

INFORME DEL SISTEMA FINANCIERO



SUPERINTENDENCIA DE BANCOS

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

Al 31 de marzo de 2012

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	31
4.2.3 Concentración del Sistema Bancario	41
4.2.4 Gestión de riesgos	43
4.2.5 Solvencia patrimonial	51
4.2.6 Rentabilidad	54
4.3 ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO	56
4.3.1 Nivel de operaciones	56
4.3.2 Principales rubros de los estados financieros	57
4.3.3 Resultado de operaciones	58
4.4 COMPAÑÍAS ASEGURADORAS	59
4.4.1 Nivel de operaciones	59
4.4.2 Reaseguro	61
4.4.3 Siniestralidad	62
4.4.4 Utilidades	63
4.4.5 Activos	64
4.4.6 Pasivos	65
4.5 CASAS DE CAMBIO	67
4.5.1 Nivel de operaciones	67
4.5.2 Principales rubros de los estados financieros	67
4.6 EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN SERVICIOS FINANCIEROS	67
4.6.1 Nivel de operaciones	68

4.6.2	Resultado de operaciones	69
4.6.3	Situación de rentabilidad	69
4.7	CASAS DE BOLSA	70
4.7.1	Nivel de operaciones	70
4.7.2	Resultado de operaciones	70
4.7.3	Situación de rentabilidad	70
4.8	INSTITUTO DE FOMENTO DE HIPOTECAS ASEGURADAS -FHA-	71
4.9	GRUPOS FINANCIEROS	71
5.	COMBATE AL LAVADO DE DINERO Y EL FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO	73
5.1	RELACIÓN CON ORGANISMOS INTERNACIONALES	73
5.1.1	Grupo Egmont	73
5.1.2	Grupo de Acción Financiera –GAFI–	74
5.1.3	Grupo de Acción Financiera del Caribe –GAFIC–	74
5.1.4	Otros organismos internacionales	76
5.2	INTERCAMBIO DE INFORMACIÓN	76
5.3	ACTIVIDADES DE SUPERVISIÓN EN LA LUCHA CONTRA EL LAVADO DE DINERO Y EL FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO	77
5.3.1	Comisión Presidencial de Coordinación de los Esfuerzos Contra el Lavado de Dinero U Otros Activos y el Financiamiento del Terrorismo en Guatemala	78
5.4	CAPACITACIONES DE LA INTENDENCIA DE VERIFICACIÓN ESPECIAL	78
5.4.1	Capacitaciones recibidas	78
5.4.2	Capacitaciones impartidas	79
6.	ANEXOS	80

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>10</i>
<i>Ilustración 3. Estructura de los principales rubros de activo por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>13</i>
<i>Ilustración 4. Estructura de los principales rubros de activo por tipo de moneda de bancos.</i>	<i>14</i>
<i>Ilustración 5. Variación del Producto Interno Bruto -PIB-.</i>	<i>15</i>
<i>Ilustración 6. Variación absoluta 2010-2011 de la cartera de créditos bruta por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>16</i>
<i>Ilustración 7. Variación relativa 2009-2010 y 2010-2011 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>17</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>18</i>
<i>Ilustración 10. Variación interanual del componente de comercio del índice mensual de la actividad económica - IMAE-.</i>	<i>22</i>
<i>Ilustración 11. Variación absoluta 2010-2011 de la cartera crediticia bruta por destino económico, clasificada por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>25</i>
<i>Ilustración 12. Tasa de interés activa promedio ponderado aplicada a la cartera de créditos bruta por destino económico, 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 de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>27</i>
<i>Ilustración 14. Variación 2010-2011 de la cartera de créditos bruta por criterio de agrupación, por tipo de moneda, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>29</i>
<i>Ilustración 15. Variación 2009-2010 de la cartera de créditos bruta por criterio de agrupación, por tipo de moneda, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>30</i>
<i>Ilustración 16. Tasa de interés promedio ponderado aplicada a la cartera de créditos bruta por criterio de agrupación, por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>30</i>
<i>Ilustración 17. Participación en el total de pasivos de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>31</i>
<i>Ilustración 18. Estructura de los principales rubros de pasivo de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>32</i>
<i>Ilustración 19. Estructura de los principales rubros de pasivo por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>35</i>
<i>Ilustración 20. Tasa de interés pasiva promedio ponderado del sistema bancario, por tipo de depósito y moneda.</i>	<i>40</i>

<i>Ilustración 21. HHI por activos, cartera de créditos y obligaciones depositarias de bancos</i>	<i>42</i>
<i>Ilustración 22. Indicadores de liquidez de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>43</i>
<i>Ilustración 23. Indicadores de riesgo de crédito de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza</i>	<i>44</i>
<i>Ilustración 24. Indicador de morosidad de la cartera de créditos, por criterio de agrupación, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>45</i>
<i>Ilustración 25. Indicador de morosidad de la cartera de créditos, en moneda nacional, de bancos y sociedades financieras.....</i>	<i>46</i>
<i>Ilustración 26. Indicador de morosidad de la cartera de créditos, en moneda extranjera, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>46</i>
<i>Ilustración 27. Indicadores de solvencia de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>53</i>
<i>Ilustración 28. Utilidades de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>54</i>
<i>Ilustración 29. Indicadores de rentabilidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>55</i>
<i>Ilustración 30. Seguros de mercaderías en depósito en los almacenes generales de depósito.....</i>	<i>57</i>
<i>Ilustración 31. Estructura de las primas netas de las compañías aseguradoras.</i>	<i>60</i>

ÍNDICE DE CUADROS

<i>Cuadro 1. Instituciones financieras que se encuentran bajo la vigilancia e inspección de la Superintendencia de Bancos.</i>	4
<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>	5
<i>Cuadro 3. Resumen del balance general del Banco de Guatemala.</i>	6
<i>Cuadro 4. Estructura y variación de los activos por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	8
<i>Cuadro 5. Estructura y variación de los principales rubros de activo de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	9
<i>Cuadro 6. Estructura y variación de las inversiones de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	10
<i>Cuadro 7. Variación y estructura de activos por tipo de moneda y tipo de institución de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	11
<i>Cuadro 8. Variación de activos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	12
<i>Cuadro 9. Variación de los principales rubros de activo en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	14
<i>Cuadro 10. Cartera crediticia bruta total por destino económico, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	15
<i>Cuadro 11. Estructura y variación de la cartera crediticia bruta por destino económico y por tipo de entidad, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	18
<i>Cuadro 12. Cartera crediticia de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza destinada al consumo.</i>	19
<i>Cuadro 13. Cartera crediticia de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza destinada al consumo de bienes durables.</i>	20
<i>Cuadro 14. Cartera crediticia de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza destinada al comercio.</i>	21
<i>Cuadro 15. Cartera crediticia de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza destinada a la construcción.</i>	22
<i>Cuadro 16. Cartera crediticia de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza destinada a la industria manufacturera.</i>	23
<i>Cuadro 17. 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>	24
<i>Cuadro 18. Cartera crediticia bruta clasificada por criterio de agrupación de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	27
<i>Cuadro 19. Cartera crediticia bruta clasificada por criterio de agrupación y por moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	29
<i>Cuadro 20. Estructura y variación de los pasivos por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	31

Cuadro 21. Estructura y variación de los principales rubros de pasivo de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....	32
Cuadro 22. Variación y estructura de pasivos por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....	33
Cuadro 23. Variación de los pasivos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....	34
Cuadro 24. Variación de los principales rubros de pasivos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....	36
Cuadro 25. Estructura y variación de las obligaciones depositarias de bancos y entidades fuera de plaza.....	37
Cuadro 26. Variación y estructura de las obligaciones depositarias por tipo de moneda de bancos y entidades fuera de plaza.....	38
Cuadro 27. Variación de las obligaciones depositarias en moneda extranjera de bancos y entidades fuera de plaza.....	39
Cuadro 28. HHI por activos, cartera de crédito y obligaciones depositarias de bancos.....	42
Cuadro 29. Indicador de morosidad de la cartera de créditos por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....	45
Cuadro 30. Valuación de activos crediticios de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....	47
Cuadro 31. Composición porcentual y variación de activos crediticios por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....	48
Cuadro 32. Proporción de reservas por activos crediticios valuados de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....	49
Cuadro 33. Posición patrimonial por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....	51
Cuadro 34. Principales rubros del capital contable de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....	52
Cuadro 35. Principales rubros del estado de resultados de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....	54
Cuadro 36. Estructura y variación de las mercaderías en depósito en los almacenes generales de depósito.....	56
Cuadro 37. Estructura y variación de los principales rubros de activo de los almacenes generales de depósito.....	57
Cuadro 38. Estructura y variación de los principales rubros de pasivo de los almacenes generales de depósito.....	58
Cuadro 39. Primas netas de las compañías aseguradoras.....	59
Cuadro 40. Índices de cesión y retención de las compañías aseguradoras.....	61
Cuadro 41. Siniestralidad de las compañías aseguradoras.....	62
Cuadro 42. Activos de las compañías aseguradoras.....	64
Cuadro 43. Pasivos de las compañías aseguradoras.....	65
Cuadro 44. Principales rubros de activo de las empresas especializadas en servicios financieros.....	68
Cuadro 45. Principales rubros de pasivo de las empresas especializadas en servicios financieros.....	68
Cuadro 46. Principales rubros del estado de resultados de las empresas especializadas en servicios financieros.....	69
Cuadro 47. Principales rubros de activo de los grupos financieros.....	72
Cuadro 48. Principales rubros de pasivo de los grupos financieros.....	72

1. SÍNTESIS

La Ley de Supervisión Financiera, Decreto Número 18-2002 del Congreso de la República de Guatemala, establece que el Superintendente de Bancos deberá informar 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-.

Este informe, referido a marzo de 2012, 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 2012, el desempeño del sistema financiero, medido a través del comportamiento de los activos y pasivos, registró un incremento. Los activos totales de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza (o entidades off-shore), a nivel agregado, aumentaron 0.2%. El aumento de los activos fue el resultado neto del incremento de la cartera de créditos por 2.1%; y, la disminución de las disponibilidades en 5.6%.

El aumento de la cartera de créditos, por destino económico, estuvo influenciado por el mayor dinamismo mostrado por las actividades de consumo, que alcanzó un crecimiento de 2.7%, seguido de electricidad, gas y agua con 14.1% y de servicios comunales, sociales y personales con 11.9%.

En forma interanual, los activos crecieron 10.3%, impulsados por el crecimiento de la cartera de créditos de 14.9%, donde destaca el aumento para la actividad de consumo por 14.1%, industria manufacturera por 26.4% y de comercio por 13.6%. En términos de moneda, durante el primer trimestre de 2012, se registró un crecimiento de la cartera de créditos en moneda nacional de 4.8% y disminución de 1.5% en moneda extranjera. En forma interanual, la preferencia correspondió a moneda extranjera con un crecimiento de 19.2% y en moneda nacional de 11.8%.

A marzo del presente año, del total de la cartera de créditos, el 30.2% se destinó a consumo, transferencias y otros destinos, seguido del comercio con 19.4%, construcción con 13.1%; e, industria manufacturera con 11.5%, principalmente. Por criterio de agrupación, el 53.8% de los créditos correspondió a empresariales mayores, 23.1% a consumo, 12.6% a empresariales menores, 8.2% hipotecario para vivienda; y, 2.2% se destinan a microcrédito.

Durante el primer trimestre de 2012, la tasa de interés promedio ponderado aplicada a la cartera de créditos se mantuvo constante en los principales destinos del crédito. Por criterio de agrupación, la tasas de interés promedio ponderado en moneda nacional, disminuyó en todas las clasificaciones, excepto el microcrédito que se incrementó; y, el empresarial menor que mantuvo su nivel. En moneda extranjera, se observó reducción en hipotecario para la vivienda y consumo; incremento en microcréditos; y, se mantuvo en empresarial mayor y menor.

En el primer trimestre de 2012, los pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, crecieron 0.5%, como resultado del crecimiento de las obligaciones financieras por 3.8% y de las obligaciones depositarias por 1.3%. En forma interanual, los pasivos aumentaron 10.7%, principalmente por los créditos obtenidos que crecieron 45.4%.

La principal fuente de fondeo del sistema financiero lo constituyen las obligaciones depositarias, que participan con el 83.3% dentro del total del pasivo. Los depósitos a plazo representaron 40.7%, los monetarios 38.0%, los de ahorro 20.9%, que en conjunto forman el 99.6% del total de obligaciones depositarias. Durante el primer trimestre del presente año, las obligaciones depositarias crecieron 1.3% y en forma interanual 7.6%. Por moneda, el 72.9% de las obligaciones depositarias corresponden a moneda nacional y 27.1% a moneda extranjera.

En lo que concierne a la gestión de riesgos, las entidades financieras han mantenido sus posiciones de liquidez, disminuyeron la morosidad de su cartera y aumentaron la cobertura de la cartera vencida. En ese sentido, a marzo de 2012, la liquidez inmediata, a nivel agregado, se situó en 18.4%, menor a la de diciembre de 2011 de 19.8%; e, igual a la marzo de 2011. La liquidez mediata fue de 51.5% a marzo de 2012, menor a la de diciembre de 53.3% y a la de marzo de 2011 de 52.7%.

La calidad de la cartera de créditos, medida por el indicador de morosidad de la cartera, ha mejorado en los últimos años. A marzo de 2012, el indicador se ubicó en 1.6%, similar al de diciembre de 2011 y menor al de marzo de 2011 (2.0%). Por destino económico, la mejora del indicador se observa, principalmente, en explotación de minas y canteras; transporte y almacenamiento; y, consumo. La morosidad de la cartera crediticia clasificada por criterio de agrupación disminuyó en todas las categorías (empresariales, consumo, hipotecarios para vivienda y microcrédito). Con relación a la valuación de activos crediticios, a diciembre de 2011 el 93.3% de los mismos fueron clasificados en la categoría "A", de riesgo normal.

Por su parte, el indicador de cobertura de la cartera de créditos vencida, como consecuencia del aumento en el nivel de reservas, se incrementó de 140.9% al cierre de 2011 a 150.9% a marzo de 2012.

La solvencia de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, mostró una disminución, pues la posición patrimonial se redujo en 9.8% respecto de diciembre de 2011, debido al resultado neto de la reducción del capital complementario; y, al incremento del capital primario.

A marzo de 2012, las utilidades obtenidas fueron mayores en 10.6% en relación a las obtenidas en marzo de 2011, producto, principalmente, del incremento del margen de inversión en 16.2%. En ese contexto, el indicador de rentabilidad sobre activos fue 2.0%, similar al de marzo de 2011, mientras que el de rentabilidad sobre patrimonio aumentó de 20.7% en marzo de 2011 a 21.5% en marzo de 2012.

Durante el primer trimestre del presente año, el nivel de operaciones de los almacenes generales de depósito, medido a través del valor de las mercaderías en depósito, disminuyó 25.2%. Dicha disminución, fue producto principalmente de la contracción de bodegas fiscales por 39.8%; y, del incremento de las mercaderías en bodegas habilitadas por 65.9%.

La actividad de las compañías aseguradoras, medida a través de las primas netas, mostró una disminución de 11.9% en relación con marzo de 2011. El ramo que registró la mayor caída fue accidentes y enfermedades con 33.1%, seguido de caución con 12.8%, vida con 3.1%, en tanto que en el ramo de daños se incrementó en 10.3%.

A marzo de 2012, el activo neto de las dos casas de cambio se incrementó 0.3%, mientras que el pasivo disminuyó 48.6% y el capital aumentó 32.9%. Las dos casas de cambio registradas en la SIB reportaron un incremento de utilidades del 13.1% respecto a marzo de 2011.

En el primer trimestre de 2012, los activos de las empresas especializadas en servicios financieros disminuyeron 5.3%, producto de la disminución de otros activos, de 39.2%, de las disponibilidades, de 15.2%; y, por el incremento del 48.4% en inversiones. El pasivo disminuyó 3.3%, debido principalmente a la disminución de los créditos diferidos en 39.7%, otros pasivos, por 19.4%; y, créditos obtenidos, por 13.4%. Las empresas especializadas en servicios financieros disminuyeron sus utilidades 50.5% respecto a marzo de 2011.

A marzo de 2012, las casas de bolsa disminuyeron sus activos en 4.1% y el capital contable disminuyó 3.7%, respecto a diciembre de 2011. Las utilidades aumentaron en 85.4%, respecto a marzo de 2011.

Los doce grupos financieros autorizados por la Junta Monetaria registraron un incremento en los activos por 0.1% en el primer trimestre de 2012, identificado, principalmente, en la cartera de créditos, por 2.1%. En forma interanual, el crecimiento fue de 10.4%, influenciado también por la cartera de créditos en 14.5%. Los pasivos crecieron en 0.5% respecto a diciembre de 2011; y, 11.0% respecto a marzo de 2011.

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-, realizó en el primer trimestre de 2012 diversas actividades dirigidas a prevenir, controlar, vigilar y sancionar administrativamente el lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo.

Con el fin de intercambiar información relacionada con el lavado de dinero y otros activos, a marzo de 2012 Guatemala había suscrito 41 memoranda de entendimiento con otras unidades de inteligencia financiera de países de América, Europa y Asia. Asimismo, se habían ampliado 26 memoranda de entendimiento para incluir lo relativo a la prevención del financiamiento del terrorismo. Se formularon 48 solicitudes de información y se atendieron 8 requerimientos de información a nivel internacional provenientes de unidades de inteligencia financiera.

En el ámbito interno, durante el primer trimestre de 2012 se realizaron auditorías a 7 cooperativas de ahorro y crédito, 3 bancos, 6 entidades fuera de plaza y 2 sociedades financieras. Asimismo, se presentaron ante la fiscalía correspondiente 33 denuncias que incluyeron 34 reportes de transacción sospechosa.

2. FUNDAMENTO LEGAL

De acuerdo con el 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, sobre la situación financiera de las entidades sujetas a la vigilancia e inspección de la Superintendencia de Bancos. Las cifras que se presentan en este informe están basadas en la información contable presentada por las entidades financieras y no han sido auditadas, por lo que su veracidad y exactitud, así como sus eventuales deficiencias, son responsabilidad de las entidades informantes.

3. ASPECTOS GENERALES

El sistema financiero guatemalteco supervisado está integrado por 111 entidades e incluye 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 2012, se ilustra en el Cuadro 1.

Cuadro 1. Instituciones financieras 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	14
Entidades Fuera de Plaza (Entidades Off-Shore)	7
Almacenes Generales de Depósito	15
Compañías de Seguros	28 ^{a/}
Casas de Cambio	2
Empresas Emisoras y/o Administradoras de Tarjetas de Crédito	7
Empresas de Arrendamiento Financiero y de Factoraje	4
Casas de Bolsa	12
Otras	3 ^{b/}
Total	111

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 operaban como afianzadoras al entrar en vigencia la ley el 1 de enero de 2011, adquirieron, por ministerio de la ley, la calidad de aseguradoras para operar el seguro de caución.

