.5	157.5	2,961.1	25,533.7
INTERNACIONAL, S. A.	3,036.2	127.5	31.1	5.5	11.0	108.4	6.8	304.5	3,631.0
REFORMADOR, S. A.	6,416.1	288.7	--	5.7	3.6	148.5	26.4	784.6	7,673.5
VIVIBANCO, S. A.	170.4	41.1	--	2.2	0.1	27.9	23.7	72.1	337.6
AMERICANO, S. A.	104.9	7.4	112.2	0.4	--	4.0	1.5	55.9	286.4
PROMERICA, S. A.	1,040.3	47.1	--	4.9	10.9	37.3	5.9	119.2	1,265.6
DE ANTIGUA, S. A.	451.5	--	--	5.5	--	52.9	23.4	113.8	647.1
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	3,321.8	284.8	--	7.0	0.1	59.1	18.0	491.4	4,182.2
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	5,354.2	294.5	--	29.8	0.4	285.7	12.9	1,087.5	7,065.0
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	8,731.1	626.2	56.5	17.1	1.8	246.1	42.2	863.9	10,584.9
DE CRÉDITO, S. A.	489.7	0.8	--	2.6	0.7	10.1	0.7	110.5	615.1
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	392.2	--	--	11.6	9.5	61.9	10.5	97.3	583.0
EXTRANJEROS									
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	1,175.5	10.5	--	6.1	--	140.4	3.0	224.3	1,559.8
TOTAL	109,845.5	10,053.3	1,049.4	264.1	126.3	3,935.1	558.5	14,406.0	140,238.2

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

1/Incluye: Inversiones permanentes.

2/Incluye: Bienes realizables.

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

4/Incluye: Moneda nacional y extranjera.

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



SISTEMA BANCARIO
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2010
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.4

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMN. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
NACIONALES									
EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	45.0	70.6	2.5	4.8	23.0	1.0	43.6	51.2	4.1
INMOBILIARIO, S. A.	22.1	3.1	0.7	0.6	8.5	2.5	12.0	0.1	3.4
G&T CONTINENTAL, S. A.	566.9	41.3	65.2	0.9	309.3	43.5	212.8	0.1	108.6
DE LOS TRABAJADORES	225.6	4.8	4.3	--	93.3	31.7	89.9	--	19.9
INDUSTRIAL, S. A.	682.1	55.9	76.0	16.5	337.2	23.8	281.9	0.3	187.2
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	671.7	55.4	28.8	1.8	215.9	50.5	318.6	0.8	172.0
INTERNACIONAL, S. A.	77.6	9.0	4.9	0.3	32.4	4.0	43.5	0.1	11.9
REFORMADOR, S. A.	146.9	9.8	9.5	0.6	70.8	16.2	56.5	--	23.2
VIVIBANCO, S. A.	11.3	0.6	0.1	0.3	3.0	0.3	6.6	0.3	2.2
AMERICANO, S. A.	7.0	0.2	0.5	--	3.0	0.4	2.3	--	2.1
PROMERICA, S. A.	75.0	0.4	1.5	1.2	20.4	8.8	44.1	0.3	4.6
DE ANTIGUA, S. A.	51.7	3.5	0.1	7.1	10.7	3.1	42.1	--	6.5
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	93.8	9.0	6.6	--	26.9	20.0	14.1	--	48.4
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	336.6	23.6	14.0	33.3	76.0	144.4	146.0	3.3	37.8
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	211.8	29.7	16.6	1.9	67.7	6.9	146.6	0.5	38.2
DE CRÉDITO, S. A.	14.2	1.5	2.5	--	8.7	0.2	9.0	--	0.3
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	114.0	3.4	2.1	5.3	7.7	30.8	80.5	0.8	4.9
EXTRANJEROS									
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	25.2	7.2	18.8	--	3.6	9.6	31.5	--	6.5
TOTAL	3,378.5	328.9	254.9	74.6	1,318.1	397.7	1,581.4	57.9	681.9

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

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

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

3/Incluye: Gastos por servicios.



SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DE 2010
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.5

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CRÉDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVO 4/
GUATEMALTECA, S. A	3.2	550.6	102.5	59.8	1.5	1.2	17.6	736.4
INDUSTRIAL, S. A	20.8	1,181.5	26.9	125.9	--	--	27.1	1,382.2
DE INVERSIÓN, S. A	19.4	20.9	123.6	31.2	0.2	0.4	1.6	197.2
RURAL, S. A	10.9	148.5	94.5	29.0	--	1.3	1.0	285.3
DE OCCIDENTE, S. A	58.9	269.5	136.7	7.3	42.4	0.2	11.5	526.6
DE CAPITALES, S. A	14.2	7.5	2.8	--	--	--	0.7	25.3
SUMMA, S. A	7.6	6.6	50.5	19.4	2.3	1.1	3.2	90.6
SAN MIGUEL, S. A	37.5	64.6	126.9	9.5	0.1	0.1	1.6	240.2
AGROMERCANTIL, S. A	3.5	87.3	1.1	2.0	--	0.6	1.3	95.7
MVA, S. A	0.6	8.2	--	--	--	--	0.1	8.9
CONSOLIDADA, S. A	28.9	122.8	257.7	171.6	--	0.1	0.7	581.8
DE LOS TRABAJADORES, S. A	24.7	13.6	42.5	18.9	1.2	7.3	10.9	119.0
CREDICORP, S. A	6.1	154.8	5.3	2.9	--	1.2	9.0	179.4
G & T CONTINENTAL, S. A	8.7	1,550.1	123.5	7.7	5.0	1.6	40.8	1,737.5
TOTAL	245.0	4,186.4	1,094.3	485.2	52.9	14.9	127.3	6,205.9

PASIVO Y CAPITAL

	CRÉDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CRÉDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL PASIVO Y CAPITAL 4/
GUATEMALTECA, S. A	--	647.6	0.1	--	8.3	5.1	75.3	736.4
INDUSTRIAL, S. A	--	1,285.7	--	--	1.8	0.7	93.9	1,382.2
DE INVERSIÓN, S. A	--	152.8	0.3	--	7.8	1.2	35.1	197.2
RURAL, S. A	--	194.9	0.3	--	7.9	0.5	81.6	285.3
DE OCCIDENTE, S. A	66.9	298.1	1.0	--	6.2	4.2	150.2	526.6
DE CAPITALES, S. A	--	--	--	--	0.1	--	25.2	25.3
SUMMA, S. A	17.3	49.0	0.3	1.1	12.3	0.1	10.3	90.6
SAN MIGUEL, S. A	--	186.0	0.8	--	3.0	0.6	49.8	240.2
AGROMERCANTIL, S. A	0.3	81.8	--	--	0.1	0.1	13.5	95.7
MVA, S. A	--	--	0.1	--	0.1	--	8.7	8.9
CONSOLIDADA, S. A	115.8	317.4	1.8	--	4.8	0.4	141.6	581.8
DE LOS TRABAJADORES, S. A	--	77.8	--	--	1.5	0.1	39.6	119.0
CREDICORP, S. A	9.6	131.1	0.5	0.3	5.3	1.1	31.4	179.4
G & T CONTINENTAL, S. A	45.0	1,554.7	1.4	--	6.0	1.3	129.0	1,737.5
TOTAL	255.0	4,977.0	6.5	1.5	65.2	15.3	885.4	6,205.9

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

1/Incluye: Inversiones permanentes.

2/Incluye: Bienes realizables.

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

4/Incluye: Moneda nacional y extranjera.

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



**SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2010
(Cifras en millones de Quetzales)**

ANEXO 2.6

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMÓN. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
GUATEMALTECA, S. A.	14.5	0.2	--	--	12.0	0.8	1.0	--	0.9
INDUSTRIAL, S. A.	30.0	1.2	--	--	19.6	3.7	1.2	--	6.7
DE INVERSIÓN, S. A.	4.4	--	0.1	--	2.5	0.3	1.2	--	0.6
RURAL, S. A.	6.0	0.6	0.1	--	3.2	0.9	1.0	--	1.6
DE OCCIDENTE, S. A.	5.7	1.4	4.0	--	5.8	0.4	3.1	--	1.7
DE CAPITALES, S. A.	0.4	--	0.1	--	--	0.9	0.2	--	(0.6)
SUMMA, S. A.	4.4	0.3	0.1	0.1	2.4	0.1	2.1	--	0.2
SAN MIGUEL, S. A.	4.7	0.1	0.8	--	3.0	0.4	1.3	--	0.9
AGROMERCANTIL, S. A.	1.9	0.1	0.1	0.1	1.2	--	0.1	--	0.8
MVA, S. A.	0.1	--	--	--	--	--	0.2	--	(0.1)
CONSOLIDADA, S. A.	11.6	4.6	0.7	--	6.0	0.8	2.0	--	8.1
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	2.4	--	--	0.1	1.7	0.7	--	--	0.1
CREDICORP, S. A.	7.2	0.6	--	--	3.8	0.2	1.8	--	2.0
G & T CONTINENTAL, S. A.	35.3	1.2	1.5	--	26.6	0.7	4.1	--	6.6
TOTAL	128.6	10.1	7.5	0.3	87.9	9.7	19.3	--	29.6

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

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

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

3/Incluye: Gastos por servicios.



