

INFORME DEL SISTEMA FINANCIERO



SUPERINTENDENCIA DE BANCOS

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

Al 31 de marzo de 2011

CONTENIDO

Índice de Ilustraciones	iii
Índice de Cuadros	v
1. SÍNTESIS	1
2. FUNDAMENTO LEGAL	4
3. ASPECTOS GENERALES	4
4. SITUACIÓN FINANCIERA	6
4.1 BANCO DE GUATEMALA	6
4.2 BANCOS, SOCIEDADES FINANCIERAS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA	8
4.2.1 Activos	8
4.2.2 Pasivos	30
4.2.3 Concentración de los bancos	39
4.2.4 Gestión de riesgos	41
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 de los estados financieros	55
4.3.3 Resultado de operaciones	56
4.4 COMPAÑÍAS ASEGURADORAS	57
4.4.1 Nivel de operaciones	57
4.4.2 Principales rubros de los estados financieros	59
4.4.3 Resultado de operaciones	60
4.4.4 Siniestralidad	60
4.4.5 Reaseguro	62
4.5 CASAS DE CAMBIO	64
4.5.1 Nivel de operaciones	64
4.5.2 Principales rubros de los estados financieros	64
4.6 EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN SERVICIOS FINANCIEROS	64
4.6.1 Nivel de operaciones	65
4.6.2 Resultado de operaciones	66
4.6.3 Situación de rentabilidad	67

4.7 CASAS DE BOLSA	67
4.7.1 Nivel de operaciones	67
4.7.2 Resultado de operaciones	68
4.7.3 Situación de rentabilidad	68
4.8 INSTITUTO DE FOMENTO DE HIPOTECAS ASEGURADAS -FHA-	68
4.9 GRUPOS FINANCIEROS	69
5. LUCHA CONTRA EL LAVADO DE DINERO Y EL FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO	71
5.1 RELACIÓN CON ORGANISMOS INTERNACIONALES	71
5.1.1 Grupo Egmont	71
5.1.2 Grupo de Acción Financiera –GAFI–	71
5.1.3 Grupo de Acción Financiera del Caribe –GAFIC–	72
5.1.4 Otros organismos internacionales	73
5.2 INTERCAMBIO DE INFORMACIÓN	73
5.3 ACTIVIDADES DE SUPERVISIÓN EN LA LUCHA CONTRA EL LAVADO DE DINERO Y EL FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO	74
5.4 ACTIVIDADES GENERALES DEL DEPARTAMENTO DE VERIFICACIÓN ESPECIAL	75
5.4.1 Capacitaciones recibidas	75
5.4.2 Capacitaciones impartidas	75
6. ANEXOS	77

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

<i>Ilustración 1. Participación en el total de activos de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza</i>	<i>8</i>
<i>Ilustración 2. Estructura de los principales rubros de activo de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>9</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>12</i>
<i>Ilustración 4. Estructura de los principales rubros de activo por tipo de moneda de bancos a marzo de 2011.....</i>	<i>14</i>
<i>Ilustración 5. Índice Mensual de la Actividad Económica -IMAE-.....</i>	<i>14</i>
<i>Ilustración 6. 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 7. 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 8. Estructura de la cartera crediticia bruta por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>16</i>
<i>Ilustración 9. 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 10. Estructura de la cartera de créditos bruta por destino económico y tipo de institución de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>18</i>
<i>Ilustración 11. Estructura de la cartera de créditos bruta por tipo de moneda de bancos y sociedades financieras.</i>	<i>23</i>
<i>Ilustración 12. 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 13. Estructura de la cartera crediticia bruta clasificada por criterio de agrupación y por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>28</i>
<i>Ilustración 14. Participación en el total de pasivos de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>30</i>
<i>Ilustración 15. Estructura de los principales pasivos de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>31</i>
<i>Ilustración 16. Estructura de los principales rubros de pasivo por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>34</i>
<i>Ilustración 17. HHI por activos, cartera de créditos y obligaciones depositarias de bancos.....</i>	<i>40</i>
<i>Ilustración 18. Indicadores de liquidez de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>41</i>
<i>Ilustración 19. Indicadores de riesgo de crédito de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>42</i>
<i>Ilustración 20. Indicador de morosidad de la cartera de créditos por criterio de agrupación, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>44</i>
<i>Ilustración 21. Indicador de morosidad de la cartera de créditos en moneda nacional, de bancos y sociedades financieras.</i>	<i>44</i>
<i>Ilustración 22. Indicador de morosidad de la cartera de créditos en moneda extranjera, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>45</i>

<i>Ilustración 23. Indicadores de solvencia de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>50</i>
<i>Ilustración 24. Utilidades de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>52</i>
<i>Ilustración 25. Indicadores de rentabilidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>53</i>
<i>Ilustración 26. Seguros de mercaderías en depósito en los almacenes generales de depósito.</i>	<i>55</i>
<i>Ilustración 27. Estructura de las primas netas de las compañías aseguradoras.</i>	<i>58</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.</i>	<i>4</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.</i>	<i>5</i>
<i>Cuadro 3. Resumen del balance general del Banco de Guatemala</i>	<i>6</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>8</i>
<i>Cuadro 5. Estructura y variación de los principales rubros de activo de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>9</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>10</i>
<i>Cuadro 7. Variación de activos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>11</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>13</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 por destino económico y por tipo de entidad, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza a marzo de 2011.</i>	<i>18</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>20</i>
<i>Cuadro 13. Cartera crediticia de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza destinada al comercio.</i>	<i>21</i>
<i>Cuadro 14. Cartera crediticia de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza destinada a la construcción.</i>	<i>22</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>23</i>
<i>Cuadro 16. Variación de la cartera crediticia bruta por destino económico, clasificada por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>24</i>
<i>Cuadro 17. Cartera crediticia bruta clasificada por criterio de agrupación de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>25</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>29</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>30</i>
<i>Cuadro 20. Estructura y variación de los principales rubros de pasivo de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>31</i>

Cuadro 21. Variación y estructura de pasivos por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	32
Cuadro 22. Variación de los pasivos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	33
Cuadro 23. Variación de los principales rubros de pasivos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	35
Cuadro 24. Estructura y variación de las obligaciones depositarias de bancos y entidades fuera de plaza.	36
Cuadro 25. Variación y estructura de las obligaciones depositarias por tipo de moneda de bancos y entidades fuera de plaza.	37
Cuadro 26. Variación de las obligaciones depositarias en moneda extranjera de bancos y entidades fuera de plaza.	38
Cuadro 27. HHI de bancos medido a través de activos, cartera de créditos y obligaciones depositarias.	40
Cuadro 28. Indicador de morosidad de la cartera de créditos por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	43
Cuadro 29. Valuación de activos crediticios de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	45
Cuadro 30. Composición porcentual y variación de activos crediticios por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	46
Cuadro 31. Reservas de valuación de activos crediticios de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	46
Cuadro 32. Posición patrimonial por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	49
Cuadro 33. Principales rubros del capital contable de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	51
Cuadro 34. Principales rubros del estado de resultados de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	52
Cuadro 35. Estructura y variación de las mercaderías en depósito en los almacenes generales de depósito.	54
Cuadro 36. Estructura y variación de los principales rubros de activo de los almacenes generales de depósito.	55
Cuadro 37. Estructura y variación de los principales rubros de pasivo de los almacenes generales de depósito.	56
Cuadro 38. Primas netas de las compañías aseguradoras.	57
Cuadro 39. Principales rubros de activo de las compañías aseguradoras.	59
Cuadro 40. Principales rubros de pasivo de las compañías aseguradoras.	59
Cuadro 41. Siniestralidad de las compañías aseguradoras.	61
Cuadro 42. Índices de cesión y retención de las compañías aseguradoras.	62
Cuadro 43. Principales rubros de activo de las empresas especializadas en servicios financieros.	65
Cuadro 44. Principales rubros de pasivo de las empresas especializadas en servicios financieros.	66
Cuadro 45. Principales rubros del estado de resultados de las empresas especializadas en servicios financieros.	67
Cuadro 46. Principales rubros de activo de los grupos financieros.	69
Cuadro 47. Principales rubros de pasivo de los grupos financieros.	70

1. SÍNTESIS

En cumplimiento 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-, se presenta este informe referido a marzo de 2011.

En tal virtud, se incluye información sobre la actividad financiera a través de la concesión de financiamiento, la captación de recursos, la gestión de riesgos y el resultado de las operaciones; así como, información relacionada con la lucha contra el lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo.

Durante el primer trimestre de 2011, se incrementó **la actividad financiera**, medida a través del comportamiento de los activos y pasivos del sistema financiero. En efecto, durante el período de referencia, los activos totales de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, mostraron un incremento de 2.0%, donde destaca el crecimiento de las inversiones (6.2%) y el leve incremento de la cartera de créditos neta (0.6%). De igual forma, al hacer el análisis interanual, los activos se incrementaron 9.1%, impulsados por el crecimiento de las inversiones (18.3%), de la cartera de créditos neta (6.2%) y de las disponibilidades (5.5%). El crecimiento de la actividad crediticia durante el primer trimestre de 2011 se debió principalmente, al dinamismo del crédito al comercio (5.0%) y al consumo (1.0%), a pesar de la reducción del financiamiento a establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios a empresas (3.6%); y, a la industria manufacturera (3.9%). Interanualmente, congruente con la actividad económica, el financiamiento se incrementó, principalmente, al comercio 12.1%; al consumo 7.1%; y, a la electricidad, gas y agua 18.5%, lo que incidió en el crecimiento de la cartera bruta en 6.1%.

Además, los activos mostraron una tendencia hacia el incremento en moneda nacional, ya que representaron 67.1% del total, participación mayor a la de marzo del año anterior con 66.5% y diciembre de 2010 con 66.8%, en tanto que la participación de los activos en moneda extranjera se redujo de 33.5% en marzo de 2010 (33.2% en diciembre 2010) a 32.9% en marzo de 2011.

En cuanto a la **captación de recursos** en el primer trimestre de 2011, los pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, mostraron un crecimiento de 2.9%, respaldado, en gran medida, por el aumento de las obligaciones depositarias en 2.2%, mientras que los créditos obtenidos, que principalmente corresponden a líneas de crédito con bancos del exterior, crecieron 3.0%. Interanualmente, también las obligaciones depositarias y los créditos obtenidos contribuyeron al crecimiento de la captación de recursos, con 10.1% y 13.2%, respectivamente; en tanto que las obligaciones financieras se redujeron (13.1%). Durante el primer trimestre de 2011, se observó crecimiento en todos los tipos de obligaciones depositarias, pero especialmente en los depósitos monetarios (4.3%) y en los depósitos de ahorro (2.5%). Interanualmente, el mayor dinamismo también se registró en los depósitos monetarios (15.3%) y en los depósitos de ahorro (16.4%). Esto denota la confianza de los depositantes en el sistema bancario.

Se observó una leve disminución en la dolarización de los depósitos, ya que, a marzo de 2010, 30.1% de los mismos correspondió a moneda extranjera; mientras que a diciembre de 2010 y a marzo de 2011 representaron 29.1%.

En lo que respecta a la **gestión de riesgos**, las entidades financieras variaron sus posiciones de liquidez. De esta manera, a marzo de 2011, la **liquidez inmediata** se situó en 18.4%, menor a la de diciembre de 2010 (18.8%), y a la de marzo de 2010 (19.0%), debido al menor dinamismo de los recursos líquidos. La **liquidez mediata** se incrementó de 50.8% en marzo de 2010 (51.9% en diciembre de 2010) a 52.7% en marzo de 2011, influenciado por el

crecimiento de las inversiones. Estos indicadores ratifican, en forma general, la capacidad de las instituciones financieras de responder a sus obligaciones de corto plazo.

La calidad de la cartera de créditos, medida por el indicador de **morosidad de la cartera**, mejoró durante el primer trimestre de 2011, al pasar de 2.1% en diciembre de 2010 a 2.0% en marzo de 2011. Interanualmente también mejoró 0.6 puntos porcentuales. La mejora trimestral se registró en casi todas las actividades económicas, con excepción de los sectores de la construcción y de la industria manufacturera e, interanualmente, el índice también se redujo en la mayoría de actividades económicas. El indicador mencionado, para cada una de las agrupaciones de activos crediticios, disminuyó en la mayoría de categorías, con excepción de los créditos empresariales mayores y el microcrédito, los cuales permanecieron sin variación. Interanualmente, dicho índice disminuyó en todas las categorías (empresariales, consumo, hipotecarios para vivienda y microcrédito). En lo que respecta al indicador de **cobertura de la cartera de créditos vencida**, como consecuencia del aumento en el nivel de reservas, éste se incrementó de 99.6% en marzo de 2010 (114.3% en diciembre de 2010) a 127.4% en marzo de 2011.

La **solvencia** de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, mostró una reducción, pues la posición patrimonial disminuyó 8.9% respecto de diciembre anterior y 2.0% en relación a marzo de 2010. Trimestralmente, la reducción se debió a la disminución del patrimonio computable, especialmente, en las obligaciones subordinadas y en los resultados del ejercicio.

Las **utilidades** obtenidas a marzo de 2011 fueron mayores en 17.8% al compararlas con las obtenidas a marzo de 2010, debido, principalmente, al incremento del margen de inversión (7.3%) y del margen de servicios (17.9%). En tal virtud, el **indicador de rentabilidad** sobre activos se incrementó de 1.9% en marzo de 2010 a 2.0% en marzo de 2011, mientras que el de rentabilidad sobre patrimonio también aumentó, de 17.9% a 20.7%.

El nivel de operaciones de los **almacenes generales de depósito**, medido a través de las mercaderías en depósito, mostró una disminución de 3.3%, respecto al observado a diciembre de 2010 y de 3.9% respecto al de marzo de 2010, debido, principalmente, a la reducción del nivel de mercaderías en bodegas fiscales y en bodegas propias, a pesar del incremento de mercaderías en bodegas habilitadas.

La actividad de las **compañías de seguros**¹, medida a través de las primas netas, mostró un incremento de 63.0%, respecto de marzo de 2010, originándose en el ramo de accidentes y enfermedades en 211.7%, en el de vida en 53.7% y en el de daños en 7.7%; en tanto que el ramo de caución se redujo 4.5%. Los incrementos de los ramos de accidentes y enfermedades y en el de vida se debieron, principalmente, al cambio de metodología utilizada para registrar el monto de las primas netas, de conformidad con la nueva normativa emitida. Además, a marzo de 2011 se registró una disminución de 20.2 puntos porcentuales en el porcentaje de siniestralidad, respecto al nivel observado a marzo de 2010, variación que se derivó al incremento de primas netas (63.0%) y a la reducción del total de siniestros (4.5%).

A marzo de 2011 las **casas de cambio** registraron un nivel de activos netos de Q35.4 millones y de utilidades por Q1.9 millones.

¹ De conformidad con el nuevo marco jurídico de la actividad aseguradora, las compañías aseguradoras podrán realizar operaciones de seguro de caución (anteriormente denominadas fianzas), por lo que para efectos de análisis, se agrupó a las compañías aseguradoras y afianzadoras en las fechas de estudio.

Durante el primer trimestre de 2011, las **empresas especializadas en servicios financieros**² mostraron una contracción de sus activos en 1.2%, variación influenciada por la disminución de la actividad crediticia. Asimismo, los pasivos decrecieron 3.4%, debido, principalmente, a la disminución en las obligaciones financieras y en otros pasivos. Interanualmente, los activos crecieron 1.4% y los pasivos disminuyeron 7.4%, incidiendo en un incremento del capital de 21.5%. Las utilidades obtenidas por estas entidades, a nivel agregado, fueron menores en 37.8% al nivel alcanzado en marzo de 2010, resultado neto de la disminución de los productos (22.0%) y a la reducción de los gastos (14.1%).

Las **casas de bolsa** mostraron una leve disminución de sus activos en 0.4% durante el primer trimestre de 2011, en tanto que sus utilidades fueron de Q0.5 millones, cifra similar a la registrada a marzo de 2010.

Los **grupos financieros** tuvieron durante el primer trimestre de 2011 un incremento de sus activos por 1.9%, debido, principalmente, al dinamismo del rubro de inversiones (6.7%) y al leve incremento de la cartera de créditos (0.3%). Interanualmente, dichos activos se incrementaron 13.3%, producto del crecimiento de las inversiones (22.2%) y de la cartera de créditos (10.1%). Asimismo, durante el primer trimestre de 2011, los pasivos se incrementaron 2.7%, e interanualmente 14.0%, debido, principalmente, al incremento de las obligaciones depositarias.

En observancia al cumplimiento de la **Ley Contra el Lavado de Dinero y Otros Activos** y la **Ley Para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo**, la Superintendencia de Bancos, a través de la Intendencia de Verificación Especial -IVE-, a marzo de 2011, realizó actividades de supervisión a personas obligadas, para lo cual ha implementado controles y mecanismos administrativos.

La 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 otros activos y la prevención del financiamiento del terrorismo y con base al Plan de Auditorías 2011, se realizaron visitas *in-situ* y auditorías; además se procedió al análisis de cuestionarios de autoevaluación de Personas Obligadas bajo Régimen Especial -POREs-. Asimismo, se presentaron ante la Fiscalía de la Sección Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos, denuncias por reportes de transacción sospechosa.

² Son 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.

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 113 entidades, entre bancos, sociedades financieras, almacenes generales de depósito, compañías aseguradoras, 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 2011, 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.

Tipo de Institución	Cantidad
Banco de Guatemala	1
Bancos	18
Sociedades Financieras	15
Almacenes Generales de Depósito	15
Compañías de Seguros	28 ^{a/}
Casas de Cambio	2
Entidades Fuera de Plaza (Entidades Off-Shore)	7
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	113

a/ De conformidad con el primer párrafo del artículo 106 del Decreto Número 25-2010 del Congreso de la República, Ley de la Actividad Aseguradora, las empresas que al entrar en vigencia la Ley estén autorizadas para operar como afianzadoras, adquirirán por ministerio de la ley, la calidad de aseguradoras para operar el seguro de caución. Dicha Ley cobró vigencia el 1 de enero de 2011.

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 del terrorismo a 403 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.

Institución	Número de personas obligadas
Bancos	19 ^{a/}
Sociedades Financieras	15
Casas de Cambio	2
Casas de Bolsa	19
Empresas Emisoras y/o Administradoras de Tarjetas de Crédito	9
Operadores de Tarjeta de Crédito	2
Entidades Fuera de Plaza (Entidades Off-Shore)	7
Empresas de Transferencia de Fondos	14
Compañías de Seguros	28
Canje de Cheques	1
Factoraje	1
Arrendadoras	8
Almacenes Generales de Depósito	13
Casas de Empeño	1
Financadoras	1
Cooperativas	256
Loterías, Rifas y Similares	2
Movimiento de Capitales	4
Otras	1 ^{b/}
Total	403

a/ Incluye al Banco de Guatemala.

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

4. SITUACIÓN FINANCIERA³

4.1 BANCO DE GUATEMALA

A marzo de 2011, el total del activo del Banco de Guatemala ascendió a Q78,892.7 millones, el cual se incrementó en Q3,879.4 millones (5.2%) en relación con el nivel alcanzado a diciembre de 2010; observándose un crecimiento de los activos con residentes por Q4,072.4 millones (17.3%) y una disminución por Q192.9 millones (0.4%) con los no residentes, tal como se observa en el Cuadro 3.

El incremento de los activos con residentes obedece, principalmente, al aumento observado en el rubro de cuenta activa de valuaciones⁴ por Q3,767.4 millones, especialmente por fluctuaciones del tipo de cambio y de la valuación de oro monetario, y del incremento del rubro de restauraciones del patrimonio por cobrar al Estado por Q336.1 millones, por registro de la exigibilidad del Banco de Guatemala para con el Estado, por la deficiencia neta obtenida durante el ejercicio contable del 1 de enero al 31 de diciembre de 2010, no cubierta de conformidad con lo que establece el Artículo 9 de la Ley Orgánica del Banco de Guatemala. La reducción de los activos con no residentes se debió, principalmente, a la disminución de aportaciones a organismos financieros internacionales por Q74.0 millones, especialmente por valuación de la moneda extranjera, al tipo de cambio de referencia del Quetzal respecto al Dólar de los Estados Unidos de América; a la reducción del oro monetario por Q52.7 millones, debido, principalmente, a la variación del precio internacional de mercado de la onza troy de dicho metal y a la valuación del rubro al tipo de cambio de referencia; y, a la disminución del rubro de inversiones en valores del exterior por Q44.1 millones, resultado neto del incremento de inversiones y de la valuación de moneda extranjera al tipo de cambio de referencia.

Cuadro 3. Resumen del balance general del Banco de Guatemala

(Cifras en millones de Quetzales)			
	Dic-2010	Mar-2011	Variación
ACTIVO			
Con no Residentes	51,501.9	51,309.0	-192.9
Oro Monetario	2,507.0	2,454.4	-52.7
Tenencia de Unidades Int. de Cuenta	2,144.2	2,117.8	-26.4
Inversiones en Valores del Exterior	42,431.6	42,387.5	-44.1
Aportaciones a Organismos Financieros Int.	3,634.9	3,560.9	-74.0
Otros Activos con no Residentes	784.2	788.4	4.3
Con Residentes	23,511.3	27,583.7	4,072.4
Restauraciones de Patrimonio por Cobrar al Estado	17,739.5	18,075.6	336.1
Cuenta Activa de Valuaciones	0.0	3,767.4	3,767.4
Otros Activos con Residentes	5,771.8	5,740.7	-31.2
Total Activo	75,013.3	78,892.7	3,879.4
PASIVO			
Con no Residentes	5,120.8	5,065.6	-55.2
Obligaciones con Organismos Financieros Internacionales	5,117.5	5,065.6	-51.9
Otros Pasivos a Corto Plazo	3.3	0.0	-3.3
Con Residentes	63,358.5	67,245.2	3,886.7
Numerario Nacional	23,390.3	22,499.4	-890.8
Títulos del Banco Central	17,731.9	19,684.3	1,952.5
Depósitos del Gobierno General	6,422.1	6,543.2	121.1
Depósitos del Sector Financiero	14,025.5	14,745.7	720.2
Cuenta Pasiva de Valuaciones	0.0	1,985.2	1,985.2
Otros Pasivos con Residentes	1,788.8	1,787.4	-1.4
PATRIMONIO	6,534.0	6,581.9	48.0
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	75,013.3	78,892.7	3,879.4

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

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 2011 con diciembre 2010, se observa una importante variación, ya que las cifras de diciembre 2010 no incluyen las cuentas de valuación indicadas.

En el caso del pasivo, éste se ubicó en Q72,310.8 millones, incrementándose en Q3,831.5 millones (5.6%) comparado con el nivel alcanzado a diciembre de 2010, resultado del incremento de los pasivos con residentes por Q3,886.7 millones (6.1%) y la reducción de los pasivos con no residentes por Q55.2 millones (1.1%).

El aumento de los pasivos con residentes se debió, principalmente, a: incremento del rubro de títulos del banco central por Q1,952.5 millones, resultado neto de inversiones en depósitos a plazo constituidas por los bancos del sistema, entidades del Estado y del público, movimientos netos del encaje remunerado (inversión/desinversión) en moneda nacional y en moneda extranjera, amortización de colocaciones de depósitos a plazo y pago de intereses; incremento del rubro de cuenta pasiva de valuaciones por Q1,985.2 millones, especialmente, por fluctuaciones del tipo de cambio; incremento de los depósitos del sector financiero por Q720.2 millones; y, disminución del numerario nacional por Q890.8 millones, principalmente, de movimientos netos de los bancos del sistema, especialmente, de depósitos de efectivo.

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 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.

El patrimonio del Banco de Guatemala, a marzo de 2011, alcanzó un monto de Q6,581.9 millones, mostrando un incremento de Q48.0 millones respecto al observado a diciembre de 2010, variación que se debió, principalmente, al resultado neto de productos generados por: inversiones en valores del exterior en moneda extranjera; depósitos en el exterior 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, por los gastos generados por la cuota de vigilancia e inspección de la Superintendencia de Bancos -SIB-; el presupuesto de gasto; el costo de la política monetaria, cambiaria y crediticia; y, por las operaciones con administradores de cartera externos.

4.2 BANCOS, SOCIEDADES FINANCIERAS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA⁵

4.2.1 ACTIVOS

Los activos totales de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza (o entidades off-shore), a nivel agregado, a marzo de 2011, muestran un incremento de 2.0%, respecto al nivel observado en diciembre de 2010, mientras que el crecimiento interanual fue de 9.1%, tal como se observa en el Cuadro 4.

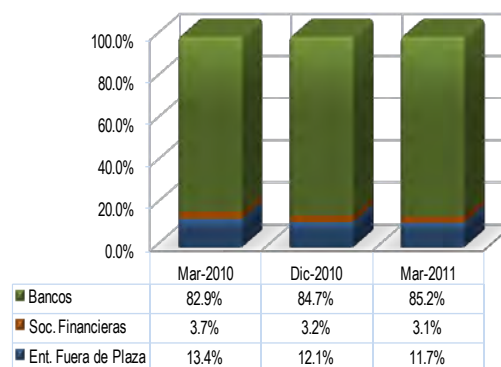
Cuadro 4. Estructura y variación de los activos por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

Entidad	Mar-2010		Dic-2010		Mar-2011		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Trimestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Bancos	140,238.2	82.9%	153,307.8	84.7%	157,251.2	85.2%	3,943.4	2.6%	17,013.0	12.1%
Sociedades Financieras	6,205.9	3.7%	5,745.4	3.2%	5,765.7	3.1%	20.3	0.4%	-440.3	-7.1%
Entidades Fuera de Plaza	22,727.7	13.4%	21,860.6	12.1%	21,602.9	11.7%	-257.7	-1.2%	-1,124.8	-4.9%
Total	169,171.8	100.0%	180,913.7	100.0%	184,619.8	100.0%	3,706.0	2.0%	15,448.0	9.1%

El crecimiento de Q3,706.0 millones, durante el primer trimestre de 2011, fue el resultado del aumento en los bancos por Q3,943.4 millones (2.6%) y en las sociedades financieras por Q20.3 millones (0.4%), así como por la disminución en las entidades fuera de plaza por Q257.7 millones (1.2%). El incremento interanual, a nivel agregado, por Q15,448.0 millones, fue el resultado neto del aumento en los bancos por Q17,013.0 millones (12.1%), por la disminución en las entidades fuera de plaza por Q1,124.8 millones (4.9%) y en las sociedades financieras por Q440.3 millones (7.1%).

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 agregado, pues registran una contribución de 85.2% (Q157,251.2 millones), mayor a la observada en diciembre de 2010 de 84.7% (Q153,307.8 millones) y a la de marzo de 2010 de 82.9% (Q140,238.2 millones). En contraste con lo anterior, las entidades fuera de plaza muestran una disminución en su participación dentro del total de activos a nivel agregado, pues pasaron de 13.4% (Q22,727.7 millones) en marzo de 2010 a 12.1% (Q21,860.6 millones) en diciembre de 2010 y a 11.7% (Q21,602.9 millones) en marzo de 2011. Las sociedades financieras también muestran una contracción en su participación, pasando de 3.7% en marzo de 2010 (Q6,205.9 millones), a 3.2% (Q5,745.4 millones) en diciembre de 2010 y a 3.1% (Q5,765.7 millones) en marzo de 2011.

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



⁵ No incluye a Corporación Financiera Nacional -CORFINA-.

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

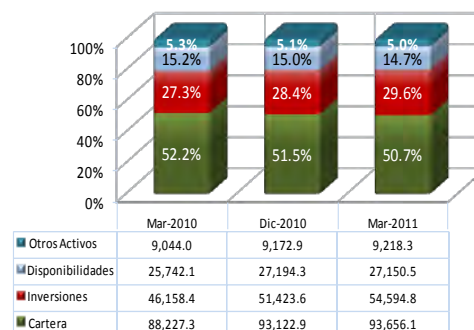
Rubro	(Cifras en millones de Quetzales)									
	Mar-2010		Dic-2010		Mar-2011		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Trimestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	25,742.1	15.2%	27,194.3	15.0%	27,150.5	14.7%	-43.8	-0.2%	1,408.4	5.5%
Inversiones	46,158.4	27.3%	51,423.6	28.4%	54,594.8	29.6%	3,171.2	6.2%	8,436.4	18.3%
Cartera de Créditos	88,227.3	52.2%	93,122.9	51.5%	93,656.1	50.7%	533.2	0.6%	5,428.8	6.2%
Otros Activos	9,044.0	5.3%	9,172.9	5.1%	9,218.3	5.0%	45.5	0.5%	174.3	1.9%
Total	169,171.8	100.0%	180,913.7	100.0%	184,619.8	100.0%	3,706.0	2.0%	15,448.0	9.1%

Al analizar el comportamiento de los principales rubros en el primer trimestre de 2011, el incremento de Q3,706.0 millones (2.0%) en los activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza se debió, principalmente, al aumento de las inversiones por Q3,171.2 millones (6.2%), de la cartera de créditos por Q533.2 millones (0.6%); y de otros activos por Q45.5 millones (0.5%); aunque las disponibilidades registraron una reducción de Q43.8 millones (0.2%) que se atribuye, principalmente, a la disminución de recursos en caja por Q572.2 millones (13.8%), en bancos del país por Q250.5 millones (23.5%) y en cheques y giros por compensar por Q223.3 millones (9.6%). El débil crecimiento de la cartera de créditos durante el primer trimestre 2011, será comentado más adelante.

El incremento interanual de los principales activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza por Q15,448.0 millones, como se observa en el *Cuadro 5*, se debió, principalmente, al aumento del rubro de inversiones en Q8,436.4 millones (18.3%), que corresponde, en una alta proporción, a inversiones en títulos del gobierno y entidades oficiales, entre ellas, el banco central. La cartera de créditos también registró crecimiento por Q5,428.8 millones (6.2%), atribuido al aumento de Q5,975.1 millones (6.8%) en la cartera vigente y una reducción de Q428.9 millones (18.0%) en la cartera vencida. En cuanto a las disponibilidades, éstas se incrementaron en Q1,408.4 millones (5.5%), como resultado del aumento de recursos en el banco central por Q1,136.5 millones (8.1%), en cheques y giros a compensar por Q537.7 millones (34.6%) y de recursos en caja por Q502.8 millones (16.4%). Asimismo, los otros activos (que incluyen bienes realizables, otras inversiones, cuentas por cobrar, inmuebles y muebles, cargos diferidos y otras cuentas), se incrementaron Q174.3 millones (1.9%).

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, a marzo 2011, la cartera de créditos neta es el rubro de mayor participación con 50.7% del total de activos, menor al porcentaje de 51.5% observado en diciembre de 2010, y también menor al registrado en la misma fecha del año anterior de 52.2%. De la misma forma, las disponibilidades mostraron una reducción al pasar de 15.2% en marzo de 2010 (15.0% en diciembre de 2010) a 14.7% en marzo de 2011. Caso contrario, el rubro de inversiones muestra un incremento en su participación dentro del total de activos, de 27.3% en marzo de 2010 (28.4% en diciembre de 2010) a 29.6% en marzo

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



de 2011. Esta variación es congruente con la leve recuperación de la actividad crediticia que se ha registrado desde el último trimestre de 2010, lo que propició que las entidades destinaran una mayor proporción de los recursos captados a inversiones, principalmente, en títulos emitidos por el gobierno y el banco central, y a disponibilidades.

4.2.1.1 ACTIVOS POR TIPO DE MONEDA

Del total de activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza por Q184,619.8 millones, a marzo de 2011, se observa en el Cuadro 6 que, tanto los denominados en moneda nacional como en moneda extranjera se incrementaron en relación a la misma fecha del año anterior y respecto a diciembre de 2010.

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-2010		Dic-2010		Mar-2011		Variación							
							Trimestral				Interanual			
	Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa							
	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME
Bancos	107,776.2	32,462.0	116,492.5	36,815.3	119,407.6	37,843.6	2,915.1	1,028.3	2.5%	2.8%	11,631.4	5,381.6	10.8%	16.6%
Sociedades Financieras	4,758.4	1,447.5	4,309.2	1,436.1	4,425.6	1,340.0	116.4	-96.1	2.7%	-6.7%	-332.8	-107.5	-7.0%	-7.4%
Entidades Fuera de Plaza	0.0	22,727.7	0.0	21,860.6	0.0	21,602.9		-257.7		-1.2%		-1,124.8		-4.9%
Total	112,534.6	56,637.2	120,801.7	60,112.0	123,833.2	60,786.6	3,031.5	674.5	2.5%	1.1%	11,298.6	4,149.4	10.0%	7.3%
Estructura														
Bancos	76.9%	23.1%	76.0%	24.0%	75.9%	24.1%								
Sociedades Financieras	76.7%	23.3%	75.0%	25.0%	76.8%	23.2%								
Entidades Fuera de Plaza	-	100.0%	-	100.0%	-	100.0%								
Total	66.5%	33.5%	66.8%	33.2%	67.1%	32.9%								
MN = Moneda Nacional, ME = Moneda Extranjera														

MN = Moneda Nacional, ME = Moneda Extranjera

Durante el primer trimestre de 2011, el incremento de los activos agregados en moneda nacional fue de Q3,031.5 millones, equivalente a 2.5%, mientras que en moneda extranjera se registró un aumento de Q674.5 millones, equivalente a 1.1%. En los bancos, el crecimiento de activos en moneda nacional fue de 2.5%, principalmente en el rubro de inversiones (6.7%), y en las sociedades financieras fue de 2.7%, básicamente por un aumento de 6.0% en ese mismo rubro. Con respecto al incremento acumulado de los activos agregados en moneda extranjera, éste se registró únicamente en los bancos con Q1,028.3 millones (2.8%), ya que en las entidades fuera de plaza y en las sociedades financieras se registró una disminución de Q257.7 millones (1.2%) y Q96.1 millones (6.7%), respectivamente. Esta disminución está asociada, para el caso de las sociedades financieras, a la reducción de las inversiones por Q49.8 millones y de la cartera de créditos por Q26.5 millones; y, para el caso de las entidades fuera de plaza, particularmente, a la disminución de la cartera de créditos en Q361.9 millones, lo cual se comenta más adelante.

Al analizar los saldos agregados interanualmente, los activos en moneda nacional se incrementaron en Q11,298.6 millones, equivalente a 10.0%, y en moneda extranjera en Q4,149.4 millones, equivalente a 7.3%. El incremento de los activos en moneda nacional se registró en los bancos por Q11,631.4 millones, mientras que en las sociedades financieras se registró una disminución de Q332.8 millones. En moneda extranjera el aumento se registró en los bancos por Q5,381.6 millones, en tanto que en las entidades fuera de plaza y en las sociedades financieras la disminución fue de Q1,124.8 millones y Q107.5 millones, respectivamente.