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, ambos 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 410 entidades, registradas como personas obligadas, según 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	14
Entidades Fuera de Plaza (Entidades Off-Shore)	7
Almacenes Generales de Depósito	15
Compañías de Seguros	28
Casas de Cambio	2
Empresas Emisoras y/o Administradoras de Tarjetas de Crédito	9
Operadores de Tarjetas de Crédito	2
Empresas de Factoraje	1
Empresas Arrendadoras	8
Casas de Bolsa	18
Empresas de Transferencia de Fondos	14
Canje de Cheques	1
Casas de Empeño	1
Financiadoras	1
Cooperativas	265
Loterías, Rifas y Similares	2
Movimiento de Capitales	4
Otras	1 ^{b/}
Total	412

a/ Incluye al Banco de Guatemala.

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

4. SITUACIÓN FINANCIERA¹

4.1 BANCO DE GUATEMALA

A marzo de 2012, el total del activo del Banco de Guatemala ascendió a Q79,592.2 millones, superior en Q3,577.1 millones (4.7%) en relación con el nivel alcanzado a diciembre de 2011. Los activos con no residentes disminuyeron Q1,116.5 millones (2.1%), mientras que los activos con residentes aumentaron en Q4,693.6 millones (19.6%). Por su parte el pasivo ascendió a Q73,812.3 millones, mayor en Q2,826.8 millones (4.0%) y el patrimonio fue de Q5,779.8 millones, mayor en Q750.2 millones (14.9%), tal como se observa en el Cuadro 3.

La disminución de los activos con no residentes, se debió principalmente, a la reducción de Q1,076.6 millones de la cuenta inversiones en valores del exterior, producto de la apreciación del quetzal frente al dólar de Estados Unidos de América. Por su parte, los pasivos con no residentes registraron una disminución de Q21.7 millones, en la cuenta de obligaciones con organismos financieros internacionales.

La variación de los activos y pasivos con residentes fue explicada principalmente por las cuentas activa y pasiva de valuaciones, conforme al Artículo 10 de la Ley Orgánica del Banco de Guatemala², el cual menciona el tratamiento de los excedentes o deficiencias netos del Banco Central por valuación de activos no realizados. Al 31 de marzo de 2012, se observa un efecto neto de Q630.5 millones, resultado de la suma aritmética de la cuenta activa de valuaciones por Q3,630.7 millones y de la cuenta pasiva de valuaciones por Q3,000.2 millones.

Por su parte, la cuenta del activo con residentes, restauraciones del patrimonio por cobrar al Estado, se incrementó en Q1,017.1 millones, por registro de la exigibilidad del Banco de Guatemala para con el Estado,

Cuadro 3. Resumen del balance general del Banco de Guatemala.

(Cifras en millones de Quetzales)

	Dic-2011	Mar-2012	Variación
ACTIVO			
Con no Residentes	52,032.2	50,915.7	-1,116.5
Oro Monetario	2,725.4	2,834.0	108.6
Tenencia de Unidades Int. de Cuenta	2,081.5	2,068.0	-13.5
Inversiones en Valores del Exterior	42,826.2	41,749.6	-1,076.6
Aportaciones a Organismos Financieros Int.	3,547.7	3,531.2	-16.5
Otros Activos con no Residentes	851.4	732.9	-118.5
Con Residentes	23,982.9	28,676.5	4,693.6
Restauraciones de Patrimonio por Cobrar al Estado	18,075.6	19,092.7	1,017.1
Cuenta Activa de Valuaciones	0.0	3,630.7	3,630.7
Otros Activos con Residentes	5,907.3	5,953.1	45.8
Total Activo	76,015.1	79,592.2	3,577.1
PASIVO			
Con no Residentes	4,969.0	4,947.3	-21.7
Obligaciones con Organismos Financieros Internacionales	4,969.0	4,947.3	-21.7
Otros Pasivos a Corto Plazo	0.0	0.0	0.0
Con Residentes	66,016.5	68,865.0	2,848.5
Numerario Nacional	24,532.5	23,647.1	-885.4
Títulos del Banco Central	18,892.9	19,868.9	976.0
Depósitos del Gobierno General	5,125.2	5,035.0	-90.2
Depósitos del Sector Financiero	15,551.7	15,379.8	-171.9
Cuenta Pasiva de Valuaciones	0.0	3,000.2	3,000.2
Otros Pasivos con Residentes	1,914.2	1,933.9	19.7
PATRIMONIO	5,029.6	5,779.8	750.2
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	76,015.1	79,592.2	3,577.1

¹ Por razones de aproximación, algunas cifras pueden presentar leves diferencias.

² 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 2012 con diciembre 2011, se observa una importante variación, ya que las cifras de diciembre de 2011 no incluyen las cuentas de valuación indicadas.

por la deficiencia neta registrada durante el ejercicio contable del 1 de enero al 31 de diciembre de 2011, que debe ser cubierta de conformidad con lo que establece el Artículo 9 de la Ley Orgánica del Banco de Guatemala.

Las otras cuentas que afectaron la variación del pasivo con residentes fueron el incremento en los títulos del banco central por Q976.0 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; y, disminución del numerario nacional por Q885.4 millones y de los depósitos del sector financiero por Q171.9 millones.

El patrimonio del Banco de Guatemala, a marzo de 2012, alcanzó un monto de Q5,779.8 millones, mostrando un incremento de Q750.2 millones respecto al observado a diciembre de 2011, variación que se debió al traslado de las deficiencias netas incurridas durante el año 2011 por Q1,017.1 millones a la cuenta Restauraciones de Patrimonio por Cobrar al Estado, como parte de los Activos con Residentes, así como la deficiencia neta del primer trimestre del año 2012 por Q327.4 millones.

La deficiencia neta es resultado de la suma aritmética de los ingresos, los cuales alcanzaron Q221.2 millones a marzo de 2012, principalmente por los Productos de Cartera Externa (Q146.1 millones), y de los gastos por Q548.6 millones, cuyo principal rubro fue el Costo de la Política Monetaria (Q336.8 millones).

4.2 BANCOS, SOCIEDADES FINANCIERAS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA³

4.2.1 ACTIVOS

Al 31 de marzo de 2012, los activos totales de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza (o entidades off-shore) ascendieron a Q203,585.2 millones, mayores en Q496.9 millones en relación a diciembre de 2011 (0.2%), mientras el crecimiento interanual fue 10.3%, 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.

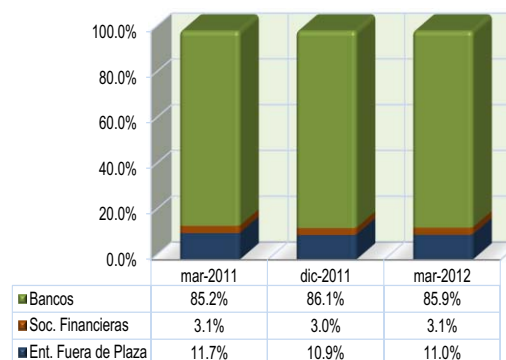
(Cifras en millones de Quetzales)

Entidad	mar-2011		dic-2011		mar-2012		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Trimestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Bancos	157,251.2	85.2%	174,898.5	86.1%	174,972.5	85.9%	74.0	0.0%	17,721.3	11.3%
Sociedades Financieras	5,765.7	3.1%	6,059.2	3.0%	6,231.8	3.1%	172.6	2.8%	466.2	8.1%
Entidades Fuera de Plaza	21,602.9	11.7%	22,130.6	10.9%	22,380.9	11.0%	250.3	1.1%	778.0	3.6%
Total	184,619.8	100.0%	203,088.3	100.0%	203,585.2	100.0%	496.9	0.2%	18,965.4	10.3%

El crecimiento de Q496.9 millones, durante el primer trimestre de 2012, estuvo influenciado por el mayor dinamismo que mostraron las entidades fuera de plaza, al aumentar Q250.3 millones (1.1%), en tanto que las sociedades financieras lo hicieron en Q172.6 millones (2.8%) y los bancos en Q74.0 millones (0.0%). En forma interanual, los bancos registraron el mayor crecimiento con Q17,721.3 millones (11.3%), las entidades fuera de plaza lo hicieron en Q778.0 millones (3.6%) y las sociedades financieras en Q466.2 millones (8.1%).

En la composición de activos totales de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, como se observa en la Ilustración 1, los bancos mantienen la mayor participación con 85.9% (Q174,972.5 millones), menor a la observada en diciembre de 2011 de 86.1% (Q174,898.5 millones) y mayor a la de marzo 2011 de 85.2% (Q157,251.2 millones). La participación de las entidades fuera de plaza fue de 11.0% (Q22,380.9 millones), mayor al 10.9% (Q22,130.6 millones) de diciembre de 2011; y, menor al 11.7% (Q21,602.9 millones) de marzo de 2011. La participación de las sociedades financieras fue 3.1% (Q6,231.8 millones) menor a la de diciembre de 2011 de 3.0% (Q6,059.2 millones) e igual a la de marzo de 2011 de 3.1% (Q5,765.7 millones).

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



³ No incluye la Corporación Financiera Nacional -CORFINA-.

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

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	mar-2011		dic-2011		mar-2012		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Trimestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	27,150.5	14.7%	31,113.2	15.3%	29,362.7	14.4%	-1,750.4	-5.6%	2,212.2	8.1%
Inversiones	54,594.8	29.6%	56,309.1	27.7%	56,311.9	27.7%	2.8	0.0%	1,717.0	3.1%
Cartera de Créditos	93,656.1	50.7%	105,397.4	51.9%	107,642.9	52.9%	2,245.5	2.1%	13,986.8	14.9%
Otros Activos	9,218.3	5.0%	10,268.7	5.1%	10,267.7	5.0%	-1.0	0.0%	1,049.4	11.4%
Total	184,619.8	100.0%	203,088.3	100.0%	203,585.2	100.0%	496.9	0.2%	18,965.4	10.3%

El aumento indicado de los principales activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza durante el primer trimestre de 2012, como se observa en el *Cuadro 5*, correspondió, principalmente, al mayor dinamismo que registró la cartera de créditos por Q2,245.5 millones (2.1%), pues las inversiones crecieron únicamente Q2.8 millones (0.0%), que corresponden, principalmente, a inversiones en títulos del gobierno y entidades oficiales, entre ellas el Banco Central. Las disponibilidades cayeron en Q1,750.4 millones (5.6%) y los otros activos lo hicieron por Q1.0 millón (0.0%), que incluyen bienes realizables, otras inversiones, cuentas por cobrar, inmuebles y muebles, cargos diferidos y otras cuentas.

En forma interanual, se observa un mayor dinamismo en la cartera de créditos, la cual alcanzó un aumento de Q13,986.8 millones (14.9%) respecto a marzo de 2011, asociado al mayor nivel de actividad económica, las disponibilidades aumentaron Q2,212.2 millones (8.1%), las inversiones en Q1,717.0 millones (3.1%) y los otros activos en Q1,049.4 millones (11.4%).

Con respecto al rubro de inversiones, como se observa en el *Cuadro 6*, el 53.1% del portafolio se encuentra invertido en títulos del Gobierno Central, el 22.7% en títulos del Banco Central; y, el 14.8% en cédulas hipotecarias. Éstas, en su conjunto conforman el 90.6% del total de las inversiones, lo cual constituye un respaldo para la gestión del riesgo de liquidez por la característica de los mismos de ser de fácil realización.

Durante los primeros tres meses del presente año, las inversiones han aumentado en Q2.8 millones (0.0%) respecto a diciembre de 2011, producto del incremento en colocaciones en cédulas hipotecarias por Q343.3 millones; y, de vencimientos en títulos del Gobierno Central por Q283.8 millones (0.9%). Interanualmente, las inversiones han crecido en Q1,717.0 millones (3.1%), principalmente por el aumento en títulos del Gobierno Central Q1,278.3 millones (4.5%) y en cédulas hipotecarias por Q936.4 millones (12.7%); y, por la disminución de títulos del Banco Central por Q1,005.6 millones (7.3%).

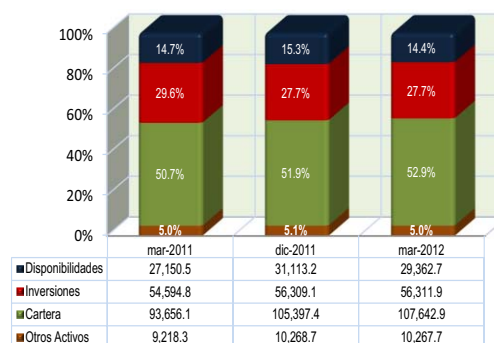
Cuadro 6. Estructura y variación de las inversiones de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

Rubro	mar-11		dic-11		mar-12		Variación			
							Trimestral		Interanual	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Gobierno central	28,655.4	52.5%	30,217.6	53.7%	29,933.7	53.1%	-283.9	-0.9%	1,278.3	4.5%
Banco central	13,787.5	25.3%	12,789.3	22.7%	12,781.9	22.7%	-7.4	-0.1%	-1,005.6	-7.3%
Cédulas hipotecarias (FHA y otras entidades)	7,373.4	13.5%	7,966.5	14.1%	8,309.8	14.8%	343.3	4.3%	936.4	12.7%
Instituciones financieras	3,779.2	6.9%	4,177.4	7.4%	4,106.3	7.3%	-71.1	-1.7%	327.1	8.7%
Instituciones privadas no financieras	785.6	1.4%	968.0	1.7%	998.0	1.8%	30.0	3.1%	212.4	27.0%
Otros emisores	286.3	0.5%	273.6	0.5%	278.1	0.5%	4.5	1.6%	-8.2	-2.9%
Reservas de valuación	-72.6	-0.1%	-83.4	-0.1%	-95.9	-0.2%	-12.5	15.0%	-23.3	32.1%
Total	54,594.8	100.0%	56,309.1	100.0%	56,311.9	100.0%	2.8	0.0%	1,717.1	3.1%

El incremento registrado durante el primer trimestre de 2012, de las cédulas hipotecarias -FHA-, tiene relación con el aumento observado, de la cartera de créditos hipotecaria para vivienda, la cual creció Q148.1 millones (1.7%), respecto a diciembre de 2011.

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 de 2012, la cartera de créditos neta fue el rubro más importante, con el 52.9% del total de activos, mayor al 51.9% observado en diciembre de 2011; y, también superior al 50.7% registrado en marzo de 2011. Por su parte, las disponibilidades mostraron un comportamiento relativamente estable dentro del total de activos, al pasar del 14.7% en marzo de 2011, al 15.3% en diciembre de 2011 y al 14.4% en marzo de 2012. El rubro de inversiones mostró un comportamiento contrario al de la cartera de créditos, al pasar de 29.6% en marzo de 2011 al 27.7% en diciembre de 2011 y marzo de 2012, respectivamente. La ilustración indicada muestra que la estructura se mantiene, ya que lo que corresponde a disponibilidades y otros activos tiende a ser estable, en tanto que las fluctuaciones de la parte de los recursos captados, a través de depósitos y otras fuentes, son canalizados en un porcentaje importante a la cartera crediticia y a inversiones.

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



4.2.1.1 ACTIVOS POR TIPO DE MONEDA

Del total de activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza por Q203,585.2 millones a marzo de 2012, 66.9% (Q136,171.4 millones) corresponde a moneda nacional y 33.1% (Q67,413.8 millones) a moneda extranjera, como se observa en el Cuadro 7.

Cuadro 7. 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-2011		dic-2011		mar-2012		Variación							
							Trimestral				Interanual			
							Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME
Bancos	119,407.6	37,843.6	129,630.6	45,267.9	131,358.4	43,614.1	1,727.8	-1,653.8	1.3%	-3.7%	11,950.8	5,770.5	10.0%	15.2%
Sociedades Financieras	4,425.6	1,340.0	4,669.0	1,390.2	4,813.0	1,418.8	144.0	28.6	3.1%	2.1%	387.4	78.8	8.8%	5.9%
Entidades Fuera de Plaza	0.0	21,602.9	0.0	22,130.6	0.0	22,380.9		250.3		1.1%		778.0		3.6%
Total	123,833.2	60,786.6	134,299.6	68,788.7	136,171.4	67,413.8	1,871.8	-1,374.9	1.4%	-2.0%	12,338.2	6,627.3	10.0%	10.9%
Estructura														
Bancos	75.9%	24.1%	74.1%	25.9%	75.1%	24.9%								
Sociedades Financieras	76.8%	23.2%	77.1%	22.9%	77.2%	22.8%								
Entidades Fuera de Plaza	0.0%	100.0%	0.0%	100.0%	0.0%	100.0%								
Total	67.1%	32.9%	66.1%	33.9%	66.9%	33.1%								

MN = Moneda Nacional, ME = Moneda Extranjera

El incremento de los activos agregados en moneda nacional, durante el primer trimestre de 2012, fue de Q1,871.8 millones, equivalente a 1.4%, mientras que en moneda extranjera se registró una disminución de Q1,374.9 millones, equivalente a 2.0%. En los bancos, el crecimiento de activos en moneda nacional fue de 1.3%, principalmente, en los rubros de cartera de créditos en 4.9%, y de inversiones en 0.5%, lo cual se contrarrestó con la disminución en disponibilidades de 6.6%; mientras que en las sociedades financieras el incremento fue de 3.1%, básicamente por un aumento de 57.7% en el rubro de disponibilidades. Los activos agregados en moneda extranjera aumentaron tanto en las entidades fuera de plaza, con Q250.3 millones (1.1%), específicamente en el rubro de disponibilidades (8.0%) y en la cartera de créditos (1.1%), como en las sociedades financieras con Q28.6 millones (2.1%), particularmente, en la cartera de créditos (4.1%) y en inversiones (3.4%). Por otro lado, en los bancos se registró una disminución de Q1,653.8 millones (3.7%), por reducciones en los rubros de disponibilidades (7.4%), inversiones (5.9%) y cartera de créditos (2.7%).