**ENTIDADES FUERA DE PLAZA
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DE 2010
(Cifras en millones de Quetzales)**

ANEXO 2.7

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CREDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVO
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	69.3	335.6	375.3	--	0.9	0.2	10.1	791.4
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	758.6	2,601.6	2,866.1	2.2	56.7	2.8	40.9	6,328.9
MERCOM BANK LTD.	349.6	791.3	2,537.8	15.6	--	2.7	28.5	3,725.4
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	464.0	943.4	646.4	--	0.4	0.1	9.3	2,063.5
BAC BANK INC.	181.8	423.2	1,039.7	--	0.2	0.2	13.1	1,658.1
GTC BANK INC.	581.4	1,635.3	4,260.0	28.9	5.7	6.8	34.0	6,552.2
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	219.6	504.3	806.2	22.1	0.7	0.4	14.9	1,568.2
CITIBANK CENTRAL AMERICA (NASSAU) LIMITED	39.9	--	--	--	--	--	--	39.9
TOTAL	2,664.2	7,234.7	12,531.5	68.8	64.6	13.2	150.8	22,727.6

PASIVO Y CAPITAL

	OBLIGACIONES DEPOSITARIAS	CREDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CREDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 4/	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	553.0	49.4	--	0.8	0.1	8.3	179.8	791.4
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	5,747.6	--	--	3.1	5.5	78.2	494.5	6,328.9
MERCOM BANK LTD.	3,244.0	--	--	0.3	--	99.4	381.7	3,725.4
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	1,583.0	--	--	--	0.2	13.3	467.1	2,063.5
BAC BANK INC.	1,471.1	--	--	0.4	--	16.0	170.7	1,658.1
GTC BANK INC.	5,814.5	145.8	--	1.1	--	105.7	485.0	6,552.2
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	1,324.1	--	--	--	1.2	21.0	222.0	1,568.2
CITIBANK CENTRAL AMERICA (NASSAU) LIMITED	--	--	--	--	--	--	39.9	39.9
TOTAL	19,737.3	195.2	0.0	5.7	7.0	341.9	2,440.7	22,727.6

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

1/Incluye: Inversiones permanentes.

2/Incluye: Bienes realizables.

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

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



ENTIDADES FUERA DE PLAZA
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2010
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.8

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMÓN. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	17.0	0.0	0.5	0.0	11.3	0.7	3.1	0.0	2.4
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	95.7	0.8	0.2	0.1	67.3	0.0	16.0	--	13.6
MERCOM BANK LTD.	66.0	1.1	0.0	0.5	43.3	2.7	2.7	0.4	18.5
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	31.7	0.1	0.0	0.4	16.5	3.2	1.7	0.0	10.8
BAC BANK INC.	34.3	0.1	--	--	14.5	2.6	3.6	--	13.7
GTC BANK INC.	115.1	0.0	--	--	88.8	--	8.1	--	18.1
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	27.0	0.2	0.6	--	19.0	3.6	1.0	--	4.3
CITIBANK CENTRAL AMERICA (NASSAU) LIMITED	--	--	--	--	--	--	--	--	--
TOTAL	386.7	2.4	1.4	1.0	260.6	12.8	36.2	0.5	81.4

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

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

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

3/Incluye: Gastos por servicios.



ALMACENES GENERALES DE DEPOSITO
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DE 2010
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.9

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CRÉDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVOS 4/
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	46.4	9,000.0	--	--	746.4	414.6	1,339.7	11,547.0
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	857.8	--	--	255.9	40,412.5	257.1	1,112.8	42,896.1
ALMACENES GENERALES, S. A.	2,852.0	--	--	18.9	23.3	12.1	180.8	3,087.0
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	6,595.0	--	--	28.5	13,800.9	577.9	1,734.9	22,737.3
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	10,235.1	--	--	--	9,210.0	178.0	2,871.6	22,494.8
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	286.5	--	--	39.4	428.7	3,254.5	202.1	4,211.1
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	912.6	1,500.0	--	--	610.9	3,634.2	1,625.8	8,283.5
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	206.5	--	--	--	9,157.2	529.3	1,048.2	10,941.2
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	7,936.2	3.4	--	15.0	10,579.4	695.0	678.9	19,907.8
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	196.4	--	--	--	--	--	332.3	528.7
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	798.7	--	--	--	6,944.5	5,566.9	1,406.9	14,717.0
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	4,270.0	--	--	--	30.7	202.6	613.7	5,117.0
ALMACENES Y SILOS, S. A.	204.6	--	468.9	--	9,258.1	1,173.4	8,114.9	19,219.8
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	1,896.8	2,235.4	--	--	1.0	26.2	38.7	4,198.2
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	1,329.9	--	--	--	2,918.7	607.5	1,432.0	6,288.0
TOTAL	38,624.5	12,738.8	468.9	357.7	104,122.3	17,129.4	22,733.1	196,174.7

PASIVO Y CAPITAL

	CRÉDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CRÉDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS 4/
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	--	--	647.2	--	56.1	333.3	10,510.4	11,547.0
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	--	--	1,745.4	--	552.2	516.5	40,082.1	42,896.1
ALMACENES GENERALES, S. A.	--	--	12.2	--	84.9	138.5	2,851.4	3,087.0
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	--	--	551.2	--	629.8	1,646.1	19,910.2	22,737.3
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	--	--	937.8	--	302.6	2,808.0	18,446.4	22,494.8
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	--	--	49.0	--	282.5	80.5	3,799.0	4,211.1
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	--	--	901.3	--	493.0	1,131.0	5,758.3	8,283.5
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	--	--	1,320.1	--	1,246.7	717.8	7,656.6	10,941.2
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	--	--	852.9	15.0	1,207.7	273.3	17,558.8	19,907.8
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	--	--	--	--	--	--	528.7	528.7
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	8,475.0	--	637.1	--	421.7	--	5,183.2	14,717.0
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	--	--	119.4	--	264.1	596.5	4,137.0	5,117.0
ALMACENES Y SILOS, S. A.	--	--	--	--	11,377.9	287.5	7,554.4	19,219.8
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	--	--	--	--	17.7	37.3	4,143.2	4,198.2
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	--	--	458.5	--	476.1	1,459.5	3,893.9	6,288.0
TOTAL	8,475.0	0.0	8,232.1	15.0	17,413.1	10,025.7	152,013.8	196,174.7

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

1/ Incluye: Inversiones permanentes.

2/ Incluye: Bienes realizables

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

4/ Incluye: Moneda nacional y moneda extranjera.

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



**ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2010
(Cifras en miles de Quetzales)**

ANEXO 2.10

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMÓN. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	198	751	7	--	--	12	503	--	441
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	22	3,458	5	--	--	183	2,593	686	24
ALMACENES GENERALES, S. A.	10	570	5	--	--	--	524	--	60
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	--	8,003	1	--	--	439	5,733	25	1,806
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	91	5,389	--	--	1	433	2,855	5	2,186
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	4	462	69	--	--	4	614	2	(86)
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	29	4,167	--	--	--	--	3,700	--	496
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	1	3,288	22	2	--	5	3,375	9	(76)
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	135	3,549	10	22	--	138	3,320	--	257
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	2	--	--	--	--	--	--	--	2
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	44	2,414	--	--	671	--	1,835	--	(47)
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	65	779	--	--	1	--	909	--	(65)
ALMACENES Y SILOS, S. A.	--	3,538	--	3	247	--	2,810	--	485
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	4	75	16	--	--	--	117	--	(23)
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	1	2,435	--	--	--	13	2,788	--	(366)
TOTAL	606	38,878	135	27	920	1,227	31,676	727	5,094

**PRINCIPALES RUBROS DE CUENTAS DE ORDEN
(Cifras en miles de Quetzales)**

	MERCADERÍAS EN DEPÓSITO				SEGUROS		
	EN BODEGAS PROPIAS	EN BODEGAS HABILITADAS	EN BODEGAS FISCALES	EN REMATE	CONTRATADOS POR EL ALMACÉN	ENDOSADOS A FAVOR DEL ALMACÉN	TOTALES
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	14,370	756	10,009	--	60,135	2,145	25,135
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	188,272	14,518	38,724	--	190,542	130,913	241,515
ALMACENES GENERALES, S. A.	--	--	47,232	--	500	35,000	47,232
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	38,922	229,819	150,923	--	158,990	253,809	419,665
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	30,514	44,326	50,283	3,000	121,466	107,392	128,124
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	19,242	632	21,881	104	27,200	129,500	41,859
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	51,455	113	282,337	--	179,012	9,069	333,905
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	27,124	--	60,138	--	257,724	14,506	87,261
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	41,365	2,500	644,391	--	93,490	49,811	688,256
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	--	--	--	--	--	--	--
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	14,077	3,600	1,670,591	--	56,953	36,200	1,688,268
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	49,043	29,024	--	124	14,474	73,339	78,191
ALMACENES Y SILOS, S. A.	53,038	76,856	7,241	--	88,701	396,864	137,135
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	32	--	1,606	--	17,500	--	1,639
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	65,637	--	107,126	--	229,500	184,089	172,762
TOTAL	593,091	402,144	3,092,482	3,228	1,496,187	1,422,637	4,090,946

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

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

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

3/Incluye: Gastos por servicios.