Como se indicó, el incremento del total de activos durante el primer trimestre de 2011 obedeció al aumento registrado tanto en moneda nacional como en moneda extranjera; sin embargo, la apreciación del tipo de cambio⁶ ha tenido un efecto en la tasa de variación de los activos en moneda extranjera. Al respecto, cabe indicar que dichos activos, expresados en dólares de los Estados Unidos de América, como se observa en el *Cuadro 7*, muestran un aumento acumulado de US\$405.0 millones, equivalente a 5.4%, incremento mayor que el que resulta al convertir a quetzales dicho rubro (Q932.2 millones, equivalente a 1.6%). Derivado de lo anterior se puede deducir que la variación nominal fue positiva en 5.4%, y la variación, incluyendo el efecto cambiario, fue de 1.6%.

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

(Cifras en millones)

Entidad	Mar-2010		Dic-2010		Mar-2011		Variación							
							Trimestral				Interanual			
							Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$
Bancos	32,462.0	4,064.8	36,815.3	4,594.1	37,843.6	4,922.2	1,028.3	328.1	2.8%	7.1%	5,381.6	857.4	16.6%	21.1%
Sociedades Financieras	1,447.5	181.3	1,436.1	179.2	1,340.0	174.3	-96.1	-4.9	-6.7%	-2.7%	-107.5	-7.0	-7.4%	-3.8%
Entidades Fuera de Plaza	22,727.7	2,845.9	21,860.6	2,727.9	21,602.9	2,809.8	-257.7	81.9	-1.2%	3.0%	-1,124.8	-36.1	-4.9%	-1.3%
Total	56,637.2	7,092.0	60,112.0	7,501.3	60,786.6	7,906.3	674.5	405.0	1.1%	5.4%	4,149.4	814.3	7.3%	11.5%

Q = Quetzales, \$ = US Dólares

Tipo de cambio a marzo 2010, Q7.98605; a diciembre 2010, Q8.01358; y a marzo 2011, Q7.68836.

El incremento interanual de los activos en moneda extranjera también estuvo influenciado por la apreciación del tipo de cambio, pues al ser expresados en dólares de los Estados Unidos de América, los mismos aumentaron 11.5% (US\$814.3 millones), mayor a la variación de 7.3% (Q4,149.4 millones) cuando éstos se expresan en quetzales.

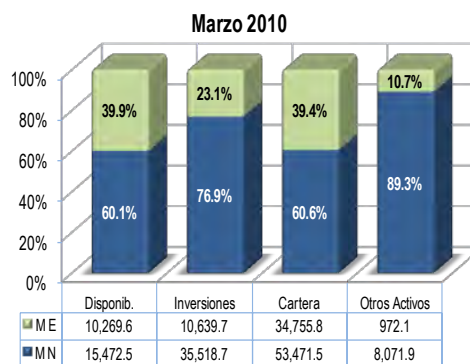
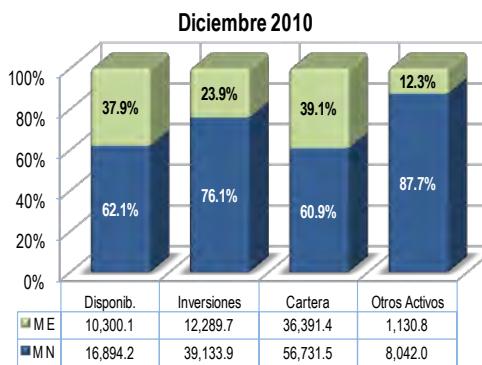
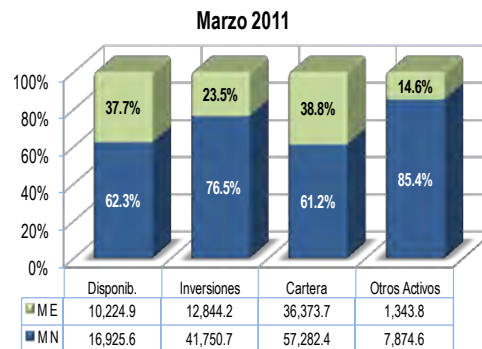
⁶ De conformidad con información del Banco de Guatemala, el tipo de cambio de referencia al 31 de marzo de 2010 fue de Q7.98605 por US\$1.00, para el 31 de diciembre de 2010 de Q8.01358 por US\$1.00, y para el 31 de marzo de 2011 de Q7.68836 por US\$1.00. Por ello, la apreciación interanual del tipo de cambio a marzo 2011 fue de 3.7%, mientras que la apreciación acumulada fue de 4.1%.

Con respecto a la estructura de los activos por tipo de moneda, que se citó en el Cuadro 6, se observa un incremento de la participación en moneda nacional y una disminución de la participación en moneda extranjera. En efecto, la participación del total de activos en moneda nacional pasó de 66.5% en marzo de 2010, (66.8% en diciembre de 2010) a 67.1% en marzo de 2011, mientras que, la participación de los activos en moneda extranjera pasó de 33.5% en marzo de 2010, (33.2% en diciembre de 2010) a 32.9% en marzo de 2011. Este mismo comportamiento se registró en las sociedades financieras, mientras que en los bancos la participación en moneda extranjera se ha venido incrementando levemente; y por consiguiente, disminuyendo la moneda nacional⁷, tal como se observa en el Cuadro 6. Los bancos y las sociedades financieras acumulan 88.3% del total de activos agregados y muestran un nivel relativamente bajo de dolarización de sus activos, equivalente a 24.0% a marzo de 2011, lo que sugiere que la confianza en la moneda nacional se mantiene.

En cuanto a la estructura de los principales rubros de activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, clasificados por tipo de moneda, se observa en la Ilustración 3 que, a marzo de 2011, las disponibilidades en moneda nacional tuvieron una participación de 62.3% del total del rubro, mientras que en moneda extranjera representaron el restante 37.7%. Para el caso del rubro de inversiones, en moneda nacional fue de 76.5% y en moneda extranjera de 23.5%, mientras que la cartera de créditos en moneda nacional mostró una proporción de 61.2% y el restante 38.8% fue en moneda extranjera. En el caso de los otros activos, su mayor proporción corresponde a moneda nacional con 85.4%.

Con respecto a la variación de marzo de 2011 respecto de diciembre de 2010, de la estructura de los activos por tipo de moneda, se observa en la Ilustración 3 un aumento en la participación de moneda nacional en los rubros de disponibilidades, de inversiones y de la cartera de créditos, y por consiguiente, una disminución de la participación de los mismos en moneda extranjera. En contraposición, el rubro de otros activos muestra una reducción de su participación en moneda nacional, pasando de 87.7% a 85.4%, mientras que en moneda extranjera aumentó de 12.3% a 14.6%.

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



⁷ Las entidades fuera de plaza únicamente pueden tener activos en moneda extranjera.

Al comparar la estructura de los activos a marzo de 2011, respecto a la registrada a marzo de 2010, se observa en la *Ilustración 3* que algunos rubros aumentaron su participación en moneda nacional, y por consiguiente mostraron un decremento en moneda extranjera, siendo ellos las disponibilidades y la cartera de créditos; mientras que las inversiones, que en su mayoría pertenecen a títulos-valores del gobierno, y el rubro de otros activos muestran una disminución de su participación en moneda nacional y un aumento en moneda extranjera. La disminución de la proporción de la cartera de créditos en moneda extranjera se explica, en parte, por la apreciación interanual del tipo de cambio en 3.7%, lo que redujo su valor en quetzales.

Como se comentó anteriormente, la apreciación del tipo de cambio influye en la variación de los rubros en moneda extranjera expresados en quetzales. En efecto, como se observa en el *Cuadro 8*, la cartera de créditos en moneda extranjera expresada en quetzales, de forma acumulada a marzo de 2011, muestra una reducción menor de 0.1% (Q17.7 millones), mientras que la expresada en dólares de los Estados Unidos de América, registra un incremento de 4.2% (US\$189.8 millones).

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)

Rubro	Mar-2010		Dic-2010		Mar-2011		Variación							
							Trimestral				Interanual			
							Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$
Disponibilidades	10,269.6	1,285.9	10,300.1	1,285.3	10,224.9	1,329.9	-75.2	44.6	-0.7%	3.5%	-44.7	44.0	-0.4%	3.4%
Inversiones	10,639.7	1,332.3	12,289.7	1,533.6	12,844.2	1,670.6	554.4	137.0	4.5%	8.9%	2,204.5	338.3	20.7%	25.4%
Cartera	34,755.8	4,352.1	36,391.4	4,541.2	36,373.7	4,731.0	-17.7	189.8	0.0%	4.2%	1,617.9	378.9	4.7%	8.7%
Otros activos	972.1	121.7	1,130.8	141.1	1,343.8	174.8	213.0	33.7	18.8%	23.9%	371.7	53.1	38.2%	43.6%
Total	56,637.2	7,092.0	60,112.0	7,501.3	60,786.6	7,906.3	674.5	405.0	1.1%	5.4%	4,149.4	814.3	7.3%	11.5%

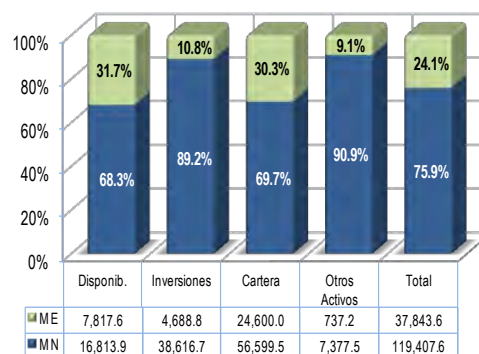
Q. = Quetzales, \$ = US Dólares

Tipo de cambio a marzo 2010, Q7.98605; a diciembre 2010, Q8.01358; y a marzo 2011, Q7.68836.

Otro rubro a considerar, por el efecto cambiario, es el de disponibilidades en moneda extranjera, ya que durante el primer trimestre de 2011 disminuyó 0.7%; pero al expresarse en dólares de los Estados Unidos de América se incrementó en 3.5%. El aumento de las disponibilidades en dólares estadounidenses 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 el leve incremento en el rubro de cartera de créditos (4.2% en dólares de los Estados Unidos de América).

Debido a la importancia que representan los bancos dentro del total de activos agregados (bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza), a continuación se hace un análisis de los principales rubros del activo, por tipo de moneda. A marzo de 2011, los bancos mantienen activos en moneda nacional en una proporción de 75.9%, mientras que en moneda extranjera, el restante 24.1%, tal como se observa en la *Ilustración 4*. De las disponibilidades, 68.3% está denominado en moneda nacional y el restante 31.7% en moneda extranjera; las inversiones en moneda nacional representan 89.2% y en moneda extranjera 10.8%; de la cartera de créditos, 69.7% está en moneda nacional y 30.3% en moneda extranjera; y los restantes activos, en su mayoría, están denominados en moneda nacional (90.9%).

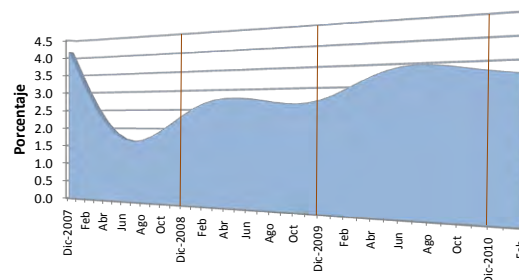
Ilustración 4. Estructura de los principales rubros de activo por tipo de moneda de bancos a marzo de 2011.



4.2.1.2 DESTINO DE LA CARTERA CREDITICIA

A marzo de 2011, la cartera crediticia bruta agregada de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, se ubicó en Q96,150.6 millones, mayor en Q686.4 millones a la observada a diciembre de 2010, incremento equivalente a 0.7%, mientras que interanualmente se incrementó en Q5,546.2 millones (6.1%), tal como se observa en el *Cuadro 9*. El incremento durante el primer trimestre de 2011 fue influenciado por el crecimiento de la actividad económica, en comparación con el nivel registrado en ese mismo período de 2010⁸, como se muestra en la *Ilustración 5* del Índice Mensual de la Actividad Económica -IMAE-.

Ilustración 5. Índice Mensual de la Actividad Económica -IMAE-



⁸ Según estimaciones del Banco de Guatemala, el comportamiento de corto plazo de la actividad económica del país, medida por la tendencia-ciclo del Índice Mensual de la Actividad Económica -IMAE-, aumentó 0.26 puntos porcentuales en febrero 2011, respecto del mismo mes del año previo (2.95%), al ubicarse en 3.21%.

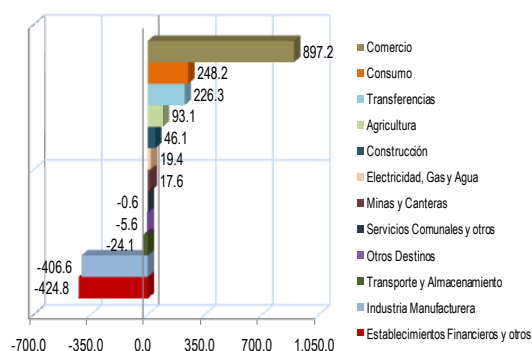
Cuadro 9. Cartera crediticia bruta total por destino económico, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)

Actividad	Mar-2010		Dic-2010		Mar-2011		Variación Absoluta		Variación Relativa	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Trimestral	Interanual	Trimestral	Interanual
Consumo	23,638.6	26.1%	25,060.2	26.3%	25,308.4	26.3%	248.2	1,669.8	1.0%	7.1%
Transferencias	2,818.3	3.1%	2,869.0	3.0%	3,095.2	3.2%	226.3	276.9	7.9%	9.8%
Otros Destinos	999.2	1.1%	1,023.1	1.1%	1,017.5	1.1%	-5.6	18.3	-0.5%	1.8%
Agricultura	4,968.1	5.5%	4,982.1	5.2%	5,075.2	5.3%	93.1	107.1	1.9%	2.2%
Explotación de Minas y Canteras	188.1	0.2%	147.6	0.2%	165.2	0.2%	17.6	-22.9	11.9%	-12.2%
Industria Manufacturera	10,144.7	11.2%	10,412.0	10.9%	10,005.4	10.4%	-406.6	-139.3	-3.9%	-1.4%
Electricidad, Gas y Agua	2,942.1	3.2%	3,466.9	3.6%	3,486.3	3.6%	19.4	544.2	0.6%	18.5%
Construcción	12,927.3	14.3%	13,160.6	13.8%	13,206.7	13.7%	46.1	279.5	0.4%	2.2%
Comercio	16,765.0	18.5%	17,897.0	18.7%	18,794.2	19.5%	897.2	2,029.2	5.0%	12.1%
Transporte y Almacenamiento	1,039.2	1.1%	1,193.0	1.2%	1,168.9	1.2%	-24.1	129.7	-2.0%	12.5%
Establecimientos Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas	11,177.6	12.3%	11,877.2	12.4%	11,452.4	11.9%	-424.8	274.8	-3.6%	2.5%
Servicios Comunales, Sociales y Personales	2,996.5	3.3%	3,375.8	3.5%	3,375.2	3.5%	-0.6	378.8	0.0%	12.6%
Total	90,604.4	100.0%	95,464.2	100.0%	96,150.6	100.0%	686.4	5,546.2	0.7%	6.1%

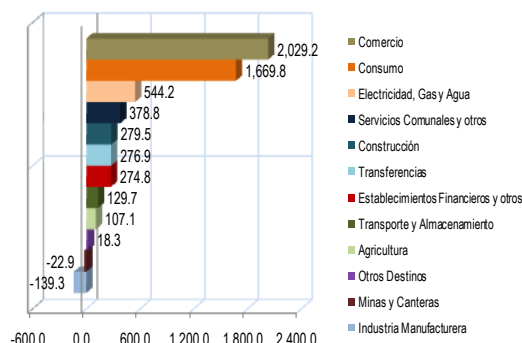
El incremento trimestral de la cartera de créditos bruta clasificada por destino económico, tal como se observa en la Ilustración 6, se registró, principalmente, en los créditos destinados a financiar el comercio con Q897.2 millones (5.0% de crecimiento trimestral), seguido del consumo con Q248.2 millones (1.0%), el rubro de transferencias con Q226.3 millones (7.9%), la agricultura con Q93.1 millones (1.9%), la construcción con Q46.1 millones (0.4%), el sector de electricidad, gas y agua con Q19.4 millones (0.6%) y el sector de explotación de minas y canteras con Q17.6 millones (11.9%). Los sectores que mostraron disminuciones fueron: el rubro de establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios a empresas con Q424.8 millones (3.6%), seguido de la industria manufacturera con Q406.6 millones (3.9%), el sector de transporte y almacenamiento con Q24.1 millones (2.0%), otros destinos con Q5.6 millones (0.5%) y el rubro de servicios comunales, sociales y personales con Q0.6 millones (0.02%). Como se observa, la actividad crediticia de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, para la mayoría de sectores muestra un crecimiento positivo, congruente con la tendencia que tiene la actividad económica, medida por el IMAE. La reducción del crédito a los establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios a empresas se registró principalmente en los servicios financieros. La disminución del crédito a la industria manufacturera se observó básicamente en la fabricación de cemento, la destilación, rectificación y mezcla de bebidas alcohólicas y la producción de aguas gaseosas.

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



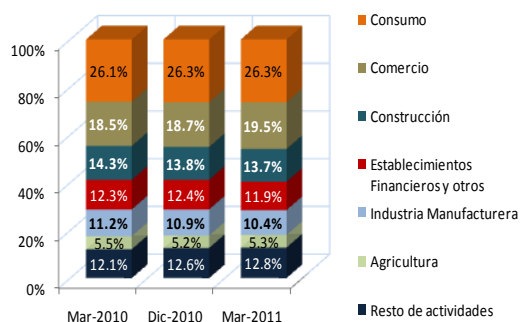
En forma interanual, el incremento de la cartera de créditos por Q5,546.2 millones (6.1% de crecimiento interanual), como se observa en la *Ilustración 7*, se registró en casi todas las actividades económicas. El sector comercio se incrementó en Q2,029.2 millones (12.1%), el consumo en Q1,669.8 millones (7.1%), electricidad, gas y agua en Q544.2 millones (18.5%), el rubro que incluye los servicios comunales, sociales y personales con Q378.8 millones (12.6%), el sector construcción con Q279.5 millones (2.2%), el rubro de transferencias con Q276.9 millones (9.8%), el rubro que incluye los establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios a empresas con Q274.8 millones (2.5%), el sector de transporte y almacenamiento con Q129.7 millones (12.5%), la agricultura con Q107.1 millones (2.2%) y otros destinos con Q18.3 millones (1.8%). En tanto, el sector de industria manufacturera registró una reducción de Q139.3 millones (1.4%) y la explotación de minas y canteras con Q22.9 millones (12.2%). Cabe mencionar que, de acuerdo a cifras del Banco de Guatemala, el crecimiento interanual del Índice Mensual de la Actividad Comercial -IMAC-, a febrero de 2011, fue de 7.33%, superior al 4.19% del mismo mes del año anterior, influenciado principalmente por el consumo de los derivados del petróleo, aunque con un menor dinamismo en la mayoría de productos para comercialización.

Ilustración 7. Variación interanual de la cartera de créditos bruta por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



Por su parte, al analizar la estructura de saldos de la cartera de créditos por destino económico a marzo de 2011 (*Ilustración 8*), se observa que la mayor participación corresponde al rubro de consumo con 26.3%, proporción que se mantuvo respecto a diciembre y se incrementó respecto a marzo de 2010 (26.1%). El crédito destinado al comercio tiene una participación de 19.5%, observándose un incremento de su participación, respecto a marzo y a diciembre de 2010 (18.5% y 18.7%, respectivamente), congruente con el crecimiento de la actividad de comercio en la economía. Contrario a la participación observada del comercio, en el período indicado, el sector construcción muestra una reducción de su participación, pues pasó de 14.3% en marzo de 2010 a 13.8% en diciembre de 2010 y a 13.7% en marzo de 2011, conforme al desempeño económico de dicha actividad. Al respecto, cabe indicar que, de acuerdo a cifras estimadas por el Banco de Guatemala, la tasa de variación de la actividad construcción en 2010 fue de -11.2%, en tanto que para 2011 se proyecta una tasa de -1.4%.

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

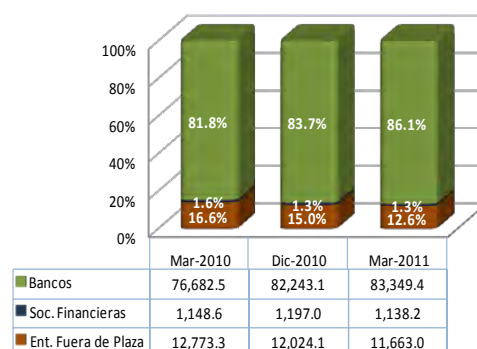


El financiamiento otorgado al sector de establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas, a marzo de 2011, muestra una participación de 11.9%, menor a la registrada en marzo y diciembre de 2010 (12.3% y 12.4%, respectivamente); la industria manufacturera muestra una reducción de su participación dentro del total, de 11.2% en marzo de 2010 (10.9% en diciembre de 2010) a 10.4% en marzo de 2011, de acuerdo a la reducción registrada en forma interanual y trimestral de dicha cartera de créditos; por su parte, el sector agrícola registra una recuperación de su participación respecto a diciembre de 2010, pues pasó de un 5.2% a 5.3% en marzo 2011, aunque sin alcanzar la participación que tenía en marzo de 2010 (5.5%).

En el resto de los sectores 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. Estos representaron el 12.8% a marzo de 2011, mayor a las proporciones registradas en marzo de 2010 (12.1%) y en diciembre de 2010 (12.6%).

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 9* que los bancos han incrementado su participación, de 81.8% en marzo de 2010, (83.7% en diciembre de 2010) a 86.1% en marzo de 2011. En contraste, las entidades fuera de plaza han reducido su participación, de 16.6% en marzo de 2010, (15.0% en diciembre de 2010) a 12.6% en marzo de 2011. Las sociedades financieras también redujeron su participación de 1.6% en marzo de 2010 (1.3% en diciembre de 2010) a 1.3% en marzo de 2011. La reducción de la participación dentro del total de la cartera de créditos bruta de las entidades fuera de plaza se explica, en parte, por la disminución de su cartera de créditos (la cual está expresada en dólares de los Estados Unidos de América), como consecuencia de las fluctuaciones que registró el tipo de cambio durante 2009 y parte de 2010, propiciando la cancelación o traslado de créditos de moneda extranjera a moneda nacional. Asimismo, la reducción se explica también por el requerimiento adicional de capital a las instituciones que otorgan financiamiento en moneda extranjera, para cubrir el riesgo cambiario crediticio, por créditos otorgados a deudores que tienen financiamiento en dicha moneda y que no son generadores de divisas.

Ilustración 9. 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 y por tipo de entidad, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza a marzo de 2011.

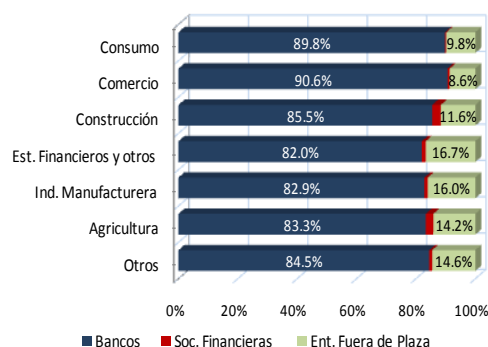
(Cifras en millones de Quetzales)

Actividad	Bancos		Sociedades Financieras		Entidades Fuera de Plaza		Estructura Porcentual por Tipo de Entidad		
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Bancos	Soc. Financieras	Ent. Fuera de Plaza
Consumo	22,728.0	27.3%	103.9	9.1%	2,476.5	21.2%	89.8%	0.4%	9.8%
Transferencias	2,500.7	3.0%	16.3	1.4%	578.2	5.0%	80.8%	0.5%	18.7%
Otros Destinos	834.7	1.0%	0.1	0.0%	182.7	1.6%	82.0%	0.0%	18.0%
Agricultura	4,226.9	5.1%	129.1	11.3%	719.2	6.2%	83.3%	2.5%	14.2%
Explotación de Minas y Canteras	114.7	0.1%	0.0	0.0%	50.5	0.4%	69.4%	0.0%	30.6%
Industria Manufacturera	8,290.4	9.9%	113.2	9.9%	1,601.7	13.7%	82.9%	1.1%	16.0%
Electricidad, Gas y Agua	3,224.1	3.9%	9.1	0.8%	253.2	2.2%	92.5%	0.3%	7.3%
Construcción	11,286.0	13.5%	385.4	33.9%	1,535.3	13.2%	85.5%	2.9%	11.6%
Comercio	17,029.2	20.4%	142.3	12.5%	1,622.7	13.9%	90.6%	0.8%	8.6%
Transporte y Almacenamiento	1,003.8	1.2%	28.4	2.5%	136.7	1.2%	85.9%	2.4%	11.7%
Establecimientos Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas	9,390.4	11.3%	145.7	12.8%	1,916.3	16.4%	82.0%	1.3%	16.7%
Servicios Comunes, Sociales y Personales	2,720.7	3.3%	64.6	5.7%	590.0	5.1%	80.6%	1.9%	17.5%
Total	83,349.4	100.0%	1,138.2	100.0%	11,663.0	100.0%	86.7%	1.2%	12.1%

La estructura de participación del financiamiento a las diferentes actividades económicas, por tipo de entidad, se presenta en el Cuadro 10. A marzo de 2011, los bancos han destinado 27.3% de su cartera a financiar al consumo; seguido del comercio con 20.4%; de la construcción con 13.5%; del sector de establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con 11.3%; de la industria manufacturera con 9.9% y han asignado 17.6% al resto de destinos. En el caso de las sociedades financieras, éstas destinan la mayor proporción de su cartera de créditos a financiar la construcción en 33.9%; luego a los establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con 12.8%; al comercio con 12.5%; a la agricultura con 11.3%; a la industria manufacturera con 9.9% y otorgan 19.6% 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 con 21.2%; seguido del crédito destinado a los establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con 16.4%; luego el comercio con 13.9%; la industria manufacturera con 13.7%; la construcción con 13.2%; y han asignado 21.6% al resto de actividades.

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 10 y en el Cuadro 10, a marzo de 2011, 89.8% del consumo es financiado por los bancos, 9.8% por las entidades fuera de plaza y 0.4% por las sociedades financieras. El comercio es financiado por los bancos en 90.6%, seguido por las entidades fuera de plaza con 8.6% y por las sociedades financieras con 0.8%. La construcción es financiada por los bancos en 85.5%, por las entidades fuera de plaza en 11.6% y

Ilustración 10. Estructura de la cartera de créditos bruta por destino económico y tipo de institución de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



en 2.9% por las sociedades financieras. La cartera crediticia de los restantes destinos económicos es financiada, en su mayoría, por los bancos (83.2%), seguido de las entidades fuera de plaza (15.5%) y por las sociedades financieras (1.3%).

Dado que el crédito destinado a las actividades de consumo, de comercio y de construcción representan la mayor importancia relativa dentro de la estructura de la 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 (26.3% de la cartera crediticia bruta a marzo de 2011) muestra un incremento durante el primer trimestre de 2011 de Q248.2 millones (1.0%), resultado del aumento de los créditos destinados a la adquisición de bienes durables⁹ por Q280.2 millones (1.5%), a la adquisición de bienes fungibles¹⁰ por Q54.9 millones (8.9%) y a servicios recibidos¹¹ por Q44.3 millones (3.4%), así como a la reducción de los consumos por tarjeta de crédito por Q131.1 millones (3.0%) 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)										
Tipo	Mar-2010		Dic-2010		Mar-2011		Variación			
	Saldos	%	Saldos	%	Saldos	%	Trimestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Adquisición bienes durables	17,966.9	76.0%	18,749.6	74.8%	19,029.7	75.2%	280.2	1.5%	1,062.8	5.9%
Adquisición bienes fungibles	467.9	2.0%	617.4	2.5%	672.3	2.7%	54.9	8.9%	204.3	43.7%
Servicios recibidos	1,293.2	5.5%	1,301.4	5.2%	1,345.7	5.3%	44.3	3.4%	52.5	4.1%
Consumos por tarjeta crédito	3,910.5	16.5%	4,391.8	17.5%	4,260.7	16.8%	-131.1	-3.0%	350.2	9.0%
Total	23,638.6	100.0%	25,060.2	100.0%	25,308.4	100.0%	248.2	1.0%	1,669.8	7.1%

En forma interanual, la cartera de créditos al consumo se incrementó Q1,669.8 millones (7.1%), debido al aumento de la adquisición de bienes durables por Q1,062.8 millones (5.9%); de los consumos por tarjeta de crédito por Q350.2 millones (9.0%); la adquisición de bienes fungibles por Q204.3 millones (43.7%); y, los servicios recibidos por Q52.5 millones (4.1%).

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 (75.2% del total del destino consumo, a marzo de 2011), a continuación se analiza la composición de dicho rubro, tal como se observa en el *Cuadro 12*.

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.

¹⁰ Incluyen medicinas y medicamentos y otros.

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

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Tipo	Mar-2010		Dic-2010		Mar-2011		Variación			
							Trimestral		Interanual	
	Saldos	%	Saldos	%	Saldos	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Mobiliario para el hogar	2,113.8	11.8%	2,699.8	14.4%	2,861.0	15.0%	161.2	6.0%	747.2	35.4%
Vehículos de uso personal	2,367.1	13.2%	2,181.0	11.6%	2,190.8	11.5%	9.8	0.5%	-176.3	-7.4%
Inmuebles	4,373.9	24.3%	3,951.7	21.1%	3,879.8	20.4%	-72.0	-1.8%	-494.1	-11.3%
Bienes Inmuebles para vivienda	4,890.2	27.2%	5,032.0	26.8%	4,843.6	25.5%	-188.4	-3.7%	-46.6	-1.0%
Otros	4,221.9	23.5%	4,885.1	26.1%	5,254.6	27.6%	369.5	7.6%	1,032.7	24.5%
Total	17,966.9	100.0%	18,749.6	100.0%	19,029.7	100.0%	280.2	1.5%	1,062.8	5.9%

Durante el primer trimestre de 2011 la cartera de créditos para la adquisición de bienes durables registra un incremento de Q280.2 millones (1.5%), resultado neto de los incrementos en la cartera destinada a financiar la adquisición de mobiliario para el hogar por Q161.2 millones (6.0%); la adquisición de vehículos de uso personal por Q9.8 millones (0.5%); además del rubro de otros bienes¹² por Q369.5 millones (7.6%); y, de la disminución del crédito destinado a la adquisición de bienes inmuebles para vivienda por Q188.4 millones (3.7%) y de inmuebles por Q72.0 millones (1.8%).

Interanualmente, la cartera de créditos destinada a la adquisición de bienes durables registró un incremento de Q1,062.8 millones (5.9%), resultado neto del aumento del rubro mobiliario para el hogar por Q747.2 millones (35.4%), además del rubro de otros bienes por Q1,032.7 millones (24.5%), y de la reducción del rubro de inmuebles por Q494.1 millones (11.3%), vehículos de uso personal con Q176.3 millones (7.4%) y de bienes inmuebles para vivienda por Q46.6 millones (1.0%).

Derivado de la contracción del nivel de actividad económica registrado en los dos últimos años, el consumo de bienes durables, especialmente de bienes inmuebles, bienes inmuebles para vivienda, así como de vehículos de uso personal han sufrido disminuciones, contrario a lo registrado en los rubros de mobiliario para el hogar y otros bienes de consumo, relativamente de menor costo y de uso común.

¹² Incluye la adquisición de utensilios para el hogar; prendas de uso personal; material, mobiliario y equipo de estudio; y, otros.

CARTERA DE CRÉDITOS DESTINADA AL COMERCIO

Con respecto al sector comercio (que representa el 19.5% de la cartera crediticia bruta a marzo de 2011), éste muestra un incremento respecto de diciembre de 2010 de Q897.2 millones (5.0%), resultado neto del aumento del crédito destinado al comercio de importación por Q266.1 millones (5.6%), al comercio interno por Q18.7 millones (0.4%) y al rubro de comercio no especificado por Q647.6 millones (10.1%), así como la reducción del crédito clasificado como comercio de exportación por Q35.3 millones (1.9%), tal como se observa en el Cuadro 13.

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

Tipo	(Cifras en millones de Quetzales)									
	Mar-2010		Dic-2010		Mar-2011		Variación			
	Saldos	%	Saldos	%	Saldos	%	Trimestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Comercio interno	4,511.0	26.9%	4,934.2	27.6%	4,952.9	26.4%	18.7	0.4%	441.9	9.8%
Comercio de importación	4,153.7	24.8%	4,717.3	26.4%	4,983.5	26.5%	266.1	5.6%	829.7	20.0%
Comercio de exportación	1,443.3	8.6%	1,838.8	10.3%	1,803.5	9.6%	-35.3	-1.9%	360.2	25.0%
Comercio no especificado	6,656.9	39.7%	6,406.7	35.8%	7,054.3	37.5%	647.6	10.1%	397.4	6.0%
Total	16,765.0	100.0%	17,897.0	100.0%	18,794.2	100.0%	897.2	5.0%	2,029.2	12.1%

Interanualmente, el crédito al comercio se incrementó Q2,029.2 millones (12.1%), debido al dinamismo del crédito al comercio de importación por Q829.7 millones (20.0%), del comercio interno por Q441.9 millones (9.8%), del comercio de exportación por Q360.2 millones (25.0%) y del comercio no especificado por Q397.4 millones (6.0%).

El dinamismo mostrado por el crédito destinado al comercio se debe a la recuperación del sector, ya que según cifras del Banco de Guatemala, el comercio al por mayor y por menor, en 2010 creció 3.7%, en tanto que para 2011 se proyecta un crecimiento de 3.6%. Además, la actividad de comercio exterior muestra una recuperación importante a febrero 2011, con crecimiento de las exportaciones en 31.5% y de las importaciones en 23.8%.

CARTERA DE CRÉDITOS DESTINADA A LA CONSTRUCCIÓN

El sector construcción (13.7% de la cartera crediticia bruta a marzo de 2011) muestra un incremento de Q46.1 millones (0.4%) durante el primer trimestre de 2011, resultado neto del aumento del financiamiento destinado a la construcción, reforma y reparación en general por Q59.5 millones (0.5%) y al decremento del crédito destinado a la construcción, reforma y reparación de vías de comunicación por Q13.4 millones (0.8%), 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.