La estructura de los activos por tipo de moneda, que se citó en el Cuadro 7, presenta un comportamiento relativamente estable. La participación del total de activos en moneda nacional tendió a mantenerse, ya que en marzo de 2011 representó 67.1% del total de activos (66.1% en diciembre de 2011) y 66.9% en marzo de 2012. Por consiguiente, la participación de los activos en moneda extranjera se situó en 32.9% en marzo de 2011 (33.9% en diciembre de 2011) y 33.1% en marzo de 2012. La participación de los activos en moneda nacional de los bancos ha mostrado un comportamiento muy similar, al pasar de 75.9% en marzo de 2011 (74.1% en diciembre de 2011) a

75.1% en marzo de 2012, mientras que esta participación en las sociedades financieras se incrementó hasta alcanzar 77.2% en marzo de 2012, tal como se observa en el *Cuadro 7*. Los bancos y las sociedades financieras, que acumulan el 89.0% del total de activos agregados muestran un nivel de dolarización de sus activos de 24.9% a marzo de 2012.

La apreciación del tipo de cambio⁴ durante el primer trimestre de 2012, tuvo un efecto en la tasa de variación de los activos en moneda extranjera, ya que expresados en dólares de los Estados Unidos de América, como se observa en el *Cuadro 8*, muestran una disminución de US\$42.6 millones, equivalente a 0.5%. La disminución en dicho rubro es mayor al expresarla en quetzales (Q1,374.9 millones, equivalente a 2.0%).

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

(Cifras en millones)

Entidad	mar-2011		dic-2011		mar-2012		Variación							
							Trimestral				Interanual			
							Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$
Bancos	37,843.6	4,922.2	45,267.9	5,795.5	43,614.1	5,670.1	-1,653.8	-125.4	-3.7%	-2.2%	5,770.5	747.9	15.2%	15.2%
Sociedades Financieras	1,340.0	174.3	1,390.2	178.0	1,418.8	184.5	28.6	6.5	2.1%	3.6%	78.8	10.2	5.9%	5.8%
Entidades Fuera de Plaza	21,602.9	2,809.8	22,130.6	2,833.3	22,380.9	2,909.7	250.3	76.3	1.1%	2.7%	778.0	99.8	3.6%	3.6%
Total	60,786.6	7,906.3	68,788.7	8,806.8	67,413.8	8,764.2	-1,374.9	-42.6	-2.0%	-0.5%	6,627.3	857.9	10.9%	10.9%

Q = Quetzales, \$ = US Dólares

Tipo de cambio a marzo 2011, Q7.68836; a diciembre 2011, Q7.81083; y a marzo 2012, Q7.69194.

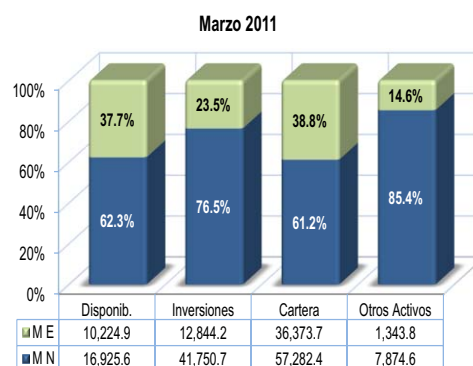
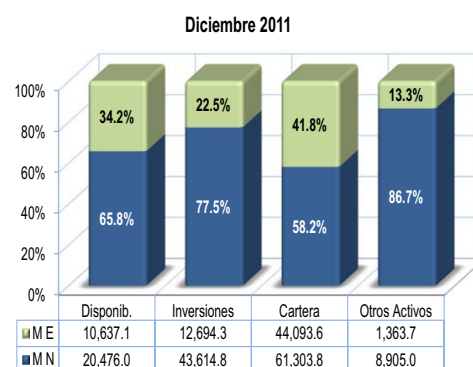
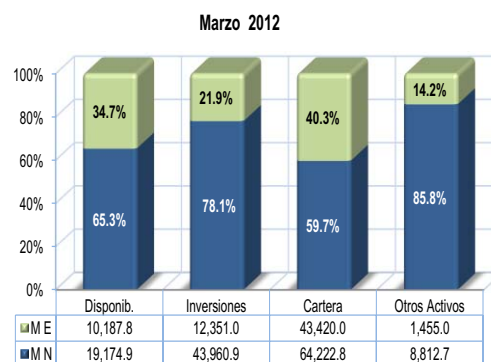
⁴ De conformidad con información del Banco de Guatemala, el tipo de cambio de referencia al 31 de marzo de 2011 fue de Q7.68836 por US\$1.00, para el 31 de diciembre de 2011 de Q7.81083 por US\$1.00, y para el 31 de marzo de 2012 de Q7.69194 por US\$1.00. En forma interanual, el tipo de cambio se depreció 0.05% y en forma acumulada registró una apreciación de 1.5%.

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, a marzo de 2012, respecto a la registrada a diciembre de 2011, refleja en la *Ilustración 3* un aumento en la participación de la moneda nacional en las inversiones y en la cartera de créditos, en tanto que, en las disponibilidades y en los otros activos se aprecia una disminución. La participación de las inversiones en moneda nacional pasó de 76.5% en diciembre de 2011 a 78.1% en marzo de 2012; por consiguiente, la participación en moneda extranjera se redujo de 22.5% a 21.9%. En el mismo sentido, la cartera de créditos, en moneda nacional, pasó de 58.2% a 59.7% a marzo de 2012; por ende, se registró una disminución de la misma en moneda extranjera de 41.8% a 40.3%.

En forma interanual, se observa en la *Ilustración 3* que la participación en moneda nacional de las inversiones se incrementó, al pasar de 76.5% en marzo de 2011 a 78.1% en marzo de 2012, mientras que las disponibilidades pasaron de 62.3% a 65.3% en marzo del presente año y los otros activos lo hicieron de 85.4% a 85.8% en marzo de 2012. Por su parte, la cartera de créditos redujo su participación en moneda nacional, al pasar de 61.2% en marzo de 2011 a 59.7% en marzo de 2012; por consiguiente, su participación en moneda extranjera se incrementó, al pasar de 38.8% en marzo de 2011 a 40.3% en marzo de 2012.

La apreciación del tipo de cambio, como se comentó anteriormente, influye en la variación de los diferentes activos denominados en moneda extranjera. En ese sentido, en el *Cuadro 9*, se observa que la cartera de créditos expresada en moneda extranjera, a marzo de 2012, muestra una disminución de 1.5% (Q673.6 millones), mientras que expresada en dólares de los Estados Unidos de América, la disminución fue de 0.0% (US\$0.3 millones). Las disponibilidades en moneda extranjera expresadas en quetzales, a marzo de 2012, muestran una disminución de 4.2% (Q449.3 millones), mientras que expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, registran una menor disminución, que asciende a 2.7% (US\$37.4 millones). Por su parte, las inversiones en moneda extranjera expresadas en quetzales, durante el primer trimestre de 2012, reflejan una disminución de 2.7% (Q343.3 millones), mientras que expresadas en dólares de Estados Unidos de América, registran un decremento de 1.2% (US\$19.5 millones). Por su parte, los otros activos en moneda extranjera expresados en quetzales, crecieron en 6.7% (Q91.3 millones), expresados en dólares de Estados Unidos de América, registran un crecimiento de 8.3% (US\$14.6 millones).

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



Cuadro 9. Variación de los principales rubros de activo en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones)

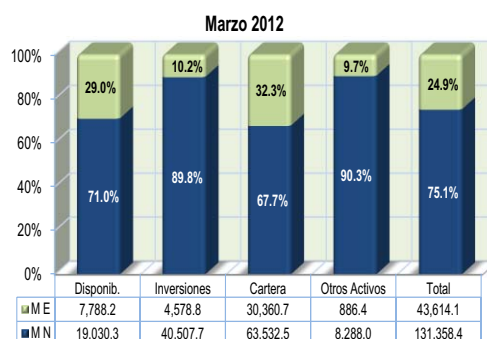
Rubro	mar-2011		dic-2011		mar-2012		Variación							
							Trimestral				Interanual			
							Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$
Disponibilidades	10,224.9	1,329.9	10,637.1	1,361.8	10,187.8	1,324.5	-449.3	-37.4	-4.2%	-2.7%	-37.1	-5.4	-0.4%	-0.4%
Inversiones	12,844.2	1,670.6	12,694.3	1,625.2	12,351.0	1,605.7	-343.3	-19.5	-2.7%	-1.2%	-493.2	-64.9	-3.8%	-3.9%
Cartera	36,373.7	4,731.0	44,093.6	5,645.2	43,420.0	5,644.9	-673.6	-0.3	-1.5%	0.0%	7,046.4	913.9	19.4%	19.3%
Otros activos	1,343.8	174.8	1,363.7	174.6	1,455.0	189.2	91.3	14.6	6.7%	8.3%	111.2	14.4	8.3%	8.2%
Total	60,786.6	7,906.3	68,788.7	8,806.8	67,413.8	8,764.2	-1,374.9	-42.6	-2.0%	-0.5%	6,627.3	857.9	10.9%	10.9%

Q. = Quetzales, \$ = US Dólares

Tipo de cambio a marzo 2011, Q7.68836; a diciembre 2011, Q7.81083; y a marzo 2012, Q7.69194.

Los activos de los bancos constituyen 85.9% del total de activos agregados, por lo que resulta importante el análisis de los principales rubros del activo, por tipo de moneda en esas entidades. A marzo de 2012, los bancos tenían activos en moneda nacional en una proporción de 75.1%, mientras que en moneda extranjera, el restante 24.9%, tal como se observa en la *Ilustración 4*. En cuanto al detalle por rubros, 71.0% de las disponibilidades de las instituciones bancarias está denominado en moneda nacional y el restante 29.0% en moneda extranjera; las inversiones en moneda nacional representan 89.8% y en moneda extranjera 10.2%; de la cartera de créditos, 67.7% está en moneda nacional y 32.3% se constituye en moneda extranjera; y los restantes activos, en su mayoría, están registrados en moneda nacional (90.3%).

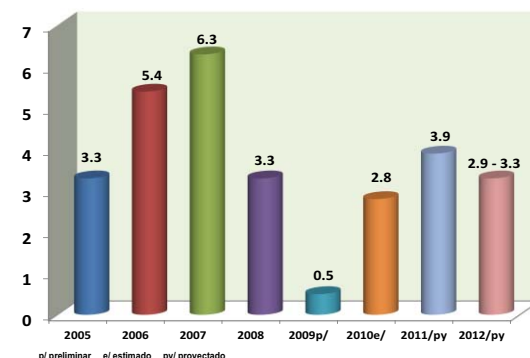
Ilustración 4. Estructura de los principales rubros de activo por tipo de moneda de bancos



4.2.1.2 DESTINO DE LA CARTERA CREDITICIA

A marzo de 2012, el saldo de la cartera crediticia bruta agregada de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, se ubicó en Q110,224.0 millones, mayor en Q2,326.7 millones al observado a diciembre de 2011, incremento equivalente a 2.2%, mientras que el incremento interanual fue de Q14,073.4 millones (14.6%), tal como se ilustra en el Cuadro 10. El incremento en el primer trimestre de 2012 está asociado a las proyecciones de crecimiento de la actividad económica para el presente año, como se muestra en la Ilustración 5, previstas por el Banco de Guatemala, ya que de acuerdo a las estimaciones de la autoridad monetaria, la tasa de crecimiento del PIB será entre 2.9% y 3.3% para 2012.

Ilustración 5. Crecimiento del Producto Interno Bruto - PIB-



Cuadro 10. Cartera crediticia bruta total por destino económico, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)

Destino Económico	mar-11		dic-11		mar-12		Variación			
							Trimestral		Interanual	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Consumo	25,384.2	26.4%	28,202.7	26.1%	28,963.2	26.3%	760.5	2.7%	3,579.0	14.1%
Transferencias	3,084.8	3.2%	3,311.4	3.1%	3,295.1	3.0%	-16.3	-0.5%	210.3	6.8%
Otros Destinos	1,016.6	1.1%	1,026.1	1.0%	1,025.5	0.9%	-0.6	-0.1%	8.9	0.9%
Agricultura	5,080.5	5.3%	5,892.4	5.5%	5,931.9	5.4%	39.5	0.7%	851.4	16.8%
Explotación de Minas y Canteras	129.5	0.1%	164.7	0.2%	176.3	0.2%	11.6	7.0%	46.8	36.2%
Industria Manufacturera	10,009.1	10.4%	12,895.4	12.0%	12,647.2	11.5%	-248.3	-1.9%	2,638.0	26.4%
Electricidad, Gas y Agua	3,486.3	3.6%	4,117.6	3.8%	4,697.0	4.3%	579.4	14.1%	1,210.7	34.7%
Construcción	13,175.8	13.7%	13,985.3	13.0%	14,397.2	13.1%	411.9	2.9%	1,221.4	9.3%
Comercio	18,797.4	19.5%	20,918.1	19.4%	21,350.6	19.4%	432.5	2.1%	2,553.3	13.6%
Transporte y Almacenamiento	1,170.5	1.2%	1,324.5	1.2%	1,361.6	1.2%	37.1	2.8%	191.1	16.3%
Establecimientos Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas	11,444.4	11.9%	11,817.4	11.0%	11,632.9	10.6%	-184.5	-1.6%	188.5	1.6%
Servicios Comunes, Sociales y Personales	3,371.4	3.5%	4,241.6	3.9%	4,745.5	4.3%	503.8	11.9%	1,374.0	40.8%
Total	96,150.6	100.0%	107,897.3	100.0%	110,224.0	100.0%	2,326.7	2.2%	14,073.4	14.6%

La cartera de créditos bruta mostró un incremento al 31 de marzo de 2012 en casi todos los destinos económicos al compararlo con diciembre y marzo de 2011, tal como se muestra en la *Ilustración 6*. Al medirse respecto a diciembre anterior, los créditos destinados a financiar el consumo aumentaron en Q760.5 millones, seguido de la electricidad con Q579.4 millones, los servicios comunales, sociales y personales con Q503.8 millones, el comercio con Q432.5 millones y la construcción con Q411.9 millones. Las disminuciones más importantes se observaron en la industria manufacturera con Q248.3 millones, seguido por la de establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios a empresas con Q184.5 millones. Al compararse con el 31 de marzo de 2011, se observa un incremento en todos los rubros, liderado por el consumo con Q3,579.0 millones, la industria manufacturera con Q2,638.0 millones, el comercio que se incrementó en Q2,553.3 millones; los servicios comunales, sociales y personales con Q1,374.0 millones, la construcción con un incremento de Q1,221.4 millones, la electricidad, gas y agua que aumentó Q1,210.7 millones y el rubro de la agricultura con Q851.4 millones; mientras que el resto de actividades tuvo incrementos menos significativos, ya que en conjunto contribuyeron menos de mil millones de quetzales.

La actividad crediticia de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza muestra crecimiento para la mayoría de sectores, lo cual es congruente con la tendencia de la actividad económica⁵. De acuerdo con las proyecciones de crecimiento del PIB para 2012, publicadas por el Banco de Guatemala, todas las actividades económicas crecerán, contribuyendo en mayor medida la administración pública y defensa, la agricultura, las industrias manufactureras, los servicios privados, y el comercio al por mayor y al por menor.

Al analizar el crecimiento porcentual de la cartera de créditos bruta por destino económico a marzo de 2012, se identifica dinamismo en todos los rubros, liderado por los servicios comunales, sociales y personales que interanualmente crecieron 40.8% (11.9% trimestralmente); la explotación de minas y canteras que lo hizo en 36.2% (7.0% trimestralmente); y,

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

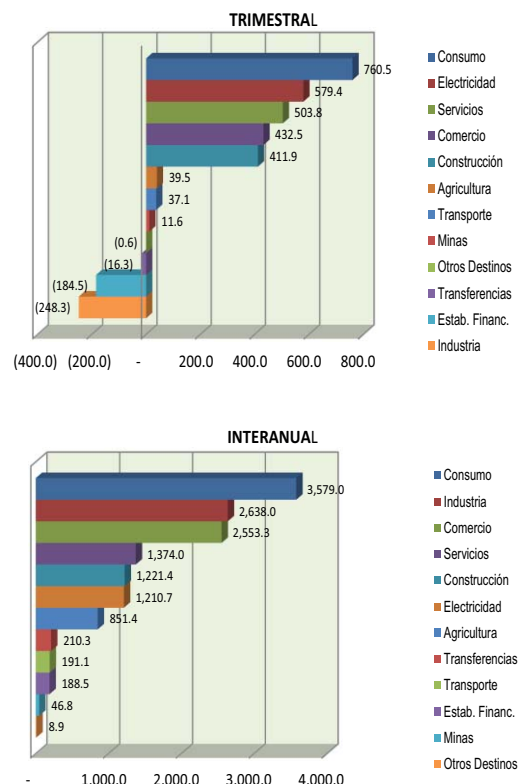
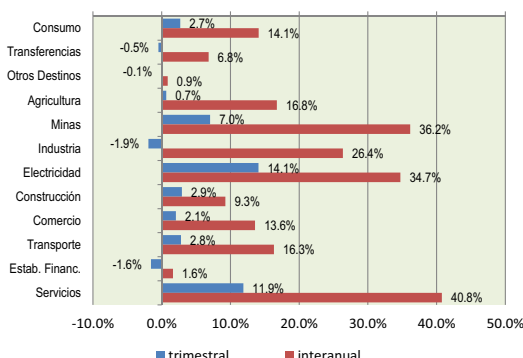


Ilustración 7. Variación (relativa) trimestral e interanual de la cartera de créditos bruta por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

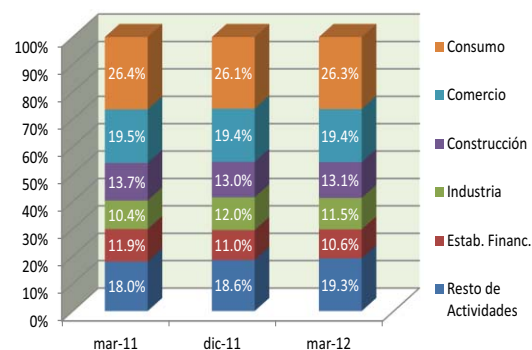


⁵ Según estimaciones del Banco de Guatemala, el comportamiento de corto plazo de la actividad económica del país, medida por la tendencia-ciclo del Índice Mensual de la Actividad Económica -IMAE-, se ubicó en 3.51% en febrero de 2012.

seguido por el rubro de electricidad, gas y agua con un crecimiento interanual de 34.7% (14.1% trimestralmente). Con crecimientos más modestos estuvieron la industria manufacturera (26.4% interanualmente y -1.9% trimestralmente), la agricultura (16.8% interanualmente y 0.7% trimestralmente) y el transporte y almacenamiento (16.3% interanualmente y 2.8% trimestralmente). Dicha situación se aprecia en la *Ilustración 7* y el *Cuadro 10*, donde también se observa el comportamiento de créditos destinados a actividades importantes como el consumo, el comercio y la construcción; evaluadas y analizadas posteriormente.