COMPAÑÍAS DE SEGUROS
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DE 2010
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.11

ACTIVO NETO

	INVERSIONES	DISPONIBI- LIDADES	PRIMAS X COBRAR	INSTITUCIONES DE SEGUROS	DEUDORES VARIOS	BIENES MUEBLES	OTROS ACTIVOS	CARGOS DIFERIDOS	TOTAL ACTIVO
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISIÓN DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	126.9	--	37.1	0.3	3.9	0.1	--	4.7	173.0
SEGUROS G&T, S. A.	527.9	86.7	173.6	16.1	42.3	16.4	0.4	21.4	884.7
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	59.4	2.3	6.4	0.5	1.4	0.2	--	1.8	72.0
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	134.1	6.5	75.9	0.3	12.8	5.5	1.0	18.1	254.0
CHARTIS SEGUROS GUATEMALA, S. A.	63.3	27.2	35.8	3.4	2.9	1.7	--	6.4	140.8
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	309.9	18.7	4.9	--	8.7	0.2	0.0	9.5	351.9
SEGUROS ALIANZA, S. A.	30.1	8.4	1.8	0.2	1.4	--	--	4.5	46.5
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	439.7	24.8	58.4	10.7	18.2	5.2	0.0	12.3	569.2
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	256.8	23.7	185.5	1.8	19.5	26.7	0.2	8.4	522.6
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	37.1	2.2	5.3	0.8	0.4	0.3	--	0.5	46.5
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	403.5	4.5	21.9	3.7	7.2	1.3	--	16.4	458.4
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	50.1	1.8	18.2	2.0	5.0	2.3	--	0.5	79.8
ASEGURADORA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	32.4	0.6	0.8	0.5	0.2	0.2	--	2.3	36.8
COLUMNNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	86.9	12.8	2.8	6.0	0.8	1.2	0.0	0.6	111.1
ASEGURADORA MUNDIAL, S. A.	61.3	14.9	64.7	3.3	9.5	1.4	--	2.9	158.0
SEGUROS AGROMERCANTIL, S. A.	56.3	2.2	34.5	4.5	9.3	1.1	--	1.8	109.6
ASEGURADORA RURAL, S. A.	153.5	4.7	51.6	2.8	2.6	0.4	--	0.5	216.0
TOTAL	2,829.1	241.9	778.9	56.7	145.8	64.1	1.7	112.7	4,230.7

PASIVO Y CAPITAL

	RESERVAS A/C CIA.	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 PREVISIÓN DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	84.8	(25.7)	1.6	13.2	12.3	2.5	0.2	84.1	173.0
SEGUROS G&T, S. A.	586.9	(161.5)	80.8	5.9	99.9	3.2	0.1	269.5	884.7
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	26.2	(1.7)	--	2.9	4.2	2.5	--	37.9	72.0
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	126.6	(11.0)	6.2	13.3	37.6	0.7	--	80.5	254.0
CHARTIS SEGUROS GUATEMALA, S. A.	49.0	(27.6)	2.5	22.2	16.2	2.2	--	76.3	140.8
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	283.4	(2.9)	9.3	1.9	11.9	--	0.2	48.2	351.9
SEGUROS ALIANZA, S. A.	11.1	(5.5)	0.2	0.9	4.9	1.0	--	34.0	46.5
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	315.5	(39.4)	97.3	22.8	45.2	6.0	--	121.7	569.2
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	394.3	(162.6)	17.8	38.1	97.6	8.3	--	129.1	522.6
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	23.1	(5.9)	2.2	3.1	3.8	0.4	--	19.8	46.5
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	359.3	(8.1)	1.0	8.2	17.2	7.8	8.7	64.2	458.4
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	33.5	(3.2)	0.4	3.6	7.9	0.5	--	37.1	79.8
ASEGURADORA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	7.2	(2.7)	0.2	0.3	0.8	0.2	--	30.8	36.8
COLUMNNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	35.4	(0.8)	7.1	5.1	5.9	2.0	--	56.2	111.1
ASEGURADORA MUNDIAL, S. A.	80.8	(34.9)	1.7	10.1	38.3	2.3	--	59.8	158.0
SEGUROS AGROMERCANTIL, S. A.	54.9	(27.5)	0.1	11.2	12.9	3.3	--	54.8	109.6
ASEGURADORA RURAL, S. A.	75.8	(18.6)	1.2	4.3	45.0	0.1	--	108.3	216.0
TOTAL	2,547.8	(539.4)	229.6	166.9	461.5	42.8	9.2	1,312.2	4,230.7

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



COMPAÑÍAS DE SEGUROS
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2010
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.12

	PRIMAS NETAS 1/	PRIMAS CEDIDAS	PRIMA NETA RETENIDA DEVENGADA	GASTOS DE ADQUISICIÓN 2/	GASTOS POR SINIESTROS 3/	GASTOS DE ADMÓN. 4/	PRODUCTOS DE INVERSIONES 5/	OTROS PRODUCTOS 6/	OTROS GASTOS 6/	RESULTADO
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISIÓN DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	58.2	39.6	16.7	1.4	6.6	3.4	2.9	1.4	0.6	9.1
SEGUROS G&T, S. A.	263.4	75.2	183.0	37.1	86.8	20.8	13.7	8.0	8.3	51.7
ASEGURADORA MUNDIAL-COLETIVOS EMPRESARIALES, S. A.	20.4	1.0	19.2	2.3	14.0	2.9	1.2	0.2	--	1.4
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	58.5	6.7	50.4	10.1	32.4	7.9	4.3	4.7	1.5	7.6
CHARTIS SEGUROS GUATEMALA, S. A.	35.0	21.9	14.4	1.1	7.4	4.4	0.9	0.3	3.5	(0.9)
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	35.4	2.0	27.8	4.7	16.3	5.1	6.8	0.3	0.7	8.2
SEGUROS ALIANZA, S. A.	(1.8)	0.7	0.9	0.1	(0.1)	1.2	0.7	0.2	0.1	0.4
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	110.1	27.6	79.8	12.0	52.3	11.0	7.7	2.7	0.8	14.1
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	172.8	46.1	123.0	23.2	85.7	12.3	6.3	4.9	2.7	10.2
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	8.5	3.3	6.2	0.5	3.6	0.6	0.5	0.2	0.0	2.2
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	37.2	4.6	29.2	6.1	16.7	8.9	6.0	1.7	2.6	2.6
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	28.3	5.7	21.4	4.3	8.3	3.3	0.6	0.5	1.2	5.4
ASEGURADORA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	5.4	2.0	2.2	(0.1)	0.9	1.2	0.6	0.1	0.7	0.2
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	21.8	2.4	18.9	2.5	7.5	1.9	1.5	0.1	2.9	5.7
ASEGURADORA MUNDIAL, S. A.	49.7	20.0	25.7	5.9	13.1	5.1	1.4	2.4	2.3	3.1
SEGUROS AGROMERCANTIL, S. A.	29.4	13.7	15.5	1.5	10.8	2.0	0.8	0.7	0.2	2.6
ASEGURADORA RURAL, S. A.	38.4	12.2	22.8	1.3	8.5	2.6	2.8	1.5	5.4	9.4
TOTAL	970.8	284.6	657.0	113.9	370.6	94.7	58.5	29.9	33.3	132.9

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

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

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

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

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

5/Incluye: Deducciones de gastos por inversiones.