(Cifras en millones de Quetzales)

Tipo	Mar-2010		Dic-2010		Mar-2011		Variación			
	Saldos	%	Saldos	%	Saldos	%	Trimestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Construcción, Reforma y Reparación de Vías de Comunicación	1,331.5	10.3%	1,652.7	12.6%	1,639.3	12.4%	-13.4	-0.8%	307.8	23.1%
Construcción, Reforma y Reparación en General	11,595.8	89.7%	11,507.9	87.4%	11,567.4	87.6%	59.5	0.5%	-28.4	-0.2%
Total	12,927.3	100.0%	13,160.6	100.0%	13,206.7	100.0%	46.1	0.4%	279.5	2.2%

Interanualmente, el crédito destinado a la construcción muestra un incremento de Q279.5 millones (2.2%), resultado neto del aumento de la construcción, reforma y reparación de vías de comunicación por Q307.8 millones (23.1%), especialmente de carreteras y de otras vías de comunicación; y, de la reducción del crédito a la construcción, reforma y reparación en general por Q28.4 millones (0.2%). La disminución de este último rubro se debió al resultado neto de la reducción del crédito destinado a la construcción de vivienda y estacionamientos, compensado por el incremento del financiamiento para la construcción de edificios, oficinas y bodegas y otras construcciones. Este leve crecimiento del crédito a la construcción es congruente con las cifras publicadas por el Banco de Guatemala, ya que este sector registró una reducción de 11.2% en 2010, en tanto que para 2011 se proyecta una contracción menor (1.4%).

CARTERA DE CRÉDITOS BRUTA POR TIPO DE MONEDA

Al examinar la cartera de créditos bruta agregada de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, clasificada por tipo de moneda, a marzo de 2011, se aprecia en el Cuadro 15 que 61.5% (Q59,144.0 millones) corresponde a moneda nacional y 38.5% (Q37,006.6 millones) a moneda extranjera. Se observa un incremento de la participación de la cartera en moneda nacional respecto al total, ya que en marzo de 2010 era 60.9% y en diciembre de 2010 de 61.2%, en contraste con la disminución de la participación de la moneda extranjera (39.1% en marzo y 38.8% en diciembre, ambos de 2010).

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)

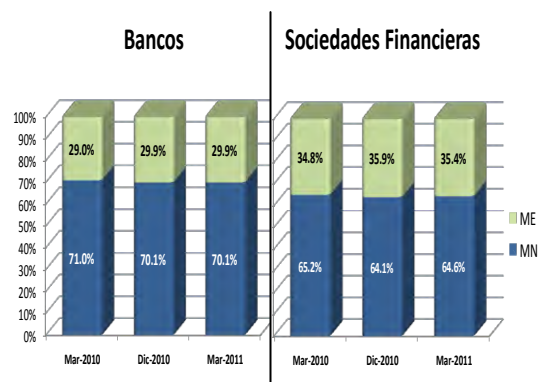
Fecha	Bancos			Sociedades Financieras			Ent. Fuera de Plaza	Consolidado		
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total
SalDOS										
Mar-2010	54,473.1	22,209.5	76,682.5	748.4	400.2	1,148.6	12,773.3	55,221.5	35,382.9	90,604.4
Dic-2010	57,667.5	24,575.6	82,243.1	767.1	429.9	1,197.0	12,024.1	58,434.6	37,029.6	95,464.2
Mar-2011	58,409.3	24,940.1	83,349.4	734.7	403.5	1,138.2	11,663.0	59,144.0	37,006.6	96,150.6
Estructura %										
Mar-2010	71.0%	29.0%		65.2%	34.8%		100.0%	60.9%	39.1%	
Dic-2010	70.1%	29.9%		64.1%	35.9%		100.0%	61.2%	38.8%	
Mar-2011	70.1%	29.9%		64.6%	35.4%		100.0%	61.5%	38.5%	
Variación Absoluta										
Trimestral	741.7	364.5	1,106.3	-32.4	-26.5	-58.9	-361.0	709.3	-23.0	686.4
Interanual	3,936.2	2,730.7	6,666.9	-13.7	3.3	-10.4	-1,110.3	3,922.5	1,623.7	5,546.2
Variación Relativa										
Trimestral	1.3%	1.5%	1.3%	-4.2%	-6.2%	-4.9%	-3.0%	1.2%	-0.1%	0.7%
Interanual	7.2%	12.3%	8.7%	-1.8%	0.8%	-0.9%	-8.7%	7.1%	4.6%	6.1%

La disminución de la participación de la cartera de créditos bruta en moneda extranjera se registró, durante el primer trimestre de 2011, en las sociedades financieras y en las entidades fuera de plaza por Q26.5 millones (6.2%) y Q361.0 millones (3.0%), respectivamente; en tanto que, en los bancos se incrementó Q364.5 millones (1.5%). Interanualmente, el menor dinamismo de la cartera de créditos en moneda extranjera se debió al resultado neto de la reducción de la cartera de las entidades fuera de plaza por Q1,110.3 millones (8.7%), en tanto que en los bancos se incrementó en Q2,730.7 millones (12.3%) y en las sociedades financieras en Q3.3 millones (0.8%).

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 y, por el otro, debido al traslado o cancelación de créditos en moneda extranjera, situación que se observó principalmente en las entidades fuera de plaza, ya que en los bancos y en las sociedades financieras se mantuvo cierta estabilidad en la proporción de la cartera por moneda, tal como se observa en la *Ilustración 11*.

Examinando la variación durante el primer trimestre de 2011 de la cartera de créditos bruta por destino económico, clasificada por tipo de moneda, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, se observa en el *Cuadro 16* que dicha cartera en moneda nacional se incrementó en Q709.3 millones (1.2%), en tanto que en moneda extranjera disminuyó Q23.0 millones (0.1%). Interanualmente, la cartera de créditos bruta en moneda nacional aumentó Q3,922.5 millones (7.1%) y en moneda extranjera Q1,623.7 millones (2.9%).

Ilustración 11. Estructura de la cartera de créditos bruta por tipo de moneda de bancos y sociedades financieras.



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

(Cifras en millones de Quetzales)

Destino	Variaciones Trimestrales						Variaciones Interanuales					
	Absolutas			Relativas			Absolutas			Relativas		
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total
Consumo	677.4	-429.2	248.2	3.5%	-7.3%	1.0%	2,426.4	-756.5	1,669.8	13.9%	-4.3%	7.1%
Transferencias	117.5	108.8	226.3	8.7%	7.1%	7.9%	148.3	128.6	276.9	11.3%	9.8%	9.8%
Otros Destinos	19.8	-25.4	-5.6	3.0%	-7.2%	-0.5%	53.1	-34.8	18.3	8.4%	-5.5%	1.8%
Agricultura	-63.2	156.3	93.1	-2.4%	6.5%	1.9%	141.6	-34.5	107.1	5.9%	-1.4%	2.2%
Explotación de Minas y Canteras	18.9	-1.3	17.6	22.9%	-2.1%	11.9%	19.5	-42.3	-22.9	23.7%	-51.6%	-12.2%
Industria Manufacturera	-413.1	6.4	-406.6	-8.7%	0.1%	-3.9%	-723.2	583.9	-139.3	-14.4%	11.6%	-1.4%
Electricidad, Gas y Agua	-30.2	49.7	19.4	-1.9%	2.6%	0.6%	154.5	389.7	544.2	11.0%	27.7%	18.5%
Construcción	260.3	-214.1	46.1	2.8%	-5.8%	0.4%	199.3	80.2	279.5	2.1%	0.8%	2.2%
Comercio	312.2	585.0	897.2	3.0%	7.8%	5.0%	1,133.5	895.7	2,029.2	11.9%	9.4%	12.1%
Transporte y Almacenamiento	32.6	-56.7	-24.1	5.3%	-9.8%	-2.0%	26.2	103.4	129.7	4.2%	16.7%	12.5%
Establecimientos Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas	-273.9	-150.9	-424.8	-4.6%	-2.6%	-3.6%	110.3	164.5	274.8	2.0%	2.9%	2.5%
Servicios Comunales, Sociales y Personales	51.0	-51.5	-0.6	2.8%	-3.3%	0.0%	233.0	145.8	378.8	14.3%	8.9%	12.6%
Total	709.3	-23.0	686.4	1.2%	-0.1%	0.72%	3,922.5	1,623.7	5,546.2	7.1%	2.9%	6.1%

Durante el primer trimestre de 2011, como se observa en el *Cuadro 16*, algunos destinos registraron una disminución en la cartera de créditos en moneda extranjera y un incremento en moneda nacional, siendo éstos: consumo; explotación de minas y canteras; construcción; transporte y almacenamiento; servicios comunales, sociales y personales; y, otros destinos. Contrario a ello, sectores como: agricultura; industria manufacturera; y, electricidad, gas y agua, mostraron un incremento de la cartera en moneda extranjera y una reducción en moneda nacional. Para el primer grupo de destinos, esta situación indicaría un traslado de deuda de moneda extranjera a moneda nacional, efecto del riesgo que representa para los deudores la variabilidad del tipo de cambio; y para el segundo grupo indicaría que son generadores de divisas (como la agricultura de exportación) o bien sus productos se encuentran indexados al tipo de cambio (como la electricidad), lo cual en general representaría un menor riesgo el tener financiamiento en moneda extranjera. Asimismo, el sector comercio y el rubro de transferencias registraron un incremento trimestral en ambas monedas, en tanto que el sector que incluye los establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios a empresas mostró una reducción en las dos monedas.

Interanualmente, el incremento de la cartera de créditos, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera, se registró en los destinos de: electricidad, gas y agua; construcción; comercio; transporte y almacenamiento; establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas; servicios comunales, sociales y personales; y, el rubro de transferencias. En tanto, los sectores que tuvieron una disminución de la cartera en moneda extranjera y un incremento en moneda nacional fueron: consumo; agricultura; explotación de minas y canteras; y, otros destinos. Únicamente la industria manufacturera, en forma interanual, mostró una reducción de su cartera en moneda nacional y un incremento en moneda extranjera, principalmente, en actividades relacionadas con la industria azucarera.

4.2.1.3 CARTERA CREDITICIA CLASIFICADA POR CRITERIO DE AGRUPACIÓN

De conformidad con el Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito, para efectos de concesión de créditos y de valuación de los activos crediticios, las entidades deben clasificar dichos activos, conforme la agrupación siguiente: créditos de consumo, deudores empresariales mayores, deudores empresariales menores, créditos 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-2010		Dic-2010		Mar-2011		Variación			
							Trimestral		Interanual	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Empresarial mayor	49,008.2	54.1%	51,388.6	53.8%	51,727.0	53.8%	338.4	0.7%	2,718.7	5.5%
Empresarial menor	12,571.7	13.9%	12,945.5	13.6%	12,763.5	13.3%	-181.9	-1.4%	191.9	1.5%
Consumo	18,680.4	20.6%	20,631.8	21.6%	21,251.6	22.1%	619.9	3.0%	2,571.3	13.8%
Hipotecario para vivienda	8,547.5	9.4%	8,653.5	9.1%	8,528.8	8.9%	-124.7	-1.4%	-18.7	-0.2%
Microcrédito	1,796.7	2.0%	1,844.9	1.9%	1,879.6	2.0%	34.7	1.9%	83.0	4.6%
Total	90,604.4	100.0%	95,464.2	100.0%	96,150.6	100.0%	686.4	0.7%	5,546.2	6.1%

Durante el primer trimestre de 2011, el aumento de la cartera de créditos se debió al efecto neto del incremento de los créditos al consumo por Q619.9 millones (3.0%), de los empresariales mayores por Q338.4 millones (0.7%) y del microcrédito por Q34.7 millones (1.9%); y, por la disminución en los créditos empresariales menores por Q181.9 millones (1.4%) y de los hipotecarios para vivienda por Q124.7 millones (1.4%).

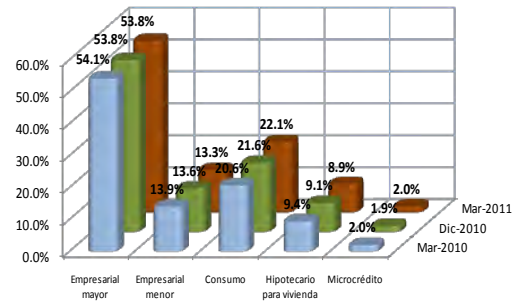
Interanualmente, el incremento de la cartera de créditos por Q5,546.2 millones (6.1%), se debió al aumento de los créditos empresariales mayores por Q2,718.7 millones (5.5%), seguido de los créditos al consumo por Q2,571.3 millones (13.8%), los empresariales menores por Q191.9 millones (1.5%) y los de microcrédito por Q83.0 millones (4.6%), en tanto que los créditos hipotecarios para vivienda mostraron una reducción de Q18.7 millones (0.2%).

Con respecto a la estructura de la cartera crediticia, clasificada por criterio de agrupación, a marzo de 2011, se observa en la *Ilustración 11* y en el *Cuadro 17*, que el 53.8% del total registrado corresponde a créditos empresariales mayores, el 22.1% a consumo, el 13.3% a empresariales menores, el 8.9% a hipotecarios para la vivienda y el restante 2.0% a microcrédito.

Los créditos empresariales mayores y menores muestran una reducción en su participación respecto al total de la cartera de créditos. En efecto, los créditos empresariales mayores pasaron de una participación de 54.1% en marzo de 2010 (53.8% en diciembre de 2010) a 53.8% en marzo de 2011. Asimismo, los créditos clasificados como empresariales menores pasaron de 13.9% de participación en marzo de 2010 (13.6% en diciembre de 2010) a 13.3% en marzo de 2011. También en el caso de los créditos clasificados como hipotecarios para vivienda sufrieron los efectos de la baja en el nivel de actividad económica, especialmente de la construcción de vivienda, pues pasaron de una participación de 9.4% en marzo de 2010 (9.1% en diciembre de 2010) a 8.9% en marzo de 2011.

Por el contrario, los créditos clasificados como consumo mostraron un incremento en su participación dentro del total de créditos, en el período analizado; de 20.6% en marzo de 2010 (21.6% en diciembre de 2010) pasaron a 22.1% en marzo de 2011. En el caso de los créditos clasificados como microcrédito, éstos mostraron la misma participación en forma interanual (2.0% en marzo de 2010 y marzo de 2011), mayor al 1.9% de diciembre 2010.

Ilustración 12. Estructura de la cartera crediticia bruta clasificada por criterio de agrupación de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza



Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito

Resolución de la Junta Monetaria JM-93-2005

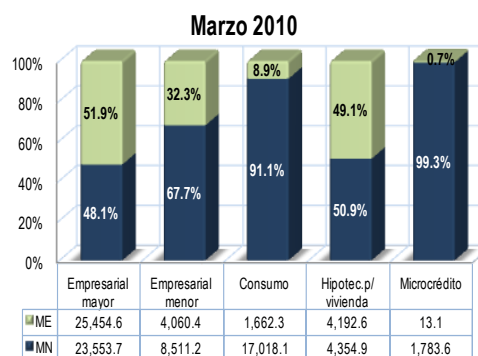
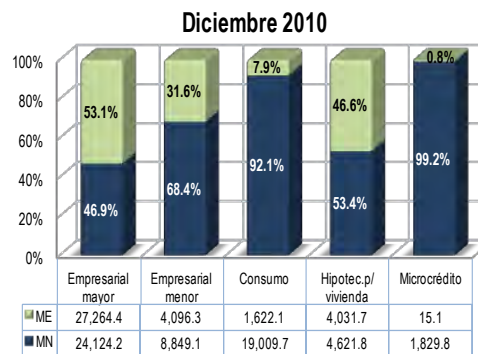
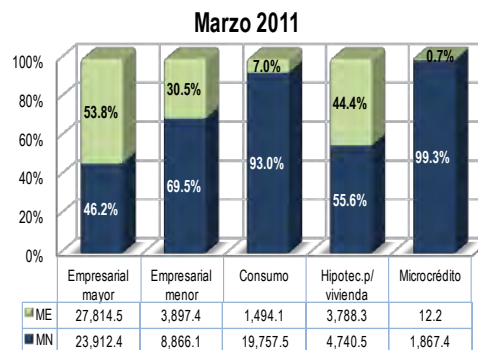
El Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito, en su Artículo 3, establece las definiciones siguientes:

- 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.

Al analizar la estructura de la cartera de créditos agregada por tipo de agrupación, clasificada por moneda, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a marzo de 2011, en la *Ilustración 13* se observa que para el caso de los créditos empresariales mayores, 46.2% corresponde a moneda nacional (Q23,912.4 millones), mientras que a moneda extranjera corresponde 53.8% (Q27,814.5 millones). Los créditos empresariales menores tienen 69.5% en moneda nacional (Q8,866.1 millones) y 30.5% (Q3,897.4 millones) en moneda extranjera. Para el caso del crédito destinado al consumo, 93.0% (Q19,757.5 millones) corresponde a moneda nacional y el restante 7.0% (Q1,494.1 millones) corresponde a moneda extranjera. Los créditos hipotecarios para vivienda tienen 55.6% en moneda nacional (Q4,740.5 millones) y 44.4% en moneda extranjera (Q3,788.3 millones). Por último, para los microcréditos 99.3% (Q1,867.4 millones) corresponde a moneda nacional, y el restante 0.7% (Q12.2 millones) a moneda extranjera.

Al comparar la cartera de créditos bruta agregada por tipo de agrupación, clasificada por tipo de moneda, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, tanto en forma trimestral como interanual, se observa que los créditos empresariales mayores incrementaron su participación en moneda extranjera y la redujeron en moneda nacional, lo cual se explica, en cierta medida, porque muchos de los deudores clasificados en este rubro son generadores de divisas, y las variaciones en el tipo de cambio les afecta en menor medida. En contraposición, se ha reducido la participación de moneda extranjera de los créditos empresariales menores, de los de consumo y de los hipotecarios para vivienda, y por consiguiente, se ha incrementado su participación en moneda nacional, previendo depreciaciones en el tipo de cambio, como las observadas durante 2009 y parte de 2010, además que no son generadores de divisas, y por consiguiente están más expuestos al riesgo cambiario crediticio. En tanto los créditos clasificados como microcrédito muestran estabilidad en su participación por tipo de moneda, prevaleciendo los financiamientos en moneda nacional.

Ilustración 13. Estructura de la cartera crediticia bruta clasificada por criterio de agrupación y por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



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)

Rubro	Mar-2010		Dic-2010		Mar-2011		Variación							
							Trimestral				Interanual			
							Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$
Empresarial mayor	25,454.6	3,187.4	27,264.4	3,402.3	27,814.5	3,617.7	550.1	215.5	2.0%	6.3%	2,360.0	430.4	9.3%	13.5%
Empresarial menor	4,060.4	508.4	4,096.3	511.2	3,897.4	506.9	-198.9	-4.3	-4.9%	-0.8%	-163.1	-1.5	-4.0%	-0.3%
Consumo	1,662.3	208.1	1,622.1	202.4	1,494.1	194.3	-128.0	-8.1	-7.9%	-4.0%	-168.1	-13.8	-10.1%	-6.6%
Hipotec.p/ vivienda	4,192.6	525.0	4,031.7	503.1	3,788.3	492.7	-243.4	-10.4	-6.0%	-2.1%	-404.3	-32.3	-9.6%	-6.1%
Microcrédito	13.1	1.6	15.1	1.9	12.2	1.6	-2.8	-0.3	-18.7%	-15.2%	-0.8	0.0	-6.3%	-2.6%
Total	35,382.9	4,430.6	37,029.6	4,620.9	37,006.6	4,813.3	-23.0	192.5	-0.1%	4.2%	1,623.7	382.7	4.6%	8.6%

Q = Quetzales, \$ = US Dólares.

1/ Tipo de cambio a marzo 2010, 7.98605; a diciembre 2010, 8.01358; y a marzo 2011, 7.68836.

La cartera de créditos bruta en moneda extranjera, expresada en quetzales, muestra una reducción durante el primer trimestre de 2011 de 0.1%, mientras que expresada en dólares de los Estados Unidos de América muestra un incremento de 4.2%. La disminución se registró en todos los criterios de agrupación, a excepción de los créditos empresariales mayores, con tasas de disminución mayores cuando son expresados en quetzales en comparación con las reducciones observadas cuando dichos créditos son expresados en dólares de los Estados Unidos de América, similar situación se observó en forma interanual.

4.2.2 PASIVOS

Los pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, a marzo de 2011, mostraron un incremento de 2.9% respecto de diciembre de 2010, en tanto que interanualmente aumentaron 10.0%, tal como se observa en el Cuadro 19.

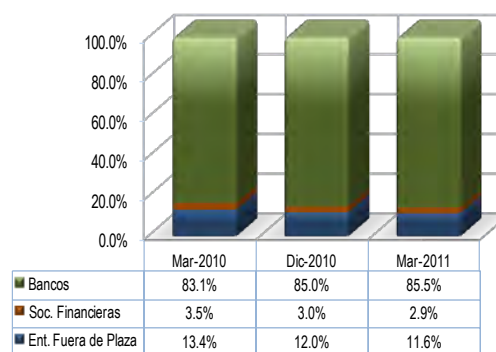
Cuadro 19. Estructura y variación de los pasivos por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)										
Entidad	Mar-2010		Dic-2010		Mar-2011		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Trimestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Bancos	125,832.2	83.1%	137,565.8	85.0%	142,354.0	85.5%	4,788.2	3.5%	16,521.8	13.1%
Sociedades Financieras	5,320.5	3.5%	4,838.6	3.0%	4,898.5	2.9%	59.9	1.2%	-422.0	-7.9%
Entidades Fuera de Plaza	20,286.9	13.4%	19,452.8	12.0%	19,334.4	11.6%	-118.4	-0.6%	-952.5	-4.7%
Total	151,439.6	100.0%	161,857.3	100.0%	166,586.9	100.0%	4,729.6	2.9%	15,147.3	10.0%

El incremento por Q4,729.6 millones, durante el primer trimestre de 2011, fue el resultado neto del aumento de Q4,788.2 millones (3.5%) en los bancos y de Q59.9 millones (1.2%) en las sociedades financieras, así como la disminución de Q118.4 millones (0.6%) en las entidades fuera de plaza. La variación interanual neta fue de Q15,147.3 millones, resultado del incremento en los bancos por Q16,521.8 millones (13.1%) y de la reducción en las entidades fuera de plaza por Q952.5 millones (4.7%) y en las sociedades financieras por Q422.0 millones (7.9%).

Como se observa en la Ilustración 14, 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 agregado, pues registraron a marzo de 2011 una participación de 85.5% (Q142,354.0 millones), mayor a la proporción registrada en diciembre de 2010 con 85.0% (Q137,565.8 millones) y a la de marzo de 2010 con 83.1% (Q125,832.2 millones). En contraste con lo anterior, las entidades fuera de plaza muestran una disminución en su participación dentro del total de pasivos, pues pasaron de 13.4% (Q20,286.9 millones) en marzo de 2010 a 12.0% (Q19,452.8 millones) en diciembre de 2010 y a 11.6% (Q19,334.4 millones) en marzo de 2011. De la misma manera, las sociedades financieras han mostrado una reducción en su participación de 3.5% (Q5,320.5 millones) en marzo de 2010 a 3.0% en diciembre de 2010 (Q4,838.6 millones) hasta 2.9% en marzo de 2011 (Q4,898.5 millones).

Ilustración 14. 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.

Rubro	(Cifras en millones de Quetzales)									
	Mar-2010		Dic-2010		Mar-2011		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Trimestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Obligaciones Depositarias	129,582.8	85.6%	139,628.8	86.3%	142,708.3	85.7%	3,079.5	2.2%	13,125.5	10.1%
Créditos Obtenidos	10,503.4	6.9%	11,542.1	7.1%	11,892.7	7.1%	350.5	3.0%	1,389.2	13.2%
Obligaciones Financieras	6,026.4	4.0%	5,236.8	3.2%	5,236.4	3.1%	-0.4	0.0%	-790.1	-13.1%
Otros Pasivos	5,327.0	3.5%	5,449.5	3.4%	6,749.6	4.1%	1,300.0	23.9%	1,422.6	26.7%
Total	151,439.6	100.0%	161,857.3	100.0%	166,586.9	100.0%	4,729.6	2.9%	15,147.3	10.0%

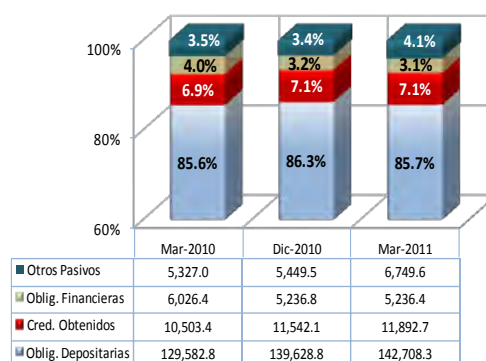
El incremento acumulado de los pasivos al 31 de marzo de 2011 de Q4,729.6 millones (2.9%) fue el resultado neto del aumento en las obligaciones depositarias por Q3,079.5 millones (2.2%), de otros pasivos por Q1,300.0 millones (23.9%) y de los créditos obtenidos por Q350.5 millones (3.0%); y de la reducción de las obligaciones financieras por Q0.4 millones (0.01%).

La variación interanual a marzo de 2011 de los principales pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza por Q15,147.3 millones (10.0%), como se observa en el Cuadro 20, se debió al aumento de las obligaciones depositarias por Q13,125.5 millones (10.1%), de los otros pasivos por Q1,422.6 millones (26.7%) y de los créditos obtenidos por Q1,389.2 millones (13.2%); así como a la reducción de las obligaciones financieras por Q790.1 millones (13.1%). Las variaciones de los pasivos obedecen principalmente al incremento de las obligaciones depositarias, lo que sugiere confianza del público en el sistema financiero.

El aumento de los otros pasivos se registró principalmente en las cuentas por pagar, específicamente en las obligaciones de administración en moneda nacional y en las obligaciones de emisión de documentos y órdenes de pago en moneda extranjera.

Con respecto a la estructura de los saldos de los pasivos agregados de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a marzo de 2011, las obligaciones depositarias constituyeron el rubro de mayor participación con 85.7% del total de pasivos, porcentaje menor al registrado en diciembre de 2010 (86.3%) y ligeramente mayor al de marzo de 2010 (85.6%), situación que se observa en la Ilustración 15. Los créditos obtenidos, que se conforman principalmente por líneas de crédito obtenidas de bancos del exterior, permanecieron sin variación respecto al cierre de 2010 (7.1%) y aumentaron levemente respecto a marzo de 2010 (6.9%). Las obligaciones financieras disminuyeron su participación de 3.2% en diciembre de 2010 a 3.1% en marzo de 2011, participación menor a la de marzo 2010 (4.0%). Los otros pasivos, que incluyen los gastos financieros por

Ilustración 15. Estructura de los principales pasivos de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



pagar, cuentas por pagar, provisiones, créditos diferidos y otras obligaciones, registran una participación de 4.1%, porcentaje mayor al de diciembre y marzo de 2010 (3.4% y 3.5%, respectivamente).

Cabe comentar que la estabilidad en 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 principalmente de fondos domésticos, que son una opción más estable.

4.2.2.1 PASIVOS POR TIPO DE MONEDA

Del total de pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza por Q166,586.9 millones, a marzo de 2011, 66.0% (Q109,870.7 millones) corresponde a moneda nacional y 34.0% (Q56,716.2 millones) a moneda extranjera, como se observa en el Cuadro 21.

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-2010		Dic-2010		Mar-2011		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	95,606.8	30,225.4	103,739.5	33,826.3	106,167.7	36,186.3	2,428.2	2,359.9	2.3%	7.0%	10,560.9	5,960.9	11.0%	19.7%
Sociedades Financieras	4,032.5	1,288.0	3,582.2	1,256.4	3,703.0	1,195.5	120.7	-60.9	3.4%	-4.8%	-329.5	-92.5	-8.2%	-7.2%
Entidades Fuera de Plaza	0.0	20,286.9	0.0	19,452.8	0.0	19,334.4	-118.4			-0.6%	-952.5			-4.7%
Total	99,639.3	51,800.3	107,321.7	54,535.6	109,870.7	56,716.2	2,549.0	2,180.7	2.4%	4.0%	10,231.4	4,915.9	10.3%	9.5%
Estructura														
Bancos	76.0%	24.0%	75.4%	24.6%	74.6%	25.4%								
Sociedades Financieras	75.8%	24.2%	74.0%	26.0%	75.6%	24.4%								
Entidades Fuera de Plaza	-	100.0%	-	100.0%	-	100.0%								
Total	65.8%	34.2%	66.3%	33.7%	66.0%	34.0%								

MN = Moneda Nacional, ME = Moneda Extranjera

En el primer trimestre de 2011, los pasivos en moneda nacional se incrementaron en Q2,549.0 millones (2.4%), resultado del aumento registrado en los bancos por Q2,428.2 millones (2.3%) y en las sociedades financieras por Q120.7 millones (3.4%), mientras que los pasivos en moneda extranjera se incrementaron en Q2,180.7 millones (4.0%), resultado neto del aumento de Q2,359.9 millones (7.0%) en los bancos y por la disminución de Q118.4 millones (0.6%) en las entidades fuera de plaza y de Q60.9 millones (4.8%) en las sociedades financieras.

Asimismo, de forma interanual, los pasivos en moneda nacional se incrementaron Q10,231.4 millones (10.3%), debido al resultado neto por el aumento registrado en los bancos en Q10,560.9 millones (11.0%) y por la disminución en las sociedades financieras por Q329.5 millones (8.2%). Los pasivos en moneda extranjera se incrementaron en Q4,915.9 millones (9.5%), resultado neto del aumento en los bancos por Q5,960.9 millones (19.7%), y por la

disminución tanto en las entidades fuera de plaza por Q952.5 millones (4.7%), como en las sociedades financieras por Q92.5 millones (7.2%).

Los pasivos, al igual que los activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza han mostrado variaciones que son producto del comportamiento de la moneda local respecto del dólar estadounidense; por lo que es necesario incorporar dentro del análisis el efecto de las fluctuaciones cambiarias. Efectivamente, el valor registrado de los pasivos en moneda extranjera a marzo de 2011, tanto en forma trimestral como interanual, se encuentra influenciado por la apreciación del tipo de cambio.

En el Cuadro 22 se observa que durante el primer trimestre de 2011 los pasivos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, expresados en dólares de los Estados Unidos de América, se incrementaron 8.4% (equivalente a US\$571.5 millones), mientras que esos mismos pasivos expresados en quetzales muestran un incremento de 4.0% (equivalente a Q2,180.7 millones); es decir, el crecimiento fue mayor al ser medido en dólares que al registrarse en quetzales, como consecuencia de la apreciación del quetzal de 4.1% al 31 de marzo de 2011.

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

(Cifras en millones)

Entidad	Mar-2010		Dic-2010		Mar-2011		Variación							
							Trimestral				Interanual			
							Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$
Bancos	30,225.4	3,784.8	33,826.3	4,221.1	36,186.3	4,706.6	2,359.9	485.5	7.0%	11.5%	5,960.9	921.9	19.7%	24.4%
Sociedades Financieras	1,288.0	161.3	1,256.4	156.8	1,195.5	155.5	-60.9	-1.3	-4.8%	-0.8%	-92.5	-5.8	-7.2%	-3.6%
Entidades Fuera de Plaza	20,286.9	2,540.3	19,452.8	2,427.5	19,334.4	2,514.8	-118.4	87.3	-0.6%	3.6%	-952.5	-25.5	-4.7%	-1.0%
Total	51,800.3	6,486.4	54,535.6	6,805.4	56,716.2	7,376.9	2,180.7	571.5	4.0%	8.4%	4,915.9	890.5	9.5%	13.7%

Q = Quetzales, \$ = US Dólares

Tipo de cambio a marzo 2010, Q7.98605; a diciembre 2010, Q8.01358; y a marzo 2011, Q7.68836.

Por otro lado, la variación interanual de los pasivos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, cuando éstos son expresados en dólares de los Estados Unidos de América, muestra un aumento a marzo de 2011 de 13.7% (equivalente a US\$890.5 millones), mientras que cuando están registrados en quetzales, se observa un incremento de 9.5% (que equivale a Q4,915.9 millones).

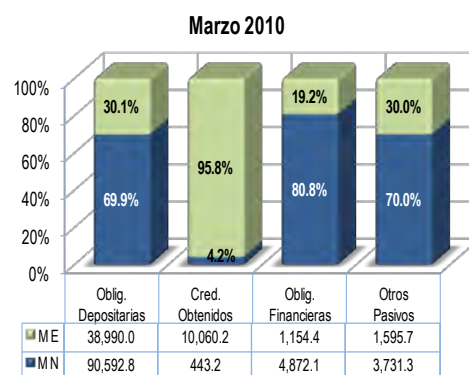
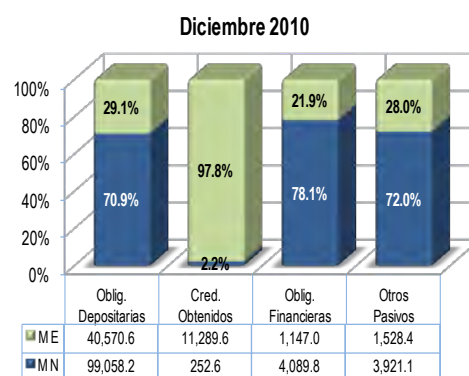
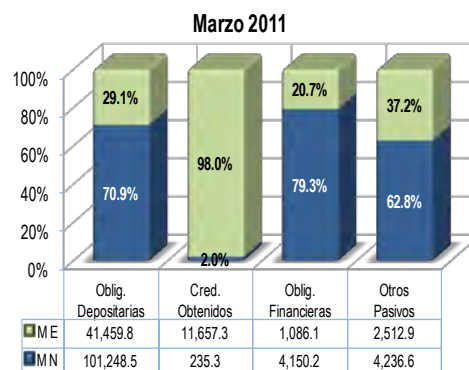
Cabe mencionar que los bancos y las sociedades financieras, que acumulan el 88.4% del total de pasivos (Q147,252.5 millones), muestran un nivel relativamente bajo de dolarización de sus pasivos, equivalente al 22.4% (Q37,381.8 millones de pasivos en moneda extranjera) a marzo de 2011, lo que refleja que se mantiene el nivel de confianza en la moneda nacional, influenciado de alguna manera por la apreciación del tipo de cambio, 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 16* que durante el primer trimestre de 2011 las obligaciones depositarias, que son el principal pasivo, mantuvieron su participación tanto en moneda nacional (70.9%), como en moneda extranjera (29.1%). Los créditos obtenidos muestran una disminución de su participación en moneda nacional, de 2.2% a 2.0% y por consiguiente un incremento en moneda extranjera de 97.8% a 98.0%. Las obligaciones financieras muestran un incremento de la participación en moneda nacional de 78.1% a 79.3%, de diciembre 2010 a marzo 2011, y una reducción de la participación en moneda extranjera, de 21.9% en diciembre de 2010 a 20.7% en marzo de 2011. Los otros pasivos muestran una disminución de la participación de moneda nacional, de 72.0% a 62.8%, y un aumento de la participación en moneda extranjera de 28.0% a 37.2%.