Al analizar la estructura de saldos de la cartera de créditos por destino económico a marzo de 2012, se observa en la *Ilustración 8* que la mayor participación corresponde al rubro de consumo con 26.3%, proporción que aumentó levemente respecto a diciembre de 2011 (26.1%), pero menor a la de marzo del año previo (26.4%). El crédito destinado al comercio registró una participación de 19.4%, similar al período en estudio (19.4% en diciembre de 2011 y 19.5% en marzo de 2011). Contrariamente, el sector construcción muestra una reducción de su participación, de 13.7% en marzo de 2011 (13.0% en diciembre de 2011) a 13.1% en marzo de 2012; situación similar se observó en los establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas, proporción que pasó de 11.9% en marzo de 2011 (11.0% en diciembre de 2011) a 10.6% en marzo de 2012.

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

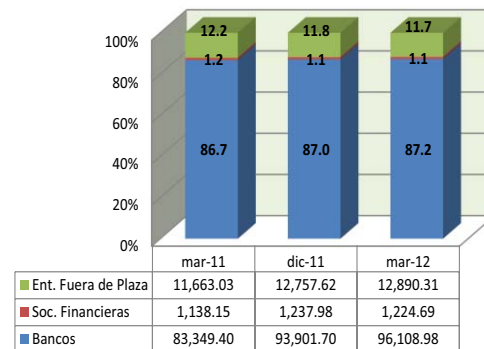


El incremento de la participación de la industria manufacturera, de 10.4% en marzo de 2011 (12.0% en diciembre de 2011) a 11.5% en marzo de 2012, fue producto del dinamismo del crédito destinado a este sector, situación que se analiza más adelante.

En el resto de destinos se incluyen la agricultura, 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, que en su conjunto incrementaron su participación de 18.0% en marzo de 2011 (18.6% en diciembre de 2011) a 19.3% en marzo de 2012. Dicho incremento se observó especialmente en los créditos para los servicios comunales, sociales y personales, específicamente para los servicios de comunicación por telefonía; y, de restaurantes y comedores; así como en los créditos para electricidad, gas y agua, especialmente para la transmisión y distribución de energía eléctrica.

La participación de la cartera crediticia bruta, por tipo de entidad (bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza), que se observa en la *Ilustración 9*, muestra que los bancos han incrementado su participación, de 86.7% en marzo de 2011, (87.0% en diciembre de 2011) a 87.2% en marzo de 2012. En contraste, las entidades fuera de plaza han reducido su participación, de 12.2% en marzo de 2011, (11.8% en diciembre de 2011) a 11.7% en marzo de 2012. Las sociedades financieras disminuyeron levemente su participación de 1.2% en marzo de 2011 (1.1% en diciembre de 2011) a 1.1% en marzo de 2012.

Ilustración 9. Estructura de la cartera crediticia bruta por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



La estructura de participación del financiamiento a las diferentes actividades económicas, por tipo de entidad, presentada en el *Cuadro 11*, muestra que a marzo de 2012, los bancos destinaron 27.5% de su cartera a financiar el consumo; seguido del comercio con 19.7%; la construcción con 12.5%; y, la industria manufacturera con 11.3%.

Cuadro 11. Estructura de la cartera crediticia bruta por destino económico y por tipo de entidad, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

Destino Económico	Bancos			Sociedades Financieras			Entidades Fuera de Plaza		
	mar-11	dic-11	mar-12	mar-11	dic-11	mar-12	mar-11	dic-11	mar-12
	Estructura Porcentual								
Consumo	27.4%	27.3%	27.5%	9.6%	12.1%	13.3%	21.2%	19.2%	18.5%
Transferencias	3.0%	3.0%	3.0%	1.4%	2.8%	2.8%	5.0%	3.7%	3.1%
Otros Destinos	1.0%	1.0%	0.9%	0.0%	0.0%	0.0%	1.6%	1.0%	1.0%
Agricultura	5.1%	5.4%	5.4%	11.3%	9.8%	8.7%	6.2%	5.3%	5.3%
Explotación de Minas y Canteras	0.1%	0.1%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	0.3%	0.3%
Industria Manufacturera	10.0%	12.0%	11.3%	9.9%	11.0%	12.9%	13.7%	11.9%	12.3%
Electricidad, Gas y Agua	3.9%	3.8%	4.3%	0.8%	1.0%	0.8%	2.2%	4.3%	4.3%
Construcción	13.5%	12.5%	12.5%	34.3%	34.6%	33.2%	13.2%	14.6%	15.6%
Comercio	20.4%	19.9%	19.7%	12.6%	12.6%	12.6%	13.9%	16.5%	17.5%
Transporte y Almacenamiento	1.2%	1.3%	1.3%	2.5%	2.1%	2.0%	1.2%	0.9%	0.9%
Establecimientos Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas	11.3%	10.2%	9.9%	12.2%	9.8%	9.4%	16.4%	16.6%	15.9%
Servicios Comunes, Sociales y Personales	3.3%	3.7%	4.2%	5.3%	4.3%	4.3%	5.1%	5.7%	5.2%
	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

La estructura de la cartera de créditos por destino económico de las entidades fuera de plaza es similar a la de los bancos, pues la mayor proporción la dedican al consumo con 18.5%; seguido del rubro de comercio con 17.5%, después el crédito a los establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con 15.9%, luego a la construcción con 15.6%; y a la industria manufacturera con 12.3%.

Siendo el consumo, el comercio, la construcción y la industria manufacturera las cuatro actividades crediticias de 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.

CARTERA DE CRÉDITOS DESTINADA AL CONSUMO

El crédito destinado al consumo (26.3% de la cartera crediticia bruta total a marzo de 2012) mostró un incremento de Q760.5 millones (2.7%) en el primer trimestre de 2012, resultado del aumento de los créditos destinados a la adquisición de bienes durables⁶ por Q717.6 millones (3.4%), a servicios recibidos⁷ por Q58.8 millones (3.9%) y a la adquisición de bienes fungibles⁸ por Q41.5 millones (5.1%), así como a la reducción de los consumos por medio de tarjeta de crédito de Q57.5 millones (1.2%), tal como se muestra en el Cuadro 12.

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

Destino Económico	(Cifras en millones de Quetzales)									
	mar-2011		dic-2011		mar-2012		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Trimestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Adquisición bienes durables	19,081.9	75.2%	20,885.8	74.1%	21,603.4	74.6%	717.6	3.4%	2,521.5	13.2%
Adquisición bienes fungibles	669.0	2.6%	818.2	2.9%	859.7	3.0%	41.5	5.1%	190.7	28.5%
Servicios recibidos	1,345.6	5.3%	1,508.0	5.3%	1,566.8	5.4%	58.8	3.9%	221.2	16.4%
Consumos por tarjeta crédito	4,287.6	16.9%	4,990.7	17.7%	4,933.3	17.0%	-57.5	-1.2%	645.7	15.1%
Total	25,384.2	100.0%	28,202.7	100.0%	28,963.2	100.0%	760.5	2.7%	3,579.0	14.1%

En forma interanual, la cartera de créditos al consumo se incrementó Q3,579.0 millones (14.1%), debido al aumento de la adquisición de bienes durables por Q2,521.5 millones (13.2%), los consumos por tarjeta de crédito por Q645.7 millones (15.1%), los servicios recibidos por Q221.2 millones (16.4%), y la adquisición de bienes fungibles por Q190.7 millones (28.5%).

El crédito para la adquisición de bienes durables, a marzo de 2012, representa 74.6% del total de los créditos destinados al consumo, por lo que a continuación se analiza la composición de dicho rubro y se presenta en el Cuadro 13.

⁶ 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.

⁷ Incluyen principalmente los tratamientos médicos, viajes, honorarios profesionales y alquileres, entre otros.

⁸ Incluyen medicinas y medicamentos y otros.

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Destino Económico	mar-2011		dic-2011		mar-2012		Variación			
							Trimestral		Interanual	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Mobiliario para el hogar	2,762.0	14.5%	2,565.6	12.3%	2,355.6	10.9%	-209.9	-8.2%	-406.4	-14.7%
Vehículos de uso personal	2,186.6	11.5%	2,258.1	10.8%	2,369.4	11.0%	111.3	4.9%	182.8	8.4%
Inmuebles	3,657.7	19.2%	3,666.8	17.6%	3,721.6	17.2%	54.8	1.5%	63.8	1.7%
Bienes Inmuebles para vivienda	5,234.9	27.4%	5,439.0	26.0%	5,530.1	25.6%	91.1	1.7%	295.2	5.6%
Otros	5,241	27.5%	6,956	33.3%	7,627	35.3%	670.3	9.6%	2,386.1	45.5%
Total	19,081.9	100.0%	20,885.8	100.0%	21,603.4	100.0%	717.6	3.4%	2,521.5	13.2%

Como se indicó anteriormente, en el primer trimestre de 2012, la cartera de créditos para la adquisición de bienes durables registró un incremento de Q717.6 millones (3.4%), resultado neto de los incrementos en el rubro de otros bienes⁹ por Q670.3 millones (9.6%), en el de vehículos de uso personal por Q111.3 millones (4.9%), en el de bienes inmuebles para vivienda por Q91.1 millones (1.7%) y en el de inmuebles por Q54.8 millones (1.5%). En sentido contrario, se observó una disminución en la adquisición de mobiliario para el hogar por Q209.9 millones (8.2%).

Interanualmente, la cartera de créditos destinada a la adquisición de bienes durables registró un incremento de Q2,521.5 millones (13.2%), resultado neto del aumento del rubro de otros bienes por Q2,386.1 millones (45.5%), de bienes inmuebles para vivienda por Q295.2 millones (5.6%), de vehículos de uso personal por Q182.8 millones (8.4%), además de inmuebles por Q63.8 millones (1.7%), y de la reducción del rubro de mobiliario para el hogar por Q406.4 millones (14.7%).

⁹ 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

El crédito que se destina al comercio (que representa 19.4% de la cartera crediticia bruta a marzo de 2012), reportó un incremento respecto de diciembre de 2011 de Q432.5 millones (2.1%), resultado neto del aumento del crédito destinado al comercio no especificado por Q312.4 millones (4.0%); al comercio de exportación por Q177.3 millones (12.8%); y, al comercio interno por Q155.6 millones (2.6%). Por aparte, se dio una disminución del crédito para comercio de importación por Q212.8 millones (3.7%), tal como se observa en el Cuadro 14.

Cuadro 14. Cartera crediticia de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza destinada al comercio.

(Cifras en millones de Quetzales)

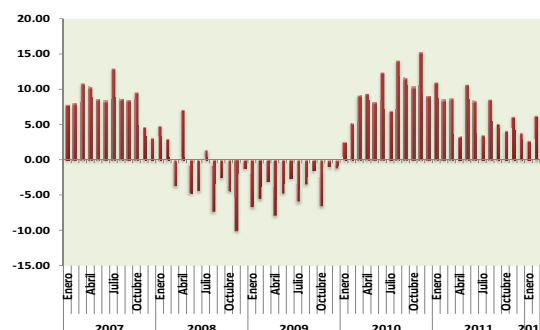
Destino Económico	mar-2011		dic-2011		mar-2012		Variación			
							Trimestral		Interanual	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Comercio interno	4,955.5	26.4%	6,048.3	28.9%	6,203.9	29.1%	155.6	2.6%	1,248.3	25.2%
Comercio de importación	4,981.7	26.5%	5,750.3	27.5%	5,537.6	25.9%	-212.8	-3.7%	555.8	11.2%
Comercio de exportación	1,803.5	9.6%	1,388.0	6.6%	1,565.3	7.3%	177.3	12.8%	-238.2	-13.2%
Comercio no especificado	7,056.6	37.5%	7,731.5	37.0%	8,043.9	37.7%	312.4	4.0%	987.4	14.0%
Total	18,797.4	100.0%	20,918.1	100.0%	21,350.6	100.0%	432.5	2.1%	2,553.3	13.6%

El desempeño mostrado por el crédito destinado al comercio, en el primer trimestre de 2012, es congruente con las estimaciones del Banco de Guatemala, que considera que el comercio al por mayor y al por menor (componente del PIB, con una participación de 11.8%) crecerá 2.9% en 2012, crecimiento menor al 3.6% registrado en 2011, cuando el dinamismo del crédito al comercio durante el primer trimestre de 2011 fue de 5.0%.

Interanualmente, el crédito al comercio se incrementó Q2,553.3 millones (13.6%), debido al dinamismo del crédito al comercio interno por Q1,248.3 millones (25.2%), del comercio no especificado por Q987.4 millones (14.0%) y del comercio de importación por Q555.8 millones (11.2%); simultáneamente, se observó una disminución del crédito al comercio de exportación por Q238.2 millones (13.2%).

Según cifras del banco central, la actividad de comercio exterior muestra una desaceleración. A febrero de 2012, el monto de las exportaciones fue de US\$1,656.8 millones, inferior en US\$9.5 millones (-0.6%) al registrado en el mismo mes de 2011, mientras que el monto total de las importaciones fue de US\$2,647.3 millones, superior en US\$274.0 millones (11.5%) al registrado en febrero del año previo. Sin embargo, como se observa en la *Ilustración 10*, la variación interanual del componente de comercio del índice mensual de la actividad económica -IMAE-, muestra niveles positivos de variación. A febrero de 2012 muestra una variación interanual de 6.3%.

Ilustración 10. Variación interanual del componente de comercio del índice mensual de la actividad económica -IMAE-.



FUENTE: Banco de Guatemala

El decrecimiento trimestral del crédito destinado a financiar el comercio de importación se registró, principalmente, en productos vinculados a frutas; bebidas y azúcares; productos textiles; y, productos derivados del petróleo y del carbón. La reducción interanual del crédito para el comercio de exportación se registró, principalmente, en actividades relacionadas con bebidas y azúcares.

CARTERA DE CRÉDITOS DESTINADA A LA CONSTRUCCIÓN

El financiamiento a la construcción (13.1% de la cartera crediticia bruta a marzo de 2012) mostró un incremento de Q411.9 millones (2.9%), resultado neto del aumento del financiamiento destinado a la construcción, reforma y reparación en general por Q362.8 millones (2.9%), especialmente, del rubro de viviendas, y al incremento del crédito destinado a la construcción, reforma y reparación de vías de comunicación por Q49.2 millones (3.4%), principalmente de carreteras, tal como se observa en el *Cuadro 15*.

Cuadro 15. Cartera crediticia de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza destinada a la construcción.

Destino Económico	(Cifras en millones de Quetzales)									
	mar-2011		dic-2011		mar-2012		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Trimestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Construcción, Reforma y Reparación de Vías de Comunicación	1,635.6	12.4%	1,440.8	10.3%	1,489.9	10.3%	49.2	3.4%	-145.7	-8.9%
Construcción, Reforma y Reparación en General	11,540.2	87.6%	12,544.5	89.7%	12,907.2	89.7%	362.8	2.9%	1,367.1	11.8%
Total	13,175.8	100.0%	13,985.3	100.0%	14,397.2	100.0%	411.9	2.9%	1,221.4	9.3%

Interanualmente, el crédito destinado a la construcción mostró un incremento de Q1,221.4 millones (9.3%), resultado neto del aumento de la construcción, reforma y reparación en general por Q1,367.1 millones (11.8%), específicamente por el desempeño del crédito destinado a la construcción de vivienda, así como el financiamiento

para la construcción de edificios, oficinas y bodegas y otras construcciones; compensado por el decremento en las líneas de crédito a la construcción, reforma y reparación de vías de comunicación por Q145.7 millones (8.9%), particularmente de carreteras y de otras vías de comunicación.

Este crecimiento en la cartera crediticia destinada a la construcción, tanto trimestral como interanual, es acorde a las cifras del PIB para 2012 proyectadas por el Banco de Guatemala, ya que el sector registrará un crecimiento de 3.9%.

CARTERA DE CRÉDITOS DESTINADA A LA INDUSTRIA MANUFACTURERA

El crédito destinado a la industria manufacturera (11.5% de la cartera crediticia bruta a marzo de 2012) mostró una baja de Q248.3 millones (1.9%) en los primeros tres meses del año, debido, principalmente, al decremento del crédito destinado a productos alimenticios, bebidas y tabaco por Q308.2 millones (5.4%), especialmente, para productos de ingenios azucareros y aguas gaseosas, compensado parcialmente, por leves incrementos en otros rubros, tales como textiles, prendas de vestir e industrias de cuero por Q48.4 millones (4.7%), como se muestra en el *Cuadro 16*. La desaceleración del crédito en el primer trimestre es acorde con las cifras del PIB publicadas por el Banco de Guatemala, ya que se prevé que el crecimiento del sector industrial será de 2.3% para 2012, menor al crecimiento de 2.7% y 3.2%, registrado en 2011 y 2010, respectivamente.

Cuadro 16. Cartera crediticia de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza destinada a la industria manufacturera.

Destino Económico	(Cifras en millones de Quetzales)									
	mar-2011		dic-2011		mar-2012		Variación			
							Trimestral		Interanual	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Productos alimenticios, bebidas y tabaco	4,681.7	46.8%	5,658.9	43.9%	5,350.7	42.3%	-308.2	-5.4%	668.9	14.3%
Textiles, prendas de vestir e industrias de cuero	896.7	9.0%	1,023.7	7.9%	1,072.2	8.5%	48.4	4.7%	175.5	19.6%
Industria de madera y productos de la madera, incluidos muebles	396.0	4.0%	373.8	2.9%	390.6	3.1%	16.9	4.5%	-5.4	-1.4%
Fabricación de papel y productos de papel; imprentas y editoriales	513.9	5.1%	656.2	5.1%	650.9	5.1%	-5.3	-0.8%	137.0	26.7%
Fabricación de sustancias químicas y de productos químicos derivados del petróleo y del carbón de caucho y plástico	1,774.0	17.7%	2,031.4	15.8%	2,056.5	16.3%	25.0	1.2%	282.5	15.9%
Fabricación de productos minerales no metálicos exceptuando los derivados del petróleo y del carbón	854.7	8.5%	1,539.5	11.9%	1,497.9	11.8%	-41.6	-2.7%	643.1	75.2%
Industrias metálicas básicas	305.6	3.1%	906.0	7.0%	873.6	6.9%	-32.3	-3.6%	568.1	185.9%
Fabricación de productos metálicos, maquinaria y equipo	478.0	4.8%	576.6	4.5%	610.6	4.8%	34.1	5.9%	132.7	27.8%
Otras industrias manufactureras	108.6	1.1%	129.4	1.0%	144.1	1.1%	14.7	11.4%	35.5	32.7%
Total	10,009.1	100.0%	12,895.4	100.0%	12,647.2	100.0%	-248.3	-1.9%	2,638.0	26.4%

Interanualmente, se observa un mayor dinamismo de la actividad crediticia para el sector de la industria manufacturera, pues creció Q2,638.0 millones (26.4%), principalmente por productos alimenticios, bebidas y tabaco con Q668.9 millones (14.3%), además del rubro de fabricación de productos minerales no metálicos con Q643.1 millones (75.2%), así como de las industrias metálicas básicas con Q568.1 millones (185.9%).