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



COMPAÑÍAS DE FIANZAS
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DE 2010
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.13

ACTIVO NETO

	INVERSIONES	DISPONIBI- LIDADES	PRIMAS X COBRAR	INSTITUCIONES DE FIANZAS	DEUDORES VARIOS	BIENES MUEBLES	OTROS ACTIVOS	CARGOS DIFERIDOS	TOTAL ACTIVO
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	83,470.8	2.0	836.9	4.7	878.1	111.0	2.7	1,222.4	86,528.5
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	5,016.0	72.1	30.3	--	263.4	16.1	13.6	137.5	5,548.9
AFIANZADORA G&T, S. A.	74,613.7	5,646.5	8,034.5	36.7	3,821.1	262.5	55.0	5,284.7	97,754.6
CHARTIS FIANZAS GUATEMALA, S. A.	6,198.0	141.2	2.3	--	22.5	--	--	179.7	6,543.6
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	44,691.9	4,304.0	6,678.8	598.0	11,177.8	1,369.3	9.5	1,507.5	70,336.7
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	10,795.8	460.3	314.8	3.8	297.1	1.8	--	215.0	12,088.7
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	43,872.8	709.1	2,127.0	1,031.8	1,105.1	36.0	--	181.9	49,063.5
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	41,192.1	3,792.5	6,742.9	4,008.0	30,582.9	44.8	--	1,047.6	87,410.8
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	13,762.8	1,587.6	906.0	430.6	3,977.6	79.8	--	717.1	21,461.5
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	25,429.1	881.9	2,067.8	1.4	444.0	118.8	--	281.2	29,224.2
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	3,068.8	90.8	3.2	232.9	122.0	--	--	--	3,517.7
TOTAL	352,111.7	17,687.9	27,744.5	6,347.8	52,691.4	2,040.0	80.8	10,774.4	469,478.5

PASIVO Y CAPITAL

	+-- RESERVAS A/C CIA.	TECNICAS --+ A/C REAFIAN.	OBLIGACIONES CONTRACTUALES	INSTITUCIO- NES DE FIANZAS	ACREEDORES VARIOS	OTROS PASIVOS 1/	CREDITOS DIFERIDOS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	6,067.1	--	--	77.5	480.9	266.7	6.9	79,629.3	86,528.4
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	1,141.0	(716.1)	659.0	824.8	284.9	111.1	55.5	3,188.8	5,548.9
AFIANZADORA G&T, S. A.	90,414.4	(56,276.0)	357.8	11,450.4	15,568.2	1,038.4	--	35,201.5	97,754.6
CHARTIS FIANZAS GUATEMALA, S. A.	1,298.7	(1,061.2)	--	1.3	34.9	70.1	--	6,199.7	6,543.6
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	20,707.7	(7,486.8)	4,637.3	15,020.4	4,864.9	234.4	--	32,358.9	70,336.7
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	2,177.1	(1,366.1)	--	443.1	2,480.2	138.1	124.4	8,091.9	12,088.7
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	14,600.0	(4,628.9)	25,280.4	1,050.7	1,726.5	454.0	--	10,580.8	49,063.5
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	41,771.4	(13,769.5)	42.9	8,728.0	14,332.8	3,794.2	--	32,511.0	87,410.8
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	6,635.8	(3,667.9)	--	3,180.1	1,636.1	165.2	1,736.9	11,775.3	21,461.5
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	12,190.6	(4,899.2)	--	3,370.4	5,621.8	275.6	34.9	12,630.1	29,224.2
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	639.5	(485.5)	203.1	16.6	247.2	--	11.3	2,885.5	3,517.7
TOTAL	197,643.3	(94,357.2)	31,180.4	44,163.4	47,278.4	6,547.7	1,969.9	235,052.6	469,478.5

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



COMPAÑÍAS DE FIANZAS
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2010
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.14

	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 CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	4,453.0	80.0	4,602.9	82.8	--	1,192.9	1,648.0	14.6	20.4	4,969.5
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	460.1	363.8	101.8	(93.9)	3.0	183.8	76.0	1.2	82.1	4.1
AFIANZADORA G&T, S. A.	12,833.0	5,094.3	8,868.3	3,614.0	1,312.6	1,929.8	1,263.6	1,845.8	831.7	4,289.7
CHARTIS FIANZAS GUATEMALA, S. A.	1.9	1.2	0.4	(0.4)	--	66.3	65.3	35.0	2.3	32.4
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	9,033.9	2,260.5	6,314.0	1,635.5	100.5	2,544.3	2,828.6	1,045.9	1,405.5	4,502.7
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	1,063.5	452.1	653.9	84.1	--	23.3	348.8	72.2	327.7	639.8
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	3,955.7	1,529.0	2,416.7	(61.8)	965.0	1,347.8	427.8	589.5	233.4	949.5
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	9,572.7	3,371.5	6,269.1	684.8	183.2	846.3	121.9	45.7	1,049.6	3,672.7
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	1,185.7	661.0	424.3	(116.9)	57.2	338.8	188.2	44.7	161.4	216.6
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	3,088.4	1,723.3	1,423.1	92.1	(9.6)	386.7	423.2	86.8	326.3	1,137.7
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	6.5	6.0	6.8	(1.8)	--	22.9	61.2	0.6	0.6	46.8
TOTAL	45,654.4	15,542.7	31,081.2	5,918.4	2,611.9	8,882.9	7,452.5	3,782.1	4,441.0	20,461.5

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

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

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

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

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

5/Incluye: Deducción de gastos por inversiones.

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



CASAS DE CAMBIO
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DE 2010
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.15

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CREDITOS	OTRAS INVERSIONES	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 2/	TOTAL DE ACTIVOS 3/
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	9,446.7	--	--	--	138.4	15.6	340.7	9,941.4
MULTINACIONAL DE SERVICIOS CAMBIARIOS, S. A.								
TOTAL	9,446.7	0.0	0.0	0.0	138.4	15.6	340.7	9,941.4

PASIVO Y CAPITAL

	CREDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CREDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 4/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS 3/
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	--	--	1,165.2	--	1,174.7	--	7,601.4	9,941.4
MULTINACIONAL DE SERVICIOS CAMBIARIOS, S. A.								
TOTAL	0.0	0.0	1,165.2	0.0	1,174.7	0.0	7,601.4	9,941.4

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

1/Incluye: Inversiones permanentes.

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

3/Incluye: Moneda nacional y extranjera.

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



CASAS DE CAMBIO
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2010
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.16

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMON. 3/	GASTOS EXTRA.	RESULTADO
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	34.6	40.0	1,831.3	6.6	116.7	97.8	1,052.5	--	645.5
MULTINACIONAL DE SERVICIOS CAMBIARIOS, S. A.									
TOTAL	34.6	40.0	1,831.3	6.6	116.7	97.8	1,052.5	0.0	645.5

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

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

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

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



**EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN SERVICIOS FINANCIEROS
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL**

AL 31 DE MARZO DE 2010

(Cifras en Millones de Quetzales)

ANEXO 2.17

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CRÉDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVOS 4/
CITITARJETAS DE GUATEMALA, LIMITADA	82.4	23.7	417.3	1.4	43.9	3.7	55.0	627.6
CENTRO ÚNICO DE CRÉDITO, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.	456.3	17.5	706.8	0.0	39.1	25.7	88.5	1,333.9
CONTÉCNICA, S. A.	46.0	11.1	559.6	1.0	6.9	2.3	80.1	707.1
TARJETAS DE CRÉDITO DE OCCIDENTE, S. A.	16.1	0.3	41.8	0.0	0.6	0.5	2.1	61.4
TARJETAS CUSCATLÁN, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.	1.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.5	0.1	1.9
CITIVALORES, S. A.	38.2	0.0	0.0	0.0	16.1	11.1	2.2	67.6
LEASING CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	8.7	0.0	14.0	0.1	0.4	0.0	2.8	26.0
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.	26.0	0.0	0.0	0.0	4.7	0.4	6.7	37.8
INTERCONSUMO, S. A.	0.9	0.5	81.2	1.0	1.6	4.9	18.4	108.5
TARJETAS DE CRÉDITO DE GUATEMALA, S. A.	3.0	120.8	13.8	0.2	0.0	1.3	1.8	140.8
G&T CONTICREDIT, S. A.	13.8	149.4	232.3	0.0	1.6	3.4	12.5	413.0
OCCIDENTE CORPORATION USA	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
SERVICIOS MÚLTIPLES DE INVERSIÓN, S. A.	4.6	14.5	0.0	0.0	49.6	0.3	14.4	83.4
ARRENDADORA AGROMERCANTIL, S. A.	7.7	5.4	93.6	0.2	0.1	1.4	0.4	108.8
Total	705.0	343.2	2,160.6	3.9	164.9	55.4	284.9	3,717.8