La variación interanual de la estructura de pasivos, por tipo de moneda, de acuerdo a la *Ilustración 16*, registró un incremento de la participación de los diferentes rubros de pasivo en moneda extranjera y, por consiguiente, una disminución de la participación de los pasivos en moneda nacional, a excepción de las obligaciones depositarias, que disminuyeron de 30.1% a 29.1%, de marzo de 2010 a marzo de 2011. La participación de los créditos obtenidos en moneda extranjera se incrementó de 95.8% a 98.0%, las obligaciones financieras de 19.2% a 20.7% y los otros pasivos de 30.0% a 37.2%.

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 entidades fuera de plaza, tanto durante el primer trimestre de 2011, como en forma interanual, a continuación se presenta el *Cuadro 23*, con información sobre las variaciones de dichos pasivos.

Ilustración 16. Estructura de los principales rubros de pasivo por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



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

(Cifras en millones)

Rubro	Mar-2010		Dic-2010		Mar-2011		Variación							
							Trimestral				Interanual			
							Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$
Obligaciones depositarias	38,990.0	4,882.3	40,570.6	5,062.7	41,459.8	5,392.5	889.2	329.8	2.2%	6.5%	2,469.8	510.3	6.3%	10.5%
Créditos obtenidos	10,060.2	1,259.7	11,289.6	1,408.8	11,657.3	1,516.2	367.8	107.4	3.3%	7.6%	1,597.1	256.5	15.9%	20.4%
Obligaciones financieras	1,154.4	144.5	1,147.0	143.1	1,086.1	141.3	-60.8	-1.9	-5.3%	-1.3%	-68.2	-3.3	-5.9%	-2.3%
Otros pasivos	1,595.7	199.8	1,528.4	190.7	2,512.9	326.8	984.6	136.1	64.4%	71.4%	917.2	127.0	57.5%	63.6%
Total	51,800.3	6,486.4	54,535.6	6,805.4	56,716.2	7,376.9	2,180.7	571.5	4.0%	8.4%	4,915.9	890.5	9.5%	13.7%

Q. = Quetzales, \$ = US Dólares

Tipo de cambio a marzo 2010, Q7.98605; a diciembre 2010, Q8.01358; y a marzo 2011, Q7.68836.

Con respecto a la variación de los diferentes rubros del pasivo en moneda extranjera de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza durante el primer trimestre de 2011, se observa en el *Cuadro 23* que las obligaciones depositarias mostraron un incremento de solamente 2.2% (Q889.2 millones) derivado de la apreciación de la moneda local, mientras que cuando éstas se expresan en US dólares, su crecimiento fue de 6.5% (equivalente a US\$329.8 millones). El rubro de otros pasivos mostró un aumento de 64.4% (Q984.6 millones), mientras que expresados en US dólares, su variación fue de 71.4% (equivalente a US\$136.1 millones). Los créditos obtenidos también registraron un incremento de 3.3% (Q367.8 millones), mientras que en US dólares, su variación fue de 7.6% (equivalente a US\$107.4 millones).

Interanualmente, el incremento de las obligaciones depositarias en moneda extranjera, de bancos y de entidades fuera de plaza, fue de 6.3% (Q2,469.8 millones) y, cuando éstas son expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, muestran una variación de 10.5% (equivalente a US\$510.3 millones). Los créditos obtenidos mostraron un aumento de 15.9% (Q1,597.1 millones), mientras que en US dólares, su variación fue de 20.4% (equivalente a US\$256.5 millones). De la misma manera, el rubro de otros pasivos mostró un incremento de 57.5% (Q917.2 millones), mientras que en US dólares, su crecimiento fue de 63.6% (equivalente a US\$127.0 millones). Al igual que la variación durante el primer trimestre de 2011, la diferencia entre las tasas de crecimiento interanuales, según si los montos están expresados en quetzales o en US dólares, obedece al efecto de apreciación cambiaria.

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 2011, mostraron un incremento de Q3,079.5 millones (2.2%), mientras que interanualmente registraron un aumento de Q13,125.5 millones (10.1%), 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-2010		Dic-2010		Mar-2011		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Trimestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Monetarios	47,215.7	36.4%	52,217.6	37.4%	54,439.1	38.1%	2,221.5	4.3%	7,223.4	15.3%
De Ahorro	25,152.4	19.4%	28,556.9	20.5%	29,281.6	20.5%	724.7	2.5%	4,129.2	16.4%
A Plazo	56,706.1	43.8%	58,372.4	41.8%	58,428.1	40.9%	55.7	0.1%	1,722.0	3.0%
Otros	508.6	0.4%	481.9	0.3%	559.5	0.4%	77.7	16.1%	51.0	10.0%
Total	129,582.8	100.0%	139,628.8	100.0%	142,708.3	100.0%	3,079.5	2.2%	13,125.5	10.1%

La variación de las obligaciones depositarias durante el primer trimestre de 2011 fue el resultado del incremento registrado en los depósitos monetarios por Q2,221.5 millones (4.3%), en los depósitos de ahorro por Q724.7 millones (2.5%), en el rubro de otros depósitos, que incluye depósitos a la orden y depósitos con restricciones, por Q77.7 millones (16.1%) y en los depósitos a plazo por Q55.7 millones (0.1%).

La variación interanual de las obligaciones depositarias se debió al aumento de los depósitos monetarios por Q7,223.4 millones (15.3%), de los depósitos de ahorro por Q4,129.2 millones (16.4%), de los depósitos a plazo por Q1,722.0 millones (3.0%) y de los otros depósitos por Q51.0 millones (10.0%).

El crecimiento de los diferentes tipos de depósito refleja, en parte, el grado de confianza que el público tiene en las instituciones depositarias, además de representar una fuente constante de recursos para efectuar el proceso de intermediación financiera. El mayor dinamismo del crecimiento de los depósitos monetarios, tanto de forma trimestral como interanual, se atribuye a la recuperación del nivel de la actividad económica y a una mejora en la confianza de los agentes económicos, que requieren de recursos líquidos disponibles (en depósitos monetarios) para realizar las transacciones del giro de sus negocios.

En la estructura de las obligaciones depositarias, como se observa en el Cuadro 24, los depósitos monetarios mostraron un incremento de su participación dentro del total de depósitos, pasando de 36.4% en marzo de 2010 a 38.1% en marzo de 2011, mientras que los depósitos a plazo pasaron de 19.4% en marzo de 2010 a 20.5% en marzo de 2011. Por el contrario, los depósitos a plazo mostraron un decremento en su participación, pasando de 43.8% en marzo de 2010 a 40.9% en marzo de 2011.

Con respecto a las obligaciones depositarias de los bancos y entidades fuera de plaza, clasificadas por tipo de moneda, durante el primer trimestre de 2011 muestran un incremento de 2.2% (Q2,190.3 millones) en moneda nacional y de 2.2% (Q889.2 millones) en moneda extranjera e interanualmente muestran un incremento de 11.8%

(Q10,655.8 millones) en moneda nacional y de 6.3% (Q2,469.8 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-2010		Dic-2010		Mar-2011		Variación							
							Trimestral				Interanual			
	Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa							
	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME
Monetarios	35,382.7	11,833.0	38,811.7	13,405.8	39,621.7	14,817.4	809.9	1,411.6	2.1%	10.5%	4,238.9	2,984.4	12.0%	25.2%
De Ahorro	20,185.1	4,967.2	22,919.7	5,637.2	23,294.3	5,987.3	374.6	350.1	1.6%	6.2%	3,109.2	1,020.0	15.4%	20.5%
A Plazo	34,621.4	22,084.8	36,904.0	21,468.5	37,840.2	20,587.9	936.2	-880.5	2.5%	-4.1%	3,218.8	-1,496.8	9.3%	-6.8%
Otros	403.5	105.1	422.7	59.2	492.3	67.2	69.6	8.0	16.5%	13.6%	88.8	-37.9	22.0%	-36.0%
Total	90,592.8	38,990.0	99,058.2	40,570.6	101,248.5	41,459.8	2,190.3	889.2	2.2%	2.2%	10,655.8	2,469.8	11.8%	6.3%
Estructura														
Monetarios	74.9%	25.1%	74.3%	25.7%	72.8%	27.2%								
De Ahorro	80.3%	19.7%	80.3%	19.7%	79.6%	20.4%								
A Plazo	61.1%	38.9%	63.2%	36.8%	64.8%	35.2%								
Otros	79.3%	20.7%	87.7%	12.3%	88.0%	12.0%								
Total	69.9%	30.1%	70.9%	29.1%	70.9%	29.1%								
MN = Moneda Nacional. ME = Moneda Extranjera														

MN = Moneda Nacional, ME = Moneda Extranjera

El incremento de las obligaciones depositarias en moneda nacional en el primer trimestre de 2011, se debió a aumentos en los depósitos a plazo por Q936.2 millones (2.5%), en los depósitos monetarios por Q809.9 millones (2.1%), en los depósitos de ahorro por Q374.6 millones (1.6%) y en los otros depósitos por Q69.6 millones (16.5%). En moneda extranjera, las obligaciones depositarias también se incrementaron 2.2%, resultado neto del aumento de los depósitos monetarios por Q1,411.6 millones (10.5%), de los depósitos de ahorro por Q350.1 millones (6.2%) y de los otros depósitos por Q8.0 millones (13.6%); así como de la disminución de los depósitos a plazo por Q880.5 millones (4.1%).

De forma interanual, el incremento de las obligaciones depositarias en moneda nacional se debió al aumento de los depósitos monetarios por Q4,238.9 millones (12.0%), de los depósitos a plazo por Q3,218.8 millones (9.3%), de los depósitos de ahorro por Q3,109.2 millones (15.4%) y de los otros depósitos por Q88.8 millones (22.0%). Asimismo, el aumento de las obligaciones depositarias en moneda extranjera se atribuye al incremento de los depósitos monetarios en Q2,984.4 millones y en los depósitos de ahorro en Q1,020.0 millones (25.2% y 20.5%, respectivamente); así como a la reducción de los depósitos a plazo en Q1,496.8 millones y de los otros depósitos en Q37.9 millones (6.8% y 36.0%, respectivamente).

Con respecto a la variación de la composición de las obligaciones depositarias de los bancos y de las entidades fuera de plaza, por tipo de moneda, durante el primer trimestre de 2011, se observa en el *Cuadro 25*, que los depósitos monetarios y de ahorro registraron disminuciones en su participación en moneda nacional y un aumento en moneda extranjera, mientras que los depósitos a plazo y los otros depósitos muestran un aumento de su participación en moneda nacional y una disminución en moneda extranjera; sin embargo, las obligaciones depositarias mantuvieron su participación tanto en moneda extranjera como en moneda nacional en forma agregada.

Interanualmente, el aumento en la participación de los depósitos en moneda nacional (de 69.9% a 70.9%), y la consiguiente reducción de la participación de los mismos en moneda extranjera (de 30.1% a 29.1%), se debió al incremento de los depósitos a plazo y los otros depósitos en moneda nacional (de 61.1% a 64.8% y de 79.3% a 88.0%, respectivamente). Por el contrario, la participación de los depósitos monetarios y de los depósitos de ahorro en moneda nacional disminuyó (de 74.9% a 72.8% y de 80.3% a 79.6%, respectivamente).

Debido a la variabilidad observada en el tipo de cambio que afectó los pasivos en moneda extranjera de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, es oportuno analizar el efecto que dicha variabilidad ha tenido en el comportamiento de las obligaciones depositarias en moneda extranjera, misma que se presenta en el *Cuadro 26*.

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

(Cifras en millones)

Tipo de depósito	Mar-2010		Dic-2010		Mar-2011		Variación							
							Trimestral				Interanual			
							Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$
Monetarios	11,833.0	1,481.7	13,405.8	1,672.9	14,817.4	1,927.3	1,411.6	254.4	10.5%	15.2%	2,984.4	445.5	25.2%	30.1%
De Ahorro	4,967.2	622.0	5,637.2	703.5	5,987.3	778.7	350.1	75.3	6.2%	10.7%	1,020.0	156.8	20.5%	25.2%
A Plazo	22,084.8	2,765.4	21,468.5	2,679.0	20,587.9	2,677.8	-880.5	-1.2	-4.1%	0.0%	-1,496.8	-87.6	-6.8%	-3.2%
Otros	105.1	13.2	59.2	7.4	67.2	8.7	8.0	1.4	13.6%	18.4%	-37.9	-4.4	-36.0%	-33.6%
Total	38,990.0	4,882.3	40,570.6	5,062.7	41,459.8	5,392.5	889.2	329.8	2.2%	6.5%	2,469.8	510.3	6.3%	10.5%

Q. = Quetzales, \$ = US Dólares

Tipo de cambio a marzo 2010, Q7.98605; a diciembre 2010, Q8.01358; y a marzo 2011, Q7.68836.

Durante el primer trimestre de 2011, los depósitos monetarios se incrementaron en 10.5% (Q1,411.6 millones) y cuando están expresados en dólares de los Estados Unidos de América crecieron 15.2% (equivalente a US\$254.4 millones). Asimismo, los depósitos de ahorro se incrementaron en 6.2% (Q3,509.1 millones) y cuando están expresados en US dólares aumentaron 10.7% (equivalente a US\$75.3 millones). Por su parte, los depósitos a plazo disminuyeron 4.1% (Q880.5 millones) y expresados en dólares se redujeron en menos de 0.1% (US\$1.2 millones).

4.2.3 CONCENTRACIÓN DE LOS BANCOS

Dada 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 2011, el 79.9% de los activos del sistema bancario se concentraba en 5 entidades (79.5% a diciembre de 2010).

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 Hirschman (HHI)^{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 de mercado, 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 banco. 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.

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

Donde:

HHI = Índice de Herfindahl-Hirschman

α_i = Cuota de participación de mercado de cada entidad bancaria

i = Entidad bancaria

Al aplicar el Índice Herfindahl-Hirschman para medir la concentración bancaria en Guatemala, tomando como base los rubros de activos, cartera de créditos y obligaciones depositarias, se obtuvieron los resultados que se observan en el Cuadro 27.

Cuadro 27. HHI de bancos medido a través de activos, cartera de créditos y obligaciones depositarias.

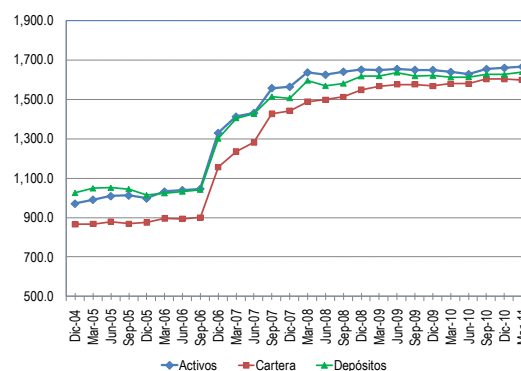
Fecha	Activos	Cartera	Depósitos	No. de Bancos	Fecha	Activos	Cartera	Depósitos	No. de Bancos
Dic-04	971.6	866.3	1,025.4	25	Mar-08	1,636.9	1,489.4	1,596.3	20
Mar-05	991.6	867.7	1,048.6	25	Jun-08	1,625.3	1,499.2	1,569.6	20
Jun-05	1,009.4	879.5	1,051.6	25	Sep-08	1,640.6	1,513.4	1,581.1	20
Sep-05	1,012.9	868.9	1,044.7	25	Dic-08	1,651.1	1,549.0	1,617.9	19
Dic-05	998.0	876.0	1,013.9	26	Mar-09	1,648.8	1,567.5	1,619.2	19
Mar-06	1,032.8	896.0	1,024.0	26	Jun-09	1,654.5	1,575.8	1,637.2	19
Jun-06	1,040.1	893.8	1,032.7	26	Sep-09	1,649.8	1,575.8	1,618.6	18
Sep-06	1,046.4	901.2	1,042.2	26	Dic-09	1,649.4	1,568.9	1,620.6	18
Dic-06	1,329.8	1,156.7	1,301.7	24	Mar-10	1,639.5	1,580.1	1,613.0	18
Mar-07	1,412.8	1,235.4	1,405.4	23	Jun-10	1,628.1	1,580.1	1,614.2	18
Jun-07	1,430.9	1,282.4	1,427.1	24	Sep-10	1,654.1	1,603.3	1,627.8	18
Sep-07	1,557.4	1,427.1	1,514.8	22	Dic-10	1,660.0	1,604.4	1,626.6	18
Dic-07	1,564.1	1,442.7	1,506.8	21	Mar-11	1,666.1	1,599.3	1,639.8	18

De acuerdo al Índice Herfindahl-Hirschman, se registró un leve incremento en la concentración por activos, pues pasó de 1,660.0 en diciembre de 2010 a 1,666.1 en marzo de 2011, debido al incremento, en ese período, de la participación de activos de los cinco primeros bancos. Para el caso del índice mencionado aplicado a la cartera de créditos, se registró una reducción, pues pasó de 1,604.4 en diciembre de 2010 a 1,599.3 en marzo de 2011, debido a la pérdida de participación de mercado de uno de los cinco principales bancos. Asimismo, dicho indicador para las obligaciones depositarias, muestra un aumento de 1,626.6 en diciembre de 2010 a 1,639.8 en marzo de 2011, situación que se puede observar en el Cuadro 27 y en la Ilustración 17.

Lo anterior indica que el sistema bancario de Guatemala, medido a través de dichos rubros, representa un mercado con concentración moderada.

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 parte del 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. (el cual posteriormente cambió su denominación a Banco Citibank de Guatemala, S.A.) y la del Banco de la República, S.A. por parte del Banco de los Trabajadores.

Ilustración 17. HHI por activos, cartera de créditos y obligaciones depositarias 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 en marzo de 2011 una posición promedio de Q174.6 millones en moneda nacional y de US\$51.3 millones en moneda extranjera.

Las entidades fuera de plaza mostraron durante el primer trimestre de 2011 posiciones positivas en reserva de liquidez. En forma agregada, al 31 de marzo de 2011, la reserva de liquidez computable fue de US\$1,164.5 millones, mientras que la requerida fue de US\$353.6 millones; consecuentemente se observó una posición de reserva de liquidez positiva de US\$810.9 millones, equivalente a Q6,234.5 millones¹³.

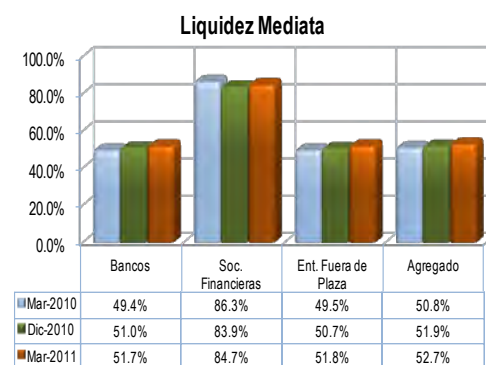
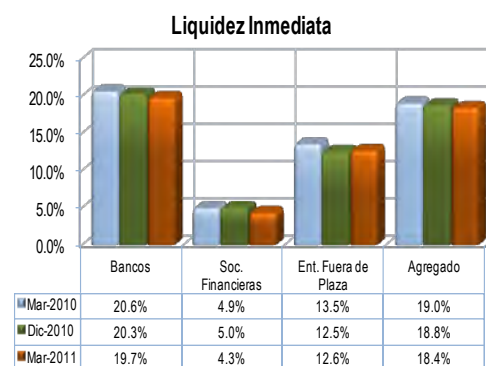
En la *Ilustración 18* se aprecia el comportamiento del indicador de liquidez inmediata¹⁴ de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, que a marzo de 2011, presenta un nivel de 18.4%, con una disminución respecto a diciembre de 2010 (18.8%), derivado de la menor acumulación de recursos en disponibilidades (0.1%), así como por el crecimiento sostenido de la captación de recursos (2.1%).

En las entidades fuera de plaza, respecto a diciembre de 2010, el indicador muestra un leve incremento de 12.5% a 12.6%, debido a que la reducción de las disponibilidades (3.2%) fue menor a la disminución de las obligaciones de captación (3.9%).

Interanualmente, también se observa una reducción del indicador, debido a que el incremento de las disponibilidades (5.5%) fue menor al incremento de las captaciones (9.1%). Situación similar se registró en cada tipo de entidad.

Por su parte, el indicador de liquidez mediata¹⁵, a marzo de 2011 a nivel agregado, se situó en 52.7%, mayor a los registrados en diciembre (51.9%) y en marzo de 2010 (50.8%), derivado del incremento en el rubro de inversiones,

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



¹³ Tipo de cambio de referencia al 31 de marzo 2011: Q7.68836 por US\$1.00.

¹⁴ 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).

¹⁵ Medido por la razón de activos líquidos (disponibilidades e inversiones totales) con relación a las obligaciones de captación más las cuentas por pagar.

ante una menor colocación en cartera de créditos de los recursos captados. En las sociedades financieras, el indicador a marzo de 2011 respecto de marzo de 2010 muestra un decremento de 86.3% a 84.7%, debido a que la reducción en los activos líquidos fue mayor a la de las obligaciones financieras y las cuentas por pagar.

Lo anterior indica que se ha incrementado la capacidad de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, de forma agregada, para responder ante sus obligaciones de corto plazo.

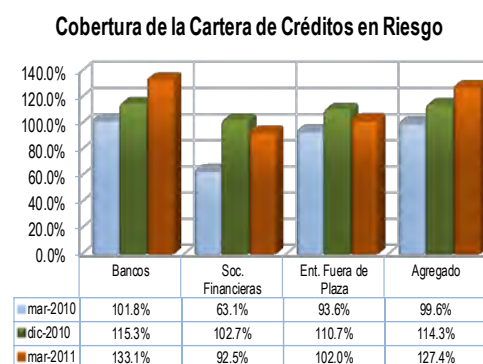
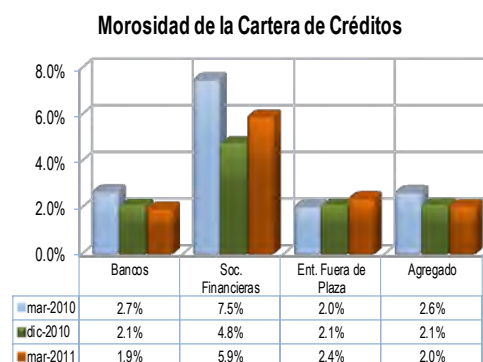
4.2.4.2 RIESGO DE CRÉDITO

Durante el primer trimestre de 2011, los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, de forma agregada, mostraron un leve crecimiento en la actividad crediticia, en tanto se redujo la morosidad de la cartera, debido a que el saldo de la cartera vencida disminuyó respecto a diciembre de 2010, así como respecto a marzo de 2010.

Se observa en la *Ilustración 19*, que el indicador de morosidad¹⁶ de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, en forma agregada, se ubicó en el nivel de 2.0%, menor al nivel de diciembre de 2010 (2.1%) y al de marzo de 2010 (2.6%), situación influenciada, principalmente, por la mejora en las instituciones bancarias, de 2.7% en marzo de 2010 (2.1% en diciembre de 2010) a 1.9% en marzo de 2011, por el dinamismo que ha tenido la cartera de créditos total, en comparación con la reducción de la cartera vencida.

Las sociedades financieras y entidades fuera de plaza, respecto de diciembre de 2010, registraron una disminución en la cartera de créditos total, mientras el saldo de cartera vencida se incrementó, por lo que el nivel de morosidad de estas instituciones aumentó de 4.8% a 5.9% en las sociedades financieras y de 2.1% a 2.4% en las entidades fuera de plaza. Interanualmente, el incremento del indicador de morosidad de las entidades fuera de plaza, de 2.0% a 2.4%, fue producto de la disminución de la cartera vigente (9.0%) y del incremento de la cartera vencida (7.2%), en tanto que la reducción de dicho indicador en las sociedades financieras de 7.5% a 5.9% se debió, principalmente, a la reducción de la cartera vencida.

Ilustración 19. Indicadores de riesgo de crédito de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza



¹⁶ Cociente de la cartera vencida entre la cartera bruta total.

El indicador de cobertura de la cartera vencida¹⁷ a nivel agregado, fue de 127.4%, mayor al de diciembre de 2010, cuando fue de 114.3% y al de marzo de 2010 que fue de 99.6%, situación influenciada por desempeño del indicador en los bancos, pues pasó de 101.8% en marzo de 2010 (115.3% en diciembre de 2010) a 133.1% en marzo de 2011. La cobertura se mejoró debido a la disminución del saldo de la cartera morosa, así como por el incremento en el saldo de las estimaciones por valuación de la cartera de créditos.

La reducción del indicador de cobertura en forma trimestral de las sociedades financieras y entidades fuera de plaza se debió a que el incremento de la cartera vencida (16.9% en las sociedades financieras y 8.8% en las entidades fuera de plaza) fue mayor al incremento registrado en el saldo de las estimaciones por valuación (5.3% en las sociedades financieras y 0.3% en las entidades fuera de plaza).

Cuadro 28. Indicador de morosidad de la cartera de créditos por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

Actividad	Mar-2010	Dic-2010	Mar-2011	Variación en Puntos Porcentuales	
				Trimestral	Interanual
Consumo	3.8%	3.5%	3.2%	-0.28	-0.56
Comercio	3.0%	1.8%	1.7%	-0.08	-1.27
Construcción	2.0%	1.4%	1.6%	0.18	-0.39
Establecimientos Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios Prestados a Empresas	1.4%	1.7%	1.4%	-0.22	0.01
Industria Manufacturera	2.5%	1.7%	1.8%	0.10	-0.73
Agricultura	2.3%	1.5%	1.4%	-0.09	-0.91
Servicios Comunes, Sociales y Personales	1.5%	1.1%	0.9%	-0.20	-0.53
Transferencias	1.5%	1.2%	1.0%	-0.24	-0.52
Electricidad, Gas y Agua	0.1%	1.1%	1.1%	-0.05	0.97
Transporte y Almacenamiento	3.1%	2.2%	2.1%	-0.05	-0.94
Otros Destinos	8.3%	7.4%	7.0%	-0.34	-1.27
Explotación Minas y Canteras	2.1%	2.0%	1.1%	-0.94	-1.04
Total	2.6%	2.1%	2.0%	-0.11	-0.60

La morosidad de la cartera de créditos por actividad económica, como se observa en el Cuadro 28, respecto a diciembre de 2010, se redujo en la mayoría de actividades, a excepción de la actividad de construcción que se incrementó de 1.4% a 1.6% y de la industria manufacturera de 1.7% a 1.8%. Al respecto, según estimaciones del Banco de Guatemala, para 2011 la actividad de construcción tendrá un desempeño negativo en términos reales de 1.4%.

Interanualmente, el indicador de morosidad de la mayoría de actividades económicas también se redujo, a excepción de los rubros de establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios a empresas; y, electricidad, gas y agua, con incrementos de 0.01 y 0.97 puntos porcentuales, respectivamente.

¹⁷ Cociente de las estimaciones por valuación de la cartera de créditos entre la cartera vencida.

En la *Ilustración 20*, se presenta el comportamiento del indicador de morosidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, clasificadas por criterio de agrupación. Respecto a diciembre de 2010, la morosidad en créditos de consumo disminuyó 0.3 puntos porcentuales, al pasar de 3.5% a 3.2%; en créditos hipotecarios para vivienda disminuyó de 2.9% a 2.7%; y, en créditos empresariales menores de 3.9% a 3.8%. La morosidad en las agrupaciones de créditos empresariales mayores y microcréditos, se mantuvo invariable.

Interanualmente, todas las clasificaciones de los créditos se redujeron. Cabe destacar la disminución en el nivel de morosidad en la agrupación de microcréditos de 4.5 puntos porcentuales, al pasar de 10.1% a 5.6% y la de créditos empresariales menores, por 1.8 puntos porcentuales, al pasar de 5.6% a 3.8%.

Por su parte, el indicador de morosidad de la cartera de créditos de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, clasificado por tipo de moneda (*Ilustraciones 21 y 22*), se situó en moneda nacional en 2.3%, mejorando en relación a diciembre de 2010, mientras que en moneda extranjera se redujo de 1.7% a 1.6%.

La mejora del indicador de morosidad de la cartera de créditos en moneda nacional, en el primer trimestre de 2011, está influenciada por la reducción registrada en los bancos de 2.4% a 2.2%; caso contrario en las sociedades financieras, que registró un incremento de 5.0% a 6.1%. En moneda extranjera, el indicador también mejoró debido a que en los bancos pasó de 1.4% a 1.2%; mientras que en las sociedades financieras aumentó de 4.4% a 5.6% y en las entidades fuera de plaza, éste pasó de 2.1% a 2.4%.

Ilustración 20. Indicador de morosidad de la cartera de créditos por criterio de agrupación, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

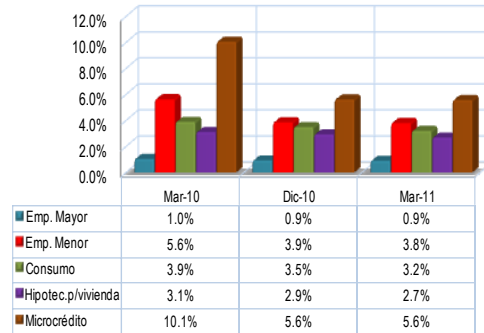
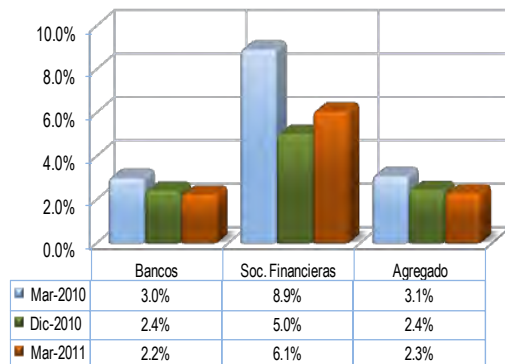


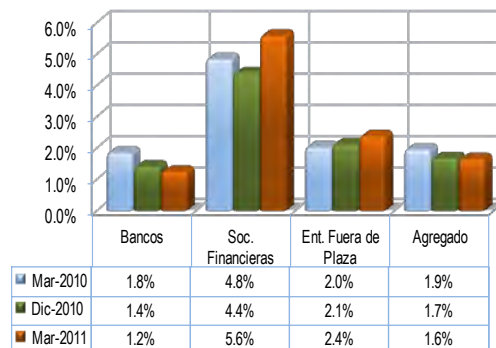
Ilustración 21. Indicador de morosidad de la cartera de créditos en moneda nacional, de bancos y sociedades financieras.



Interanualmente este indicador disminuyó en moneda nacional, de 3.1% a 2.3%, mientras en moneda extranjera se redujo de 1.9% a 1.6%. Se observa una disminución en los bancos (0.8 puntos porcentuales) y en las sociedades financieras (2.8 puntos porcentuales); es decir que se registró una mejora en la calidad de la cartera de créditos en moneda nacional.

Con respecto al indicador de morosidad en moneda extranjera, comparado de forma interanual, se observa una disminución a nivel agregado, de 1.9% en marzo de 2010 a 1.6% en marzo de 2011, debido a la disminución en los bancos (de 1.8% a 1.2%); mientras que en las sociedades financieras y en las entidades fuera de plaza, el indicador registró aumento de 4.8% a 5.6% y de 2.0% a 2.4%, respectivamente.

Ilustración 22. 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 29. Valuación de activos crediticios de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)

Categoría	Dic-2008		Dic-2009		Dic-2010		Variación			
							2008/2009		2009/2010	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
A	89,943.0	94.2%	88,152.1	92.2%	91,080.7	92.4%	-1,791.0	-2.0%	2,928.7	3.3%
B	2,147.0	2.2%	3,227.0	3.4%	2,545.5	2.6%	1,080.0	50.3%	-681.5	-21.1%
C	891.3	0.9%	1,336.2	1.4%	790.6	0.8%	444.9	49.9%	-545.6	-40.8%
D	1,042.9	1.1%	1,109.4	1.2%	919.0	0.9%	66.5	6.4%	-190.4	-17.2%
E	1,423.2	1.5%	1,818.5	1.9%	3,219.6	3.3%	395.2	27.8%	1,401.2	77.1%
Total	95,447.4	100%	95,643.1	100%	98,555.5	100%	195.7	0.2%	2,912.4	3.0%

La valuación de activos crediticios¹⁸ de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, referida al 31 de diciembre 2010, en su conjunto, muestra que el total de activos crediticios valuados aumentó 3.0% (Q2,912.4 millones), respecto a diciembre de 2009, tal como se observa en el Cuadro 29. Dicha variación es el resultado del aumento en 3.3% (Q2,928.7 millones) de los activos clasificados en la categoría "A" (donde el riesgo es considerado como normal); de la disminución de 21.1% (Q681.5 millones) en la categoría "B" (donde el riesgo es superior al normal), de la reducción de 40.8% (Q545.6 millones) en la categoría "C" (con pérdidas esperadas), de la disminución de 17.2% (Q190.4 millones) en la categoría "D" (con pérdidas significativas esperadas); y del incremento de 77.1% (Q1,401.2 millones) en la categoría "E" (de alto riesgo de irrecuperabilidad).

¹⁸ La información de la valuación de activos, que incluye la cartera de créditos y otros activos crediticios, muestra un rezago de tres meses, debido a que las entidades que otorgan financiamiento, de acuerdo a la normativa vigente, tienen plazo de un mes y medio para presentarla.

En la estructura de la valuación de activos crediticios por tipo de entidad, se observa en el Cuadro 30 que para el caso de los bancos, a diciembre de 2010, el 92.2% se encuentra en la categoría “A”, incrementando su participación respecto a diciembre de 2009 (92.0%), pero inferior a lo registrado en diciembre de 2008 (94.5%). En la categoría “B”, a diciembre de 2010 se encuentra el 2.7%, participación menor a la registrada en diciembre de 2009 (3.4%) y superior a la de diciembre de 2008 (2.0%). Así, la calidad de activos crediticios de los bancos registró un leve deterioro respecto a diciembre de 2009 al considerar las categorías “A” y “B” en su conjunto.