CARTERA DE CRÉDITOS BRUTA POR TIPO DE MONEDA

La cartera de créditos bruta agregada de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, clasificada por tipo de moneda, a marzo de 2012, reporta en el Cuadro 17 que 60.0% (Q66,130.3 millones) corresponde a moneda nacional y 40.0% (Q44,093.7 millones) a moneda extranjera. Se observa un incremento de la participación de la cartera en moneda nacional respecto al total, ya que a diciembre del año anterior era 58.5% (61.5% en marzo de 2011), y por consiguiente una disminución de la participación en moneda extranjera de 41.5% en diciembre de 2011 a 40.0% en marzo de 2012 (38.5% en marzo de 2011).

Cuadro 17. 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	Agregado		
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total
Saldos										
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
dic-2011	62,347.1	31,554.6	93,901.7	769.6	468.4	1,238.0	12,757.6	63,116.7	44,780.6	107,897.3
mar-2012	65,391.7	30,717.3	96,109.0	738.6	486.1	1,224.7	12,890.3	66,130.3	44,093.7	110,224.0
Estructura %										
mar-2011	70.1%	29.9%		64.6%	35.4%		100.0%	61.5%	38.5%	
dic-2011	66.4%	33.6%		62.2%	37.8%		100.0%	58.5%	41.5%	
mar-2012	68.0%	32.0%		60.3%	39.7%		100.0%	60.0%	40.0%	
Variación Absoluta										
Trimestral	3,044.6	-837.3	2,207.3	-30.9	17.7	-13.3	132.7	3,013.7	-687.0	2,326.7
Interanual	6,982.4	5,777.2	12,759.6	3.9	82.6	86.5	1,227.3	6,986.4	7,087.0	14,073.4
Variación Relativa										
Trimestral	4.9%	-2.7%	2.4%	-4.0%	3.8%	-1.1%	1.0%	4.8%	-1.5%	2.2%
Interanual	12.0%	23.2%	15.3%	0.5%	20.5%	7.6%	10.5%	11.8%	19.2%	14.6%

En el primer trimestre del año, 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 quetzal respecto al dólar de los Estados Unidos de América¹⁰ y, por el otro, debido al traslado o cancelación de créditos en moneda extranjera, situación que se observó particularmente en las entidades bancarias.

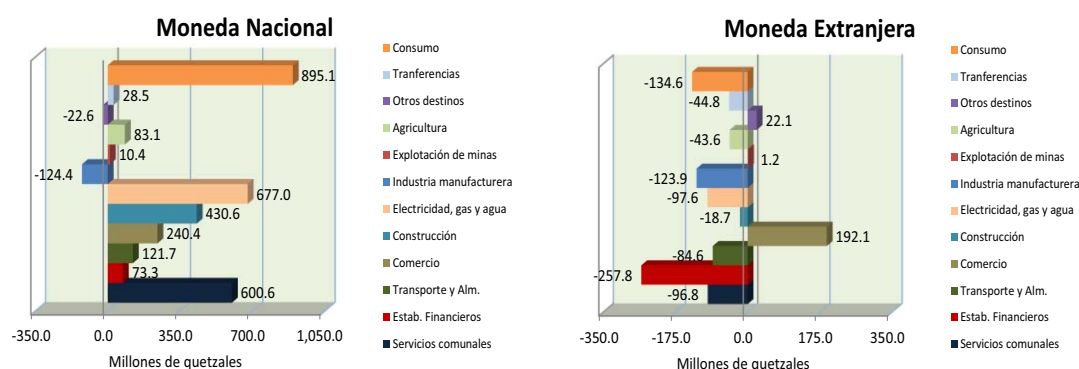
Interanualmente, el mayor dinamismo de la cartera de créditos en moneda extranjera que resultó en un incremento de Q7,087.0 millones (19.2%), se debió al aumento de Q5,777.2 millones (23.2%) en los bancos, de Q1,227.3 millones (10.5%) en las entidades fuera de plaza y de Q82.6 millones (20.5%) en las sociedades financieras; lo que provocó que la participación de la cartera en moneda extranjera, dentro del total de la cartera de créditos bruta, aumentara de 38.5% a 40.0%; y, por consiguiente una reducción en la participación de la cartera en moneda nacional. Ello se debió a que la tasa de crecimiento de la cartera en moneda extranjera fue mayor a la tasa registrada en moneda nacional.

¹⁰ Se apreció 1.5% respecto a diciembre de 2011.

El crecimiento de la cartera de créditos por destino económico en moneda nacional por 4.8% y la disminución en moneda extranjera por 1.5%, se debió a que las actividades de: consumo; electricidad, gas y agua; servicios comunales, sociales y personales; construcción; transporte y almacenamiento; y, establecimientos financieros incrementaron su cartera en moneda nacional y la disminuyeron en moneda extranjera, como se muestra en la *Ilustración 11*. El comercio incrementó su cartera tanto en moneda nacional como en extranjera; el rubro de otros destinos se incrementó en moneda extranjera, pero disminuyó en moneda nacional.

El incremento de la cartera en moneda nacional en el primer trimestre de 2012 fue impulsado, principalmente, por el dinamismo de la cartera de consumo, lo que representó el 29.7% del total de la variación de la cartera en dicha moneda. Asimismo, el decremento de la cartera de créditos en moneda extranjera fue promovido, principalmente, por la merma en el rubro de establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas, que representaron 37.5% de la variación total de la cartera de créditos en dicha moneda.

Ilustración 11. Variación (trimestral) absoluta de la cartera crediticia bruta por destino económico, clasificada por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

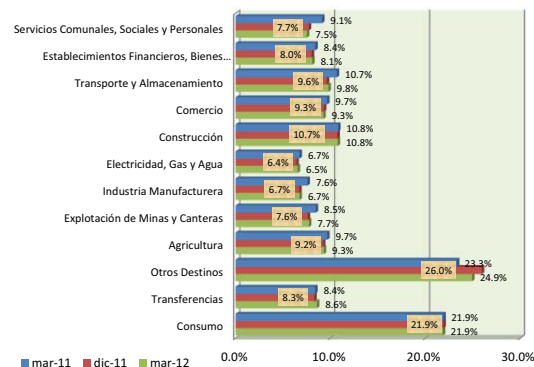


TASA DE INTERÉS NOMINAL DE LA CARTERA DE CRÉDITOS BRUTA POR DESTINO ECONÓMICO

En los primeros tres meses de 2012, la tasa de interés activa promedio ponderado aplicada a la cartera de créditos bruta de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, en forma agregada ¹¹, se mantuvo constante en comercio, industria manufacturera y consumo; disminuyó en los servicios comunales, sociales y personales, así como los clasificados como otros; y mostró un incremento en el resto de destinos económicos, tal como se observa en la *Ilustración 12*. Situación muy diferente se observa al hacer el análisis interanual, en donde la tasa en mención disminuyó en casi todas las actividades, con excepción de la construcción y el consumo donde se mantuvo constante y en otros destinos y transferencias en donde se incrementaron las tasas de interés.

Los destinos consumo y otros, a marzo de 2012, mostraron las mayores tasas de interés promedio ponderado por arriba de 20%, en tanto que las menores tasas de interés se registraron en: electricidad, gas y agua; e, industria manufacturera, con tasas por debajo de 7%.

Ilustración 12. Tasa de interés activa promedio ponderado aplicada a la cartera de créditos bruta por destino económico, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



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: deudores empresariales mayores, deudores empresariales menores, microcréditos, créditos hipotecarios para vivienda y créditos de consumo.

A continuación se presenta la información de la cartera de créditos bruta, clasificada por criterio de agrupación, tal como se observa en el *Cuadro 18*.

¹¹ Incluye moneda nacional y moneda extranjera.

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	mar-2011		dic-2011		mar-2012		Variación			
							Trimestral		Interanual	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Empresarial mayor	51,705.8	53.8%	58,304.7	54.0%	59,310.9	53.8%	1,006.2	1.7%	7,605.1	14.7%
Empresarial menor	12,756.2	13.3%	13,711.2	12.7%	13,853.0	12.6%	141.8	1.0%	1,096.8	8.6%
Consumo	21,255.5	22.1%	24,567.3	22.8%	25,513.1	23.1%	945.8	3.8%	4,257.6	20.0%
Hipotecario para vivienda	8,553.3	8.9%	8,930.6	8.3%	9,078.7	8.2%	148.1	1.7%	525.3	6.1%
Microcrédito	1,879.8	2.0%	2,383.6	2.2%	2,468.3	2.2%	84.8	3.6%	588.5	31.3%
Total	96,150.6	100.0%	107,897.3	100.0%	110,224.0	100.0%	2,326.7	2.4%	14,073.4	13.0%

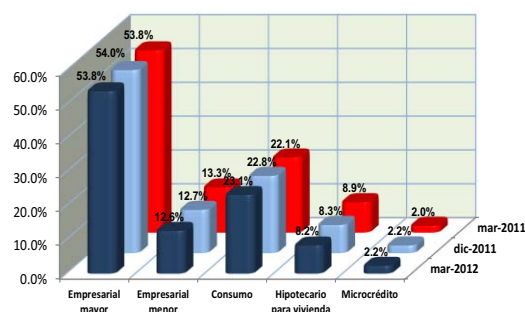
En el primer trimestre de 2012, el aumento de la cartera de créditos por Q2,326.7 millones (2.4%) resultó del incremento de los créditos empresariales mayores por Q1,006.2 millones (1.7%), de los créditos al consumo por Q945.8 millones (3.8%), de los hipotecarios para la vivienda por Q148.1 millones (1.7%), de los empresariales menores por Q141.8 millones (1.0%) y del microcrédito por Q84.8 millones (3.6%).

Interanualmente, el incremento de la cartera de créditos por Q14,073.4 millones (13.0%) se debió al aumento de los créditos empresariales mayores por Q7,605.1 millones (14.7%), de los destinados al consumo por Q4,257.6 millones (20.0%), de los empresariales menores por Q1,096.8 millones (8.6%), del microcrédito por Q588.5 millones (31.3%) y de los hipotecarios para la vivienda por Q525.3 millones (6.1%). Este incremento del crédito total, y en especial de los créditos empresariales mayores, se deriva del mayor dinamismo de la actividad económica, medido a través del IMAE, que según cifras publicadas por el Banco de Guatemala, a febrero de 2012, se ubicó en 3.5%.

Con respecto a la estructura de la cartera crediticia, clasificada por criterio de agrupación, a marzo de 2012, se aprecia en la *Ilustración 13* y en el *Cuadro 18*, que 53.8% del total de la cartera registrado corresponde a créditos empresariales mayores, 23.1% a consumo, 12.6% a empresariales menores, 8.2% a hipotecarios para vivienda y 2.2% a microcrédito.

La participación de los créditos al consumo se ha incrementado debido a una mayor tasa de crecimiento, mientras que la de los créditos empresariales mayores y del microcrédito se ha mantenido. Por aparte, la participación de los empresariales menores y de los hipotecarios para vivienda ha disminuido dentro del total de la cartera de créditos.

Ilustración 13. 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.

En la estructura de la cartera de créditos bruta agregada por tipo de agrupación, clasificada por moneda, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, en el *Cuadro 19* se observa una disminución de la participación de la cartera de créditos en moneda extranjera de 41.5% en diciembre de 2011 a 40.0% en marzo de 2012 y por consiguiente una incremento de la participación de la cartera en moneda nacional de 58.5% en diciembre de 2011 a 60.0% en marzo de 2012.

Cuadro 19. Cartera crediticia bruta clasificada por criterio de agrupación y por moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	mar-2011				dic-2011				mar-2012			
	MN	%	ME	%	MN	%	ME	%	MN	%	ME	%
Empresarial mayor	23,912.4	40.4%	27,793.3	75.1%	23,023.8	36.5%	35,280.9	78.8%	24,530.8	37.1%	34,780.1	78.9%
Empresarial menor	8,865.2	15.0%	3,891.0	10.5%	9,650.1	15.3%	4,061.1	9.1%	9,857.3	14.9%	3,995.7	9.1%
Consumo	19,758.6	33.4%	1,496.9	4.0%	22,986.6	36.4%	1,580.8	3.5%	24,037.7	36.3%	1,475.5	3.3%
Hipotec.p/ vivienda	4,740.5	8.0%	3,812.8	10.3%	5,082.7	8.1%	3,847.8	8.6%	5,245.5	7.9%	3,833.2	8.7%
Microcrédito	1,867.2	3.2%	12.5	0.0%	2,373.5	3.8%	10.0	0.0%	2,459.0	3.7%	9.3	0.0%
Total	59,144.0	100%	37,006.6	100%	63,116.7	100%	44,780.6	100%	66,130.3	100%	44,093.7	100%
Estructura	61.5%				58.5%				60.0%			
	38.5%				41.5%				40.0%			

MN = Moneda Nacional, ME=Moneda Extranjera.

El incremento de la cartera de créditos en moneda nacional fue de 4.8% en el primer trimestre de 2012. Se registró en los créditos empresariales mayores por Q1,507.1 millones (6.5%), seguidos de los de consumo por Q1,051.1 millones (4.6%), de los empresariales menores por Q207.2 millones (2.1%), de los hipotecarios para la vivienda por Q162.8 millones (3.2%) y del microcrédito por Q85.5 millones (3.6%), tal como se observa en la *Ilustración 14*.

En el caso de la cartera crediticia en moneda extranjera, se observó un decremento de 1.5%. Éste se debió a la caída en todos los segmentos, liderado por los créditos empresariales mayores, los cuales disminuyeron Q500.9 millones (1.4%), seguido por los de consumo por Q105.3 millones (6.7%) y los destinados a actividades empresariales menores por Q65.4 millones (1.6%), así como por los hipotecarios para la vivienda y los microcréditos que disminuyeron Q14.7 millones (0.4%) y Q0.7 millones (7.0%), respectivamente.

Ilustración 14. Variación (absoluta) trimestral de la cartera de créditos bruta por criterio de agrupación, por tipo de moneda, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza



Interanualmente, la cartera de créditos por tipo de moneda, como se aprecia en la *ilustración 15*, se incrementó en casi todos los segmentos tanto en moneda nacional como en moneda extranjera, a excepción del consumo y el microcrédito que disminuyeron en moneda extranjera. Los créditos al consumo, en dicha moneda, disminuyeron Q21.5 millones (1.4%), y en menor medida el microcrédito, Q3.2 millones (25.6%); en tanto que el mayor incremento en moneda extranjera se registró en los créditos empresariales mayores por Q6,986.7 millones (25.1%).

Ilustración 15. Variación (absoluta) interanual de la cartera de créditos bruta por criterio de agrupación, por tipo de moneda, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza



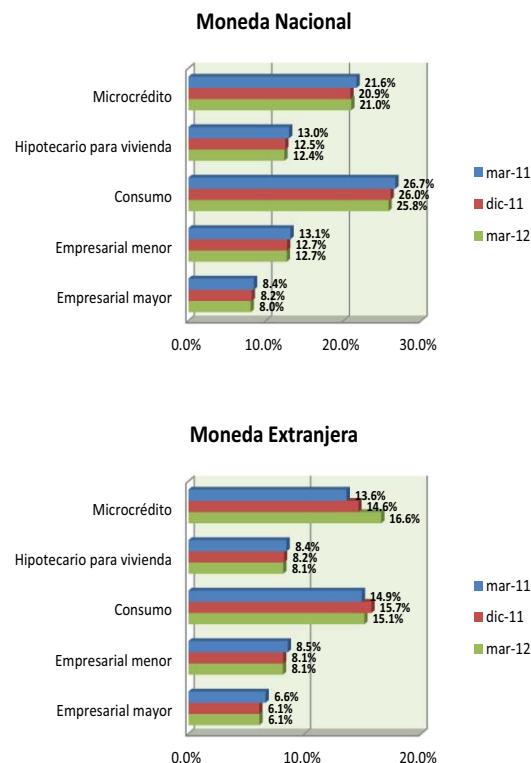
TASA DE INTERÉS NOMINAL DE LA CARTERA DE CRÉDITOS BRUTA POR CRITERIO DE AGRUPACIÓN

La tasa de interés promedio ponderado, aplicada a la cartera de créditos de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, en forma agregada, presenta en la *Ilustración 16* que en moneda nacional, en el primer trimestre de 2012, se redujo en todas las clasificaciones, excepto el microcrédito que se incrementó de 20.9% a 21.0% y el empresarial menor que se mantuvo en 12.7%. En moneda extranjera se redujo en los rubros hipotecario para la vivienda y de consumo, en tanto que se mantuvo en los empresariales (mayor y menor) y se incrementó en los microcréditos.

Los microcréditos y los créditos al consumo, en moneda nacional, presentan las mayores tasas, por arriba de 20.0%, mientras que los empresariales mayores se sitúan por debajo de 10.0%.

En el caso de los créditos para consumo, la tasa de interés en moneda nacional ha disminuido desde marzo de 2011, en tanto que en moneda extranjera se redujo pero no a los niveles de marzo del año previo.

Ilustración 16. Tasa de interés promedio ponderado aplicada a la cartera de créditos bruta por criterio de agrupación, por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza



4.2.2 PASIVOS

Los pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, a marzo de 2012, mostraron un incremento de 0.5% respecto de diciembre de 2011, en tanto que el crecimiento en forma interanual fue de 10.7%, tal como se observa en el Cuadro 20.

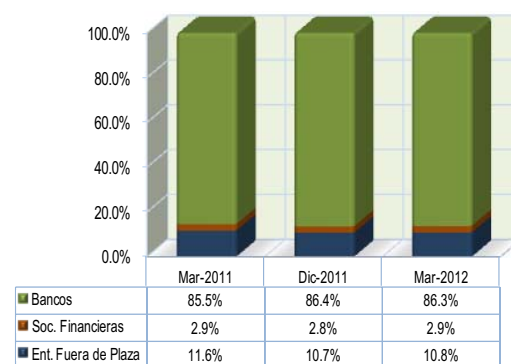
Cuadro 20. Estructura y variación de los pasivos por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)										
Entidad	Mar-2011		Dic-2011		Mar-2012		Variación			
							Trimestral		Interanual	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Bancos	142,354.0	85.5%	158,537.7	86.4%	159,032.4	86.3%	494.7	0.3%	16,678.4	11.7%
Sociedades Financieras	4,898.5	2.9%	5,208.5	2.8%	5,417.2	2.9%	208.7	4.0%	518.7	10.6%
Entidades Fuera de Plaza	19,334.4	11.6%	19,659.3	10.7%	19,920.7	10.8%	261.4	1.3%	586.3	3.0%
Total	166,586.9	100.0%	183,405.6	100.0%	184,370.3	100.0%	964.7	0.5%	17,783.4	10.7%

El incremento por Q964.7 millones, durante el primer trimestre de 2012, fue el resultado del aumento de Q494.7 millones (0.3%) en los bancos, de Q208.7 millones (4.0%) en las sociedades financieras y de Q261.4 millones (1.3%) en las entidades fuera de plaza. En forma interanual, el incremento fue de Q17,783.4 millones, donde los bancos registraron un aumento de Q16,678.4 millones (11.7%), las sociedades financieras de Q518.7 millones (10.6%) y las entidades fuera de plaza Q586.3 millones (3.0%).