PASIVO Y CAPITAL

	CRÉDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CRÉDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS 4/
CITITARJETAS DE GUATEMALA, LIMITADA	83.0	58.2	3.4	0.2	161.5	0.0	321.2	627.6
CENTRO ÚNICO DE CRÉDITO, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.	281.3	525.4	4.2	75.6	130.7	0.0	316.8	1,333.9
CONTÉCNICA, S. A.	213.8	234.0	1.3	0.0	42.5	0.0	215.4	707.1
TARJETAS DE CRÉDITO DE OCCIDENTE, S. A.	45.6	0.0	0.2	0.0	5.0	0.0	10.6	61.4
TARJETAS CUSCATLÁN, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.9	1.9
CITIVALORES, S. A.	41.5	0.0	0.3	0.0	8.0	0.0	17.8	67.6
LEASING CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	12.4	0.0	0.3	0.0	3.8	0.0	9.5	26.0
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.	0.0	0.0	1.4	0.0	2.8	0.0	33.7	37.8
INTERCONSUMO, S. A.	70.8	0.0	2.0	0.0	2.0	16.6	17.1	108.5
TARJETAS DE CRÉDITO DE GUATEMALA, S. A.	0.0	95.9	0.0	0.0	2.3	0.0	42.6	140.8
G&T CONTICREDIT, S. A.	101.3	183.4	2.0	0.0	23.1	0.0	103.2	413.0
OCCIDENTE CORPORATION USA	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
SERVICIOS MÚLTIPLES DE INVERSIÓN, S. A.	62.8	0.0	0.0	0.0	0.6	0.0	20.1	83.4
ARRENDADORA AGROMERCANTIL, S. A.	84.5	0.0	0.4	0.0	1.8	0.0	22.1	108.8
Total	997.0	1,096.9	15.5	75.8	384.0	16.6	1,132.0	3,717.8

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

1/Incluye: Inversiones permanentes.

2/Incluye: Bienes realizables.

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

4/Incluye: Moneda nacional y extranjera.

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



**EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN SERVICIOS FINANCIEROS
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2010
(Cifras en Millones de Quetzales)**

ANEXO 2.18

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PRODC. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMN. 3/	GASTOS EXTRA.	RESULTADO
CITITARJETAS DE GUATEMALA, LIMITADA	84.6	8.9	27.0	8.6	9.7	41.1	49.1	0.4	28.8
CENTRO ÚNICO DE CRÉDITO, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.	166.6	25.2	0.0	0.0	18.2	35.6	83.8	0.0	54.2
CONTÉCNICA, S. A.	23.7	50.5	17.4	43.7	8.6	12.9	27.6	0.0	86.2
TARJETAS DE CRÉDITO DE OCCIDENTE, S. A.	3.2	0.1	1.4	0.1	2.1	0.4	1.5	0.2	0.6
TARJETAS CUSCATLÁN, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
CITIVALORES, S. A.	1.4	1.9	3.5	0.0	0.5	3.3	2.3	0.0	0.7
LEASING CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	0.6	0.1	0.3	0.0	0.1	1.4	0.5	0.0	(1.1)
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.	0.2	5.0	0.0	0.0	0.0	1.2	3.6	0.0	0.5
INTERCONSUMO, S. A.	12.4	0.0	0.0	0.0	2.2	2.8	5.8	0.4	1.2
TARJETAS DE CRÉDITO DE GUATEMALA, S. A.	3.6	1.4	0.3	0.0	3.7	0.5	1.0	0.0	0.2
G&T CONTICREDIT, S. A.	23.0	12.2	7.2	0.4	12.0	5.2	15.1	0.1	10.5
OCCIDENTE CORPORATION USA	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
SERVICIOS MÚLTIPLES DE INVERSIÓN, S. A.	0.0	10.0	0.2	0.2	1.7	0.7	4.6	3.3	0.1
ARRENDADORA AGROMERCANTIL, S. A.	4.8	0.0	5.9	1.0	2.8	4.2	1.8	0.0	2.9
Total	324.3	115.4	63.2	54.0	61.7	109.3	196.6	4.4	184.8

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

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

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

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



CASAS DE BOLSA
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DE 2010
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.19

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CREDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVO 4/
ASESORES BURSÁTILES DE OCCIDENTE, S. A.	0.2	8.5	1.1	--	6.6	--	1.3	17.8
MERCADO DE TRANSACCIONES, S. A.	3.0	1.0	--	--	--	--	0.3	4.3
SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S. A.	0.4	0.1	--	--	--	--	--	0.5
AGROVALORES, S. A.	0.1	1.3	--	--	--	--	--	1.5
BANEX VALORES, S. A.	0.1	0.5	--	--	--	--	--	0.7
ACTIVIDADES EMPRESARIALES, S. A.	0.6	--	--	--	--	--	--	0.6
BAC VALORES GUATEMALA, S. A.	9.2	0.1	--	--	--	--	0.4	9.7
ASESORÍA EN VALORES, S. A.	0.4	0.1	--	--	--	--	--	0.6
CONTIVALORES, S. A.	0.6	0.1	--	--	--	--	--	0.8
INTERNACIONAL CASA DE BOLSA, S. A.	0.6	0.1	--	--	--	--	--	0.8
CASA DE BOLSA G&T CONTINENTAL, S. A.	0.8	3.6	--	--	--	0.2	0.1	4.6
CITINVERSIONES, S. A.	2.9	11.8	--	--	--	0.1	0.7	15.5
TOTAL	18.9	27.2	1.1		6.6	0.3	2.8	57.4

PASIVO Y CAPITAL

	CREDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CREDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS 4/
ASESORES BURSÁTILES DE OCCIDENTE, S. A.	1.6	--	0.3	--	0.4	--	15.5	17.8
MERCADO DE TRANSACCIONES, S. A.	--	--	--	--	0.2	--	4.1	4.3
SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S. A.	--	--	--	--	--	--	0.5	0.5
AGROVALORES, S. A.	--	--	--	--	0.1	--	1.4	1.5
BANEX VALORES, S. A.	--	--	--	--	--	--	0.6	0.7
ACTIVIDADES EMPRESARIALES, S. A.	--	--	--	--	--	--	0.6	0.6
BAC VALORES GUATEMALA, S. A.	--	--	--	--	0.1	--	9.6	9.7
ASESORÍA EN VALORES, S. A.	--	--	--	--	--	--	0.6	0.6
CONTIVALORES, S. A.	--	--	--	--	--	--	0.8	0.8
INTERNACIONAL CASA DE BOLSA, S. A.	--	--	--	--	--	--	0.7	0.8
CASA DE BOLSA G&T CONTINENTAL, S. A.	--	--	--	--	0.1	--	4.6	4.6
CITINVERSIONES, S. A.	--	--	0.3	--	0.1	--	15.1	15.5
TOTAL	1.6	0.0	0.6	0.0	1.0	0.0	54.1	57.4

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

1/Incluye: Inversiones permanentes.

2/Incluye: Bienes realizables.

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

4/Incluye: Moneda nacional y moneda extranjera.

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



CASAS DE BOLSA
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2010
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.20

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMÓN. 3/	GASTOS EXTRA.	RESULTADO
ASESORES BURSÁTILES DE OCCIDENTE, S. A.	302.4	--	28.2	--	38.2	22.7	432.2	--	(162.5)
MERCADO DE TRANSACCIONES, S. A.	18.8	673.4	197.8	--	0.3	1.2	708.9	--	179.5
SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S. A.	2.4	70.7	--	--	--	13.2	55.3	--	4.6
AGROVALORES, S. A.	29.1	166.2	49.8	--	--	1.4	141.9	--	101.8
BANEX VALORES, S. A.	6.1	31.3	--	--	--	0.1	36.7	--	0.6
ACTIVIDADES EMPRESARIALES, S. A.	2.8	3.0	--	--	--	0.2	4.1	--	1.6
BAC VALORES GUATEMALA, S. A.	32.5	823.2	15.8	--	0.1	407.8	138.8	--	324.8
ASESORÍA EN VALORES, S. A.	4.6	33.0	4.5	--	--	--	32.9	--	9.2
CONTIVALORES, S. A.	1.5	31.4	--	--	--	--	27.2	--	5.6
INTERNACIONAL CASA DE BOLSA, S. A.	3.6	81.0	0.7	--	--	--	67.6	--	17.7
CASA DE BOLSA G&T CONTINENTAL, S. A.	56.3	479.9	86.0	--	--	66.9	528.3	--	27.0
CITINVERSIONES, S. A.	192.9	202.0	--	--	--	96.7	333.6	--	(35.4)
TOTAL	653.0	2,595.1	382.8	0.0	38.6	610.2	2,507.5	0.0	474.5

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

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

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

3/Incluye: Gastos por servicios.