Cuadro 30. 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					
										2008/2009			2009/2010		
	Dic-2008	Dic-2009	Dic-2010	Dic-2008	Dic-2009	Dic-2010	Dic-2008	Dic-2009	Dic-2010	Bancos	Soc. Financieras	Ent. Fuera de Plaza	Bancos	Soc. Financieras	Ent. Fuera de Plaza
A	94.5%	92.0%	92.2%	89.4%	88.6%	91.0%	93.5%	93.5%	93.9%	-2.50	-0.80	0.06	0.24	2.32	0.38
B	2.0%	3.4%	2.7%	2.6%	4.7%	3.4%	3.3%	3.1%	1.6%	1.38	2.15	-0.25	-0.70	-1.38	-1.45
C	1.0%	1.5%	0.9%	0.8%	0.5%	1.5%	0.5%	0.8%	0.3%	0.50	-0.26	0.26	-0.66	0.92	-0.43
D	1.0%	1.2%	1.0%	3.7%	1.2%	0.3%	1.2%	0.9%	0.8%	0.19	-2.49	-0.31	-0.25	-0.90	-0.05
E	1.4%	1.9%	3.2%	3.5%	4.9%	3.9%	1.5%	1.8%	3.3%	0.44	1.40	0.23	1.37	-0.96	1.55

En cuanto a la estructura de la valuación de activos crediticios de las sociedades financieras, a diciembre de 2010, el 91.0% se encuentra en la categoría “A”, participación mayor a la registrada en diciembre de 2009 (88.6%) y a la de diciembre de 2008 (89.4%). En la categoría “B”, a diciembre de 2010 se encuentra el 3.4%, participación menor a la registrada en diciembre de 2009 (4.7%) y mayor a la de diciembre de 2008 (2.6%). Así, para las sociedades financieras se mostró una mejor calidad de los activos crediticios, respecto a diciembre de 2009 y de 2008.

Para el caso de las entidades fuera de plaza, a diciembre de 2010, el 93.9% de los activos se clasificaron en la categoría “A”, participación mayor a la registrada en diciembre de 2009 y de 2008 (93.5% en ambas fechas). La participación de la categoría “B” fue de 1.6%, proporción menor a la registrada en 2009 y 2008 (3.1% y 3.3%, respectivamente). Por lo tanto, la calidad de activos de las entidades fuera de plaza registró un leve deterioro respecto a diciembre de 2009 al considerar las categorías “A” y “B” en su conjunto.

Cuadro 31. Reservas de valuación de activos crediticios de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)

Categoría	Dic-08		Dic-09		Dic-10		Variación			
							2008/2009		2009/2010	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
A	29.6	2.4%	17.8	1.2%	13.1	0.9%	-11.8	-40.0%	-4.6	-26.2%
B	58.0	4.6%	79.7	5.2%	58.0	3.9%	21.7	37.4%	-21.7	-27.2%
C	117.7	9.4%	117.8	7.7%	86.7	5.8%	0.2	0.1%	-31.1	-26.4%
D	167.0	13.4%	231.7	15.1%	219.2	14.7%	64.6	38.7%	-12.5	-5.4%
E	878.6	70.2%	1,091.1	70.9%	1,112.0	74.7%	212.5	24.2%	20.9	1.9%
Total	1,250.9	100%	1,538.0	100%	1,489.0	100%	287.2	23.0%	-49.0	-3.2%

A diciembre de 2010, las reservas de valuación de los activos crediticios de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado fueron de Q1,489.0 millones, menores en Q49.0 millones (3.2%) al monto registrado en diciembre de 2009 (Q1,538.0 millones); sin embargo, el monto es mayor al registrado en diciembre de 2008 (Q1,250.9 millones), tal como se observa en el *Cuadro 31*.

El incremento acumulado del monto de reservas de valuación de activos fue el resultado neto del aumento en las reservas de la categoría “E” por Q20.9 millones y de la disminución en la categoría “A” por Q4.6 millones, en la categoría “B” por Q21.7 millones, en la categoría “C” por Q31.1 millones y en la “D” por Q12.5 millones.

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 requiere la constitución de reservas o provisiones genéricas a partir del 31 de marzo de 2009¹⁹, las cuales pasaron de Q1,110.1 millones en diciembre de 2010 a Q1,194.2 millones en marzo de 2011.

¹⁹ El Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito, en su 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 brutos...”. Para el efecto se estableció un programa gradual para la constitución de dichas reservas, que a marzo de 2011, deben sumar el 90%.

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

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

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

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

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

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

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

Para deudores empresariales mayores, 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 2011, los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, registraron una posición patrimonial de Q6,463.1 millones, mostrando una disminución de Q628.7 millones (8.9%) respecto a la posición observada en diciembre de 2010; asimismo, a nivel interanual se observó una disminución de Q132.2 millones (2.0%), tal como se muestra en el Cuadro 32.

Cuadro 32. Posición patrimonial por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)							
Entidad	Mar-2010	Dic-2010	Mar-2011	Variación			
				Trimestral		Interanual	
				Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Bancos							
Computable	14,231.9	15,465.3	15,084.0	-381.3	-2.5%	852.1	6.0%
Requerido	9,406.0	10,193.7	10,309.3	115.6	1.1%	903.4	9.6%
Posición	4,825.9	5,271.6	4,774.7	-496.9	-9.4%	-51.3	-1.1%
Sociedades Financieras							
Computable	826.5	850.8	819.9	-30.9	-3.6%	-6.6	-0.8%
Requerido	202.0	197.7	189.7	-8.0	-4.1%	-12.3	-6.1%
Posición	624.5	653.1	630.2	-22.9	-3.5%	5.7	0.9%
Entidades Fuera de Plaza							
Computable	2,550.0	2,537.8	2,399.8	-138.0	-5.4%	-150.2	-5.9%
Requerido	1,405.0	1,370.5	1,341.5	-29.0	-2.1%	-63.5	-4.5%
Posición	1,144.9	1,167.3	1,058.3	-109.0	-9.3%	-86.6	-7.6%
Agregado							
Computable	17,608.3	18,853.9	18,303.7	-550.2	-2.9%	695.3	3.9%
Requerido	11,013.0	11,762.0	11,840.5	78.5	0.7%	827.5	7.5%
Posición	6,595.3	7,091.9	6,463.1	-628.7	-8.9%	-132.2	-2.0%

El patrimonio computable de forma agregada, a marzo de 2011, representó 154.6% del patrimonio requerido, no obstante la disminución de la posición patrimonial. A diciembre de 2010 la relación fue de 160.3% y a marzo de 2010 era de 159.9%. La relación de patrimonio computable respecto el patrimonio requerido de los bancos fue de 146.3%, de las sociedades financieras de 432.2% y de las entidades fuera de plaza de 178.9%.

La disminución del patrimonio computable comparado con diciembre de 2010, se registró en el capital complementario, especialmente en obligaciones subordinadas y resultados del ejercicio, no obstante el incremento en el capital primario, específicamente en capital pagado y reservas de capital. El incremento del patrimonio requerido se debió, principalmente, al requerimiento de capital sobre activos y contingencias, mientras se redujo el requerimiento de capital por el riesgo cambiario crediticio al que se encuentran expuestas las instituciones financieras²⁰.

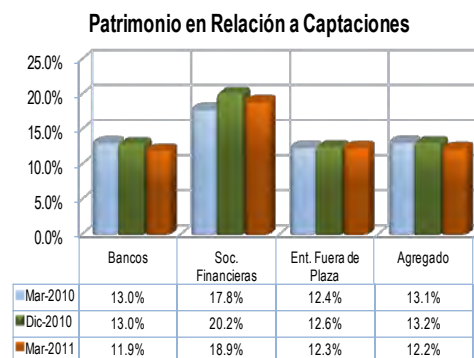
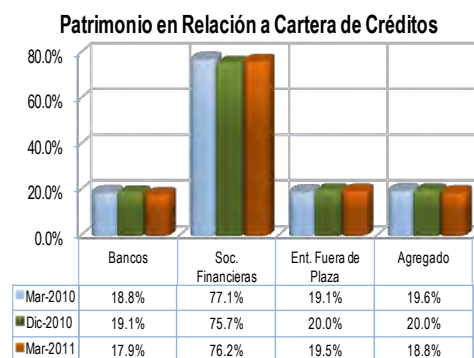
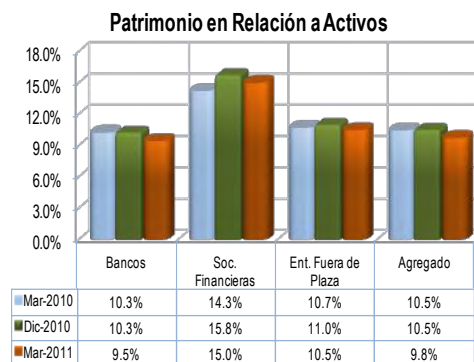
²⁰ De conformidad con la Resolución de Junta Monetaria, JM-134-2009, los bancos, sociedades financieras, las entidades fuera de plaza y las empresas integrantes de un grupo financiero, que otorguen financiamiento en moneda extranjera, y que están expuestas al riesgo cambiario crediticio, deberán contar con capital adicional por este riesgo. A marzo de 2011, el patrimonio requerido por este riesgo, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza ascendió a Q200.5 millones.

Asimismo, la solvencia de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, puede ser medida por indicadores financieros, tal como se muestra en la *Ilustración 23*. En ese sentido, el indicador que relaciona el patrimonio con el total de activos, el cual representa la proporción de patrimonio que respalda los activos de las entidades, pasó de 10.5% en diciembre de 2010 a 9.8% en marzo de 2011, derivado de la disminución en saldo del capital contable (5.4%), influenciado por la distribución de utilidades y el vencimiento de obligaciones subordinadas; por otra parte, se registró un crecimiento en los activos netos (2.0%), principalmente, en el rubro de inversiones. Interanualmente, la reducción del indicador de 10.5% a 9.8% se debió a que el crecimiento de los activos (9.1%) fue mayor al crecimiento del patrimonio (1.7%).

El indicador, a nivel agregado, que relaciona el patrimonio con la cartera de créditos bruta, a marzo de 2011 se ubicó en 18.8%, menor al registrado en diciembre de 2010 (20.0%), debido al aumento de la cartera de créditos (0.6%), y por la disminución del capital contable, como se expresó en el párrafo anterior. Interanualmente, dicho indicador se redujo 0.8 puntos porcentuales.

El indicador que relaciona el patrimonio con las captaciones²¹, el cual representa la proporción de recursos de los accionistas respecto a los recursos captados del público, fue de 12.2% a marzo de 2011, menor al observado en diciembre de 2010 (13.2%). Esta reducción fue influenciada por el incremento de las captaciones (2.1%), en comparación con la disminución del patrimonio (5.4%). Interanualmente, también se redujo el indicador, debido a que el incremento de las captaciones (9.1%) fue mayor que el incremento del patrimonio (1.7%).

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



²¹ Incluye obligaciones depositarias y obligaciones financieras.

Cuadro 33. Principales rubros del capital contable de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)

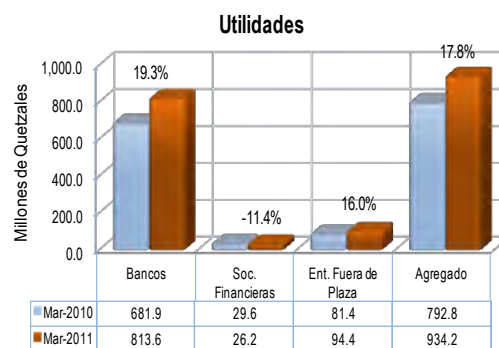
Rubro	Mar-2010		Dic-2010		Mar-2011		Variación			
							Trimestral		Interanual	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Capital pagado	8,340.3	47.0%	8,693.7	45.6%	8,739.6	48.5%	45.9	0.5%	399.3	4.8%
Aportaciones permanentes	1,227.8	6.9%	1,109.7	5.8%	1,118.7	6.2%	8.9	0.8%	-109.1	-8.9%
Reservas de capital	4,564.2	25.7%	4,095.9	21.5%	5,120.5	28.4%	1,024.7	25.0%	556.3	12.2%
Obligaciones subordinadas	1,562.8	8.8%	1,440.5	7.6%	861.8	4.8%	-578.7	-40.2%	-701.0	-44.9%
Ganancias o pérdidas por cambios en el valor de mercado de las inversiones	63.2	0.4%	37.0	0.2%	55.2	0.3%	18.2	49.2%	-8.0	-12.7%
Resultados ejercicios anteriores	1,203.1	6.8%	763.5	4.0%	1,271.1	7.0%	507.6	66.5%	68.0	5.7%
Resultado del ejercicio	792.8	4.5%	2,981.6	15.6%	934.2	5.2%	-2,047.4	-68.7%	141.4	17.8%
Otros rubros	-22.1	-0.1%	-65.5	-0.3%	-68.2	-0.4%	-2.8	4.3%	-46.1	208.4%
Total	17,732.2	100.0%	19,056.4	100.0%	18,032.8	100.0%	-1,023.6	-5.4%	300.7	1.7%

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 agregado, a marzo de 2011, disminuyó en Q1,023.6 millones (5.4%) respecto al nivel observado en diciembre de 2010, tal como se observa en el Cuadro 33. Dicha variación se debió, principalmente, a la distribución de utilidades a los accionistas y a la reducción observada en las obligaciones subordinadas; asimismo, se registró un incremento en las reservas de capital. Al analizar el capital contable respecto a marzo de 2010, se incrementó Q300.7 millones (1.7%), debido, principalmente, al aumento de reservas de capital y capital pagado, adicionalmente se presentó un incremento en los resultados del ejercicio. Cabe mencionar que 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.

4.2.6 RENTABILIDAD

Las utilidades de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a marzo de 2011, alcanzaron un total de Q934.2 millones, mayores en Q141.4 millones al nivel obtenido a marzo de 2010, incremento equivalente a 17.8%, tal como se observa en la *Ilustración 24*. Para el caso de los bancos, las utilidades pasaron de Q681.9 millones en marzo de 2010 a Q813.6 millones en marzo de 2011, aumento equivalente al 19.3%; las sociedades financieras disminuyeron sus utilidades en 11.4%, de Q29.6 millones a Q26.2 millones, y las entidades fuera de plaza aumentaron sus utilidades en 16.0%, de Q81.4 millones a Q94.4 millones. La disminución de las utilidades de las sociedades financieras refleja, en cierta medida, menores niveles en los márgenes de inversión y de servicios.

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



A continuación, en el *Cuadro 34*, se describen los principales rubros del estado de resultados de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, en forma agregada.

Cuadro 34. Principales rubros del estado de resultados de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)				
Rubro	Mar-2010	Mar-2011	Variación Interanual	
			Absoluta	Relativa
Margen de Inversión	2,227.2	2,389.1	161.9	7.3%
Margen de Servicios	291.8	344.2	52.4	17.9%
Margen de Otros Productos de Operación	-90.5	12.0	102.5	-113.3%
Margen Operacional Bruto	2,428.5	2,745.3	316.8	13.0%
Gastos de Administración	1,587.2	1,744.2	157.0	9.9%
Margen Operacional Neto	841.3	1,001.1	159.8	19.0%
Otros Productos y Gastos	-48.5	-66.9	-18.4	38.1%
Resultado	792.8	934.2	141.4	17.8%

El aumento de las utilidades obtenidas por los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, por Q141.4 millones (17.8%), se debió, principalmente, al resultado del incremento del margen de inversión²² por Q161.9 millones (7.3%); del margen de otros productos de operación por Q102.5 (113.3%); y del margen por servicios²³ por Q52.4 millones (17.9%); ya que aun cuando existió incremento de los gastos de administración por Q157.0 millones (9.9%), el margen operacional neto se incrementó en Q159.8 millones (19.0%).

²² Resultado neto de los productos financieros menos los gastos financieros.

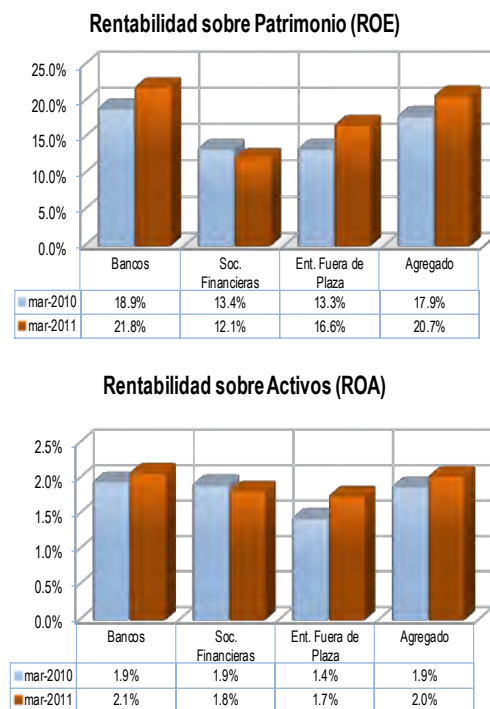
²³ Resultado neto de los ingresos por servicios menos los gastos por servicios.

La variación de otros productos y gastos por Q18.4 millones (38.1%) incidió negativamente en el resultado para marzo de 2011, tal como se observa en el *Cuadro 34*.

Con respecto a los indicadores de rentabilidad, tal como se observa en la *Ilustración 25*, los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, a marzo de 2011, registraron un indicador de rentabilidad sobre patrimonio (ROE, por sus siglas en inglés) de 20.7%, mayor al registrado en marzo de 2010 de 17.9%, debido a que el crecimiento de las utilidades (17.8%) fue mayor al del patrimonio (1.7%). El indicador mencionado se incrementó en bancos y en entidades fuera de plaza, ya que en sociedades financieras se redujo, como consecuencia de la caída de sus utilidades (11.4%).

El indicador de rentabilidad sobre activos (ROA, por sus siglas en inglés), de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, a marzo de 2011, se ubicó en 2.0% mayor a 1.9% de marzo de 2010, debido a que el incremento de las utilidades (17.8%) fue mayor al de los activos (9.2%). Cabe mencionar que en bancos, el ROA se incrementó de 1.9% a 2.1% y en las entidades fuera de plaza de 1.4% a 1.7%, mientras que en las sociedades financieras, disminuyó de 1.9% a 1.8%.

Ilustración 25. Indicadores de rentabilidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



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 2011, se ubicaron en Q3,931.1 millones, tal como se observa en el Cuadro 35.

Cuadro 35. Estructura y variación de las mercaderías en depósito en los almacenes generales de depósito.

(Cifras en millones de Quetzales)										
Mercaderías en	Mar-2010		Dic-2010		Mar-2011		Variación			
							Trimestral		Interanual	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Bodegas Propias	593.1	14.5%	525.3	12.9%	458.6	11.7%	-66.7	-12.7%	-134.5	-22.7%
Bodegas Habilitadas	402.1	9.8%	416.0	10.2%	643.2	16.4%	227.2	54.6%	241.1	59.9%
Bodegas Fiscales	3,092.5	75.6%	3,119.8	76.8%	2,825.3	71.9%	-294.4	-9.4%	-267.1	-8.6%
Remate	3.2	0.1%	3.2	0.1%	3.9	0.1%	0.7	22.3%	0.7	22.3%
Total	4,090.9	100.0%	4,064.3	100.0%	3,931.1	100.0%	-133.2	-3.3%	-159.8	-3.9%

Las mercaderías tuvieron una disminución de Q133.2 millones (3.3%) con respecto al nivel de diciembre de 2010 (Q4,064.3 millones), debido a la reducción de mercaderías en bodegas fiscales por Q294.4 millones (9.4%) y en bodegas propias por Q66.7 millones (12.7%), mientras que las mercaderías en bodegas habilitadas se incrementaron Q227.2 millones (54.6%) y las mercaderías en remate Q0.7 millones (22.3%).

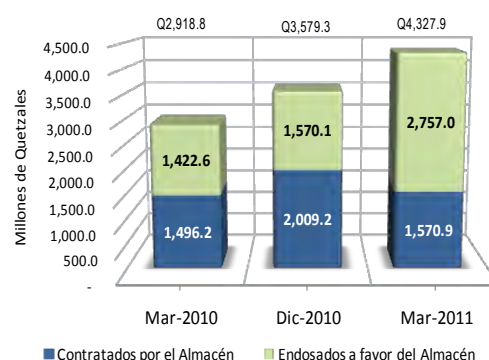
Interanualmente, las mercaderías también muestran una reducción de Q159.8 millones (3.9%) respecto de marzo de 2010, debido a la disminución de las mercaderías en bodegas fiscales por Q267.1 millones (8.6%) y de las mercaderías en bodegas propias por Q134.5 millones (22.7%), en tanto que las mercaderías en bodegas habilitadas se incrementaron Q241.1 millones (59.9%) y la mercadería en remate Q0.7 millones (22.3%). La disminución del nivel de mercaderías de los almacenes generales de depósito, tanto en forma trimestral como interanual, se debe, en parte, al menor nivel de actividad económica y, por consiguiente, a menores niveles de inventarios requeridos por los diferentes entes productivos.

En cuanto a la composición de las mercaderías en depósito, tal como se observa en el Cuadro 35, la mayor participación, a marzo de 2011, corresponde a las bodegas fiscales, que representan el 71.9% del total, participación menor a las registradas en diciembre de 2010 (76.8%) y marzo de 2010 (75.6%); las mercaderías en bodegas propias, incluyendo mercaderías en remate, y en bodegas habilitadas representan el 11.8% y 16.4%, respectivamente.

De esa forma, el riesgo de depósito es moderado, al considerar que, a marzo de 2011, el 83.6% de la totalidad de las mercaderías se encuentran depositadas en bodegas en donde los almacenes generales de depósito tienen el control directo de las mismas, es decir, en bodegas propias, bodegas fiscales y en remate, en tanto que el 16.4% de las mercaderías se encuentra depositado en bodegas habilitadas, donde el control de los almacenes generales de depósito es indirecto.

Adicionalmente, al considerarse el riesgo de cobertura de seguros para las mercaderías en depósito, se establece que a marzo de 2011, los seguros totales ascendieron a Q4,327.9 millones, mayores en Q748.6 millones a los registrados en diciembre de 2010 y también mayores en Q1,409.1 millones a los de marzo de 2010, tal como se observa en la *Ilustración 26*. Dichos seguros se encuentran integrados de la siguiente forma: los contratados por las almacenadoras que ascendieron a Q1,570.9 millones y los endosados por los depositantes a favor de las almacenadoras por Q2,757.0 millones. A la fecha de referencia, la cobertura total de los seguros fue de 110.1% del total de mercaderías en depósito, mientras que a diciembre de 2010 fue de 88.1% y a marzo de 2010 fue de 71.3%.

Ilustración 26. Seguros de mercaderías en depósito en los almacenes generales de depósito.



4.3.2 PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los activos de los almacenes generales de depósito, a marzo de 2011, se ubicaron en Q203.6 millones, mayores en Q0.8 millones (0.4%) respecto a los observados a diciembre de 2010, en tanto que interanualmente se incrementaron Q7.4 millones (3.8%), tal como se observa en el *Cuadro 36*.

Cuadro 36. Estructura y variación de los principales rubros de activo de los almacenes generales de depósito.

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	Mar-2010		Dic-2010		Mar-2011		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Trimestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	38.6	19.7%	37.4	18.5%	42.5	20.9%	5.1	13.5%	3.9	10.1%
Inversiones	12.7	6.5%	20.3	10.0%	19.0	9.3%	-1.3	-6.4%	6.2	48.8%
Inmuebles y Muebles	104.1	53.1%	102.6	50.6%	105.2	51.6%	2.5	2.4%	1.0	1.0%
Cargos Diferidos	17.1	8.7%	16.3	8.1%	12.5	6.2%	-3.8	-23.2%	-4.6	-26.7%
Otros Activos	23.6	12.0%	26.1	12.9%	24.4	12.0%	-1.7	-6.5%	0.9	3.7%
Total	196.2	100.0%	202.8	100.0%	203.6	100.0%	0.8	0.4%	7.4	3.8%

El incremento de los activos durante el primer trimestre de 2011 se registró, principalmente, en las disponibilidades por Q5.1 millones (13.5%) y en el rubro de inmuebles y muebles por Q2.5 millones (2.4%), mientras que se registraron reducciones en los cargos diferidos por Q3.8 millones (23.2%), en las inversiones por Q1.3 millones (6.4%) y en los otros activos por Q1.7 millones (6.5%). Interanualmente, las inversiones se incrementaron Q6.2 millones (48.8%), las disponibilidades Q3.9 millones (10.1%), los muebles e inmuebles Q1.0 millones (1.0%) y otros activos Q0.9 millones (3.7%), mientras que los cargos diferidos se redujeron Q4.6 millones (26.7%).

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Mar-2010		Dic-2010		Mar-2011		Variación			
							Trimestral		Interanual	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Créditos Obtenidos	8.5	19.2%	9.5	21.2%	9.2	18.7%	-0.3	-3.4%	0.7	8.8%
Provisiones	8.2	18.6%	6.7	15.0%	7.3	14.7%	0.5	7.6%	-1.0	-11.8%
Otras Cuentas Acreedoras	10.0	22.7%	9.4	20.9%	9.0	18.3%	-0.4	-4.4%	-1.0	-10.1%
Otros Pasivos	17.4	39.5%	19.4	43.0%	23.8	48.3%	4.4	22.9%	6.4	36.6%
Total	44.2	100.0%	45.1	100.0%	49.3	100.0%	4.2	9.3%	5.1	11.6%
Capital	152.0		157.7		154.3		-3.4	-2.2%	2.3	1.5%

Los pasivos de los almacenes generales de depósito, a marzo de 2011, ascendieron a Q49.3 millones, mayores en Q4.2 millones (9.3%) a los registrados a diciembre de 2010, en tanto que interanualmente se incrementaron Q5.1 millones (11.6%). Durante el primer trimestre de 2011, el capital ascendió a Q154.3 millones, el cual denota una disminución de Q3.4 millones (2.2%) respecto a diciembre de 2010, mientras que interanualmente, se incrementó Q2.3 millones (1.5%).

4.3.3 RESULTADO DE OPERACIONES

Las utilidades obtenidas por los almacenes generales de depósito a marzo de 2011 ascendieron a Q6.4 millones, mayores en Q1.3 millones a las observadas a marzo de 2010 (Q5.1 millones). En ese sentido, la rentabilidad anualizada en relación al capital (ROE, por sus siglas en inglés) fue de 16.6%, mayor a la registrada en marzo de 2010 (13.4%).

4.4 COMPAÑÍAS ASEGURADORAS

4.4.1 NIVEL DE OPERACIONES

El mercado asegurador²⁴ presentó a marzo de 2011 un incremento en las primas netas por Q640.0 millones (63.0%) respecto al registrado a marzo de 2010, tal como se observa en el Cuadro 38.

Cuadro 38. Primas netas de las compañías aseguradoras.

(Cifras en millones de Quetzales)						
Ramo	Mar-2010		Mar-2011		Variación	
	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa
Vida						
Planes Populares	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%
Planes Individuales	42.4	23.0%	44.3	15.6%	1.9	4.6%
Planes Colectivos	142.2	77.0%	239.4	84.4%	97.2	68.3%
Rentas y Pensiones	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%
Total del ramo	184.6	100.0%	283.7	100.0%	99.1	53.7%
Accidentes y Enfermedades						
Salud y Hospitalización	208.2	88.0%	667.8	90.6%	459.6	220.8%
Accidentes Personales	27.2	11.5%	68.7	9.3%	41.5	152.4%
Accidentes en Viajes	1.1	0.5%	0.5	0.1%	-0.5	-49.4%
Total del ramo	236.5	100.0%	737.0	100.0%	500.5	211.7%
Daños						
Incendio y Líneas Aliadas	77.1	14.0%	91.0	15.4%	13.8	18.0%
Terremoto	83.2	15.1%	88.8	15.0%	5.6	6.7%
Vehículos Automotores	261.8	47.6%	277.3	46.8%	15.4	5.9%
Transportes	45.8	8.3%	46.0	7.8%	0.2	0.5%
Robo y Hurto	9.1	1.7%	21.8	3.7%	12.6	138.4%
Servicio y Conservación de Activos Fijos	0.7	0.1%	0.9	0.2%	0.3	39.4%
Cascos Marítimos	0.6	0.1%	0.6	0.1%	0.0	1.4%
Rotura de Cristales	0.1	0.0%	0.1	0.0%	0.0	3.3%
Aviación	10.4	1.9%	9.7	1.6%	-0.7	-6.5%
Responsabilidad Civil	20.9	3.8%	17.8	3.0%	-3.1	-14.9%
Seguro Obligatorio Ley de Tránsito	4.5	0.8%	3.6	0.6%	-0.9	-20.7%
Riesgos Técnicos	20.3	3.7%	20.0	3.4%	-0.3	-1.5%
Diversos ^{1/}	15.3	2.8%	14.8	2.5%	-0.6	-3.8%
Total del ramo	549.7	100.0%	592.1	100.0%	42.4	7.7%
Seguros de caución						
Fidelidad	4.3	9.3%	4.2	9.6%	-0.1	-2.0%
Judiciales	0.4	0.8%	0.4	1.0%	0.1	15.8%
Administrativas ante gobierno	32.1	70.3%	30.0	68.8%	-2.1	-6.5%
Administrativas ante particulares	8.9	19.5%	7.9	18.1%	-1.0	-11.3%
Crédito para la vivienda	0.0	0.0%	1.1	2.5%	1.1	0.0%
Diversos	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	-100.0%
Total del ramo	45.6	100.0%	43.6	100.0%	-2.0	-4.5%
Total	1,016.4		1,656.3		640.0	63.0%

1/ Incluye seguro agrícola.

²⁴ De conformidad con la Ley de la Actividad Aseguradora, Decreto Número 25-2010 del Congreso de la República de Guatemala, la cual entró en vigencia el uno de enero de 2011, las compañías aseguradoras podrán realizar operaciones de seguro de caución (fianzas), por lo que, para efectos de análisis de las fechas objeto de estudio, en este apartado se incluye información de compañías aseguradoras y afianzadoras.

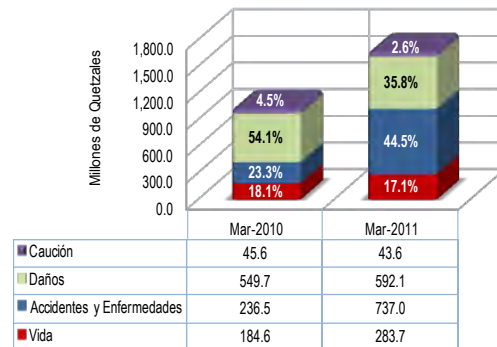
Dicho incremento se originó, principalmente, en el ramo de accidentes y enfermedades por Q500.5 millones (211.7%), seguido del ramo de vida por Q99.1 millones (53.7%), el ramo de daños por Q42.4 millones (7.7%), en tanto que el seguro de caución se redujo en Q2.0 millones (4.5%).

El aumento registrado en las primas netas del ramo de accidentes y enfermedades, se observó, principalmente, en el rubro de salud y hospitalización por Q459.6 millones (220.8%) y en el de accidentes personales por Q41.5 millones (152.4%), en tanto que el rubro de accidentes en viajes se redujo Q0.5 millones (49.4%). En el ramo de vida el incremento se registró, principalmente, en el rubro de planes colectivos por Q97.2 millones (68.3%) y en el ramo de planes individuales por Q1.9 millones (4.6%). Es importante mencionar que la variación registrada en el rubro de planes colectivos, correspondiente al ramo de vida, y en los rubros de salud y hospitalización y en el de accidentes personales, ambos del ramo de accidentes y enfermedades, se debió, principalmente, al cambio de metodología utilizada para registrar el monto de primas netas, de conformidad con la nueva normativa emitida.

En el ramo de daños las variaciones más importantes se registraron en los rubros de vehículos automotores por Q15.4 millones (5.9%), en el de incendio y líneas aliadas por Q13.8 millones (18.0%) y en el de robo y hurto por Q12.6 millones (138.4%). Con respecto a los seguros de caución, la reducción se registró principalmente en las fianzas administrativas ante gobierno por Q2.1 millones (6.5%).

La participación de las primas netas de los diferentes ramos del seguro, tal como se observa en la *Ilustración 27*, permite establecer que, a marzo de 2011, la proporción de las primas netas de los ramos de vida (17.1%), daños (35.8%) y caución (2.6%) se redujeron respecto a marzo de 2010, en tanto que el ramo de accidentes y enfermedades se incrementó a 44.5%, debido a que los rubros de salud y hospitalización y de accidentes personales mostraron incrementos importantes, producto de la nueva metodología de registro, como se indicó con anterioridad.

Ilustración 27. Estructura de las primas netas de las compañías aseguradoras.



4.4.2 PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los activos de las compañías aseguradoras se incrementaron durante el primer trimestre de 2011 en Q644.6 millones (12.4%), e interanualmente en Q1,124.6 millones (23.9%), tal como se observa en el Cuadro 39.

Cuadro 39. Principales rubros de activo de las compañías aseguradoras.

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	Mar-2010		Dic-2010		Mar-2011		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Trimestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	259.5	5.5%	207.7	4.0%	235.4	4.0%	27.7	13.3%	-24.1	-9.3%
Inversiones	3,181.2	67.7%	3,481.3	67.2%	3,485.9	59.8%	4.6	0.1%	304.7	9.6%
Primas por cobrar	806.7	17.2%	869.6	16.8%	1,497.4	25.7%	627.8	72.2%	690.8	85.6%
Otros activos	452.8	9.6%	621.4	12.0%	606.0	10.4%	-15.5	-2.5%	153.1	33.8%
Total	4,700.2	100.0%	5,180.1	100.0%	5,824.7	100.0%	644.6	12.4%	1,124.6	23.9%

El incremento trimestral se registró en las primas por cobrar por Q627.8 millones (72.2%), en las disponibilidades por Q27.7 millones (13.3%) y en las inversiones por Q4.6 millones (0.1%); contrarrestado por la disminución en los otros activos²⁵ por Q15.5 millones (2.5%).

Con respecto a marzo de 2010, el incremento de los activos se registró en los rubros de primas por cobrar con Q690.8 millones (85.6%), en las inversiones por Q304.7 millones (9.6%) y en otros activos por Q153.1 millones (33.8%); en tanto que las disponibilidades se redujeron Q24.1 millones (9.3%).

Los pasivos de las compañías aseguradoras aumentaron durante el primer trimestre de 2011 en Q633.2 millones (18.2%), e interanualmente se incrementaron Q961.5 millones (30.5%), como se observa en el Cuadro 40.