En la *Ilustración 17*, se observa la composición de los pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza. En la misma se aprecia que los bancos continúan con la mayor contribución a nivel agregado, pues registraron a marzo de 2012 una participación de 86.3% (Q159,032.4 millones), menor a la proporción registrada en diciembre de 2011 con 86.4% (Q158,537.7 millones) y mayor a la de marzo de 2011 con 85.5% (Q142,354.0 millones). Las entidades fuera de plaza muestran una participación dentro del total de pasivos, a marzo de 2012 de 10.8% (Q19,920.7 millones), mayor a 10.7% (Q19,659.3 millones) registrada en diciembre de 2011, y menor a la observada en marzo de 2011, de 11.6% (Q19,334.4 millones). Las sociedades financieras a marzo de 2012, mostraron una participación de 2.9% (Q5,417.2 millones), mayor a 2.8% (Q5,208.5 millones) de diciembre 2011; e igual a la de marzo de 2011 (Q4,898.5 millones).

Ilustración 17. Participación en el total de pasivos de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



Cuadro 21. Estructura y variación de los principales rubros de pasivo de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	Mar-2011		Dic-2011		Mar-2012		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Trimestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Obligaciones Depositarias	142,708.3	85.7%	151,647.3	82.7%	153,576.3	83.3%	1,929.0	1.3%	10,867.9	7.6%
Créditos Obtenidos	11,892.7	7.1%	18,426.8	10.0%	17,293.4	9.4%	-1,133.5	-6.2%	5,400.7	45.4%
Obligaciones Financieras	5,236.4	3.1%	5,459.1	3.0%	5,666.7	3.1%	207.5	3.8%	430.3	8.2%
Otros Pasivos	6,749.6	4.1%	7,872.3	4.3%	7,834.0	4.2%	-38.3	-0.5%	1,084.4	16.1%
Total	166,586.9	100.0%	183,405.6	100.0%	184,370.3	100.0%	964.7	0.5%	17,783.4	10.7%

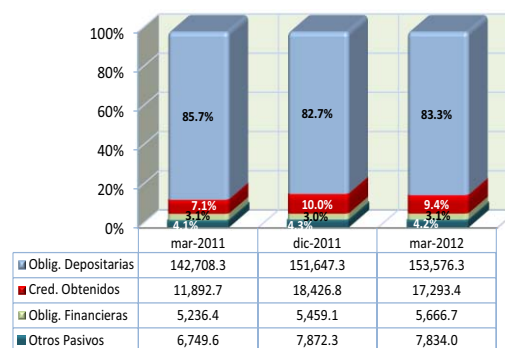
La variación de los pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza por Q964.7 millones (0.5%), registrada durante el primer trimestre de 2012, como se observa en el *Cuadro 21*, se debió al incremento de las obligaciones depositarias por Q1,929.0 millones (1.3%) y de las obligaciones financieras por Q207.5 millones (3.8%). Los créditos obtenidos, que se conforman, principalmente, por líneas de crédito provenientes de bancos del exterior, disminuyeron en Q1,133.5 millones (6.2%); así como los otros pasivos que decrecieron en Q38.3 millones (0.5%).

En forma interanual los pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, crecieron en Q17,783.4 millones (10.7%), de los cuales Q10,867.9 millones (7.6%), se observaron en las obligaciones depositarias, a través del fondeo doméstico, que se mantiene como una de las fortalezas del sistema financiero nacional, lo que apunta a la confianza que el público tiene en el sistema, tanto por su estabilidad como en la de la moneda.

Asimismo, el incremento interanual en los créditos obtenidos por Q5,400.7 millones (45.4%), provino de instituciones financieras extranjeras, y éstos se han destinado, en buena medida, al otorgamiento de créditos relacionados con el comercio exterior. Asimismo, parte de estos recursos captados en el exterior han sido canalizados al rubro de inversiones.

La estructura de los saldos de los pasivos agregados de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a marzo de 2012, muestra que las obligaciones depositarias fue el rubro de mayor participación con 83.3% del total, porcentaje mayor al registrado en diciembre de 2011 cuando fue 82.7% y menor a marzo de 2011, 85.7%, situación que se observa en la *Ilustración 18*, y tiene relación con el incremento de los créditos obtenidos cuya participación pasó de 7.1% en marzo de 2011 a 10.0% al cierre de 2011 y a 9.4% a marzo de 2012. Las obligaciones financieras han mantenido su participación entre 3.0% y 3.1%. Los otros pasivos, que incluyen los gastos financieros por pagar, cuentas por pagar, provisiones, créditos diferidos y otras obligaciones, registran una participación de 4.2%

Ilustración 18. Estructura de los principales rubros de pasivo de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



en marzo de 2012, porcentaje menor al de diciembre de 2011 (4.3%) y mayor al de marzo de 2011 (4.1%).

4.2.2.1 PASIVOS POR TIPO DE MONEDA

Del total de pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza por Q184,370.3 millones, a marzo de 2012, el 65.6% (Q121,015.2 millones) se constituyó en moneda nacional y el 34.4% restante (Q63,355.1 millones) en moneda extranjera, como se observa en el *Cuadro 22*.

Cuadro 22. 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-2011		dic-2011		mar-2012		Variación							
							Trimestral				Interanual			
	Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa							
	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME
Bancos	106,167.7	36,186.3	114,964.2	43,573.5	116,914.6	42,117.8	1,950.4	-1,455.7	1.7%	-3.3%	10,746.9	5,931.5	10.1%	16.4%
Sociedades Financieras	3,703.0	1,195.5	3,943.3	1,265.3	4,100.6	1,316.6	157.3	51.4	4.0%	4.1%	397.6	121.1	10.7%	10.1%
Entidades Fuera de Plaza	0.0	19,334.4	0.0	19,659.3	0.0	19,920.7		261.4		1.3%		586.3		3.0%
Total	109,870.7	56,716.2	118,907.5	64,498.1	121,015.2	63,355.1	2,107.7	-1,142.9	1.8%	-1.8%	11,144.5	6,638.9	10.1%	11.7%
Estructura														
Bancos	74.6%	25.4%	72.5%	27.5%	73.5%	26.5%								
Sociedades Financieras	75.6%	24.4%	75.7%	24.3%	75.7%	24.3%								
Entidades Fuera de Plaza	0.0%	100.0%	0.0%	100.0%	0.0%	100.0%								
Total	66.0%	34.0%	64.8%	35.2%	65.6%	34.4%								
MN = Moneda Nacional, ME = Moneda Extranjera														

MN = Moneda Nacional, ME = Moneda Extranjera

Durante el primer trimestre de 2012, los pasivos en moneda nacional aumentaron en Q2,107.7 millones (1.8%), crecimiento registrado en los bancos por Q1,950.4 millones (1.7%) y en las sociedades financieras por Q157.3 millones (4.0%), mientras que los pasivos en moneda extranjera se redujeron en Q1,142.9 millones (1.8%), resultado de la disminución de Q1,455.7 millones (3.3%) en los bancos; mientras, que en las entidades fuera de plaza el incremento fue de Q261.4 millones (1.3%) y en las sociedades financieras de Q51.4 millones (4.1%).

En forma interanual, los pasivos en moneda nacional se incrementaron en Q11,144.5 millones (10.1%), de los cuales Q10,746.9 millones (10.1%) correspondieron a los bancos y Q397.6 millones (10.7%) a las sociedades financieras. En moneda extranjera los pasivos registran un incremento de Q6,638.9 millones (11.7%), donde los bancos aumentaron Q5,931.5 millones (16.4%), las entidades fuera de plaza en Q586.3 millones (3.0%) y las sociedades financieras en Q121.1 millones (10.1%).

Los pasivos, al igual que los activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza han mostrado variaciones que son producto de la fluctuación de la moneda local respecto del dólar estadounidense; por lo que es necesario incorporar, dentro del análisis, el efecto de las variaciones cambiarias. El valor registrado de los pasivos en moneda extranjera, a marzo de 2012, se encuentra influenciado por la fluctuación del tipo de cambio.

En el *Cuadro 23* se observa que durante el primer trimestre de 2012, los pasivos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, expresados en dólares de los Estados Unidos de América, disminuyeron 0.3% (equivalente a US\$21.0 millones), mientras que cuando están expresados en quetzales muestran una disminución de 1.8% (equivalente a Q1,142.9 millones), como consecuencia de la apreciación de 1.5% del quetzal respecto del dólar estadounidense.

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

(Cifras en millones)														
Entidad	mar-2011		dic-2011		mar-2012		Variación							
							Trimestral				Interanual			
	Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa							
	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$
Bancos	36,186.3	4,706.6	43,573.5	5,578.6	42,117.8	5,475.6	-1,455.7	-103.0	-3.3%	-1.8%	5,931.5	768.9	16.4%	16.3%
Sociedades Financieras	1,195.5	155.5	1,265.3	162.0	1,316.6	171.2	51.4	9.2	4.1%	5.7%	121.1	15.7	10.1%	10.1%
Entidades Fuera de Plaza	19,334.4	2,514.8	19,659.3	2,516.9	19,920.7	2,589.8	261.4	72.9	1.3%	2.9%	586.3	75.1	3.0%	3.0%
Total	56,716.2	7,376.9	64,498.1	8,257.5	63,355.1	8,236.6	-1,142.9	-21.0	-1.8%	-0.3%	6,638.9	859.7	11.7%	11.7%

Q = Quetzales, \$ = US Dólares

Tipo de cambio a marzo 2011, Q7.68836; a diciembre 2011, Q7.81083; y a marzo 2012, Q7.69194.

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 incremento de 11.7% (equivalente a US\$859.7 millones), y expresados en quetzales el aumento también fue de 11.7% (equivalente a Q6,638.9 millones).

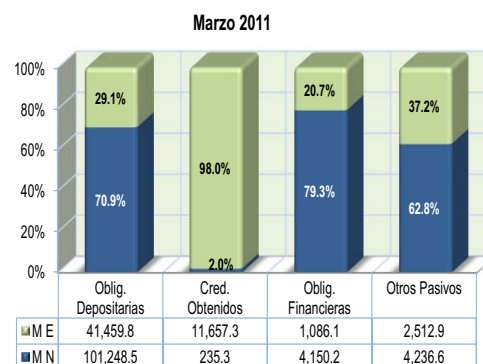
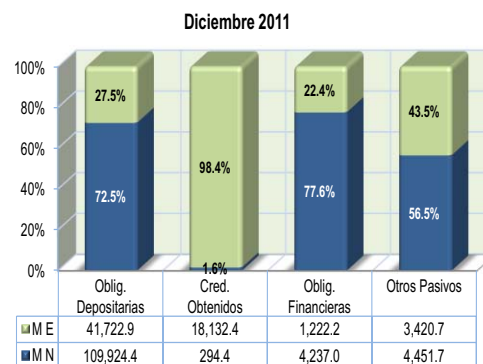
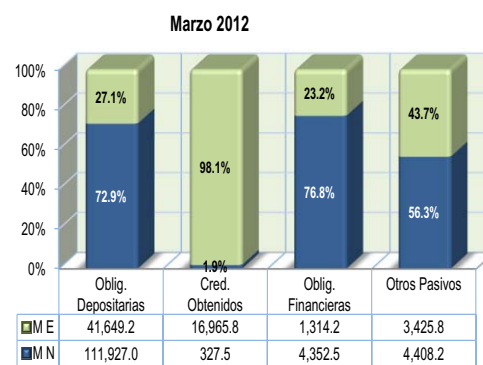
Los bancos y las sociedades financieras, que acumulan el 89.2% del total de pasivos, muestran un nivel relativamente bajo de dolarización de sus pasivos, equivalente al 26.4% a marzo de 2012, que refleja el nivel de confianza en la moneda nacional, influenciado por la apreciación del tipo de cambio en el primer trimestre de 2012.

La estructura de los principales rubros de pasivo, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, por tipo de moneda, la cual se observa en la *Ilustración 19*, muestra que durante el primer trimestre de 2012 las obligaciones depositarias, que son el principal pasivo, mantuvieron su participación tanto en moneda nacional (72.9%), como en moneda extranjera (27.1%). Los créditos obtenidos en moneda extranjera muestran una participación de alrededor de 98.1%. En el caso de las obligaciones financieras, éstas mostraron una disminución de su participación en moneda nacional, de 77.6% en diciembre de 2011 a 76.8% en marzo de 2012 y los otros pasivos mostraron una disminución de la participación de moneda nacional, de 56.5% a 56.3%, y un aumento de la participación en moneda extranjera de 43.5% a 43.7%.

La variación interanual de la estructura de pasivos por tipo de moneda, de acuerdo a la *Ilustración 19*, muestra que las obligaciones depositarias incrementaron su participación en moneda nacional, al pasar de 70.9% en marzo de 2011 a 72.9% en marzo de 2012, los créditos obtenidos pasaron de 98.0% en marzo de 2011 a 98.1% en marzo de 2012. Por su parte, las obligaciones financieras disminuyeron su participación, al pasar de 79.3% en marzo de 2011 a 76.8% en marzo de 2012; y, los otros pasivos pasaron de 62.8% en marzo de 2011 a 56.3% en marzo de 2012.

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, durante 2012 y 2011, a continuación se presenta el *Cuadro 24*, con información sobre las variaciones de dichos pasivos.

Ilustración 19. Estructura de los principales rubros de pasivo por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



Cuadro 24. Variación de los principales rubros de pasivos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones)

Rubro	mar-2011		dic-2011		mar-2012		Variación							
							Trimestral				Interanual			
							Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$
Obligaciones depositarias	41,459.8	5,392.5	41,722.9	5,341.7	41,649.2	5,414.7	-73.6	73.0	-0.2%	1.4%	189.4	22.1	0.5%	0.4%
Créditos obtenidos	11,657.3	1,516.2	18,132.4	2,321.4	16,965.8	2,205.7	-1,166.5	-115.8	-6.4%	-5.0%	5,308.5	689.4	45.5%	45.5%
Obligaciones financieras	1,086.1	141.3	1,222.2	156.5	1,314.2	170.9	92.1	14.4	7.5%	9.2%	228.1	29.6	21.0%	20.9%
Otros pasivos	2,512.9	326.8	3,420.7	437.9	3,425.8	445.4	5.2	7.4	0.2%	1.7%	912.9	118.5	36.3%	36.3%
Total	56,716.2	7,376.9	64,498.1	8,257.5	63,355.1	8,236.6	-1,142.9	-21.0	-1.8%	-0.3%	6,638.9	859.7	11.7%	11.7%

Q. = Quetzales, \$ = US Dólares

Tipo de cambio a marzo 2011, Q7.68836; a diciembre 2011, Q7.81083; y a marzo 2012, Q7.69194.

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 2012, refleja en el *Cuadro 24* que los créditos obtenidos, expresados en quetzales, muestran una disminución de 6.4% (equivalente a Q1,166.5 millones), y expresados en dólares de los Estados Unidos de América, su variación fue de 5.0% (equivalente a US\$115.8 millones). El rubro de obligaciones depositarias mostró una disminución de 0.2% (Q73.6 millones), mientras que expresados en dólares de los Estados Unidos de América, su variación fue positiva en 1.4% (equivalente a US\$73.0 millones). Las obligaciones financieras registraron un aumento de 7.5% (equivalente a Q92.1 millones), y en dólares de los Estados Unidos de América, la variación fue de 9.2% (equivalente a US\$14.4 millones); y, los otros pasivos se incrementaron en 0.2% (Q5.2 millones), expresados en US dólares, el crecimiento fue de 1.7% (equivalente a US\$7.4 millones).

En forma interanual, el incremento de las obligaciones depositarias en moneda extranjera, de bancos y entidades fuera de plaza, fue de 0.5% (Q189.4 millones) y, cuando éstas son expresadas en dólares de Estados Unidos de América, muestran una variación de 0.4% (US\$22.1 millones). Los créditos obtenidos mostraron un aumento de 45.5% expresados en quetzales (Q5,308.5 millones) y en US dólares (US\$689.4 millones). Las obligaciones financieras registraron un incremento de 21.0% (Q228.1 millones) y de 20.9% en US dólares (US\$29.6 millones); y, los otros pasivos se incrementaron en 36.3% expresados en quetzales (Q912.9 millones) y en US dólares (US\$118.5 millones).

4.2.2.2 OBLIGACIONES DEPOSITARIAS DE BANCOS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA

Las obligaciones depositarias de los bancos y entidades fuera de plaza, a marzo de 2012, mostraron un incremento de Q1,929.0 millones (1.3%), respecto a diciembre de 2011, mientras que respecto a marzo de 2011, registraron un aumento de Q10,867.9 millones (7.6%), tal como se muestra en el Cuadro 25.

Cuadro 25. Estructura y variación de las obligaciones depositarias de bancos y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)										
Clase de depósito	mar-2011		dic-2011		mar-2012		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Trimestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Monetarios	54,439.1	38.1%	58,033.5	38.3%	58,400.5	38.0%	367.0	0.6%	3,961.4	7.3%
De Ahorro	29,281.6	20.5%	31,562.9	20.8%	32,083.3	20.9%	520.3	1.6%	2,801.7	9.6%
A Plazo	58,428.1	40.9%	61,460.3	40.5%	62,495.0	40.7%	1,034.8	1.7%	4,066.9	7.0%
Otros	559.5	0.4%	590.6	0.4%	597.5	0.4%	6.9	1.2%	37.9	6.8%
Total	142,708.3	100.0%	151,647.3	100.0%	153,576.3	100.0%	1,929.0	1.3%	10,867.9	7.6%

La variación de las obligaciones depositarias durante el primer trimestre de 2012 de Q1,929.0 millones (1.3%), fue el resultado del incremento registrado en los depósitos a plazo por Q1,034.8 millones (1.7%), en los depósitos de ahorro por Q520.3 millones (1.6%), en los depósitos monetarios por Q367.0 millones (0.6%) y por el rubro de otros depósitos, que incluye depósitos a la orden y depósitos con restricciones, por Q6.9 millones (1.2%).