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

ANEXO 3.1

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2009	31/03/2010	Variación	31/12/2009	31/03/2010	Variación	31/12/2009	31/03/2010	Variación
EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	2,510.5	2,605.0	94.5	2,279.9	2,377.2	97.2	230.5	227.8	(2.7)
INMOBILIARIO, S. A.	985.7	963.1	(22.6)	875.0	849.3	(25.7)	110.7	113.8	3.1
G&T CONTINENTAL, S. A.	29,140.0	29,137.1	(2.9)	26,270.6	26,319.4	48.8	2,869.4	2,817.7	(51.7)
DE LOS TRABAJADORES	5,706.1	5,820.1	114.0	5,073.0	5,182.0	109.1	633.1	638.0	5.0
INDUSTRIAL, S. A.	37,719.6	37,748.1	28.5	34,138.3	34,425.7	287.4	3,581.3	3,322.5	(258.9)
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	25,746.1	25,533.7	(212.4)	22,620.2	22,572.6	(47.6)	3,125.9	2,961.1	(164.9)
INTERNACIONAL, S. A.	3,596.0	3,631.0	34.9	3,303.6	3,326.4	22.8	292.4	304.5	12.2
REFORMADOR, S. A.	7,762.7	7,673.5	(89.2)	6,969.3	6,888.9	(80.5)	793.4	784.6	(8.7)
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	1,312.7	1,559.8	247.1	1,094.9	1,335.5	240.6	217.8	224.3	6.5
VIVIBANCO, S. A.	338.3	337.6	(0.7)	256.6	265.5	8.8	81.7	72.1	(9.6)
AMERICANO, S. A.	305.2	286.4	(18.8)	247.9	230.6	(17.3)	57.3	55.9	(1.5)
PROMERICA, S. A.	1,179.9	1,265.6	85.6	1,084.7	1,146.3	61.6	95.2	119.2	24.0
DE ANTIGUA, S. A.	578.9	647.1	68.2	543.2	533.3	(9.9)	35.7	113.8	78.1
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	4,195.4	4,182.2	(13.1)	3,747.9	3,690.9	(57.0)	447.5	491.4	43.9
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	7,133.6	7,065.0	(68.6)	6,082.7	5,977.5	(105.2)	1,050.9	1,087.5	36.6
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	10,551.2	10,584.9	33.7	9,683.7	9,720.9	37.2	867.4	863.9	(3.5)
DE CRÉDITO, S. A.	656.5	615.1	(41.4)	546.3	504.6	(41.7)	110.2	110.5	0.3
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	563.1	583.0	19.9	470.9	485.7	14.9	92.2	97.3	5.0
TOTAL	139,981.5	140,238.2	256.7	125,288.8	125,832.2	543.4	14,692.7	14,406.0	(286.7)

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



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

ANEXO 3.2

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2009	31/03/2010	Variación	31/12/2009	31/03/2010	Variación	31/12/2009	31/03/2010	Variación
GUATEMALTECA, S. A.	740.7	736.4	(4.3)	666.5	661.1	(5.5)	74.2	75.3	1.1
INDUSTRIAL, S. A.	1,336.0	1,382.2	46.2	1,241.0	1,288.3	47.4	95.1	93.9	(1.2)
DE INVERSIÓN, S. A.	203.4	197.2	(6.2)	160.8	162.1	1.3	42.6	35.1	(7.4)
RURAL, S. A.	251.6	285.3	33.7	165.3	203.7	38.4	86.3	81.6	(4.7)
DE OCCIDENTE, S. A.	522.4	526.6	4.2	373.9	376.4	2.4	148.5	150.2	1.7
DE CAPITALES, S. A.	27.0	25.3	(1.8)	0.1	0.1	0.0	26.9	25.2	(1.8)
SUMMA, S. A.**	96.0	90.6	(5.5)	85.7	80.2	(5.5)	10.3	10.3	0.0
SAN MIGUEL, S. A.	228.5	240.2	11.7	179.5	190.3	10.8	48.9	49.8	0.9
AGROMERCANTIL, S. A.	93.6	95.7	2.2	78.7	82.2	3.6	14.9	13.5	(1.4)
MVA, S. A.	9.0	8.9	(0.1)	0.1	0.2	0.0	8.9	8.7	(0.1)
CONSOLIDADA, S. A.	664.8	581.8	(82.9)	502.1	440.2	(61.9)	162.7	141.6	(21.0)
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	119.8	119.0	(0.8)	80.2	79.4	(0.9)	39.5	39.6	0.1
CREDICORP, S. A.	179.9	179.4	(0.5)	141.4	148.0	6.6	38.5	31.4	(7.1)
G & T CONTINENTAL, S. A.	1,741.6	1,737.5	(4.1)	1,620.1	1,608.5	(11.6)	121.5	129.0	7.6
TOTAL	6,214.2	6,205.9	(8.3)	5,295.5	5,320.5	25.0	918.7	885.4	(33.3)

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

* Antes Corporación Financiera Americana, S.A.

** Antes Financiera Reforma, S.A.



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

ANEXO 3.3

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2009	31/03/2010	Variación	31/12/2009	31/03/2010	Variación	31/12/2009	31/03/2010	Variación
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	6,485.4	6,328.9	(156.6)	5,969.8	5,834.4	(135.5)	515.6	494.5	(21.1)
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	846.9	791.4	(55.6)	657.1	611.6	(45.5)	189.9	179.8	(10.1)
MERCOM BANK LTD.	3,693.7	3,725.4	31.7	3,240.3	3,343.7	103.4	453.4	381.7	(71.7)
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	2,241.5	2,063.5	(178.0)	1,769.6	1,596.5	(173.1)	471.9	467.1	(4.8)
BANEX INTERNATIONAL BANK CORP.	--	--	--	--	--	--	--	--	--
BAC BANK INC.	1,661.1	1,658.1	(3.0)	1,490.4	1,487.5	(2.9)	170.8	170.7	(0.1)
GTC BANK INC.	6,530.5	6,552.2	21.7	5,978.6	6,067.1	88.5	551.8	485.0	(66.8)
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	1,673.8	1,568.2	(105.5)	1,435.4	1,346.3	(89.1)	238.4	222.0	(16.4)
TOTAL	23,133.0	22,687.8	(445.2)	20,541.1	20,286.9	(254.2)	2,591.8	2,400.8	(191.0)

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



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

ANEXO 3.4

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2009	31/03/2010	Variación	31/12/2009	31/03/2010	Variación	31/12/2009	31/03/2010	Variación
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	11,772.8	11,547.0	(225.7)	908.3	1,036.6	128.3	10,864.5	10,510.4	(354.0)
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	44,926.7	42,896.1	(2,030.6)	2,641.3	2,814.0	172.8	42,285.4	40,082.1	(2,203.3)
ALMACENES GENERALES, S. A.	3,055.0	3,087.0	32.1	263.6	235.6	(27.9)	2,791.4	2,851.4	60.0
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	21,055.3	22,737.3	1,682.0	2,950.7	2,827.1	(123.5)	18,104.6	19,910.2	1,805.5
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	20,558.2	22,494.8	1,936.6	4,297.4	4,048.4	(249.0)	16,260.8	18,446.4	2,185.6
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	4,278.9	4,211.1	(67.8)	393.9	412.1	18.2	3,885.0	3,799.0	(86.0)
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	7,487.6	8,283.5	796.0	2,225.8	2,525.3	299.5	5,261.8	5,758.3	496.5
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	11,973.5	10,941.2	(1,032.3)	4,241.0	3,284.6	(956.4)	7,732.5	7,656.6	(76.0)
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	20,062.3	19,907.8	(154.5)	2,760.5	2,349.0	(411.6)	17,301.8	17,558.8	257.1
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	526.5	528.7	2.3	--	--	--	526.5	528.7	2.3
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	15,016.0	14,717.0	(299.0)	9,785.5	9,533.7	(251.7)	5,230.5	5,183.2	(47.3)
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	4,688.6	5,117.0	428.4	486.2	980.0	493.7	4,202.4	4,137.0	(65.4)
ALMACENES Y SILOS, S. A.	19,941.9	19,219.8	(722.1)	11,723.4	11,665.4	(58.0)	8,218.5	7,554.4	(664.1)
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	4,392.5	4,198.2	(194.4)	82.6	55.0	(27.6)	4,309.9	4,143.2	(166.7)
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	6,250.9	6,288.0	37.1	1,990.7	2,394.1	403.5	4,260.3	3,893.9	(366.4)
TOTAL	195,986.8	196,174.7	187.9	44,750.9	44,160.9	(589.9)	151,236.0	152,013.8	777.8