Cuadro 40. Principales rubros de pasivo de las compañías aseguradoras.

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	Mar-2010		Dic-2010		Mar-2011		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Trimestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Reservas técnicas y matemáticas	2,111.7	67.0%	2,229.3	64.0%	2,716.3	66.0%	486.9	21.8%	604.6	28.6%
Acreedores varios	508.8	16.1%	530.3	15.2%	659.9	16.0%	129.6	24.4%	151.1	29.7%
Obligaciones contractuales	260.8	8.3%	317.9	9.1%	326.7	7.9%	8.9	2.8%	66.0	25.3%
Otros pasivos	271.7	8.6%	403.7	11.6%	411.5	10.0%	7.8	1.9%	139.8	51.5%
Total	3,152.9	100.0%	3,481.2	100.0%	4,114.4	100.0%	633.2	18.2%	961.5	30.5%
Capital	1,547.2		1,698.9		1,710.2		11.3	0.7%	163.0	10.5%

²⁵ Incluyen los rubros de instituciones de seguros, deudores varios, bienes muebles, cargos diferidos y otros activos.

El incremento trimestral de los pasivos se debió al aumento de las reservas técnicas y matemáticas por Q486.9 millones (21.8%); de acreedores varios por Q129.6 millones (24.4%), de las obligaciones contractuales por Q8.9 millones (2.8%) y de los otros pasivos²⁶ por Q7.8 millones (1.9%).

La variación interanual de los pasivos se registró en los rubros de reservas técnicas y matemáticas por Q604.6 millones (28.6%), los acreedores varios por Q151.1 millones (29.7%), las obligaciones contractuales por Q66.0 millones (25.3%) y de los otros pasivos por Q139.8 millones (51.5%).

El capital de las compañías aseguradoras se ubicó en Q1,710.2 millones, el cual se incrementó durante el primer trimestre de 2011 en Q11.3 millones (0.7%) e interanualmente en Q163.0 millones (10.5%).

4.4.3 RESULTADO DE OPERACIONES

Las utilidades de las compañías aseguradoras, a marzo de 2011, se ubicaron en Q147.5 millones, menores en Q5.8 millones (3.8%) a las observadas a marzo de 2010 (Q153.4 millones).

Producto del menor nivel de utilidades de las compañías aseguradoras, los indicadores financieros de rentabilidad disminuyeron. En efecto, el indicador de rentabilidad anualizada sobre patrimonio (ROE) se situó en 34.5%, menor al obtenido en marzo de 2010 (39.6%), y el indicador de rentabilidad anualizada sobre activos (ROA) se ubicó en 10.1%, también menor al de marzo de 2010 (13.1%).

4.4.4 SINIESTRALIDAD

El total de siniestros a marzo de 2011 asciende a Q474.4 millones, menor en Q22.1 millones (4.5%) al registrado en marzo de 2010, en tanto que las primas netas se incrementaron Q640.0 millones (63.0%), variaciones que incidieron en que el porcentaje de siniestralidad²⁷ se redujera de 48.8% en marzo de 2010 a 28.6% en marzo de 2011, tal como se observa en el *Cuadro 41*.

²⁶ Incluyen los rubros de instituciones de seguros, cargos diferidos y otros pasivos.

²⁷ Definido como el cociente del total de siniestros y el total de primas netas.

Cuadro 41. Siniestralidad de las compañías aseguradoras.

(Cifras en millones de Quetzales)

Ramo	Mar-2010			Mar-2011			Variación		
	Total primas netas	Total siniestros	% de siniestralidad	Total primas netas	Total siniestros	% de siniestralidad	Total primas netas	Total siniestros	% de siniestralidad *
Vida									
Planes Populares	0.0	0.0	0.0%	0.0	0.0	100.0%	0.0	0.0	100.0
Planes Individuales	42.4	23.6	55.6%	44.3	26.7	60.3%	1.9	3.2	4.7
Planes Colectivos	142.2	55.6	39.1%	239.4	66.9	27.9%	97.2	11.3	-11.2
Rentas y Pensiones	0.0	0.0	0.0%	0.0	0.0	0.0%	0.0	0.0	0.0
Total vida	184.6	79.2	42.9%	283.7	93.6	33.0%	99.1	14.5	-9.9
Accidentes y enfermedades									
Salud y Hospitalización	208.2	139.6	67.0%	667.8	150.8	22.6%	459.6	11.2	-44.5
Accidentes Personales	27.2	9.2	33.7%	68.7	6.7	9.8%	41.5	-2.5	-23.9
Accidentes en Viajes	1.1	0.0	4.3%	0.5	0.0	7.2%	-0.5	0.0	2.9
Total accidentes y enfermedades	236.5	148.8	62.9%	737.0	157.6	21.4%	500.5	8.8	-41.5
Daños									
Incendio y Líneas Aliadas	77.1	15.7	20.3%	91.0	7.8	8.6%	13.8	-7.9	-11.8
Terremoto	83.2	0.1	0.1%	88.8	-0.3	-0.3%	5.6	-0.4	-0.5
Vehículos Automotores	261.8	173.1	66.1%	277.3	161.5	58.3%	15.4	-11.6	-7.8
Transportes	45.8	23.6	51.5%	46.0	13.0	28.3%	0.2	-10.5	-23.2
Robo y Hurto	9.1	5.3	58.2%	21.8	6.1	28.2%	12.6	0.8	-30.0
Servicio y Conservación de Activos Fijos	0.7	0.0	0.0%	0.9	0.1	8.0%	0.3	0.1	8.0
Cascos Marítimos	0.6	-0.2	-28.6%	0.6	0.0	1.1%	0.0	0.2	29.6
Rotura de Cristales	0.1	0.1	134.4%	0.1	0.1	119.0%	0.0	0.0	-15.4
Aviación	10.4	26.3	253.8%	9.7	4.6	47.5%	-0.7	-21.7	-206.3
Responsabilidad Civil	20.9	4.3	20.6%	17.8	2.7	15.1%	-3.1	-1.6	-5.5
Seguro Obligatorio Ley de Tránsito	4.5	1.2	26.1%	3.6	1.4	40.1%	-0.9	0.3	13.9
Riesgos Técnicos	20.3	7.2	35.7%	20.0	12.2	61.0%	-0.3	4.9	25.2
Diversos ^{1/}	15.3	4.7	30.9%	14.8	7.3	49.5%	-0.6	2.6	18.6
Total daños	549.7	261.4	47.6%	592.1	216.5	36.6%	42.4	-44.9	-11.0
Seguros de caución									
Fidelidad	4.3	0.9	20.8%	4.2	0.7	17.8%	-0.1	-0.1	-3.0
Judiciales	0.4	0.0	0.0%	0.4	0.0	0.0%	0.1	0.0	0.0
Administrativas ante gobierno	32.1	1.5	4.5%	30.0	1.8	6.1%	-2.1	0.4	1.6
Administrativas ante particulares	8.9	4.7	53.2%	7.9	1.5	18.7%	-1.0	-3.3	-34.5
Crédito para la vivienda	0.0	0.0	0.0%	1.1	2.6	239.0%	1.1	2.6	239.0
Diversos	0.0	0.0	223.8%	0.0	0.0	0.0%	0.0	0.0	-223.8
Total caución	45.6	7.1	15.6%	43.6	6.7	15.4%	-2.0	-0.4	-0.3
Total	1,016.4	496.5	48.8%	1,656.3	474.4	28.6%	640.0	-22.1	-20.2

* Variación en puntos porcentuales.

1/ Incluye seguro agrícola.

La reducción del monto de siniestros se registró, principalmente, en el ramo de daños con una disminución de Q44.9 millones (17.2%), seguido por el ramo de caución con Q0.4 millones (5.6%), en tanto que el ramo de vida se incrementó Q14.5 millones (18.3%) y el de accidentes y enfermedades Q8.8 millones (5.9%).

La disminución del monto de siniestros en el ramo de daños se debió, principalmente, a la reducción de los rubros de aviación por Q21.7 millones (82.5%), seguido del rubro de vehículos automotores por Q11.6 millones (6.7%) y del rubro de transportes por Q10.5 millones (44.9%).

A marzo de 2011, el mercado asegurador de Guatemala muestra, a nivel agregado, una siniestralidad de 28.6%, menor a la registrada en marzo de 2010, cuando fue de 48.8%, debido al importante incremento del nivel de primas netas (63.0%), en comparación con la reducción registrada en los siniestros (4.5%), situación que se registró especialmente en el ramo de accidentes y enfermedades, en el cual el porcentaje de siniestralidad se redujo de 62.9% en marzo de 2010 a 21.4% en marzo de 2011.

4.4.5 REASEGURO

El mercado asegurador de Guatemala, a marzo de 2011, ha retenido el 77.1% (Q1,277.3 millones) del valor de las primas netas totales, mostrando un incremento respecto al valor observado en marzo de 2010, cuando fue de 70.5% (Q716.3 millones). Consecuentemente, las compañías aseguradoras han reducido su porcentaje de cesión de primas a reaseguradores, pasando de 29.5% (Q300.1 millones) en marzo de 2010 a 22.9% (Q379.1 millones) en marzo de 2011, tal como se observa en el Cuadro 42.

Cuadro 42. Índices de cesión y retención de las compañías aseguradoras.

(Cifras en millones de Quetzales)					
Fecha	Netas Totales	Primas	Netas de Retención	Índices	
		Por Reaseguro Cedido		De Cesión	De Retención
Mar-2010					
Ramo de vida	184.6	49.8	134.8	27.0%	73.0%
Ramo de accidentes y enfermedades	236.5	29.1	207.3	12.3%	87.7%
Ramo de daños	549.7	205.6	344.1	37.4%	62.6%
Seguro de caución	45.6	15.5	30.1	34.1%	65.9%
Total	1,016.4	300.1	716.3	29.5%	70.5%
Mar-2011					
Ramo de vida	283.7	64.3	219.4	22.7%	77.3%
Ramo de accidentes y enfermedades	737.0	78.0	659.0	10.6%	89.4%
Ramo de daños	592.1	220.5	371.5	37.2%	62.8%
Seguro de caución	43.6	16.3	27.3	37.3%	62.7%
Total	1,656.3	379.1	1,277.3	22.9%	77.1%
Variación			Puntos porcentuales		
Ramo de vida	99.1	14.5	84.6	-4.3	4.3
Ramo de accidentes y enfermedades	500.5	48.8	451.7	-1.7	1.7
Ramo de daños	42.4	14.9	27.4	-0.2	0.2
Seguro de caución	-2.0	0.7	-2.7	3.2	-3.2
Total	640.0	79.0	561.0	-6.6	6.6

El incremento del monto de primas netas retenidas por Q561.0 millones, se registró en los ramos de accidentes y enfermedades por Q451.7 millones, en el de vida por Q84.6 millones, y en el de daños por Q27.4 millones, en tanto que en el ramo de caución se redujo Q2.7 millones. El aumento de las primas netas cedidas por Q79.0 millones, se registró en los ramos de accidentes y enfermedades por Q48.8 millones, seguido del ramo de daños por Q14.9 millones, el de vida por Q14.5 millones y en el de caución por Q0.7 millones. La variación de los índices de retención y cesión en los diferentes ramos de seguro indica una política estable en la asunción del riesgo, de acuerdo con las condiciones actuales del mercado asegurador.

Ley de la Actividad Aseguradora

Decreto Número 25-2010 del Congreso de la República

El 14 de julio de 2010 el Organismo Legislativo aprobó una nueva ley de seguros, denominada Ley de la Actividad Aseguradora, Decreto Número 25-2010, mediante la cual se dio un importante paso hacia la modernización del sector al sustituir la legislación vigente desde los años 50 y 60.

La nueva ley regula lo relativo a la constitución, organización, fusión, actividades, operaciones, funcionamiento, suspensión de operaciones y liquidación de las aseguradoras y reaseguradoras, así como el registro y control de los intermediarios de seguros y reaseguros y de los ajustadores independientes de seguros que operen en el país.

Para efectos de la Ley, se reconocen dos grandes ramos en materia de seguros: a) seguros de vida o de personas: aquellos que obligan al pago de una suma de dinero en caso de muerte o supervivencia del asegurado; y, b) seguros de daños: los que obligan al pago de una indemnización por eventos inciertos que causen daños o pérdidas y los que cubren al asegurado contra los daños y perjuicios que pudiera causar a un tercero.

La Ley abre el mercado guatemalteco a empresas aseguradoras y reaseguradoras extranjeras, las que podrán establecer sucursales en Guatemala. Dichas entidades extranjeras deberán responder ilimitadamente con todos sus bienes por las operaciones que realicen en el país.

De la misma forma, la Norma permite que las entidades nacionales establezcan sucursales en el extranjero previa autorización de la Superintendencia de Bancos, siempre que en el país anfitrión exista supervisión de acuerdo con estándares internacionales que permitan realizar supervisión consolidada y que la autoridad supervisora de ese país esté de acuerdo en intercambiar información.

La autorización para la constitución de entidades nacionales y extranjeras, la modificación de sus escrituras constitutivas, así como su fusión o adquisición, corresponde a la Junta Monetaria, previo dictamen favorable de la Superintendencia de Bancos.

El monto del capital pagado mínimo inicial para las entidades, tanto nacionales como extranjeras, es el siguiente: a) Q5.0 millones para operar exclusivamente en el ramo de seguros de vida o de personas; b) Q8.0 millones para operar exclusivamente en el ramo de seguros de daños; c) Q3.0 millones para operar exclusivamente el seguro de caución (fianzas mercantiles); d) Q13.0 millones para operar en todos los ramos; y, e) Q26.0 millones para operar exclusivamente en reaseguro.

Por otro lado, la Ley prohíbe la venta de seguros en el territorio nacional a toda persona individual o jurídica no autorizada. En ese sentido, estipula que comete el delito de colocación o venta ilícita de seguros quien lo haga sin estar autorizado para ello, independientemente de la forma jurídica de formalización, del nombre o de la denominación que se le dé a la negociación o transferencia del riesgo asegurable, de la instrumentación o registro contable. Dicho delito será sancionado con prisión de cinco a diez años inmutables, y una multa no menor a diez mil ni mayor de cien mil unidades de multa.

Las aseguradoras y reaseguradoras deberán presentar a la Superintendencia de Bancos mensualmente y al final de cada ejercicio contable información detallada de sus operaciones de conformidad con las instrucciones de la misma Superintendencia. Asimismo, deberán divulgar públicamente información suficiente sobre sus actividades y posición financiera, así como el reporte de calificación anual emitida por una calificadora de riesgos de reconocido prestigio internacional.

Al 31 de marzo de 2011, la Junta Monetaria había aprobado un total de 16 resoluciones relacionadas con la nueva Ley, incluyendo, entre otros, modificaciones del Manual de Instrucciones Contables para empresas de seguros, reglamentos relativos a la constitución y fusión de aseguradoras y reaseguradoras, así como para la comercialización masiva de seguros y el pago fraccionado de los mismos. Asimismo, el Superintendente de Bancos emitió sendos acuerdos sobre las disposiciones generales para el envío de información a la Superintendencia de Bancos y los procedimientos para el registro de planes de seguros.

La nueva ley entró en vigencia el uno de enero del año 2011.

4.5 CASAS DE CAMBIO

4.5.1 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 2001. Como resultado de este proceso se observa que, a marzo de 2011, se encuentran registradas en la Superintendencia de Bancos solamente dos casas de cambio.

4.5.2 PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A marzo de 2011, el activo neto de las casas de cambio se ubicó en Q35.4 millones, el pasivo en Q14.4 millones y el capital contable ascendió a Q21.0 millones. Dentro de los activos, las disponibilidades muestran un saldo de Q14.4 millones; los cargos diferidos de Q13.1 millones; los bienes inmuebles y muebles ascienden a Q2.1 millones y los otros activos a Q5.8 millones. Dentro de los pasivos, las provisiones suman Q2.2 millones y los otros pasivos ascienden a Q12.2 millones.

Con respecto al estado de resultados a marzo de 2011, los productos totales muestran un saldo de Q5.9 millones y los gastos totales de Q4.0 millones, dando como resultado utilidades por Q1.9 millones.

4.6 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, a marzo de 2011, el conjunto de empresas especializadas en servicios financieros está conformado por trece entidades, pertenecientes a siete grupos financieros, así: siete empresas emisoras de tarjetas de crédito, dos empresas de arrendamiento financiero, una empresa de factoraje, dos empresas que realizan operaciones tanto de arrendamiento financiero como de factoraje, y una financiadora.

4.6.1 NIVEL DE OPERACIONES

A marzo de 2011, las empresas especializadas en servicios financieros muestran un total de activos de Q3,771.0 millones, cifra menor en Q47.5 millones (1.2%) a la registrada en diciembre de 2010, pero mayor en Q53.2 millones (1.4%) a la observada en marzo de 2010, tal como se observa en el Cuadro 43.

Cuadro 43. Principales rubros de activo de las empresas especializadas en servicios financieros.

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	Mar-2010		Dic-2010		Mar-2011		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Trimestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	705.0	19.0%	739.5	19.4%	681.5	18.1%	-58.0	-7.8%	-23.5	-3.3%
Inversiones	343.2	9.2%	304.8	8.0%	463.1	12.3%	158.3	51.9%	119.9	34.9%
Cartera de Créditos	2,160.6	58.1%	2,260.5	59.2%	2,172.5	57.6%	-88.0	-3.9%	11.9	0.6%
Inmuebles y Muebles	164.9	4.4%	113.0	3.0%	99.1	2.6%	-13.9	-12.3%	-65.8	-39.9%
Otros Activos	344.1	9.3%	400.7	10.5%	354.8	9.4%	-45.9	-11.5%	10.7	3.1%
Total	3,717.8	100.0%	3,818.5	100.0%	3,771.0	100.0%	-47.5	-1.2%	53.2	1.4%

Durante el primer trimestre de 2011, la disminución en el total de activos estuvo influenciada por el decremento de la cartera de créditos por Q88.0 millones²⁸ (3.9%), de las disponibilidades por Q58.0 millones (7.8%), de los inmuebles y muebles por Q13.9 millones (12.3%) y de otros activos por Q45.9 millones (11.5%), en tanto que las inversiones se incrementaron en Q158.3 millones (51.9%).

Interanualmente, el incremento en el total de activos se debió al aumento de las inversiones por Q119.9 millones (34.9%); de la cartera de créditos por Q11.9 millones (0.6%); y, de otros activos por Q10.7 millones (3.1%). Caso contrario, el rubro de inmuebles y muebles se redujo en Q65.8 millones (39.9%) y las disponibilidades en Q23.5 millones (3.3%).

Los pasivos de las empresas especializadas en servicios financieros, a marzo de 2011, ascendieron a Q2,395.2 millones, menores en Q85.4 millones (3.4%) al nivel observado en diciembre de 2010, en tanto que interanualmente, éstos se redujeron Q190.6 millones (7.4%), tal como se observa en el Cuadro 44.

²⁸ Al respecto cabe mencionar que una empresa administradora de tarjeta de crédito ha estado realizando un proceso de depuración de su cartera de créditos, a fin de obtener una cartera más sana, lo cual ha incidido en la reducción de la cartera crediticia total.

Cuadro 44. Principales rubros de pasivo de las empresas especializadas en servicios financieros.

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	Mar-2010		Dic-2010		Mar-2011		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Trimestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Créditos Obtenidos	997.0	38.6%	948.4	38.2%	1,014.1	42.3%	65.7	6.9%	17.1	1.7%
Obligaciones Financieras	1,096.9	42.4%	1,063.6	42.9%	998.9	41.7%	-64.7	-6.1%	-98.0	-8.9%
Créditos Diferidos	75.8	2.9%	86.9	3.5%	86.6	3.6%	-0.3	-0.3%	10.8	14.2%
Otros Pasivos	416.1	16.1%	381.7	15.4%	295.6	12.3%	-86.1	-22.6%	-120.5	-29.0%
Total	2,585.8	100.0%	2,480.6	100.0%	2,395.2	100.0%	-85.4	-3.4%	-190.6	-7.4%
Capital	1,132.0		1,337.9		1,375.8		37.9	2.8%	243.8	21.5%

La disminución de los pasivos de las empresas especializadas en servicios financieros durante el primer trimestre de 2011, se registró en las obligaciones financieras por Q64.7 millones (6.1%); en los créditos diferidos por Q0.3 millones (0.3%); y, en los otros pasivos por Q86.1 millones (22.6%). Al contrario, el rubro de créditos obtenidos se incrementó Q65.7 millones (6.9%).

Interanualmente, la reducción de los pasivos totales se debió a la disminución de las obligaciones financieras por Q98.0 millones (8.9%) y de otros pasivos por Q120.5 millones (29.0%); en tanto que los créditos obtenidos se incrementaron Q17.1 millones (1.7%) y los créditos diferidos en Q10.8 millones (14.2%).

A marzo de 2011, el capital contable de las empresas especializadas en servicios financieros fue de Q1,375.8 millones, registrando un incremento de Q37.9 millones (2.8%), respecto a diciembre de 2010, y de Q243.8 millones (21.5%) respecto a marzo de 2010, lo cual viene a fortalecer la solvencia de este grupo de entidades.

4.6.2 RESULTADO DE OPERACIONES

A marzo de 2011, las empresas especializadas en servicios financieros mostraron un nivel de utilidades de Q114.9 millones, menores en Q69.9 millones (37.8%) al nivel alcanzado en marzo de 2010, como se observa en el Cuadro 45.

Cuadro 45. Principales rubros del estado de resultados de las empresas especializadas en servicios financieros.

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Mar-2010	Mar-2011	Variación interanual	
			Absoluta	Relativa
Productos financieros	324.3	308.5	-15.8	-4.9%
Productos por servicios	115.4	104.4	-11.0	-9.5%
Otros productos de operación	63.2	8.6	-54.6	-86.4%
Productos extraordinarios	54.0	12.8	-41.2	-76.3%
Total productos	556.8	434.3	-122.5	-22.0%
Gastos financieros	61.7	53.4	-8.3	-13.5%
Gastos de administración	196.6	188.4	-8.2	-4.2%
Otros gastos de operación	109.3	76.2	-33.1	-30.3%
Otros gastos	4.4	1.4	-3.0	-68.2%
Total gastos	372.0	319.4	-52.6	-14.1%
Resultado	184.8	114.9	-69.9	-37.8%

La disminución en el nivel de utilidades a marzo de 2011, comparado con marzo de 2010, se debió a la reducción de los productos en Q122.5 millones (22.0%), compensado por la disminución de los gastos en Q52.6 millones (14.1%). Cabe mencionar que todos los rubros de productos y gastos mostraron una reducción, tal como se observa en el Cuadro 45.

4.6.3 SITUACIÓN DE RENTABILIDAD

Debido a la reducción de las utilidades a marzo de 2011 en comparación con marzo de 2010, la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) de las empresas especializadas en servicios financieros se ubicó en 33.4%, menor a la observada a marzo de 2010 de 65.3%. Por su parte, la rentabilidad sobre activos (ROA) se situó en 12.2%, también menor a la observada a marzo de 2010 de 19.9%.

4.7 CASAS DE BOLSA

4.7.1 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 formen parte de un grupo financiero deben ser supervisadas por la Superintendencia de Bancos. En ese sentido, a marzo de 2011, la Superintendencia de Bancos supervisa a 12 casas de bolsa, que pertenecen a 8 grupos financieros.

A marzo de 2011, las casas de bolsa supervisadas alcanzaron un nivel de activos netos de Q60.4 millones, menor en Q0.3 millones (0.4%) al nivel observado a diciembre de 2010 por Q60.7 millones, pero mayor en Q3.2 millones (5.6%) al de marzo de 2010 (Q57.2 millones). Dentro de sus activos más importantes están las inversiones por Q33.5 millones; las disponibilidades por Q17.7 millones; los inmuebles y muebles por Q6.2 millones; y, otros activos por Q3.1 millones.

Por su parte, los pasivos alcanzaron un saldo de Q1.5 millones, menores en Q0.5 millones (24.2%) a los observados a diciembre de 2010 por Q1.9 millones y también menores en Q1.7 millones (54.6%) a los de marzo de 2010 (Q3.2 millones). Los rubros más relevantes son otros pasivos con Q0.9 millones y las provisiones de Q0.6 millones.

El capital contable de las casas de bolsa ascendió a Q59.0 millones, superior en Q0.2 millones (0.3%) al monto observado a diciembre de 2010, y también mayor en Q5.0 millones (9.3%) al de marzo de 2010.

4.7.2 RESULTADO DE OPERACIONES

A marzo de 2011, los ingresos más representativos de las casas de bolsa fueron los productos por servicios por Q3.2 millones, los productos financieros por Q0.4 millones y otros productos de operación por Q0.4 millones; en tanto que los gastos más significativos fueron los de administración por Q2.8 millones y los de operación por Q0.7 millones. Como resultado de estos rubros se obtuvieron utilidades por Q0.5 millones, cifra similar a la registrada a marzo de 2010.

4.7.3 SITUACIÓN DE RENTABILIDAD

A marzo de 2011, la rentabilidad anualizada sobre el patrimonio (ROE) fue de 3.1%, menor a la observada a marzo de 2010 (3.5%); por su parte, la rentabilidad anualizada sobre activos (ROA) alcanzó el 3.0%, también menor a la registrada a marzo de 2010 (3.3%).

4.8 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, asegurando la inversión en el 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 para hacer 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 y la liberación de gravamen hipotecario, así como la cesión del traspaso de derechos.

A marzo de 2011, el total de activos del FHA ascendió a Q628.8 millones, mayor en Q22.8 millones al registrado en diciembre de 2010. Dentro de los principales activos se encuentran las disponibilidades con Q339.4 millones y los derechos sobre inmuebles por reclamos aprobados e inmuebles adjudicados por Q277.8 millones y los otros activos por Q11.6 millones. A marzo de 2011, los pasivos alcanzaron un saldo de Q277.0 millones, mayores en Q15.1 millones respecto a diciembre de 2010. Dentro de los pasivos más importantes están las obligaciones por inmuebles pendientes de adjudicar por Q224.5 millones, los créditos diferidos con Q32.3 millones y otros pasivos con Q20.2 millones. El patrimonio del FHA, a marzo de 2011, ascendió a Q351.8 millones, mayor en Q7.7 millones al registrado en diciembre de 2010.

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 2011, fue de Q6,968.1 millones, mayor en Q135.8 millones al monto registrado en diciembre de 2010, el cual fue de Q6,832.4 millones.

4.9 GRUPOS FINANCIEROS

De conformidad con lo establecido en el artículo 27 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros, un grupo financiero se define como 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 2011, existen 11 grupos financieros autorizados por la Junta Monetaria, cuyos activos suman Q176,780.2 millones, mayores en Q3,233.2 millones (1.9%) al nivel observado a diciembre de 2010, y también mayor en Q20,781.5 millones (13.3%) al de marzo de 2010, tal como se observa en el Cuadro 46.

Cuadro 46. Principales rubros de activo de los grupos financieros.

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	Mar-2010		Dic-2010		Mar-2011		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Trimestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	23,077.2	14.8%	25,126.6	14.5%	24,959.2	14.1%	-167.4	-0.7%	1,882.0	8.2%
Inversiones	42,178.4	27.0%	48,337.3	27.9%	51,552.6	29.2%	3,215.3	6.7%	9,374.2	22.2%
Cartera de créditos	82,825.1	53.1%	90,942.2	52.4%	91,227.5	51.6%	285.3	0.3%	8,402.5	10.1%
Otros activos	7,918.0	5.1%	9,140.9	5.3%	9,040.9	5.1%	-100.0	-1.1%	1,122.9	14.2%
Total	155,998.7	100.0%	173,546.9	100.0%	176,780.2	100.0%	3,233.2	1.9%	20,781.5	13.3%

El incremento de los activos durante el primer trimestre de 2011 se registró en las inversiones por Q3,215.3 millones (6.7%) y en la cartera de créditos por Q285.3 millones (0.3%); en tanto que las disponibilidades se redujeron Q167.4 millones (0.7%) y los otros activos Q100.0 millones (1.1%).

La variación interanual de los activos se debió al incremento de las inversiones por Q9,374.2 millones (22.2%), de la cartera de créditos por Q8,402.5 millones (10.1%), de las disponibilidades por Q1,882.0 millones (8.2%) y de otros activos por Q1,122.9 millones (14.2%).

La cartera de créditos de las empresas que conforman los grupos financieros registra un leve crecimiento en 2011, en tanto que interanualmente muestra una tasa superior al 10%, debido, en parte, al dinamismo de la actividad económica. En contraste, la opción que han elegido las empresas de los grupos financieros ha sido la de incrementar sus inversiones.

A marzo de 2011, los pasivos de los grupos financieros ascendieron a Q159,221.8 millones, los cuales se incrementaron en Q4,222.6 millones (2.7%) respecto al nivel observado a diciembre de 2010, en tanto que respecto a marzo de 2010, dichos pasivos se incrementaron Q19,544.2 millones (14.0%), tal como se observa en el Cuadro 47.

Cuadro 47. Principales rubros de pasivo de los grupos financieros.

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	Mar-2010		Dic-2010		Mar-2011		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Trimestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Obligaciones depositarias	117,232.3	83.9%	131,418.0	84.8%	134,439.1	84.4%	3,021.0	2.3%	17,206.7	14.7%
Créditos obtenidos	10,709.9	7.7%	11,798.0	7.6%	12,058.9	7.6%	260.9	2.2%	1,349.0	12.6%
Obligaciones financieras	6,184.9	4.4%	5,560.7	3.6%	5,394.9	3.4%	-165.8	-3.0%	-789.9	-12.8%
Otros pasivos	5,550.5	4.0%	6,222.4	4.0%	7,328.9	4.6%	1,106.4	17.8%	1,778.4	32.0%
Total	139,677.6	100.0%	154,999.2	100.0%	159,221.8	100.0%	4,222.6	2.7%	19,544.2	14.0%
Capital	16,321.1		18,547.8		17,558.4		-989.4	-5.3%	1,237.3	7.6%

El incremento de los pasivos de los grupos financieros durante el primer trimestre de 2011 se registró en el rubro de obligaciones depositarias por Q3,021.0 millones (2.3%), en el de los créditos obtenidos por Q260.9 millones y en el de otros pasivos por Q1,106.4 millones (17.8%), mientras que las obligaciones financieras mostraron una reducción de Q165.8 millones (3.0%).

La variación interanual de los pasivos de los grupos financieros se debió al incremento de las obligaciones depositarias por Q17,206.7 millones (14.7%), de los créditos obtenidos por Q1,349.0 millones (12.6%) y de los otros pasivos por Q1,778.4 millones (32.0%), en tanto que las obligaciones financieras mostraron una reducción de Q789.9 millones (12.8%).

El incremento de las obligaciones depositarias, tanto en forma trimestral como interanual (principal pasivo con una participación de 84.4% a marzo de 2011), 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, el incremento interanual de la tasa de crecimiento de los créditos obtenidos, es un indicador del posible cambio de tendencia de este rubro, principalmente por el dinamismo que ha registrado la demanda externa²⁹.

²⁹ Según estimaciones del Banco de Guatemala, para 2011, las exportaciones crecerán 11.9% y las importaciones 14.3%.

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 Número 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 Número 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 122 miembros, dentro de los cuales se encuentra Guatemala desde julio 2003.

En el primer trimestre del 2011, Guatemala participó en la “Reunión de Comité y Grupos de Trabajo” del Grupo Egmont, la cual fue realizada en Aruba.

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 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 de 2001 y 2004, se agregaron 9 Recomendaciones Especiales, que son complementarias a las 40, las cuales 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.

A marzo de 2011, se atendieron los requerimientos de GAFI respecto al reforzamiento de la red global de dicha entidad, así como aquellos relacionados al Grupo de Trabajo de GAFI, sobre la evaluación e implementación de recomendaciones y temas relacionados con el financiamiento del terrorismo y el lavado de dinero (GAFI/WGFI).

5.1.3 GRUPO DE ACCIÓN FINANCIERA DEL CARIBE –GAFIC–

El 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 el 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; en segundo lugar, la coordinación de programas de entrenamiento y asistencia técnica y la participación en ellos; en 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 14 evaluadores certificados por GAFIC, el Banco Mundial y el Fondo Monetario Internacional, quienes forman parte de las misiones de evaluación mutua 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 2005; y, en la XXIV Plenaria y XIII Reunión Ministerial, de las que fue sede en octubre 2006, recibió la Presidencia de dicho Grupo; misma que fue entregada en noviembre del año siguiente.

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

En lo que va de 2011, se ha colaborado con GAFIC en temas como el límite del umbral de transferencias de fondos de la Recomendación Especial VII; y, Cooperación Diagonal (es decir, cooperación brindada entre autoridades competentes no homólogos) de la Recomendación 40.

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-.

Durante el primer trimestre de 2011, Guatemala participó en el “Encuentro de Autoridades de Estados Unidos y Latinoamérica”, organizado por Florida International Bank Association (FIBA), así como en la “Reunión de Subgrupo de Análisis del Informe Preliminar de Guatemala de la Tercera Ronda del Comité de Expertos” conformado por Brasil y Costa Rica, realizada en Washington.

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 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.

A marzo de 2011, Guatemala ha firmado 40 memoranda de entendimiento 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, a esa fecha, se han ampliado 25 memoranda de entendimiento, que 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 de 2011, se envió información solicitada por unidades de inteligencia financiera de Montenegro, Croacia, Kirguizistán, República de Moldavia, Bahréin, Arabia Saudita y Costa Rica.

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

La IVE, durante el primer trimestre de 2011, ciñéndose al objeto que le encomiendan 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 el financiamiento del terrorismo, con base al Plan de Auditorías 2011, se realizaron ocho (8) auditorías, siete (7) a entidades bancarias y una (1) en una entidad remesadora, para verificar el cumplimiento de la normativa contra el lavado de dinero y el financiamiento al terrorismo. Asimismo, se visitó al Consejo de Administración de dos (2) aseguradoras para dar a conocer los resultados obtenidos en el trabajo de verificación del cumplimiento de las normativas contra el lavado de dinero y el financiamiento al terrorismo.

Además, se procedió al análisis de cuatrocientos diecinueve (419) cuestionarios de autoevaluación a las Personas Obligadas bajo Régimen Especial -POREs-, enviados por la IVE durante 2010, a fin de establecer el nivel de implementación del sistema de prevención de lavado de dinero y el financiamiento al terrorismo. Asimismo, se inició la elaboración de la matriz de calificación de éstas con la finalidad de establecer una segmentación que permitirá la programación de las visitas in-situ a realizar.