Interanualmente, las obligaciones depositarias se incrementaron en Q10,867.9 millones (7.6%), donde los depósitos a plazo registraron un aumento de Q4,066.9 millones (7.0%), los monetarios aumentaron Q3,961.4 millones (7.3%), los de ahorro Q2,801.7 millones (9.6%) y los otros depósitos Q37.9 millones (6.8%).

El crecimiento de los diferentes tipos de depósito es producto de la dinámica económica y de la confianza que el público tiene en las instituciones depositarias, y se consolida como la principal fuente de recursos para integrar el proceso de intermediación financiera.

En la estructura de las obligaciones depositarias, como se observa en el Cuadro 25, los depósitos monetarios han mantenido su participación dentro del total de depósitos, pasando de 38.1% en marzo de 2011 (38.3% en diciembre de 2011) a 38.0% en marzo de 2012; los depósitos de ahorro han incrementado su participación, de 20.5% en marzo de 2011 (20.8% en diciembre de 2011) a 20.9% en marzo de 2012. La participación de los depósitos a plazo fue en marzo de 2011 de 40.9%, en diciembre de 2011 de 40.5% y en marzo de 2012 de 40.7%.

Las obligaciones depositarias de los bancos y entidades fuera de plaza, clasificadas por tipo de moneda, durante el primer trimestre de 2012 muestran un incremento de 1.8% (Q2,002.6 millones) en moneda nacional y una disminución de 0.2% (Q73.6 millones) en moneda extranjera, tal como se observa en el Cuadro 26.

Cuadro 26. 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-2011		dic-2011		mar-2012		Variación							
							Trimestral				Interanual			
							Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME
Monetarios	39,621.7	14,817.4	43,552.7	14,480.8	43,390.4	15,010.1	-162.4	529.3	-0.4%	3.7%	3,768.7	192.7	9.5%	1.3%
De Ahorro	23,294.3	5,987.3	25,162.9	6,400.0	25,755.9	6,327.4	593.0	-72.7	2.4%	-1.1%	2,461.6	340.1	10.6%	5.7%
A Plazo	37,840.2	20,587.9	40,698.4	20,761.8	42,275.9	20,219.1	1,577.5	-542.7	3.9%	-2.6%	4,435.7	-368.8	11.7%	-1.8%
Otros	492.3	67.2	510.4	80.2	504.8	92.7	-5.6	12.5	-1.1%	15.5%	12.5	25.5	2.5%	37.9%
Total	101,248.5	41,459.8	109,924.4	41,722.9	111,927.0	41,649.2	2,002.6	-73.6	1.8%	-0.2%	10,678.5	189.4	10.5%	0.5%
Estructura														
Monetarios	72.8%	27.2%	75.0%	25.0%	74.3%	25.7%								
De Ahorro	79.6%	20.4%	79.7%	20.3%	80.3%	19.7%								
A Plazo	64.8%	35.2%	66.2%	33.8%	67.6%	32.4%								
Otros	88.0%	12.0%	86.4%	13.6%	84.5%	15.5%								
Total	70.9%	29.1%	72.5%	27.5%	72.9%	27.1%								

MN = Moneda Nacional, ME = Moneda Extranjera

El incremento de las obligaciones depositarias en moneda nacional (1.8%) durante el primer trimestre de 2012 se debió al aumento en los depósitos a plazo por Q1,577.5 millones (3.9%), en los depósitos de ahorro por Q593.0 millones (2.4%); y, disminuciones en los depósitos monetarios por Q162.4 millones (0.4%) y en los otros depósitos por Q5.6 millones (1.1%). En moneda extranjera, las obligaciones depositarias disminuyeron 0.2%, resultado neto del aumento de los depósitos monetarios por Q529.3 millones (3.7%) y de los otros depósitos por Q12.5 millones (15.5%); así como de la disminución de los depósitos a plazo por Q542.7 millones (2.6%) y depósitos de ahorro por Q72.7 millones (1.1%).

De forma interanual, el incremento de las obligaciones depositarias en moneda nacional obedeció al aumento de los depósitos a plazo por Q4,435.7 millones (11.7%), de los depósitos monetarios por Q3,768.7 millones (9.5%), de los depósitos de ahorro por Q2,461.6 millones (10.6%) y de los otros depósitos por Q12.5 millones (2.5%). En moneda extranjera, el crecimiento se observó, en los depósitos de ahorro por Q340.1 millones (5.7%), en los depósitos monetarios por Q192.7 millones (1.3%), en otros depósitos por Q25.5 millones (37.9%); y, disminución en los depósitos a plazo por Q368.8 millones (1.8%).

Debido a la apreciación del quetzal con respecto del dólar estadounidense que afectó los pasivos en moneda extranjera de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a continuación se presenta en el Cuadro 27 el efecto que esta variación ha tenido en el comportamiento de las obligaciones depositarias en moneda extranjera.

Cuadro 27. Variación de las obligaciones depositarias en moneda extranjera de bancos y entidades fuera de plaza.

Tipo de depósito	(Cifras en millones)													
	mar-2011		dic-2011		mar-2012		Variación							
							Trimestral				Interanual			
							Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$
Monetarios	14,817.4	1,927.3	14,480.8	1,853.9	15,010.1	1,951.4	529.3	97.5	3.7%	5.3%	192.7	24.2	1.3%	1.3%
De Ahorro	5,987.3	778.7	6,400.0	819.4	6,327.4	822.6	-72.7	3.2	-1.1%	0.4%	340.1	43.9	5.7%	5.6%
A Plazo	20,587.9	2,677.8	20,761.8	2,658.1	20,219.1	2,628.6	-542.7	-29.5	-2.6%	-1.1%	-368.8	-49.2	-1.8%	-1.8%
Otros	67.2	8.7	80.2	10.3	92.7	12.0	12.5	1.8	15.5%	17.3%	25.5	3.3	37.9%	37.8%
Total	41,459.8	5,392.5	41,722.9	5,341.7	41,649.2	5,414.7	-73.6	73.0	-0.2%	1.4%	189.4	22.1	0.5%	0.4%

Q. = Quetzales, \$ = US Dólares

Tipo de cambio a marzo 2011, Q7.68836; a diciembre 2011, Q7.81083; y a marzo 2012, Q7.69194.

Durante el primer trimestre de 2012, las obligaciones depositarias en moneda extranjera, expresadas en quetzales, mostraron una disminución de 0.2%, y expresadas en dólares de los Estados Unidos de América un incremento de 1.4%. Dentro de esas obligaciones, los depósitos monetarios presentan un incremento de 3.7% (Q529.3 millones) y cuando se expresan en dólares de los Estados Unidos de América el aumento fue de 5.3% (equivalente a US\$97.5 millones). Asimismo, los depósitos de ahorro presentan una disminución de 1.1% (Q72.7 millones) y cuando se expresan en dólares de los Estados Unidos de América, el incremento es de 0.4% (equivalente a US\$3.2 millones). Por su parte, los depósitos a plazo disminuyeron 2.6% (Q542.7 millones) y expresados en dólares la reducción es de 1.1% (US\$29.5 millones).

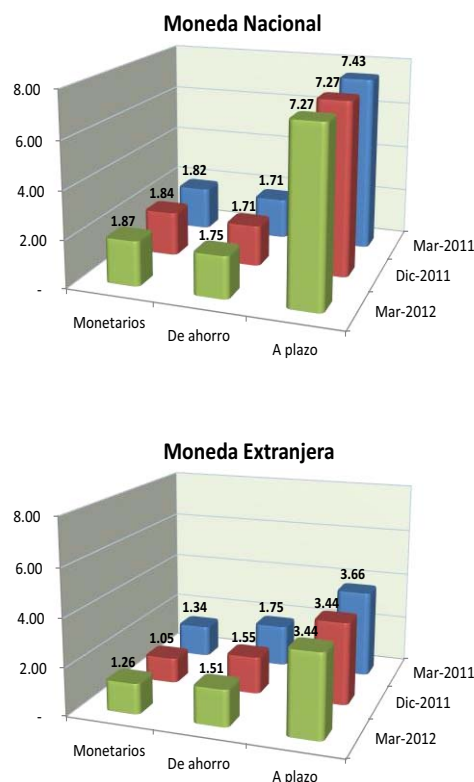
En forma interanual, las obligaciones depositarias en moneda extranjera, expresadas en quetzales, mostraron un incremento de 0.5% (Q189.4 millones) y cuando se expresan en dólares estadounidenses el aumento es de 0.4% (Q22.1 millones). Los depósitos de ahorro se incrementaron en 5.7% (Q340.1 millones) y cuando son expresados en US dólares el incremento fue de 5.6% (US\$43.9 millones), los depósitos monetarios se incrementaron 1.3% (Q192.7 millones) y al ser expresados en dólares de los Estados Unidos de América también el incremento fue de 1.3% (equivalente a US\$24.2 millones). Por su parte, los depósitos a plazo disminuyeron 1.8% (Q368.8 millones) y cuando son expresados en US dólares, la disminución fue de también de 1.8% (equivalente a US\$49.2 millones).

En el primer trimestre de 2012, la tasa de interés pasiva promedio ponderado en moneda nacional del sistema bancario para los depósitos monetarios y de ahorro presentó un ligero aumento. La tasa de interés para los depósitos a plazo se mantuvo. La tasa de interés pasiva promedio ponderado del sistema en moneda extranjera mostró un incremento en depósitos monetarios; y, mantuvo su nivel para los depósitos de ahorro y a plazo, como se observa en la *Ilustración 20*.

En ese sentido, la tasa de interés promedio ponderado en moneda nacional de los depósitos monetarios fue de 1.87% a marzo de 2012, mayor a la registrada en diciembre de 2011 y de marzo 2011 (1.84% y 1.82%, respectivamente). Para el caso de los depósitos de ahorro a marzo de 2012 registraron una tasa de interés de 1.75%, mayor a la de diciembre (1.71%) y marzo de 2011 (1.71%). La tasa de interés de los depósitos a plazo se ubicó en 7.27% en marzo de 2012, igual a la de diciembre de 2011; y, menor a la de marzo de 2011 cuando era de 7.43%.

La tasa de interés promedio ponderado en moneda extranjera de los depósitos monetarios fue de 1.26% en marzo de 2012, mayor al 1.05% en diciembre de 2011 y menor al 1.34% en marzo de 2011. En el caso de la tasa de interés promedio ponderado de ahorro, la misma se ubicó en 1.51% en marzo de 2012, menor al 1.55% y 1.75% de diciembre de 2011 y de marzo de 2011, respectivamente. En los depósitos a plazo, la tasa de interés fue de 3.44%, igual a la de diciembre de 2011; y, menor al 3.66% de marzo de 2011.

Ilustración 20. Tasa de interés pasiva promedio ponderado del sistema bancario, por tipo de depósito y moneda.



4.2.3 CONCENTRACIÓN DEL SISTEMA BANCARIO

La mayor proporción de activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza corresponde a los bancos, por lo que a continuación se hace un análisis del grado de concentración en dichas entidades. A marzo de 2012, el 80.3% de los activos del sistema bancario se concentró en 5 entidades (80.6% a diciembre 2011).

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

Índice Herfindahl-Hirschman (HHI)^{1/}

La estimación de la concentración permite describir la acumulación de una variable dentro de una determinada población, para lo que existen varios índices que cuantifican el estado de la estructura de mercado. 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; por el contrario, cuando el resultado es 1 indica que el mercado está dominado por una sola institución. El índice de Herfindahl varía en la 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 ese país 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 Herfindahl-Hirschman (HHI), el cual básicamente es igual al de Herfindahl con la diferencia que este nuevo indicador se presenta en miles 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 Herfindahl-Hirschman

α_i = Cuota de participación de mercado de cada entidad bancaria

i = Entidad bancaria

Al calcular el Índice Herfindahl-Hirschman para medir la concentración del sistema bancario 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 28*.

Cuadro 28. HHI por activos, cartera de crédito y obligaciones depositarias de bancos.

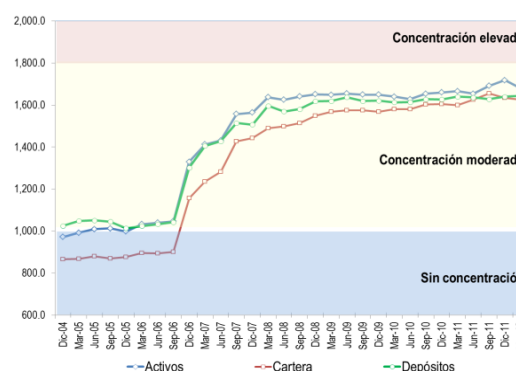
Fecha	Activos	Cartera	Obligaciones Depositarias	No. de Bancos	Fecha	Activos	Cartera	Obligaciones Depositarias	No. de Bancos
Dic-04	971.6	866.3	1,025.4	25	Sep-08	1,640.6	1,513.4	1,581.1	20
Mar-05	991.6	867.7	1,048.6	25	Dic-08	1,651.1	1,549.0	1,617.9	19
Jun-05	1,009.4	879.5	1,051.6	25	Mar-09	1,648.8	1,567.5	1,619.2	19
Sep-05	1,012.9	868.9	1,044.7	25	Jun-09	1,654.5	1,575.8	1,637.2	19
Dic-05	998.0	876.0	1,013.9	26	Sep-09	1,649.8	1,575.8	1,618.6	18
Mar-06	1,032.8	896.0	1,024.0	26	Dic-09	1,649.4	1,568.9	1,620.6	18
Jun-06	1,040.1	893.8	1,032.7	26	Mar-10	1,639.5	1,580.1	1,613.0	18
Sep-06	1,046.4	901.2	1,042.2	26	Jun-10	1,628.1	1,580.1	1,614.2	18
Dic-06	1,329.8	1,156.7	1,301.7	24	Sep-10	1,654.1	1,603.3	1,627.8	18
Mar-07	1,412.8	1,235.4	1,405.4	23	Dic-10	1,660.0	1,604.4	1,626.6	18
Jun-07	1,430.9	1,282.4	1,427.1	24	Mar-11	1,666.1	1,599.3	1,639.8	18
Sep-07	1,557.4	1,427.1	1,514.8	22	Jun-11	1,653.7	1,625.5	1,636.3	18
Dic-07	1,564.1	1,442.7	1,506.8	21	Sep-11	1,691.0	1,654.6	1,627.7	18
Mar-08	1,636.9	1,489.4	1,596.3	20	Dic-11	1,718.5	1,633.6	1,639.9	18
Jun-08	1,625.3	1,499.2	1,569.6	20	Mar-12	1,680.9	1,626.4	1,644.1	18

Según el Índice Herfindahl-Hirschman, se registró una disminución de la concentración por activos, pues pasó de 1,718.5 en diciembre de 2011 a 1,680.9 en marzo de 2012, debido a la reducción de la participación de los cinco mayores bancos. En cuanto a la concentración de cartera de créditos, también se registró una ligera disminución, al pasar de 1,633.6 en diciembre de 2011 a 1,626.4 en marzo de 2012, como consecuencia de la baja en la participación de mercado de los cinco mayores bancos. Por su parte, el indicador para las obligaciones depositarias muestra un incremento desde 1,639.9 en diciembre de 2011 a 1,644.1 en marzo de 2012, como se observa en el Cuadro 28 y en la Ilustración 21.

Lo anterior indica que el sistema bancario de Guatemala, medido a través de estos rubros, representa un mercado con concentración moderada, aunque con tendencia hacia la creciente concentración a partir del último trimestre del año 2006.

El incremento observado en los indicadores de concentración en los últimos años se debe a la consolidación del sistema bancario a través de procesos de fusiones y suspensión de operaciones de entidades bancarias, siendo las principales la 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.; y las fusiones 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, finalmente la del Banco de la República, S.A., por parte del Banco de los Trabajadores.

Ilustración 21. 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 en marzo de 2012 una posición promedio de encaje legal de Q120.1 millones en moneda nacional y de US\$70.1 millones en moneda extranjera.

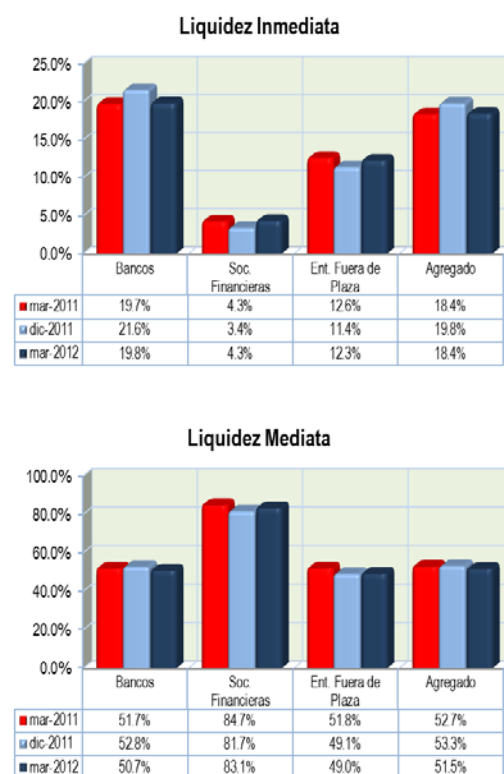
Las entidades fuera de plaza mostraron a marzo de 2012, posiciones positivas en reserva de liquidez. La reserva de liquidez computable fue de US\$1,045.3 millones, mientras que la requerida fue de US\$353.9 millones; consecuentemente, se registró la posición de reserva de liquidez por US\$691.5 millones, equivalente a Q5,318.8 millones¹².

En la *Ilustración 22* se observa el comportamiento del indicador de liquidez inmediata¹³ de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, que a marzo de 2012, presenta un nivel de 18.4%, con una disminución respecto a diciembre de 2011 (19.8%), derivado de la disminución en disponibilidades (5.6%), mientras que la captación de recursos a través de las obligaciones depositarias se incrementó 1.3%.

En las entidades fuera de plaza y en las sociedades financieras, respecto a diciembre de 2011, el indicador muestra un aumento de 11.4% a 12.3% y de 3.4% a 4.3%, respectivamente. En el caso de las entidades fuera de plaza, se debió al aumento de las disponibilidades (8.0%), mientras que las obligaciones depositarias se incrementaron en 0.3%; de la misma forma, en las sociedades financieras aumentaron las disponibilidades (31.6%) y las obligaciones financieras (3.3%).