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



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

ANEXO 3.5

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2009	31/03/2010	Variación	31/12/2009	31/03/2010	Variación	31/12/2009	31/03/2010	Variación
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISIÓN DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	173.6	173.0	(0.6)	86.0	88.9	2.9	87.5	84.1	(3.5)
SEGUROS G&T, S. A. *	913.2	884.7	(28.4)	656.1	615.2	(40.8)	257.1	269.5	12.4
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	72.0	72.0	0.0	35.5	34.1	(1.4)	36.5	37.9	1.4
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	244.4	254.0	9.5	171.2	173.5	2.3	73.2	80.5	7.3
CHARTIS SEGUROS GUATEMALA, S. A.	152.2	140.8	(11.4)	75.0	64.5	(10.5)	77.2	76.3	(0.9)
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	342.8	351.9	9.1	302.8	303.8	1.0	40.0	48.1	8.2
SEGUROS ALIANZA, S. A.	51.2	46.4	(4.7)	17.3	12.5	(4.8)	33.9	34.0	0.0
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	564.7	569.2	4.6	444.5	447.5	3.0	120.2	121.7	1.5
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	582.6	522.5	(60.1)	445.8	393.5	(52.4)	136.8	129.1	(7.7)
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	43.5	46.5	3.0	25.1	26.7	1.5	18.4	19.8	1.4
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	456.8	458.4	1.6	390.1	394.2	4.1	66.7	64.2	(2.5)
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	73.0	79.8	6.8	39.2	42.7	3.5	33.7	37.1	3.3
ASEGURADORA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	36.9	36.8	(0.1)	6.3	6.0	(0.3)	30.7	30.8	0.2
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	114.0	111.1	(2.9)	58.6	54.9	(3.7)	55.4	56.2	0.8
ASEGURADORA MUNDIAL, S. A.	141.4	158.0	16.6	84.7	98.2	13.5	56.7	59.8	3.1
SEGUROS AGROMERCANTIL, S. A.	112.0	109.6	(2.4)	59.8	54.8	(5.0)	52.2	54.8	2.6
ASEGURADORA RURAL, S. A.	205.0	216.0	11.0	70.2	107.7	37.6	134.8	108.3	(26.6)
TOTAL	4,279.2	4,230.7	(48.5)	2,968.1	2,918.5	(49.6)	1,311.1	1,312.2	1.1

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

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



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

ANEXO 3.6

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2009	31/03/2010	Variación	31/12/2009	31/03/2010	Variación	31/12/2009	31/03/2010	Variación
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	91,453.7	86,528.4	(4,925.2)	7,013.7	6,899.2	(114.5)	84,440.0	79,629.3	(4,810.7)
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	6,299.0	5,548.9	(750.1)	2,839.3	2,360.1	(479.2)	3,459.7	3,188.7	(270.9)
AFIANZADORA G&T, S. A. *	102,977.6	97,754.6	(5,222.9)	62,724.5	62,553.2	(171.3)	40,253.1	35,201.5	(5,051.6)
CHARTIS FIANZAS GUATEMALA, S. A.	6,557.9	6,543.6	(14.4)	390.6	343.9	(46.7)	6,167.3	6,199.7	32.4
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	75,372.8	70,336.7	(5,036.1)	37,516.6	37,977.8	461.2	37,856.2	32,358.9	(5,497.3)
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	12,052.1	12,088.7	36.6	3,600.0	3,996.8	396.8	8,452.1	8,091.9	(360.2)
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	42,600.6	49,063.5	6,462.9	32,344.0	38,482.7	6,138.7	10,256.6	10,580.8	324.2
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	104,607.5	87,410.8	(17,196.7)	75,087.9	54,899.8	(20,188.1)	29,519.6	32,511.0	2,991.4
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	20,870.4	21,461.5	591.1	8,811.7	9,686.2	874.5	12,058.7	11,775.3	(283.4)
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	29,010.2	29,224.2	213.9	16,209.8	16,594.1	384.3	12,800.4	12,630.1	(170.3)
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	4,227.1	3,517.7	(709.4)	1,339.9	632.2	(707.7)	2,887.2	2,885.5	(1.7)
TOTAL	496,028.9	469,478.5	(26,550.4)	247,878.0	234,425.9	(13,452.1)	248,150.9	235,052.6	(13,098.3)

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

* Antes Afianzadora G Y T, S. A.



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

ANEXO 3.7

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2009	31/03/2010	Variación	31/12/2009	31/03/2010	Variación	31/12/2009	31/03/2010	Variación
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	10,599.3	9,941.4	(658.0)	3,643.4	2,339.9	(1,303.5)	6,955.9	7,601.4	645.5
MULTINACIONAL DE SERVICIOS CAMBIARIOS, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--
TOTAL	10,599.3	9,941.4	(658.0)	3,643.4	2,339.9	(1,303.5)	6,955.9	7,601.4	645.5

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 MARZO DE 2010**

ANEXO 4.1

	LIQUIDEZ			SOLVENCIA			RENTABILIDAD		CALIDAD DE ACTIVOS	
	Encaje Computable en relación a los Depósitos	Liquidez Inmediata	Liquidez Mediata	Patrimonio en relación a Activos	Patrimonio en relación a Cartera de Créditos	Patrimonio en relación a las Captaciones	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Cartera Crediticia en Riesgo en Relación a Cartera Bruta	Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo
EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	16.63	19.29	51.55	8.74	24.44	10.88	7.25	0.63	19.59	74.52
INMOBILIARIO, S. A.	14.46	18.48	35.68	11.82	19.33	14.02	12.05	1.42	6.13	72.13
G&T CONTINENTAL, S. A.	13.24	19.44	62.59	9.67	20.78	12.98	15.42	1.49	3.20	96.47
DE LOS TRABAJADORES	8.65	10.90	26.51	10.96	16.25	13.33	12.45	1.36	7.84	43.36
INDUSTRIAL, S. A.	12.46	21.22	54.77	8.80	17.63	11.21	22.54	1.98	0.49	243.37
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	13.57	15.35	38.21	11.60	18.05	14.12	23.24	2.70	0.95	259.66
INTERNACIONAL, S. A.	10.67	22.30	39.51	8.39	13.76	9.93	15.66	1.31	2.14	119.43
REFORMADOR, S. A.	14.29	21.48	45.42	10.23	17.69	12.23	11.82	1.21	3.63	84.63
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	12.81	70.66	104.16	14.38	289.94	19.08	11.58	1.67	0.00	0.00
VIVIBANCO, S. A.	15.79	21.93	140.44	21.36	506.11	42.33	12.04	2.57	0.58	361.63
AMERICANO, S. A.	12.71	19.18	34.35	19.51	32.13	25.73	15.25	2.97	4.70	42.12
PROMERICA, S. A.	12.71	28.33	47.33	9.42	16.95	11.46	15.37	1.45	5.09	61.94
DE ANTIGUA, S. A.	16.74	30.17	47.68	17.59	30.15	25.21	22.83	4.02	6.11	87.56
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	10.35	29.31	39.40	11.75	17.18	14.79	39.43	4.63	2.59	98.49
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	12.27	30.37	49.09	15.39	25.82	20.31	13.89	2.14	4.98	88.40
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	12.60	19.93	40.67	8.16	13.10	9.83	17.68	1.44	3.69	84.55
DE CRÉDITO, S. A.	9.71	29.99	42.47	17.96	28.96	22.56	1.04	0.19	2.76	61.23
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	18.63	32.84	41.89	16.68	25.32	24.79	20.32	3.39	5.15	124.96
SISTEMA BANCARIO	12.79	20.59	49.44	10.27	18.79	12.99	18.93	1.94	2.66	101.85



SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS
INDICADORES FINANCIEROS
AL 31 DE MARZO DE 2010