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, veintidós (22) denuncias, las que incluyen veintiocho (28) reportes de transacción sospechosa.

En materia de asistencia brindada por la IVE puede mencionarse la provisión de información al Ministerio Público -MP- y a unidades de análisis financiero extranjeras. Así, se atendieron treinta y un (31) requerimientos de información presentados por el MP, en atención a dichos requerimientos se trasladó información contenida en cuatrocientos sesenta y dos (462) folios. Asimismo, se solicitaron ocho (8) requerimientos a entidades homólogas a la IVE a nivel internacional.

5.4 ACTIVIDADES GENERALES DEL DEPARTAMENTO DE VERIFICACIÓN ESPECIAL

La IVE, con el propósito de ampliar los conocimientos respecto al lavado de dinero y financiamiento del terrorismo, durante el primer trimestre de 2011, realizó diferentes actividades de capacitación.

5.4.1 CAPACITACIONES RECIBIDAS

Se participó en el taller “Investigación Forense y Rastreo de Activos, a Nivel Nacional e Internacional, Derivados de Transacciones Sospechosas o Posibles Ilícitos”, así como en el de “Matrices de Riesgo” y en el de “Evaluación de Riesgo”.

5.4.2 CAPACITACIONES IMPARTIDAS

Se coordinó el taller “Herramientas para Coordinación Interinstitucional ALD/CFT”, avalado por GAFIC y auspiciado por el Gobierno de España, el cual fue dirigido a instituciones miembro e invitados de la Comisión Presidencial de Coordinación de los Esfuerzos contra el Lavado de Dinero y el Financiamiento del Terrorismo y personas obligadas, el cual fue realizado en el Hotel Radisson, Ciudad de Guatemala.

Se impartió capacitación sobre el tema “Ley Contra el Lavado de Dinero y el Financiamiento del Terrorismo” al Instituto Nacional de Cooperativas -INACOP-; así como a Global Finanzas (Federación Integral de Cooperativas) en los departamentos de Petén, Totonicapán y Jutiapa. Asimismo, se capacitó a personal de la unidad de cumplimiento del Banco Agromercantil de Guatemala, S.A. y Banco Citibank de Guatemala, S.A. en temas sobre “Elaboración y Análisis de Reportes de Transacciones Sospechosas”.

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 Casas de Cambio - Balance General
 - 2.14 Casas de Cambio - Estado de Resultados
 - 2.15 Empresas Especializadas en Servicios Financieros - Balance General
 - 2.16 Empresas Especializadas en Servicios Financieros - Estado de Resultados
 - 2.17 Casas de Bolsa - Balance General
 - 2.18 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 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
- 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-2010	MAR-2011	VARIACION
A C T I V O			
CON NO RESIDENTES	51,501.9	51,309.0	-192.9
Oro Monetario	2,507.0	2,454.4	-52.7
Tenencia de Unidades Internacionales de Cuenta	2,144.2	2,117.8	-26.4
Numerario del Exterior	23.2	23.6	0.4
Depósitos en el Exterior	575.4	586.6	11.2
Inversiones en Valores del Exterior	42,431.6	42,387.5	-44.1
Otros Activos	185.6	178.2	-7.4
Aportaciones a Organismos Financieros Internacionales	3,634.9	3,560.9	-74.0
CON RESIDENTES	23,511.3	27,583.7	4,072.4
Inversiones en Valores del Interior	91.7	93.3	1.6
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	485.1	475.3	-9.7
Propiedad, Planta, Equipo e Intangibles	82.2	91.4	9.2
Bonos del Tesoro de la República de Guatemala Recibidos para cubrir Deficiencias Netas	3,156.4	3,125.1	-31.3
Restauraciones de Patrimonio por Cobrar al Estado	17,739.5	18,075.6	336.1
Deudores Diversos en el Interior	1,528.1	1,551.7	23.6
Cuenta Activa de Valuaciones	0.0	3,767.4	3,767.4
Otros Activos	139.1	114.7	-24.4
TOTAL DEL ACTIVO	75,013.3	78,892.7	3,879.4
P A S I V O			
CON NO RESIDENTES	5,120.8	5,065.6	-55.2
Obligaciones con Organismos Financieros Internacionales	5,117.5	5,065.6	-51.9
Otros Pasivos a Corto Plazo	3.3	0.0	-3.3
CON RESIDENTES	63,358.5	67,245.2	3,886.7
Numerario Nacional	23,390.3	22,499.4	-890.8
Títulos del Banco Central	17,731.9	19,684.3	1,952.5
Depósitos del Gobierno General	6,422.1	6,543.2	121.1
Depósitos del Sector Financiero	14,025.5	14,745.7	720.2
Depósitos del Sector no Financiero	21.2	6.1	-15.0
Acreedores Diversos del Interior	768.1	756.3	-11.7
Cuenta Pasiva de Valuaciones	0.0	1,985.2	1,985.2
Otros Pasivos	999.5	1,024.9	25.4
PATRIMONIO	6,534.0	6,581.9	48.0
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	75,013.3	78,892.7	3,879.4
Cuentas de Orden	389,267.5	424,934.8	

BANCOS, SOCIEDADES FINANCIERAS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL

31 de Marzo de 2011
(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	24,631.6	43,305.5	81,199.5	789.1	3,558.7	3,766.8	157,251.2
Sociedades Financieras	196.5	3,855.0	1,076.1	427.4	64.2	146.4	5,765.7
Entidades Fuera de Plaza	2,322.4	7,434.4	11,380.5	57.0	129.9	278.7	21,602.9
TOTAL	27,150.5	54,594.8	93,656.1	1,273.6	3,752.9	4,191.9	184,619.8
PASIVO Y CAPITAL							
	Obligaciones Depositarias	Créditos Obtenidos	Obligaciones Financieras	Otros Pasivos ^{5/}	Otras Cuentas Acreedoras	Capital	Total Pasivo y Capital
Bancos	124,297.9	11,262.8	648.2	5,522.2	622.8	14,897.2	157,251.2
Sociedades Financieras	0.0	216.2	4,588.2	71.5	22.7	867.2	5,765.7
Entidades Fuera de Plaza	18,410.4	413.7	0.0	510.4	0.0	2,268.5	21,602.9
TOTAL	142,708.3	11,892.7	5,236.4	6,104.0	645.5	18,032.8	184,619.8

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

31 de Marzo de 2011
(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	3,534.0	367.1	344.7	81.2	1,333.0	393.9	1,718.2	68.3	813.6
Sociedades Financieras	120.0	9.1	7.1	0.1	80.4	7.6	22.2	0.1	26.2
Entidades Fuera de Plaza	342.8	3.9	4.0	0.4	194.3	22.6	39.8	0.0	94.4
TOTAL	3,996.8	380.2	355.9	81.7	1,607.7	424.1	1,780.2	68.4	934.2

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 2011
(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	312.7	672.5	963.9	125.6	334.5	54.7	158.3	2,622.1
INMOBILIARIO, S. A.	163.1	181.8	554.5	11.2	62.6	10.1	11.9	995.2
G&T CONTINENTAL, S. A.	4,533.3	11,289.3	14,517.0	70.4	651.5	99.6	492.8	31,653.9
DE LOS TRABAJADORES	783.2	1,812.1	3,925.3	10.7	90.7	176.6	247.6	7,046.4
INDUSTRIAL, S. A.	7,045.6	13,877.5	19,937.8	241.1	1,119.2	570.2	463.8	43,255.2
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	3,912.3	6,181.7	18,057.0	170.9	537.9	305.8	312.3	29,477.9
INTERNACIONAL, S. A.	731.7	783.0	2,246.9	29.4	121.3	43.0	34.9	3,990.2
REFORMADOR, S. A.	1,382.9	1,934.6	4,948.2	32.4	207.2	41.2	99.6	8,646.0
VIVIBANCO, S. A.	34.6	247.7	9.7	7.4	11.1	1.8	20.2	332.6
AMERICANO, S. A.	37.7	42.9	152.0	18.1	0.5	0.2	14.7	266.2
PROMERICA, S. A.	256.7	260.7	902.5	0.2	30.1	11.5	19.6	1,481.2
DE ANTIGUA, S. A.	144.1	205.8	506.6	--	4.4	44.6	21.9	927.3
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	1,171.4	777.6	2,633.2	3.5	--	--	92.9	4,678.5
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	1,098.1	1,406.7	3,749.9	14.8	105.2	37.3	69.6	6,481.5
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	1,964.4	2,956.7	7,175.8	51.9	265.8	62.3	159.5	12,636.4
DE CRÉDITO, S. A.	142.0	74.7	406.9	1.4	12.0	4.7	10.1	651.8
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	119.7	55.0	473.6	--	2.9	8.1	37.5	696.8
EXTRANJEROS								
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	798.1	545.1	38.8	--	1.9	2.4	25.6	1,412.0
TOTAL	24,631.6	43,305.5	81,199.5	789.1	3,558.7	1,474.0	2,292.7	157,251.2

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	2,038.0	0.7	2.8	28.2	24.7	288.7	27.3	211.8	2,622.1
INMOBILIARIO, S. A.	842.0	--	--	0.9	--	20.0	16.9	115.3	995.2
G&T CONTINENTAL, S. A.	23,886.1	3,986.9	71.1	17.5	41.0	512.2	86.9	3,052.2	31,653.9
DE LOS TRABAJADORES	5,904.0	128.9	3.3	33.3	--	312.3	76.9	587.8	7,046.4
INDUSTRIAL, S. A.	33,249.4	4,696.9	278.8	28.7	14.1	1,967.4	32.0	2,988.0	43,255.2
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	24,651.1	434.5	109.4	75.8	17.1	637.2	178.6	3,374.2	29,477.9
INTERNACIONAL, S. A.	3,418.4	74.8	19.0	8.0	3.3	117.3	20.8	328.5	3,990.2
REFORMADOR, S. A.	7,078.5	514.5	--	6.4	4.6	205.1	30.2	806.7	8,646.0
VIVIBANCO, S. A.	172.4	47.1	--	2.0	--	14.2	22.4	74.5	332.6
AMERICANO, S. A.	99.9	--	108.4	0.5	0.1	4.6	2.7	49.9	266.2
PROMERICA, S. A.	1,223.4	36.6	--	5.2	13.5	44.8	4.3	153.5	1,481.2
DE ANTIGUA, S. A.	712.7	--	--	8.4	--	56.9	26.3	123.0	927.3
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	3,711.3	279.6	--	6.6	0.2	71.9	21.0	587.8	4,678.5
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	5,078.1	44.0	--	66.7	1.0	235.5	17.0	1,039.3	6,481.5
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	10,254.1	893.0	55.3	18.4	1.7	391.1	48.8	974.0	12,636.4
DE CRÉDITO, S. A.	529.2	--	--	2.9	1.0	9.7	0.4	108.5	651.8
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	470.4	--	--	14.9	15.9	70.2	10.3	115.1	696.8
EXTRANJEROS									
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	978.8	125.4	--	20.8	--	79.6	0.1	207.2	1,412.0
TOTAL	124,297.9	11,262.8	648.2	345.4	138.3	5,038.6	622.8	14,897.2	157,251.2

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 2011
(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 ADMÓN. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
NACIONALES									
EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	48.2	77.7	0.8	4.3	19.8	3.5	43.6	59.5	4.7
INMOBILIARIO, S. A.	20.9	1.2	0.3	--	8.4	2.1	11.0	--	0.9
G&T CONTINENTAL, S. A.	554.6	44.2	69.0	1.3	288.7	5.5	229.1	0.2	145.6
DE LOS TRABAJADORES	262.3	2.9	7.7	--	112.4	52.6	87.3	0.6	19.9
INDUSTRIAL, S. A.	714.6	61.5	127.7	14.7	364.8	30.3	296.0	0.3	227.1
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	735.6	62.5	34.7	1.8	215.9	43.8	364.3	0.5	210.2
INTERNACIONAL, S. A.	77.3	10.3	5.2	0.4	30.7	9.0	44.2	0.2	9.1
REFORMADOR, S. A.	140.9	8.1	13.3	0.3	68.2	8.8	56.9	--	28.7
VIVIBANCO, S. A.	11.1	0.7	--	0.2	2.6	0.3	6.7	0.2	2.3
AMERICANO, S. A.	5.6	0.2	0.7	--	2.4	0.3	2.0	--	1.7
PROMERICA, S. A.	77.5	11.2	2.4	1.3	19.4	8.6	49.6	0.1	14.7
DE ANTIGUA, S. A.	63.8	3.3	0.1	6.2	14.2	6.5	45.0	--	7.9
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	80.2	10.4	3.4	0.2	24.6	12.8	14.1	1.0	41.8
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	329.7	23.7	13.2	39.6	62.2	141.9	157.9	5.3	39.0
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	228.1	32.1	30.2	3.2	75.4	17.1	151.2	0.2	49.8
DE CRÉDITO, S. A.	15.5	2.5	1.8	--	9.2	1.8	8.4	--	0.5
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	150.3	6.8	2.0	7.7	8.7	23.0	129.2	0.2	5.6
EXTRANJEROS									
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	17.5	7.8	32.2	--	5.4	26.0	21.8	--	4.3
TOTAL	3,534.0	367.1	344.7	81.2	1,333.0	393.9	1,718.2	68.3	813.6

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 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 2011
(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	10.0	555.6	77.0	59.4	1.0	1.2	20.0	724.2
INDUSTRIAL, S. A	12.6	1,093.2	23.3	115.6	--	--	24.8	1,269.6
DE INVERSIÓN, S. A	24.1	37.8	106.9	17.6	15.7	0.1	1.5	203.7
RURAL, S. A	8.8	94.0	77.9	32.1	--	0.8	2.9	216.7
DE OCCIDENTE, S. A	35.6	278.0	172.7	32.3	44.3	0.1	11.5	574.5
DE CAPITALES, S. A	16.8	5.5	2.4	--	--	--	1.3	26.0
SUMMA, S. A	5.1	22.3	58.1	19.1	1.9	1.0	2.7	110.3
SAN MIGUEL, S. A	24.3	70.1	119.6	6.9	0.1	0.1	1.6	222.5
AGROMERCANTIL, S. A	1.4	12.0	0.2	0.4	--	0.5	0.3	14.9
MVA, S. A	0.4	8.5	--	--	--	--	--	9.0
CONSOLIDADA, S. A	37.3	225.5	228.6	122.8	--	--	1.1	615.3
DE LOS TRABAJADORES, S. A	4.9	69.6	10.3	9.2	--	8.5	10.2	112.7
CREDICORP, S. A	11.2	63.2	100.2	2.3	--	1.3	8.1	186.4
G & T CONTINENTAL, S. A	4.0	1,319.7	99.0	9.6	1.1	1.8	44.9	1,480.1
TOTAL	196.5	3,855.0	1,076.1	427.4	64.2	15.5	130.8	5,765.7

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	--	636.5	0.1	--	9.5	9.1	69.1	724.2
INDUSTRIAL, S. A	--	1,177.1	--	--	3.9	0.7	87.9	1,269.6
DE INVERSIÓN, S. A	--	166.8	0.4	--	0.6	0.6	35.2	203.7
RURAL, S. A	--	124.9	0.4	--	8.1	0.9	82.3	216.7
DE OCCIDENTE, S. A	54.2	350.5	1.3	0.1	7.8	5.1	155.5	574.5
DE CAPITALES, S. A	--	--	--	0.1	--	--	26.0	26.0
SUMMA, S. A	15.4	69.2	0.6	1.1	11.3	--	12.6	110.3
SAN MIGUEL, S. A	--	166.8	0.6	--	2.1	0.8	52.1	222.5
AGROMERCANTIL, S. A	--	1.9	--	--	0.1	0.1	12.8	14.9
MVA, S. A	--	--	0.1	--	0.1	--	8.8	9.0
CONSOLIDADA, S. A	99.8	370.7	2.1	--	5.7	0.4	136.5	615.3
DE LOS TRABAJADORES, S. A	--	70.1	--	--	1.1	1.6	39.8	112.7
CREDICORP, S. A	6.8	141.4	0.6	1.3	4.6	2.0	29.7	186.4
G & T CONTINENTAL, S. A	40.0	1,312.3	1.3	--	6.3	1.2	119.0	1,480.1
TOTAL	216.2	4,588.2	7.4	2.7	61.3	22.7	867.2	5,765.7

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 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 2011
(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 ADMN. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
GUATEMALTECA, S. A.	13.3	0.2	--	0.1	11.0	0.7	0.9	--	1.0
INDUSTRIAL, S. A.	26.7	1.1	--	--	18.4	3.6	4.1	--	1.7
DE INVERSIÓN, S. A.	4.0	--	0.2	--	2.4	0.2	1.2	--	0.3
RURAL, S. A.	5.6	0.3	--	--	2.7	0.4	0.8	--	2.0
DE OCCIDENTE, S. A.	9.2	1.4	4.0	--	7.2	0.2	3.2	--	4.0
DE CAPITALES, S. A.	0.4	--	--	--	--	0.3	--	--	0.2
SUMMA, S. A.	4.4	0.3	0.2	--	2.5	--	2.2	--	0.2
SAN MIGUEL, S. A.	4.7	0.1	1.6	--	2.9	0.4	1.4	--	1.7
AGROMERCANTIL, S. A.	0.3	0.1	0.1	--	--	--	--	--	0.5
MVA, S. A.	0.1	--	--	--	--	--	0.2	--	(0.1)
CONSOLIDADA, S. A.	9.1	3.5	0.5	--	4.4	0.6	2.2	--	5.9
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	2.4	0.5	--	--	1.7	0.8	0.2	--	0.2
CREDICORP, S. A.	7.5	0.6	--	--	3.7	0.3	1.9	--	2.3
G & T CONTINENTAL, S. A.	32.3	1.1	0.3	--	23.5	0.1	3.8	--	6.4
TOTAL	120.0	9.1	7.1	0.1	80.4	7.6	22.2	0.1	26.2

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 2011
(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	238.8	410.2	327.1	--	0.6	0.2	10.6	987.5
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	723.7	3,454.3	2,195.5	0.8	122.9	2.1	89.1	6,588.4
MERCOM BANK LTD.	316.2	669.6	2,285.3	11.8	--	3.4	92.4	3,378.8
BAC BANK INC.	199.7	390.7	1,067.3	--	0.2	0.7	14.7	1,673.3
GTC BANK INC.	564.2	1,210.5	4,301.4	30.0	4.8	5.4	36.1	6,152.4
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	138.8	580.2	795.0	14.3	1.0	0.3	14.2	1,543.9
CITIBANK CENTRAL AMERICA (NASSAU) LIMITED	141.1	718.9	409.0	--	0.3	0.3	9.2	1,278.7
TOTAL	2,322.5	7,434.4	11,380.6	56.9	129.8	12.4	266.3	21,603.0

PASIVO Y CAPITAL

	OBLIGACIONES DEPOSITARIAS	CREDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CREDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 4/	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	785.8	29.3	--	0.9	--	9.8	161.6	987.5
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	5,993.8	--	--	2.2	4.5	75.5	512.4	6,588.4
MERCOM BANK LTD.	2,919.8	--	--	1.3	--	120.0	337.7	3,378.8
BAC BANK INC.	1,434.9	--	--	1.2	--	50.3	186.8	1,673.3
GTC BANK INC.	5,259.6	153.8	--	1.6	--	219.3	518.0	6,152.4
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	1,295.6	--	--	--	0.6	18.9	228.9	1,543.9
CITIBANK CENTRAL AMERICA (NASSAU) LIMITED	720.8	230.7	--	--	--	4.2	323.1	1,278.7
TOTAL	18,410.3	413.8	0.0	7.2	5.1	498.0	2,268.5	21,603.0

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 2011
(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 ADMON. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	17.2	0.0	0.6	--	14.4	0.4	3.0	--	0.0
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	94.9	2.9	0.3	0.2	55.9	0.0	15.2	--	27.2
MERCOM BANK LTD.	58.6	0.6	2.6	0.1	29.1	5.6	4.3	--	22.9
BAC BANK INC.	26.0	0.1	--	--	11.3	6.1	3.7	--	5.0
GTC BANK INC.	106.0	0.0	--	--	66.8	6.2	10.9	--	22.0
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	25.0	0.2	0.5	--	12.8	3.5	0.8	--	8.5
CITIBANK CENTRAL AMERICA (NASSAU) LIMITED	15.1	0.1	--	0.1	4.1	0.8	1.8	0.0	8.7
TOTAL	342.8	3.9	4.0	0.4	194.3	22.6	39.8	0.0	94.4

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 DEPÓSITO
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DE 2011
(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	29.3	9,000.0	--	--	738.0	388.3	2,199.9	12,355.5
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	2,032.9	--	--	96.8	39,402.5	219.3	1,290.2	43,041.6
ALMACENES GENERALES, S. A.	2,890.3	--	--	18.9	27.1	12.1	350.8	3,299.2
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	7,527.1	--	--	28.5	13,333.8	632.8	2,007.8	23,530.1
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	15,620.1	--	--	--	8,665.7	261.6	2,710.3	27,257.8
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	230.5	--	--	40.8	298.1	2,966.8	197.5	3,733.7
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	2,260.0	--	--	--	535.1	3,859.1	538.0	7,192.3
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	84.3	--	--	--	8,288.3	848.3	1,140.3	10,361.2
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	2,223.2	7,153.4	--	--	9,693.6	440.4	1,079.9	20,590.5
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	191.5	--	--	--	--	--	332.3	523.8
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	1,080.9	--	--	--	11,460.2	972.5	1,491.6	15,005.2
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	3,855.9	--	--	--	64.8	182.8	54.2	4,157.7
ALMACENES Y SILOS, S. A.	1,088.4	--	560.0	--	9,948.5	1,141.1	9,067.2	21,805.2
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	1,328.6	2,802.1	--	--	0.2	31.4	41.6	4,203.8
ALMACENADORA PELICANO, S. A.	2,067.5	--	--	--	2,697.9	592.9	1,189.8	6,548.1
TOTAL	42,510.5	18,955.4	560.0	185.0	105,153.9	12,549.5	23,691.4	203,605.8

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	--	--	717.2	--	70.1	281.5	11,286.7	12,355.5
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	--	--	1,084.1	--	448.5	816.6	40,692.4	43,041.6
ALMACENES GENERALES, S. A.	--	--	14.2	--	70.6	291.8	2,922.6	3,299.2
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	--	--	328.4	--	768.1	1,933.7	20,500.0	23,530.1
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	--	--	1,052.8	--	5,414.2	2,570.9	18,220.0	27,257.8
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	--	--	41.2	--	440.6	75.1	3,176.8	3,733.7
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	--	--	679.7	--	914.0	248.1	5,350.6	7,192.3
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	--	--	1,127.7	--	1,441.2	1,108.3	6,684.0	10,361.2
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	--	--	888.7	152.0	590.8	145.1	18,813.9	20,590.5
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	--	--	--	--	--	--	523.8	523.8
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	8,295.8	--	632.8	107.8	424.9	54.4	5,489.6	15,005.2
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	--	--	140.3	--	34.4	31.4	3,951.6	4,157.7
ALMACENES Y SILOS, S. A.	922.8	--	--	--	12,755.5	212.3	7,914.6	21,805.2
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	--	--	--	--	20.7	41.6	4,141.5	4,203.8
ALMACENADORA PELICANO, S. A.	--	--	551.3	--	150.9	1,206.3	4,639.6	6,548.1
TOTAL	9,218.6	0.0	7,258.3	259.8	23,544.4	9,017.0	154,307.7	203,605.8

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 moneda extranjera.

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



**ALMACENES GENERALES DE DEPOSITO
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2011
(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 ADMON. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	235	667	13	--	--	--	516	--	399
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	18	3,160	38	--	--	171	2,112	115	818
ALMACENES GENERALES, S. A.	8	1,126	1	--	--	18	1,022	--	93
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	--	9,066	29	--	--	455	6,166	9	2,465
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	178	4,570	1	24	--	554	3,176	9	1,032
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	1	512	44	--	--	8	571	--	(23)
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	10	4,255	4	--	--	--	3,712	--	557
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	--	3,816	1	17	1	82	3,566	4	180
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	189	3,467	5	8	--	116	3,311	--	241
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	2	--	--	--	--	--	--	--	2
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	13	2,734	7	--	758	31	1,961	--	4
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	63	370	94	--	--	--	891	--	(365)
ALMACENES Y SILOS, S. A.	--	4,255	--	62	353	29	3,129	--	806
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	3	152	15	--	--	--	140	--	31
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	1	2,522	--	--	--	24	2,344	--	155
TOTAL	721	40,672	252	111	1,112	1,488	32,617	137	6,395

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

	MERCADERÍAS EN DEPÓSITO				SEGUROS		TOTALES
	EN BODEGAS PROPIAS	EN BODEGAS HABILITADAS	EN BODEGAS FISCALES	EN REMATE	CONTRATADOS POR EL ALMACÉN	ENDOSADOS A FAVOR DEL ALMACÉN	
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	3,042	1,304	12,021	--	52,516	2,145	16,367
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	125,530	8,839	64,043	--	227,466	104,913	198,411
ALMACENES GENERALES, S. A.	--	--	88,592	--	48,726	234,975	88,592
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	48,410	289,715	198,710	--	118,988	530,893	536,835
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	10,118	25,669	61,444	3,721	122,941	123,497	100,951
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	7,597	632	52,770	104	26,800	34,500	61,104
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	55,482	--	300,537	--	209,003	2,680	356,019
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	45,697	--	66,391	--	257,699	155,502	112,089
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	26,094	--	435,153	--	99,366	392,045	461,247
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	--	--	--	--	--	--	--
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	13,880	3,393	1,331,391	--	62,142	19,200	1,348,664
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	16,045	10,000	--	124	21,474	35,738	26,169
ALMACENES Y SILOS, S. A.	67,205	303,645	13,400	--	76,149	481,792	384,250
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	3	--	18	--	17,500	--	21
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	39,512	--	200,871	--	230,100	639,110	240,382
TOTAL	458,615	643,197	2,825,341	3,949	1,570,870	2,756,990	3,931,101

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 2011
(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	154.5	0.0	71.1	0.2	3.7	0.4	--	19.8	249.7
SEGUROS G&T, S. A.	607.4	66.0	418.4	70.5	37.6	17.9	0.3	19.9	1,237.9
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	33.5	4.9	41.1	--	1.2	--	--	2.0	82.7
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	138.2	5.9	96.7	2.2	11.8	5.3	1.0	16.4	277.5
CHARTIS SEGUROS GUATEMALA, S. A.	74.8	20.7	48.3	4.9	3.1	1.2	--	5.5	158.5
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	369.8	10.9	76.0	--	7.8	0.2	0.0	9.6	474.4
SEGUROS ALIANZA, S. A.	24.3	8.2	0.0	2.8	1.2	0.4	--	3.2	40.0
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	468.9	19.9	241.7	16.3	19.5	6.5	0.0	13.9	786.8
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	287.1	11.7	224.7	43.7	12.9	31.7	0.2	36.0	647.9
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	42.4	2.5	7.5	0.4	0.5	0.5	--	0.6	54.4
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	415.5	6.9	36.5	2.2	7.2	1.5	--	16.2	485.7
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	53.5	3.0	16.9	3.7	3.9	2.6	--	1.2	84.7
ASEGURADORA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	33.0	0.8	2.7	3.1	0.3	0.2	--	2.6	42.7
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	93.1	13.4	2.9	3.0	0.9	1.1	0.0	0.6	115.0
MAPFRE SEGUROS GUATEMALA, S. A.	81.8	13.4	88.7	9.9	16.5	1.3	--	6.4	217.9
SEGUROS AGROMERCANTIL, S. A.	57.5	12.1	41.7	5.9	3.0	5.0	--	2.4	127.6
ASEGURADORA RURAL, S. A.	178.0	8.8	56.9	2.6	2.6	0.4	--	0.4	249.6
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	96.9	--	1.0	--	1.1	0.0	--	1.1	100.2
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	7.9	0.2	0.0	--	0.1	0.0	0.0	0.1	8.4
AFIANZADORA G&T, S. A.	70.5	9.7	7.3	1.3	2.3	0.2	0.0	2.1	93.4
CHARTIS FIANZAS GUATEMALA, S. A.	6.3	0.1	--	--	0.1	--	--	0.2	6.6
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	43.6	7.4	6.1	0.6	9.6	1.0	0.0	1.6	69.9
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	9.6	1.1	0.2	--	0.3	--	--	0.0	11.2
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	49.2	2.1	1.8	1.5	1.3	--	--	0.3	56.2
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	42.1	2.3	8.1	4.1	33.0	0.1	--	0.8	90.4
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	15.8	2.0	0.1	0.1	0.3	0.1	2.5	0.6	21.4
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	27.6	1.5	0.9	--	0.2	0.1	--	0.1	30.4
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	3.2	0.3	0.0	--	0.0	--	--	--	3.5
TOTAL	3,485.9	235.5	1,497.3	178.9	182.0	77.6	4.1	163.5	5,824.6



COMPAÑÍAS DE SEGUROS
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DE 2011
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.11

PASIVO Y CAPITAL

	RESERVAS TEC. Y MATE. A/C CIA.	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	90.5	(25.4)	25.0	34.2	27.7	2.5	0.1	95.1	249.7
SEGUROS G&T, S. A.	855.1	(192.0)	74.7	55.2	144.3	2.8	0.0	297.8	1,237.9
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	34.3	(0.6)	--	--	18.2	--	--	30.8	82.7
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	145.5	(0.7)	4.5	6.2	44.0	0.4	--	77.5	277.5
CHARTIS SEGUROS GUATEMALA, S. A.	34.5	(9.5)	3.9	32.9	16.9	2.2	--	77.6	158.5
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	393.8	(2.4)	8.8	2.7	12.0	--	0.2	59.3	474.4
SEGUROS ALIANZA, S. A.	5.3	(2.1)	--	1.0	3.5	1.0	--	31.3	40.0
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	446.8	(37.5)	104.5	36.8	92.6	6.9	--	136.7	786.8
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	465.2	(208.0)	36.5	45.3	107.5	31.8	--	169.6	647.9
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	20.6	(1.2)	3.1	3.7	4.5	0.5	--	23.2	54.4
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	381.3	(5.2)	1.0	5.4	19.0	9.0	9.6	65.6	485.7
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	38.0	(0.7)	0.5	3.1	6.7	0.7	--	36.4	84.7
ASEGURADORA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	10.4	--	0.2	0.1	2.5	0.4	--	29.1	42.7
COLUMNNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	41.3	(0.5)	6.2	2.7	5.9	2.5	--	57.1	115.0
MAPFRE SEGUROS GUATEMALA, S. A.	100.9	(33.2)	1.0	39.1	45.9	4.1	--	60.1	218.0
SEGUROS AGROMERCANTIL, S. A.	50.1	(13.5)	0.2	14.4	16.2	1.2	--	59.0	127.6
ASEGURADORA RURAL, S. A.	63.9	(3.3)	1.6	3.0	54.5	1.3	--	128.6	249.6
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	11.0	--	0.6	0.1	1.9	0.3	0.0	86.5	100.2
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	0.5	(0.2)	0.6	0.6	0.2	0.1	0.0	6.5	8.4
AFIANZADORA G&T, S. A.	52.7	(33.9)	0.1	9.3	6.8	1.2	--	57.2	93.4
CHARTIS FIANZAS GUATEMALA, S. A.	0.2	--	--	0.0	0.1	0.1	--	6.2	6.6
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	10.2	(1.1)	10.3	11.6	4.5	0.4	--	34.2	70.0
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	1.2	(0.6)	1.3	0.3	2.8	0.2	0.1	5.9	11.2
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	9.7	(1.0)	28.9	1.3	4.0	0.6	--	12.8	56.2
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	19.3	--	6.7	14.1	14.3	1.1	--	35.0	90.4
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	3.7	(1.4)	0.5	2.4	0.7	0.1	3.2	12.1	21.4
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	8.6	(4.4)	6.0	1.3	2.7	0.3	--	15.9	30.4
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	0.3	(0.2)	0.3	0.0	0.1	--	--	3.0	3.5
TOTAL	3,294.9	(578.7)	326.7	326.6	659.9	71.5	13.4	1,710.3	5,824.6

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 2011
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.12

	PRIMAS NETAS 1/	PRIMAS CEDIDAS	PRIMA NETA RETENIDA DEVENGADA	GASTOS DE ADQUISICION 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	63.2	40.8	22.5	2.1	7.3	2.1	3.3	1.3	8.9	6.7
SEGUROS G&T, S. A.	502.4	89.2	171.9	64.9	74.5	16.4	12.9	10.9	6.8	33.1
ASEGURADORA MUNDIAL-COLETIVOS EMPRESARIALES, S. A.	36.8	3.0	6.9	3.8	2.3	0.9	0.9	1.9	--	2.7
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	63.7	7.4	54.9	11.0	37.8	9.2	5.2	2.5	1.2	3.4
CHARTIS SEGUROS GUATEMALA, S. A.	50.6	32.2	11.5	0.8	4.0	4.4	0.9	0.4	3.2	0.5
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	115.2	2.6	30.5	6.3	19.3	9.5	7.2	6.6	0.5	8.7
SEGUROS ALIANZA, S. A.	0.1	0.0	0.1	0.0	(0.3)	1.0	0.5	0.0	0.2	(0.4)
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	299.5	59.9	111.9	36.5	53.2	12.5	8.0	1.7	1.1	18.4
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	187.5	36.4	142.3	31.3	82.9	11.5	6.6	6.4	3.7	25.8
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	11.6	4.2	5.5	0.3	4.4	1.0	0.6	0.2	0.0	0.5
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	51.6	5.4	34.6	7.8	17.3	9.1	5.2	1.9	3.4	4.1
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	26.2	3.2	18.0	4.9	8.8	4.0	0.7	0.7	0.8	0.9
ASEGURADORA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	9.2	3.4	5.2	(0.1)	3.4	2.2	0.8	0.2	0.3	0.3
COLUMN, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	22.9	2.4	17.3	2.9	7.8	2.0	1.5	0.2	2.1	4.2
MAPFRE SEGUROS GUATEMALA, S. A.	80.1	42.9	28.6	5.6	17.3	4.4	1.5	3.3	3.6	2.4
SEGUROS AGROMERCANTIL, S. A.	44.5	19.9	15.6	2.0	8.1	2.8	0.9	1.0	0.7	3.9
ASEGURADORA RURAL, S. A.	47.6	9.9	34.3	2.1	15.5	2.8	3.7	0.8	5.0	13.5
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	4.9	0.1	4.8	0.1	--	1.3	1.9	0.0	1.4	4.0
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	0.5	0.5	0.1	(0.1)	--	0.2	0.1	0.0	0.1	0.0
AFIANZADORA G&T, S. A.	11.8	4.1	9.6	2.0	1.1	1.0	1.6	0.4	0.3	7.2
CHARTIS FIANZAS GUATEMALA, S. A.	--	--	--	--	--	0.1	0.1	--	--	0.0
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	8.6	1.8	6.3	2.0	0.5	3.3	2.9	0.0	1.5	2.0
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	1.0	0.6	0.7	0.1	--	0.0	0.2	0.0	0.3	0.5
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	4.1	1.6	2.3	(0.1)	0.4	1.5	0.5	0.2	0.1	1.2
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	8.8	5.3	3.5	(0.9)	0.1	1.3	0.1	0.0	0.1	3.0
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	1.1	0.8	0.4	(0.2)	0.1	0.4	0.3	0.0	0.0	0.2
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	2.9	1.5	1.4	0.1	0.4	0.4	0.5	0.1	0.4	0.7
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	0.1	0.0	0.1	0.0	--	0.0	0.1	--	--	0.1
TOTAL	1,656.3	379.1	740.6	185.1	366.1	105.2	68.5	40.6	45.7	147.6

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.



CASAS DE CAMBIO
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DE 2011
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.13

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CREDITOS	OTRAS INVERSIONES	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 2/	TOTAL DE ACTIVOS 3/
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	10,318.5	--	--	--	170.9	33.5	5,733.9	16,256.7
MULTINACIONAL DE SERVICIOS CAMBIARIOS, S. A.	4,113.5	--	--	--	1,909.7	13,091.6	3.1	19,117.9
TOTAL	14,432.0	0.0	0.0	0.0	2,080.6	13,125.1	5,737.0	35,374.6

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.	--	--	1,509.8	--	4,447.1	--	10,299.8	16,256.7
MULTINACIONAL DE SERVICIOS CAMBIARIOS, S. A.	--	--	684.3	--	7,726.5	--	10,707.1	19,117.9
TOTAL	0.0	0.0	2,194.1	0.0	12,173.6	0.0	21,006.9	35,374.6

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: 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 2011
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.14

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMON. 3/	GASTOS EXTRA.	RESULTADO
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	73.2	48.8	2,383.1	--	131.7	169.4	985.9	--	1,221.2
MULTINACIONAL DE SERVICIOS CAMBIARIOS, S. A.	5.2	--	3,419.3	--	9.7	754.9	1,981.7	--	678.3
TOTAL	78.5	48.8	5,802.4	0.0	141.3	924.2	2,967.6	0.0	1,899.6

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 2011

(Cifras en Millones de Quetzales)

ANEXO 2.15

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CRÉDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVOS 4/
CONTÉCNICA, S. A.	58.8	9.6	640.5	1.3	5.4	2.1	73.2	790.9
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.	421.9	46.0	774.4	0.0	44.3	22.0	138.4	1,447.1
TARJETAS DE CRÉDITO DE OCCIDENTE, S. A.	14.0	0.2	50.1	0.0	0.4	0.5	0.3	65.5
TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.	1.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.5	0.1	1.9
CITITARJETAS DE GUATEMALA, LIMITADA	49.0	147.8	328.2	1.2	40.2	4.2	23.4	594.0
LEASING CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	0.9	4.0	4.8	0.0	0.1	0.0	0.6	10.5
CITIVALORES, S. A.	30.0	0.0	0.0	0.0	3.1	3.6	2.9	39.6
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.	25.0	0.0	0.0	0.0	1.2	0.3	10.6	37.1
INTERCONSUMO, S. A.	1.9	0.5	84.2	0.6	1.6	4.5	22.1	115.6
G&T CONTICREDIT, S. A.	49.5	133.0	218.5	14.0	2.8	6.7	10.0	434.4
TARJETAS DE CRÉDITO DE GUATEMALA, S. A.	16.6	111.7	9.7	0.2	0.0	1.3	1.2	140.8
ARRENDADORA AGROMERCANTIL, S. A.	12.0	5.4	62.2	1.5	0.1	2.2	0.9	84.2
SERVICIOS MÚLTIPLES DE INVERSIÓN, S. A.	0.5	4.9	0.0	0.0	0.0	0.0	4.2	9.5
Total	681.5	463.1	2,172.5	18.8	99.1	48.0	288.0	3,771.0

PASIVO Y CAPITAL

	CRÉDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CRÉDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS 4/
CONTÉCNICA, S. A.	283.3	209.2	1.4	0.0	49.8	0.0	247.1	790.9
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.	237.2	518.9	4.3	86.1	93.0	0.0	507.5	1,447.1
TARJETAS DE CRÉDITO DE OCCIDENTE, S. A.	5.7	38.0	0.3	0.0	8.0	0.0	13.5	65.5
TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.9	1.9
CITITARJETAS DE GUATEMALA, LIMITADA	142.1	4.0	4.3	0.0	86.1	0.0	357.5	594.0
LEASING CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.7	0.0	9.7	10.5
CITIVALORES, S. A.	13.1	0.0	0.0	0.0	0.7	0.0	25.7	39.6
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.	0.0	0.0	1.5	0.0	0.6	0.0	35.0	37.1
INTERCONSUMO, S. A.	72.6	0.0	2.4	0.0	1.5	20.8	18.3	115.6
G&T CONTICREDIT, S. A.	181.7	152.5	1.3	0.0	14.9	0.0	84.0	434.4
TARJETAS DE CRÉDITO DE GUATEMALA, S. A.	18.8	76.2	0.0	0.0	2.0	0.0	43.8	140.8
ARRENDADORA AGROMERCANTIL, S. A.	59.6	0.0	0.5	0.6	1.3	0.0	22.2	84.2
SERVICIOS MÚLTIPLES DE INVERSIÓN, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	9.5	9.5
Total	1,014.1	998.9	16.2	86.6	258.7	20.8	1,375.8	3,771.0

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 2011
(Cifras en Millones de Quetzales)**

ANEXO 2.16

	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
CONTÉCNICA, S. A.	26.1	57.6	0.0	2.5	8.1	9.2	36.2	0.0	32.7
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.	168.6	26.2	0.0	0.1	15.4	29.8	88.9	0.0	60.8
TARJETAS DE CRÉDITO DE OCCIDENTE, S. A.	3.9	0.2	0.0	0.1	1.4	0.3	1.0	0.2	1.2
TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
CITITARJETAS DE GUATEMALA, LIMITADA	69.0	5.8	0.1	9.3	13.6	30.2	37.0	0.8	2.6
LEASING CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	0.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.3	0.2	0.0	(0.1)
CITIVALORES, S. A.	1.4	1.0	1.9	0.0	0.5	0.4	1.3	0.0	2.0
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.	0.2	3.9	0.0	0.0	0.0	1.3	2.8	0.0	0.0
INTERCONSUMO, S. A.	12.0	0.0	0.0	0.0	2.3	1.5	6.8	0.4	1.0
G&T CONTICREDIT, S. A.	20.2	8.7	1.3	0.2	8.7	1.7	11.6	0.0	8.4
TARJETAS DE CRÉDITO DE GUATEMALA, S. A.	3.7	1.0	0.3	0.0	2.1	1.5	1.2	0.0	0.2
ARRENDADORA AGROMERCANTIL, S. A.	3.1	0.0	5.1	0.6	1.3	0.0	1.4	0.0	6.0
SERVICIOS MÚLTIPLES DE INVERSIÓN, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Total	308.5	104.4	8.6	12.8	53.4	76.2	188.4	1.4	114.9

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 2011
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.17

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CREDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVO 4/
ASESORES BURSÁTILES DE OCCIDENTE, S. A.	108.0	8,873.0	--	--	6,149.0	13.0	1,309.0	16,452.0
MERCADO DE TRANSACCIONES, S. A.	654.0	4,371.0	--	--	16.0	28.0	220.0	5,289.0
SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S. A.	421.0	105.0	--	--	--	--	35.0	562.0
AGROVALORES, S. A.	108.0	1,187.0	--	--	--	49.0	25.0	1,370.0
BANEX VALORES, S. A.	123.0	546.0	--	--	--	22.0	1.0	692.0
ACTIVIDADES EMPRESARIALES, S. A.	571.0	--	--	--	--	--	--	571.0
BAC VALORES GUATEMALA, S. A.	11,759.0	100.0	--	--	--	--	371.0	12,230.0
ASESORÍA EN VALORES, S. A.	461.0	110.0	--	--	--	20.0	5.0	596.0
CONTIVALORES, S. A.	657.0	106.0	--	--	--	22.0	--	785.0
INTERNACIONAL CASA DE BOLSA, S. A.	649.0	126.0	--	--	--	17.0	4.0	796.0
CASA DE BOLSA G&T CONTINENTAL, S. A.	1,088.0	3,630.0	--	--	--	135.0	6.0	4,859.0
CITINVERSIONES, S. A.	1,144.0	14,334.0	--	--	--	43.0	728.0	16,248.0
TOTAL	17,743.0	33,488.0			6,165.0	349.0	2,704.0	60,450.0

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.	--	--	248.0	--	371.0	--	15,833.0	16,452.0
MERCADO DE TRANSACCIONES, S. A.	--	--	2.0	--	189.0	--	5,099.0	5,289.0
SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S. A.	--	--	--	--	21.0	--	541.0	562.0
AGROVALORES, S. A.	--	--	--	--	74.0	4.0	1,292.0	1,370.0
BANEX VALORES, S. A.	--	--	--	--	5.0	--	687.0	692.0
ACTIVIDADES EMPRESARIALES, S. A.	--	--	--	--	--	--	571.0	571.0
BAC VALORES GUATEMALA, S. A.	--	--	1.0	--	60.0	--	12,169.0	12,230.0
ASESORÍA EN VALORES, S. A.	--	--	--	--	7.0	--	589.0	596.0
CONTIVALORES, S. A.	--	--	--	--	12.0	--	773.0	785.0
INTERNACIONAL CASA DE BOLSA, S. A.	--	--	30.0	--	8.0	--	758.0	796.0
CASA DE BOLSA G&T CONTINENTAL, S. A.	--	--	--	--	56.0	--	4,803.0	4,859.0
CITINVERSIONES, S. A.	--	--	282.0	--	91.0	--	15,875.0	16,248.0
TOTAL	0.0	0.0	563.0	0.0	894.0	4.0	58,990.0	60,450.0

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 2011
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.18

	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.	39.2	210.4	--	--	--	19.4	594.8	--	(364.6)
MERCADO DE TRANSACCIONES, S. A.	16.8	819.3	186.3	--	0.2	41.5	701.7	--	279.0
SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S. A.	2.1	99.4	--	--	--	4.3	92.9	--	4.3
AGROVALORES, S. A.	26.4	197.2	44.7	--	--	--	219.8	--	48.6
BANEX VALORES, S. A.	16.3	27.3	--	--	--	1.4	32.6	--	9.6
ACTIVIDADES EMPRESARIALES, S. A.	2.9	2.0	--	--	--	0.1	4.1	--	0.7
BAC VALORES GUATEMALA, S. A.	34.6	877.9	167.1	--	--	525.5	118.8	--	435.3
ASESORÍA EN VALORES, S. A.	7.8	42.5	--	--	--	10.0	33.1	--	7.2
CONTIVALORES, S. A.	1.2	32.5	--	--	--	--	27.5	--	6.2
INTERNACIONAL CASA DE BOLSA, S. A.	3.6	85.5	--	--	--	4.4	75.1	--	9.7
CASA DE BOLSA G&T CONTINENTAL, S. A.	63.4	439.9	--	--	--	--	501.2	--	2.0
CITINVERSIONES, S. A.	183.7	338.9	11.1	--	20.7	102.0	398.6	--	12.4
TOTAL	398.0	3,172.8	409.2	0.0	20.9	708.6	2,800.2	0.0	450.4

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		
	31/12/2010	31/03/2011	Variación	31/12/2010	31/03/2011	Variación	31/12/2010	31/03/2011	Variación
EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	2,677.2	2,622.1	(55.1)	2,469.1	2,410.3	(58.8)	208.1	211.8	3.7
INMOBILIARIO, S. A.	1,020.1	995.2	(25.0)	905.5	879.9	(25.6)	114.7	115.3	0.6
G&T CONTINENTAL, S. A.	31,274.1	31,653.9	379.8	28,319.1	28,601.8	282.6	2,955.0	3,052.2	97.2
DE LOS TRABAJADORES	6,646.4	7,046.4	400.0	5,984.2	6,458.7	474.5	662.3	587.8	(74.5)
INDUSTRIAL, S. A.	41,940.3	43,255.2	1,315.0	38,171.2	40,267.3	2,096.1	3,769.0	2,988.0	(781.1)
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	28,493.6	29,477.9	984.3	24,915.8	26,103.7	1,187.9	3,577.8	3,374.2	(203.6)
INTERNACIONAL, S. A.	3,986.5	3,990.2	3.7	3,667.1	3,661.6	(5.5)	319.4	328.5	9.1
REFORMADOR, S. A.	8,328.0	8,646.0	318.0	7,510.1	7,839.3	329.2	818.0	806.7	(11.3)
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	1,275.2	1,412.0	136.7	1,072.3	1,204.8	132.4	202.9	207.2	4.3
VIVIBANCO, S. A.	340.3	332.6	(7.7)	258.4	258.1	(0.3)	81.9	74.5	(7.5)
AMERICANO, S. A.	277.7	266.2	(11.5)	226.2	216.2	(10.0)	51.4	49.9	(1.5)
PROMERICA, S. A.	1,373.3	1,481.2	107.9	1,234.5	1,327.7	93.2	138.8	153.5	14.7
DE ANTIGUA, S. A.	838.5	927.3	88.8	720.4	804.3	83.9	118.1	123.0	4.9
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	4,811.0	4,678.5	(132.4)	4,264.6	4,090.7	(173.9)	546.4	587.8	41.4
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	6,853.6	6,481.5	(372.1)	5,815.5	5,442.2	(373.3)	1,038.1	1,039.3	1.2
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	11,809.8	12,636.4	826.6	10,888.4	11,662.4	774.0	921.4	974.0	52.6
DE CRÉDITO, S. A.	651.6	651.8	0.2	542.4	543.3	0.9	109.2	108.5	(0.6)
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	710.5	696.8	(13.7)	601.0	581.7	(19.3)	109.5	115.1	5.6
TOTAL	153,307.8	157,251.2	3,943.4	137,565.8	142,354.0	4,788.2	15,742.0	14,897.2	(844.8)

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



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

ANEXO 3.2

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2010	31/03/2011	Variación	31/12/2010	31/03/2011	Variación	31/12/2010	31/03/2011	Variación
GUATEMALTECA, S. A.	733.1	724.2	(8.9)	663.5	655.1	(8.4)	69.6	69.1	(0.5)
INDUSTRIAL, S. A.	1,238.9	1,269.6	30.7	1,145.7	1,181.7	36.0	93.2	87.9	(5.3)
DE INVERSIÓN, S. A.	198.0	203.7	5.7	161.0	168.5	7.4	37.0	35.2	(1.8)
RURAL, S. A.	275.2	216.7	(58.6)	188.5	134.4	(54.1)	86.7	82.3	(4.5)
DE OCCIDENTE, S. A.	556.5	574.5	17.9	405.1	419.0	14.0	151.5	155.5	4.0
DE CAPITALES, S. A.	25.9	26.0	0.1	0.1	0.1	0.0	25.8	26.0	0.2
SUMMA, S. A.**	107.1	110.3	3.2	93.7	97.7	4.0	13.4	12.6	(0.8)
SAN MIGUEL, S. A.	225.2	222.5	(2.7)	174.7	170.3	(4.4)	50.5	52.1	1.7
AGROMERCANTIL, S. A.	16.5	14.9	(1.7)	2.3	2.1	(0.3)	14.2	12.8	(1.4)
MVA, S. A.	9.0	9.0	(0.1)	0.1	0.1	0.0	8.9	8.8	(0.1)
CONSOLIDADA, S. A.	534.3	615.3	81.0	376.2	478.8	102.6	158.1	136.5	(21.6)
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	125.2	112.7	(12.5)	85.5	72.9	(12.7)	39.6	39.8	0.2
CREDICORP, S. A.	199.8	186.4	(13.4)	162.6	156.7	(5.9)	37.2	29.7	(7.5)
G & T CONTINENTAL, S. A.	1,500.5	1,480.1	(20.4)	1,379.4	1,361.0	(18.4)	121.1	119.0	(2.1)
TOTAL	5,745.4	5,765.7	20.3	4,838.6	4,898.5	59.9	906.7	867.2	(39.6)

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		
	31/12/2010	31/03/2011	Variación	31/12/2010	31/03/2011	Variación	31/12/2010	31/03/2011	Variación
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	6,791.3	6,588.4	(202.9)	6,255.9	6,076.0	(180.0)	535.4	512.4	(22.9)
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	1,013.4	987.5	(25.9)	833.0	825.8	(7.2)	180.4	161.6	(18.7)
MERCOM BANK LTD.	3,526.6	3,378.8	(147.8)	3,126.6	3,041.1	(85.5)	400.0	337.7	(62.3)
BAC BANK INC.	1,802.2	1,673.3	(129.0)	1,610.4	1,486.5	(123.9)	191.9	186.8	(5.1)
GTC BANK INC.	5,969.5	6,152.4	182.9	5,456.0	5,634.4	178.3	513.4	518.0	4.6
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	1,547.9	1,543.9	(4.0)	1,306.7	1,315.1	8.3	241.2	228.9	(12.3)
CITIBANK CENTRAL AMERICA (NASSAU) LIMITED	1,196.2	1,278.7	82.5	864.1	955.6	91.5	332.1	323.1	(9.0)
TOTAL	21,847.1	21,602.9	(244.2)	19,452.8	19,334.4	(118.4)	2,394.3	2,268.5	(125.8)

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



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

ANEXO 3.4

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2010	31/03/2011	Variación	31/12/2010	31/03/2011	Variación	31/12/2010	31/03/2011	Variación
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	12,603.8	12,355.5	(248.2)	897.3	1,068.8	171.5	11,706.5	11,286.7	(419.8)
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	43,683.7	43,041.6	(642.1)	2,299.8	2,349.2	49.4	41,383.9	40,692.4	(691.5)
ALMACENES GENERALES, S. A.	3,297.1	3,299.2	2.1	467.7	376.6	(91.1)	2,829.4	2,922.6	93.2
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	21,050.8	23,530.1	2,479.2	3,016.0	3,030.1	14.1	18,034.8	20,500.0	2,465.2
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	26,175.7	27,257.8	1,082.1	3,987.8	9,037.8	5,050.0	22,187.9	18,220.0	(3,967.9)
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	3,841.3	3,733.7	(107.7)	816.6	556.9	(259.7)	3,024.7	3,176.8	152.1
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	7,773.5	7,192.3	(581.1)	1,951.0	1,841.7	(109.3)	5,822.5	5,350.6	(471.9)
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	10,173.2	10,361.2	188.0	3,668.8	3,677.1	8.3	6,504.4	6,684.0	179.7
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	21,050.8	20,590.5	(460.3)	2,477.6	1,776.6	(701.0)	18,573.1	18,813.9	240.7
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	521.6	523.8	2.3	--	--	--	521.6	523.8	2.3
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	15,014.8	15,005.2	(9.5)	9,529.5	9,515.7	(13.9)	5,485.2	5,489.6	4.4
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	4,580.4	4,157.7	(422.7)	264.2	206.1	(58.1)	4,316.2	3,951.6	(364.6)
ALMACENES Y SILOS, S. A.	22,384.0	21,805.2	(578.8)	13,790.7	13,890.6	99.9	8,593.3	7,914.6	(678.7)
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	4,322.8	4,203.8	(119.0)	70.2	62.3	(7.9)	4,252.6	4,141.5	(111.1)
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	6,330.9	6,548.1	217.2	1,846.5	1,908.5	62.0	4,484.4	4,639.6	155.2
TOTAL	202,804.3	203,605.8	801.5	45,083.8	49,298.0	4,214.2	157,720.5	154,307.7	(3,412.8)

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 DE ACTIVO, PASIVO Y CAPITAL
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 3.5

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2010	31/03/2011	Variación	31/12/2010	31/03/2011	Variación	31/12/2010	31/03/2011	Variación
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISIÓN DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	201.4	249.7	48.3	99.6	154.6	55.1	101.9	95.1	-6.8
SEGUROS G&T, S. A.	939.8	1,237.9	298.1	667.1	940.1	273.0	272.8	297.8	25.0
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	63.9	82.7	18.8	35.8	51.9	16.1	28.1	30.8	2.6
CHARTIS SEGUROS GUATEMALA, S. A.	278.5	277.5	-0.9	200.8	200.0	-0.8	77.7	77.5	-0.2
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	143.0	158.5	15.5	65.9	80.9	15.0	77.1	77.5	0.5
SEGUROS ALIANZA, S. A.	391.7	474.4	82.7	339.8	415.0	75.2	51.9	59.3	7.4
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	40.5	40.0	-0.5	8.9	8.7	-0.2	31.7	31.3	-0.4
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	595.9	786.8	190.9	465.1	650.1	185.0	130.8	136.7	5.9
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	744.6	647.9	-96.7	591.7	478.3	-113.4	152.9	169.6	16.7
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	51.6	54.4	2.9	27.3	31.2	3.9	24.3	23.2	-1.0
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	470.2	485.7	15.5	405.2	420.1	15.0	65.0	65.6	0.5
ASEGURADORA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	79.2	84.7	5.4	42.5	48.2	5.8	36.7	36.4	-0.3
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	42.5	42.7	0.2	10.9	13.6	2.7	31.7	29.1	-2.5
MAPFRE SEGUROS GUATEMALA, S. A.	116.6	115.0	-1.6	58.9	58.0	-0.9	57.7	57.1	-0.7
SEGUROS AGROMERCANTIL, S. A.	157.9	217.9	60.1	100.0	157.8	57.8	57.9	60.1	2.3
ASEGURADORA RURAL, S. A.	114.5	127.6	13.1	58.3	68.6	10.3	56.2	59.0	2.8
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	233.6	249.6	16.0	76.5	121.0	44.5	157.1	128.6	-28.5
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	102.7	100.2	-2.5	12.5	13.8	1.3	90.3	86.5	-3.8
AFIANZADORA G&T, S. A.	8.9	8.4	-0.5	2.3	1.8	-0.5	6.5	6.5	0.0
CHARTIS FIANZAS GUATEMALA, S. A.	100.2	93.4	-6.8	47.0	36.2	-10.8	53.2	57.2	4.0
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	6.6	6.6	0.0	0.4	0.4	0.0	6.2	6.2	0.0
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	81.6	69.9	-11.7	37.5	35.8	-1.7	44.1	34.1	-10.0
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	12.8	11.2	-1.5	3.6	5.3	1.7	9.1	5.9	-3.2
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	51.4	56.2	4.8	38.3	43.4	5.1	13.1	12.8	-0.3
CORPORACIÓN DE FIANZAS CONFIANZA, S. A.	91.6	90.4	-1.2	58.8	55.4	-3.3	32.8	35.0	2.2
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	21.7	21.4	-0.3	9.0	9.2	0.3	12.7	12.1	-0.6
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	33.9	30.4	-3.4	17.5	14.5	-3.0	16.3	15.9	-0.4
	3.4	3.5	0.1	0.4	0.5	0.0	2.9	3.0	0.1
TOTAL	5,180.1	5,824.7	644.6	3,481.2	4,114.4	633.3	1,698.9	1,710.2	11.3



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

ANEXO 3.6

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2010	31/03/2011	Variación	31/12/2010	31/03/2011	Variación	31/12/2010	31/03/2011	Variación
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	12,725.4	16,256.7	3,531.3	2,878.8	5,956.9	3,078.1	9,846.6	10,299.8	453.2
MULTINACIONAL DE SERVICIOS CAMBIARIOS, S. A.	21,052.0	19,117.9	(1,934.1)	11,023.2	8,410.8	(2,612.4)	10,028.8	10,707.1	678.3
TOTAL	33,777.3	35,374.6	1,597.3	13,902.0	14,367.7	465.7	19,875.3	21,006.9	1,131.6

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



**SISTEMA BANCARIO
INDICADORES FINANCIEROS
AL 31 DE MARZO DE 2011**

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	10.85	15.32	41.85	8.08	19.86	10.38	8.83	0.71	11.44	84.27
INMOBILIARIO, S. A.	14.38	19.37	40.09	11.58	19.79	13.69	3.17	0.37	5.49	87.10
G&T CONTINENTAL, S. A.	12.78	18.92	61.80	9.64	20.63	12.74	19.08	1.84	1.52	123.35
DE LOS TRABAJADORES	10.81	13.26	41.43	8.34	14.25	9.95	13.55	1.13	4.25	113.18
INDUSTRIAL, S. A.	11.49	21.01	59.37	6.91	14.78	8.91	30.40	2.10	0.59	231.48
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	12.78	15.80	39.46	11.45	18.25	13.63	24.92	2.85	0.89	259.96
INTERNACIONAL, S. A.	9.21	21.29	42.85	8.23	14.24	9.56	11.09	0.91	1.63	160.27
REFORMADOR, S. A.	12.11	19.54	44.95	9.33	15.81	11.40	14.22	1.33	2.85	106.08
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	14.86	81.54	126.90	14.67	527.09	21.17	8.27	1.21	0.47	294.63
VIVIBANCO, S. A.	16.94	20.08	151.48	22.39	741.62	43.19	12.20	2.73	0.62	483.93
AMERICANO, S. A.	9.83	18.09	37.73	18.76	31.04	23.97	13.76	2.58	6.52	84.21
PROMERICA, S. A.	12.34	20.98	41.15	10.36	16.49	12.54	38.32	3.97	1.14	267.52
DE ANTIGUA, S. A.	14.70	20.21	47.79	13.26	23.48	17.25	25.65	3.40	3.57	92.24
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	7.25	31.56	51.64	12.56	21.64	15.84	28.44	3.57	3.08	100.00
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	9.64	21.62	47.31	16.03	26.05	20.47	14.99	2.40	6.04	99.42
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	11.99	19.05	45.76	7.71	13.16	9.45	20.46	1.58	2.87	105.64
DE CRÉDITO, S. A.	8.88	26.84	40.44	16.65	26.27	20.51	1.70	0.28	1.53	97.47
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	10.76	25.44	32.53	16.52	23.46	24.47	19.40	3.21	2.09	166.81
SISTEMA BANCARIO	11.83	19.71	51.72	9.47	17.87	11.92	21.84	2.07	1.94	133.14



SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS
INDICADORES FINANCIEROS
AL 31 DE MARZO DE 2011

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.	1.58	88.49	9.54	73.05	10.85	5.93	0.57	19.94	93.29
INDUSTRIAL, S. A.	1.07	93.63	6.92	372.74	7.47	7.63	0.53	0.00	0.00
DE INVERSIÓN, S. A.	14.44	36.85	17.28	30.53	21.09	3.87	0.67	9.06	80.29
RURAL, S. A.	7.06	78.61	37.98	99.24	65.89	9.64	3.66	4.19	143.68
DE OCCIDENTE, S. A.	10.16	55.21	27.06	88.85	44.35	10.25	2.77	0.48	273.53
DE CAPITALS, S. A.	0.00	*****	99.69	1048.14	0.00	2.79	2.78	0.00	0.00
SUMMA, S. A.	7.37	37.96	11.40	20.83	18.17	7.26	0.83	5.26	72.22
SAN MIGUEL, S. A.	14.55	53.58	23.43	42.95	31.25	12.77	2.99	1.55	96.88
AGROMERCANTIL, S. A.	75.96	678.00	86.16	5988.82	681.07	14.64	12.61	0.00	0.00
MVA, S. A.	0.00	10886.98	98.44	0.00	0.00	(2.89)	(2.84)	0.00	0.00
CONSOLIDADA, S. A.	10.05	70.60	22.18	58.62	36.81	17.39	3.86	2.65	67.63
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	6.99	88.56	35.34	229.26	56.82	1.68	0.60	39.44	103.39
CREDICORP, S. A.	7.92	51.83	15.91	29.34	20.98	30.52	4.86	6.21	13.51
G & T CONTINENTAL, S. A.	0.31	100.32	8.04	107.01	9.07	21.34	1.72	8.19	134.61
SOCIEDADES FINANCIERAS	4.28	84.75	15.04	76.19	18.90	12.09	1.82	5.89	92.49



ENTIDADES FUERA DE PLAZA
INDICADORES FINANCIEROS
AL 31 DE MARZO DE 2011

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	12.07	69.46	7.78	22.89	8.55	21.26	1.65	0.56	347.20
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	30.39	79.24	16.37	48.89	20.57	0.10	0.02	0.63	170.41
MERCOM BANK LTD.	10.83	32.72	9.99	14.12	11.56	27.08	2.71	4.30	103.35
BAC BANK INC.	13.91	40.14	11.16	17.19	13.02	10.62	1.19	1.94	91.37
GTC BANK INC.	10.73	32.37	8.42	11.90	9.85	17.02	1.43	1.25	95.32
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	10.71	55.23	14.83	27.75	17.67	14.93	2.21	3.14	115.50
CITIBANK CENTRAL AMERICA (NASSAU) LIMITED	19.57	118.86	25.26	73.91	44.82	10.78	2.72	13.30	48.31
SISTEMA ENTIDADES FUERA DE PLAZ	12.61	51.81	10.50	19.45	12.32	16.64	1.75	2.37	102.03



**COMPAÑÍAS DE SEGUROS
INDICADORES FINANCIEROS
AL 31 DE MARZO DE 2011**

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 FIANZAS DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	719.10	86.26	18.62	16.06	112.41	100.00
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISIÓN DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	148.43	38.07	28.02	10.67	63.41	87.40
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	448.79	78.02	0.80	0.62	175.97	100.00
SEGUROS G&T, S. A.	121.89	24.06	44.41	10.68	16.88	77.34
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	155.44	37.24	34.41	12.81	11.23	92.42
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	126.29	27.93	17.69	4.94	3.90	38.98
CHARTIS SEGUROS GUATEMALA, S. A.	187.60	48.94	2.34	1.14	28.24	83.84
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	111.93	12.50	58.68	7.34	8.64	83.10
SEGUROS ALIANZA, S. A.	398.27	78.25	(4.49)	(3.51)	(237.82)	(253.66)
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	118.24	17.38	53.84	9.36	15.86	78.54
	248.40	61.24	50.24	30.76	74.38	80.66
CHARTIS FIANZAS GUATEMALA, S. A.	1,685.82	94.21	1.38	1.30	1,220.95	100.00
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	112.81	26.18	60.89	15.94	16.30	44.70
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	186.46	48.82	23.53	11.49	56.13	91.01
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	171.06	42.67	8.77	3.74	6.21	50.47
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	111.23	13.50	24.96	3.37	16.12	62.40
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	210.64	52.69	34.18	18.01	117.05	100.00
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	128.76	22.81	37.24	8.50	52.24	89.12
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	161.49	38.68	34.66	13.41	89.40	99.46
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	163.25	43.01	9.81	4.22	5.62	57.62
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	197.21	56.79	7.56	4.29	59.99	(136.68)
ASEGURADORA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	271.36	68.24	3.49	2.38	7.55	(7.14)
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	190.18	49.61	29.52	14.64	35.26	60.00
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	208.57	52.36	18.46	9.66	75.98	88.48
MAPFRE SEGUROS GUATEMALA, S. A.	129.70	27.60	15.93	4.40	9.51	76.78
SEGUROS AGROMERCANTIL, S. A.	172.48	46.24	26.01	12.03	22.48	66.95
ASEGURADORA RURAL, S. A.	203.63	51.54	41.94	21.61	51.56	58.54
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	763.00	86.90	11.92	10.36	164.76	100.00
PROMEDIO	132.76	29.36	34.51	10.13	20.62	71.38

SUPERINTENDENCIA DE BANCOS
Guatemala, C.A.



**SISTEMA BANCARIO
INTEGRACION DE FIDEICOMISOS
AL 31 DE MARZO DE 2011
(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	439.6	0	0.0	4	30.8	24	470.5
DE LOS TRABAJADORES	8	403.1	0	0.0	17	11.6	25	414.7
INMOBILIARIO, S. A.	1	0.0	0	0.0	0	0.0	1	0.0
INDUSTRIAL, S. A.	6	464.5	3	16.2	66	2,692.2	75	3,172.9
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	28	1,957.2	10	6.3	34	206.6	72	2,170.2
INTERNACIONAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	5	155.7	5	155.7
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	106.1	4	106.1
VIVIBANCO, S. A.	1	14.7	0	0.0	9	9.4	10	24.1
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	28.4	7	28.4
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	281.6	0	0.0	2	0.0	3	281.7
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	7	738.5	0	0.0	9	47.5	16	786.0
G&T CONTINENTAL, S. A.	3	97.3	1	0.1	9	146.1	13	243.4
DE CRÉDITO, S. A.	0	0.0	1	0.0	4	5.7	5	5.8
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
TOTAL	75	4,396.5	15	22.6	172	3,465.0	262	7,884.1

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 2011
(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	750.2	35	750.2
FINANCIERA INDUSTRIAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	213	3,120.5	213	3,120.5
FINANCIERA DE INVERSIÓN, S. A.	0	0.0	0	0.0	1	4.5	1	4.5
FINANCIERA RURAL, S. A.	0	0.0	1	11.0	50	748.4	51	759.4
FINANCIERA DE OCCIDENTE, S. A.	0	0.0	2	126.1	34	423.8	36	549.9
FINANCIERA DE CAPITALES, S. A.	0	0.0	0	0.0	25	241.6	25	241.6
FINANCIERA SUMMA, S. A.	0	0.0	0	0.0	25	297.5	25	297.5
FINANCIERA SAN MIGUEL, S. A.	0	0.0	0	0.0	7	33.9	7	33.9
FINANCIERA AGROMERCANTIL, S. A.	0	0.0	0	0.0	22	392.4	22	392.4
FINANCIERA MVA, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
FINANCIERA CONSOLIDADA, S. A.	0	0.0	0	0.0	31	1,165.1	31	1,165.1
FINANCIERA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	0	0.0	0	0.0	4	329.1	4	329.1
FINANCIERA CREDICORP, S. A.	0	0.0	0	0.0	19	32.8	19	32.8
FINANCIERA G & T CONTINENTAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	103	2,791.1	103	2,791.1
TOTAL	0	0.0	3	137.1	569	10,330.9	572	10,468.0

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

Superintendencia de Bancos de Guatemala
9ª Avenida 22-00, Zona 1, Guatemala, C. A. 01001
PBX: (502) 2429-5000
www.sib.gob.gt