ANEXO 4.2

	LIQUIDEZ		SOLVENCIA			RENTABILIDAD		CALIDAD DE ACTIVOS	
	Liquidez Inmediata	Liquidez Mediata	Patrimonio en relación a Activos	Patrimonio en relación a Cartera de Créditos	Patrimonio en relación a las Captaciones	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Cartera Crediticia en Riesgo en Relación a Cartera Bruta	Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo
GUATEMALTECA, S. A.	0.49	85.18	10.23	64.64	11.63	4.60	0.47	18.40	65.44
INDUSTRIAL, S. A.	1.62	93.37	6.79	347.71	7.30	28.53	1.94	0.00	0.00
DE INVERSIÓN, S. A.	12.67	24.95	17.82	26.56	23.00	6.68	1.19	3.79	173.84
RURAL, S. A.	5.60	77.78	28.60	81.77	41.86	7.95	2.27	4.30	124.08
DE OCCIDENTE, S. A.	19.77	82.93	28.52	108.08	50.39	4.54	1.30	8.52	19.40
DE CAPITALES, S. A.	0.00	28676.42	99.67	902.47	0.00	(9.08)	(9.05)	0.00	0.00
SUMMA, S. A.	15.58	26.79	11.42	19.64	21.10	9.18	1.05	3.89	108.43
SAN MIGUEL, S. A.	20.14	52.30	20.76	39.06	26.80	7.24	1.50	0.89	63.67
AGROMERCANTIL, S. A.	4.26	109.18	14.11	1258.47	16.52	23.67	3.34	0.00	0.00
MVA, S. A.	0.00	12434.03	98.25	0.00	0.00	(5.44)	(5.34)	0.00	0.00
CONSOLIDADA, S. A.	9.11	47.30	24.34	54.52	44.62	23.02	5.60	2.01	38.47
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	31.72	33.65	33.31	80.10	50.95	0.95	0.32	45.12	31.46
CREDICORP, S. A.	4.65	120.59	17.50	586.11	23.94	25.80	4.52	0.00	0.00
G & T CONTINENTAL, S. A.	0.56	99.99	7.43	95.44	8.30	20.34	1.51	9.36	92.32
SOCIEDADES FINANCIERAS	4.92	86.34	14.27	77.09	17.79	13.35	1.90	7.49	63.08



ENTIDADES FUERA DE PLAZA
INDICADORES FINANCIEROS
AL 31 DE MARZO DE 2010

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	13.20	58.36	7.81	16.98	8.60	11.00	0.86	0.39	406.07
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	12.52	68.12	22.72	47.18	32.51	5.39	1.23	1.44	105.13
MERCOM BANK LTD.	10.78	34.73	10.25	14.61	11.77	19.35	1.98	4.01	71.17
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	29.31	88.67	22.64	68.77	29.51	9.24	2.09	1.78	271.79
BAC BANK INC.	12.35	41.09	10.29	16.19	11.60	32.08	3.30	2.33	59.53
GTC BANK INC.	10.00	37.01	7.40	11.27	8.34	14.92	1.10	1.55	68.14
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	16.58	54.49	14.16	26.78	16.77	7.78	1.10	4.07	67.37
CITIBANK CENTRAL AMERICA (NASSAU) LIMITED	0.00	0.00	100.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
SISTEMA ENTIDADES FUERA DE PLAZ	13.50	49.48	10.74	19.11	12.37	13.34	1.43	2.02	93.59



**COMPAÑÍAS DE SEGUROS
INDICADORES FINANCIEROS
AL 31 DE MARZO DE 2010**

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 PREVISIÓN DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	189.19	48.61	43.37	21.08	49.45	87.93
SEGUROS G&T, S. A.	137.60	30.46	76.73	23.37	28.43	46.81
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	205.42	52.66	14.50	7.63	6.29	31.65
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	132.11	31.70	37.89	12.01	8.70	41.45
CHARTIS SEGUROS GUATEMALA, S. A.	205.76	54.20	(4.59)	(2.49)	16.12	58.82
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	112.65	13.68	67.90	9.29	30.56	50.09
SEGUROS ALIANZA, S. A.	335.82	73.10	4.61	3.37	39.96	150.36
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	121.87	21.39	46.35	9.91	15.32	44.30
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	123.83	24.70	31.55	7.79	6.44	37.94
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	171.24	42.61	45.13	19.23	33.20	45.61
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	111.10	14.00	16.13	2.26	11.91	50.92
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	180.24	46.48	57.93	26.92	28.33	61.86
ASEGURADORA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	566.59	83.73	2.14	1.79	36.79	62.23
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	188.18	50.61	40.33	20.41	44.53	64.25
ASEGURADORA MUNDIAL, S. A.	153.94	37.83	20.56	7.78	11.47	69.06
SEGUROS AGROMERCANTIL, S. A.	192.22	50.01	18.98	9.49	13.27	36.56
ASEGURADORA RURAL, S. A.	197.05	50.12	34.76	17.42	58.14	61.72
PROMEDIO	138.07	31.02	40.51	12.57	20.74	49.61



COMPAÑÍAS DE FIANZAS
INDICADORES FINANCIEROS
AL 31 DE MARZO DE 2010

ANEXO 4.5

	LIQUIDEZ	SOLVENCIA		RENTABILIDAD		SINIESTRALIDAD
	Liquidez	Patrimonio en relación a Activos	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Resultado de Operación de Fianzas	
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	1,234.82	92.03	24.96	22.97	108.09	100.00
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	228.03	57.47	.51	.29	83.44	95.65
AFIANZADORA G&T, S. A. *	147.60	36.01	48.75	17.55	49.75	80.33
CHARTIS FIANZAS GUATEMALA, S. A.	1,850.69	94.74	2.09	1.98	(86.19)	100.00
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	176.06	46.01	55.66	25.61	78.05	97.73
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	297.03	66.94	31.63	21.17	136.93	100.00
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	126.93	21.57	35.90	7.74	38.18	63.30
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	157.23	37.19	45.19	16.81	74.60	98.09
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	210.14	54.87	7.36	4.04	78.57	(59.33)
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	173.72	43.22	36.03	15.57	97.76	100.00
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	520.94	82.03	6.49	5.33	685.70	100.00
PROMEDIO	194.39	50.07	34.82	17.43	72.92	86.26

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 MARZO DE 2010
(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 CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMAL	20	752.6	0	0.0	4	32.7	24	785.3
DE LOS TRABAJADORES	8	402.1	0	0.0	17	48.0	25	450.1
INMOBILIARIO, S. A.	1	0.0	0	0.0	0	0.0	1	0.0
INDUSTRIAL, S. A.	6	288.8	3	5.2	65	2,259.0	74	2,553.1
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	28	2,144.3	11	2.5	33	204.8	72	2,351.5
INTERNACIONAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	5	155.2	5	155.2
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
REFORMADOR, S. A.	0	0.0	0	0.0	4	110.8	4	110.8
VIVIBANCO, S. A.	1	15.2	0	0.0	10	9.8	11	24.9
PROMERICA, S. A.	0	0.0	0	0.0	2	24.6	2	24.6
AMERICANO, S. A.	0	0.0	0	0.0	7	28.1	7	28.1
DE ANTIGUA, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	1	282.5	0	0.0	2	0.0	3	282.6
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	7	873.7	0	0.0	10	77.5	17	951.2
G&T CONTINENTAL, S. A.	6	325.5	1	0.4	11	344.9	18	670.9
DE CRÉDITO, S. A.	0	0.0	1	0.0	3	6.5	4	6.5
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
TOTAL	78	5,084.7	16	8.1	173	3,301.9	267	8,394.8

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



**SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS
INTEGRACION DE FIDEICOMISOS
AL 31 DE MARZO DE 2010
(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	35	778.3	35	778.3
FINANCIERA INDUSTRIAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	174	3,616.5	174	3,616.5
FINANCIERA DE INVERSIÓN, S. A.	0	0.0	0	0.0	1	8.9	1	8.9
FINANCIERA RURAL, S. A.	0	0.0	1	3.0	44	702.3	45	705.3
FINANCIERA DE OCCIDENTE, S. A.	0	0.0	2	123.9	33	652.0	35	775.9
FINANCIERA DE CAPITALS, S. A.	0	0.0	0	0.0	32	205.0	32	205.0
FINANCIERA METROPOLITANA, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
FINANCIERA SUMMA, S. A.	0	0.0	0	0.0	18	118.0	18	118.0
FINANCIERA AGRO COMERCIAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
FINANCIERA SAN MIGUEL, S. A.	0	0.0	0	0.0	7	23.0	7	23.0
FINANCIERA AGROMERCANTIL, S. A.	0	0.0	0	0.0	21	379.8	21	379.8
FINANCIERA MVA, S. A.	0	0.0	1	202.0	0	0.0	1	202.0
FINANCIERA CONSOLIDADA, S. A.	0	0.0	0	0.0	31	1,222.1	31	1,222.1
FINANCIERA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	0	0.0	0	0.0	2	305.2	2	305.2
FINANCIERA CREDICORP, S. A.	0	0.0	0	0.0	18	31.3	18	31.3
FINANCIERA G & T CONTINENTAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	87	1,664.9	87	1,664.9
TOTAL	0	0.0	4	328.9	503	9,707.5	507	10,036.4

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