En cuanto al indicador de liquidez mediata¹⁴, a marzo de 2012, a nivel agregado, se situó en 51.5%, menor al registrado en diciembre de 2011 (53.3%) y en marzo de 2011 (52.7%), derivado de la disminución en disponibilidades, tal como se mencionó anteriormente. Las inversiones permanecieron al mismo nivel de diciembre de 2011, mientras se registró un aumento en las obligaciones depositarias.

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



¹² Tipo de cambio de referencia al 31 de marzo de 2012: Q7.69194 por US\$1.00.

¹³ 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).

¹⁴ Medido por la razón de activos líquidos (disponibilidades e inversiones totales) con relación a las obligaciones de captación más las cuentas por pagar.

4.2.4.2 RIESGO DE CRÉDITO

A marzo de 2012 la morosidad¹⁵ de la cartera de créditos de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, de forma agregada, mostró el mismo nivel respecto a diciembre de 2011 (1.6%), y una disminución respecto a marzo de 2011 (2.0%), como se observa en la *Ilustración 23*.

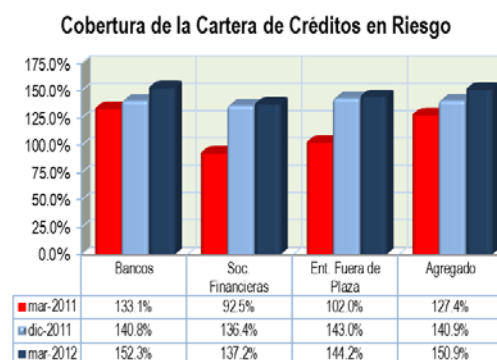
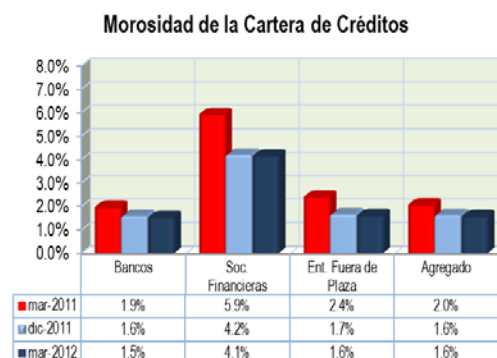
Las instituciones bancarias, registraron un menor nivel de morosidad, al pasar de 1.6% a 1.5%, respecto a diciembre de 2011; ante la disminución de la cartera vencida (3.5%) y el aumento de la cartera de créditos (2.4%). Respecto a marzo de 2011, la cartera vencida disminuyó (9.9%), mientras que la cartera de créditos aumentó (15.3%).

Las sociedades financieras también mejoraron el nivel de morosidad. Éstas registraron una leve disminución del indicador de 4.2% en diciembre de 2011 (5.9% en marzo de 2011) a 4.1% en marzo de 2012, como consecuencia de la disminución de la cartera vencida (3.1%) y el incremento de la cartera de créditos (1.1%). Respecto a marzo de 2011, la cartera vencida disminuyó (24.6%), mientras que la cartera de créditos aumentó 7.6%.

En el caso de las entidades fuera de plaza, la reducción del indicador de 1.7% en diciembre de 2011 (2.4% en marzo de 2011) a 1.6% en marzo de 2012, se atribuye a la disminución de la cartera vencida (4.1%) y al incremento de la cartera de créditos (1.0%). Respecto a marzo de 2011, la cartera vencida disminuyó (25.9%), mientras que la cartera de créditos aumentó 10.5%.

El indicador de cobertura de la cartera vencida¹⁶, a nivel agregado, fue de 150.9%, mayor al de diciembre de 2011 de 140.9% y al de marzo de 2011 de 127.4%, situación influenciada por el buen desempeño de todos los tipos de entidades, principalmente de los bancos, en los cuales pasó de 140.8% en diciembre de 2011 (133.1% en marzo de 2011) a 152.3% en marzo de 2012. La cobertura en las entidades bancarias, en el último año, mejoró debido a la disminución del saldo de la cartera vencida (3.5%), así como por el incremento en el saldo de las estimaciones por valuación de la cartera de créditos (4.4%) para cumplir con el programa de constitución de reservas establecido en la Resolución JM-167-2008. Cabe destacar que el sistema bancario ha incrementado de manera importante las reservas para préstamos vencidos en los últimos años.

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



¹⁵ Cociente de la cartera vencida y la cartera bruta total.

¹⁶ Cociente de las estimaciones por valuación de la cartera de créditos entre la cartera vencida.

El aumento del indicador de cobertura respecto de diciembre de 2011, de las sociedades financieras y entidades fuera de plaza se debió a la disminución en el saldo de la cartera vencida (3.1% en las sociedades financieras y 4.1% en las entidades fuera de plaza); no obstante, las estimaciones por valuación de la cartera de créditos también disminuyeron aunque en menor medida (2.5% en las sociedades financieras y 3.3% en las entidades fuera de plaza).

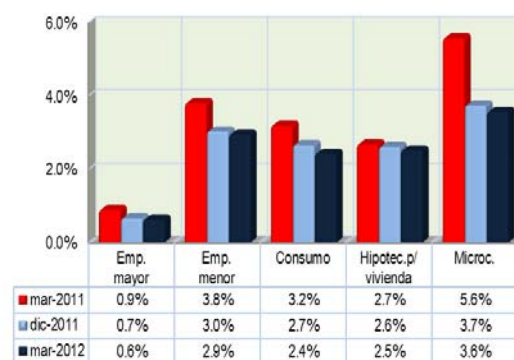
Cuadro 29. Indicador de morosidad de la cartera de créditos, por destino económico, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

Destino Económico	Mar-2011	Dic-2011	Mar-2012	Variación en Puntos Porcentuales	
				Trimestral	Interanual
Consumo	3.2%	2.9%	2.7%	-0.22	-0.53
Transferencias	0.9%	1.0%	0.9%	-0.10	-0.06
Otros Destinos	7.0%	5.6%	5.8%	0.20	-1.19
Agricultura	1.4%	1.1%	1.1%	0.00	-0.31
Explotación Minas y Canteras	1.4%	0.9%	0.6%	-0.28	-0.79
Industria Manufacturera	1.8%	1.4%	1.3%	-0.07	-0.48
Electricidad, Gas y Agua	1.1%	0.4%	0.3%	-0.06	-0.79
Construcción	1.6%	1.1%	1.0%	-0.13	-0.60
Comercio	1.7%	1.4%	1.5%	0.06	-0.25
Transporte y Almacenamiento	2.1%	1.3%	1.1%	-0.24	-1.04
Establecimientos Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios Prestados a Empresas	1.4%	1.0%	0.8%	-0.12	-0.57
Servicios Comunales, Sociales y Personales	0.9%	0.6%	0.6%	0.04	-0.33
Total	2.0%	1.6%	1.6%	-0.09	-0.49

Al analizar la morosidad de la cartera de créditos por destino económico, respecto de diciembre 2011, ésta se redujo en la mayoría de destinos, con excepción de comercio, servicios comunales, sociales y personales, y otros destinos, como se observa en el *Cuadro 29*. Al respecto, según proyecciones del Banco de Guatemala para el año 2012, todas las ramas de actividad económica tendrán crecimiento en su producción, que en el caso particular de las actividades más representativas, será de la siguiente forma: Industrias manufactureras (2.3%); servicios privados (2.5%); agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca (3.1%); no obstante lo anterior, el crecimiento será menor, respecto a los datos estimados para 2011, en la mayoría de las ramas de actividad económica.

En la *Ilustración 24*, 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 2011, la morosidad disminuyó en todos los grupos: en los créditos empresariales mayores se redujo de 0.7% a 0.6%; en los créditos empresariales menores, disminuyó de 3.0% a 2.9%; en los créditos al consumo, de 2.7% a 2.4%; en los créditos hipotecarios para vivienda, de 2.6% a 2.5%; y, en los microcréditos, de 3.7% a 3.6%. La disminución generalizada indica una mejora en la gestión de la cartera crediticia.

Ilustración 24. Indicador de morosidad de la cartera de créditos, por criterio de agrupación, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



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 25 y 26*), se situó en moneda nacional en 1.8%, menor al registrado en diciembre de 2011 (2.0%) y marzo 2011 (2.3%).

La mejora del indicador de morosidad de la cartera de créditos en moneda nacional, a marzo de 2012, estuvo influenciada por la reducción registrada en los bancos de 1.9% a 1.8%; y, en las sociedades financieras, una disminución de 4.6% a 4.4%.

A su vez, en moneda extranjera, permaneció en el mismo nivel de 1.6% respecto a diciembre 2011; respecto a marzo 2011, pasó de 2.0% a 1.6%, por la reducción en bancos de 1.9% a 1.5%; en sociedades financieras de 5.9% a 4.1%; en entidades fuera de plaza, de 2.4% a 1.6%. El nivel de morosidad en moneda extranjera, continúa siendo menor al nivel de morosidad de la cartera de créditos en moneda nacional.

Ilustración 25. Indicador de morosidad de la cartera de créditos, en moneda nacional, de bancos y sociedades financieras.

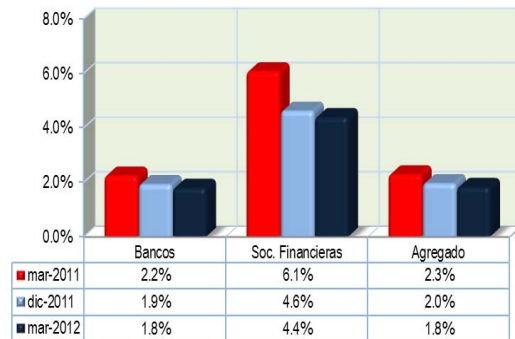
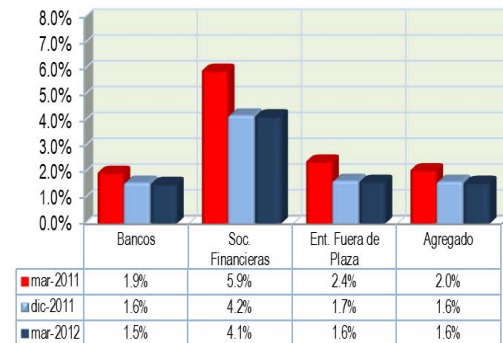


Ilustración 26. Indicador de morosidad de la cartera de créditos, en moneda extranjera, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



4.2.4.3 VALUACIÓN DE ACTIVOS CREDITICIOS

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Categoría	Dic-2009		Dic-2010		Dic-2011		Variación			
							2009/2010		2010/2011	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
A	88,152.1	92.2%	91,080.7	92.4%	103,886.0	93.3%	2,928.7	3.2%	12,805.2	14.1%
B	3,227.0	3.4%	2,545.5	2.6%	3,420.4	3.1%	-681.5	-26.8%	874.9	34.4%
C	1,336.2	1.4%	790.6	0.8%	969.0	0.9%	-545.6	-69.0%	178.3	22.6%
D	1,109.4	1.2%	919.0	0.9%	836.8	0.8%	-190.4	-20.7%	-82.3	-9.0%
E	1,818.5	1.9%	3,219.6	3.3%	2,224.3	2.0%	1,401.2	43.5%	-995.3	-30.9%
Total	95,643.1	100%	98,555.5	100%	111,336.3	100%	2,912.4	3.0%	12,780.8	13.0%

La valuación de activos crediticios¹⁷ de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, referida al 31 de diciembre de 2011, de forma agregada, muestra que el total de activos crediticios valuados aumentó 13.0% (Q12,780.8 millones), respecto a diciembre de 2010, tal como se observa en el Cuadro 30. Dicha variación es el resultado neto del aumento en 14.1% (Q12,805.2 millones) de los activos clasificados en la categoría "A" (donde el riesgo es considerado normal); del 34.4% (Q874.9 millones) en la categoría "B" (donde el riesgo es superior al normal); del 22.6% (Q178.3 millones) en la categoría "C" (con pérdidas esperadas); así como de la disminución de 9.0% (Q82.3 millones) en la categoría "D" (con pérdidas significativas esperadas) y de 30.9% (Q995.3 millones) en la categoría "E" (con alto riesgo de irrecuperabilidad).

En la estructura de la valuación de activos crediticios por tipo de entidad, se observa en el Cuadro 31, que para el caso de los bancos, a diciembre de 2011, el 93.1% se encontraba en la categoría "A", incrementando su participación respecto a diciembre de 2010 (92.2%) y a diciembre de 2009 (92.0%); en tanto que en la categoría "B" tiene el 3.3%, participación superior a la registrada en diciembre de 2010 (2.7%) pero menor a la de diciembre de 2009 (3.4%). Así, la calidad de activos crediticios de los bancos registró una mejora respecto a diciembre de 2010 y diciembre de 2009, al considerar la estructura de las categorías "A" y "B" en su conjunto.

¹⁷ 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, tienen un plazo de un mes y medio para presentarla, de acuerdo con la normativa vigente.

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

Categoría	Bancos			Soc. Financieras			Ent. Fuera de Plaza			Variación de la participación en puntos porcentuales					
										2009/2010			2010/2011		
	Dic-2009	Dic-2010	Dic-2011	Dic-2009	Dic-2010	Dic-2011	Dic-2009	Dic-2010	Dic-2011	Bancos	Soc. Financieras	Ent. Fuera de Plaza	Bancos	Soc. Financieras	Ent. Fuera de Plaza
A	92.0%	92.2%	93.1%	88.6%	91.0%	91.8%	93.5%	93.9%	95.4%	0.24	2.32	0.38	0.83	0.86	1.46
B	3.4%	2.7%	3.3%	4.7%	3.4%	3.4%	3.1%	1.6%	1.5%	-0.70	-1.38	-1.45	0.56	0.07	-0.10
C	1.5%	0.9%	0.9%	0.5%	1.5%	0.8%	0.8%	0.3%	0.4%	-0.66	0.92	-0.43	0.08	-0.64	0.01
D	1.2%	1.0%	0.8%	1.2%	0.3%	0.8%	0.9%	0.8%	0.4%	-0.25	-0.90	-0.05	-0.16	0.54	-0.46
E	1.9%	3.2%	1.9%	4.9%	3.9%	3.1%	1.8%	3.3%	2.4%	1.37	-0.96	1.55	-1.32	-0.83	-0.91

En cuanto a la estructura de la valuación de activos crediticios de las sociedades financieras, a diciembre de 2011, el 91.8% se encontraba en la categoría "A", participación mayor a la registrada en diciembre de 2010 (91.0%) y a la de diciembre de 2009 (88.6%). En la categoría "B" se encontraba el 3.4%, igual participación a la registrada en diciembre de 2010 (3.4%) e inferior a la de diciembre de 2009 (4.7%). Así, para las sociedades financieras, al considerar las categorías "A" y "B" en su conjunto, también mostró una mejor calidad de los activos crediticios respecto a diciembre de 2010 y diciembre de 2009.

Para el caso de las entidades fuera de plaza, a diciembre de 2011, el 95.4% de los activos se clasificaron en la categoría "A", participación mayor a la registrada en diciembre 2010 (93.9%) y diciembre de 2009 (93.5). La participación de la categoría "B" fue de 1.5%, menor a la registrada en diciembre de 2010 (1.6%) y menor a la de diciembre de 2009 (3.1%). Por lo anterior, la calidad de activos de las entidades fuera de plaza registró mejor composición, respecto a diciembre de 2010 y diciembre de 2009, al considerar la estructura de las categorías "A" y "B" en su conjunto.

Cuadro 32. Proporción de reservas por activos crediticios valuados de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

Categoría	Dic-2009			Dic-2010			Dic-2011		
	Monto		% de Reservas	Monto		% de Reservas	Monto		% de Reservas
	Activos	Reservas		Activos	Reservas		Activos	Reservas	
A	88,152.1	17.8	0.0%	91,080.7	13.1	0.0%	103,886.0	19.8	0.0%
B	3,227.0	79.7	2.5%	2,545.5	58.0	2.3%	3,420.4	52.9	1.5%
C	1,336.2	117.9	8.8%	790.6	86.7	11.0%	969.0	132.9	13.7%
D	1,109.4	231.7	20.9%	919.0	219.2	23.8%	836.8	180.8	21.6%
E	1,818.5	1,091.1	60.0%	3,219.6	1,112.0	34.5%	2,224.3	1,076.9	48.4%
Total	95,643.1	1,538.0		98,555.5	1,489.0		111,336.3	1,463.3	

A diciembre 2011, la cobertura de las reservas de los activos crediticios de la categoría “E” fue de 48.4%, mayor en 13.9 puntos porcentuales al nivel registrado en diciembre de 2010, que es la categoría con alto riesgo de irrecuperabilidad, tal como se observa en el Cuadro 32. Asimismo, al considerar las categorías “C” a la “E”, en su conjunto, la cobertura fue mayor en 5.7 puntos porcentuales respecto diciembre de 2010.

En cuanto a las reservas o provisiones genéricas, a marzo de 2012 se constituyeron por Q1,305.7 millones, monto mayor en Q85.8 millones a las contabilizadas a diciembre de 2011 (Q1,219.9 millones), y mayor en Q111.5 millones, respecto a marzo de 2011 (Q1,194.2 millones); esto para dar cumplimiento a lo que se establece en el Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito¹⁸, según Resolución JM-167-2008 de Junta Monetaria del 30 de diciembre de 2008.

¹⁸ 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 junio de 2011, alcanzó el 100%.

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 2012, los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, registraron una posición patrimonial de Q6,638.4 millones, mostrando una disminución de Q718.4 millones (9.8%) respecto a la observada a diciembre de 2011; en tanto que con respecto a marzo de 2011 se observó un aumento de Q175.2 millones (2.7%), como se muestra en el Cuadro 33.

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

(Cifras en millones de Quetzales)							
Entidad	Mar-2011	Dic-2011	Mar-2012	Variación			
				Trimestral		Interanual	
				Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Bancos							
Computable	15,084.0	17,589.4	17,256.2	-333.2	-1.9%	2,172.2	14.4%
Requerido	10,309.3	11,827.4	12,125.1	297.7	2.5%	1,815.8	17.6%
Posición	4,774.7	5,762.0	5,131.1	-630.9	-10.9%	356.4	7.5%
Sociedades Financieras							
Computable	819.9	809.6	775.6	-34.0	-4.2%	-44.3	-5.4%
Requerido	189.7	202.8	206.9	4.1	2.0%	17.2	9.1%
Posición	630.2	606.8	568.7	-38.1	-6.3%	-61.5	-9.8%
Entidades Fuera de Plaza							
Computable	2,399.8	2,570.9	2,549.4	-21.5	-0.8%	149.6	6.2%
Requerido	1,341.5	1,582.9	1,610.8	27.9	1.8%	269.3	20.1%
Posición	1,058.3	988.0	938.6	-49.4	-5.0%	-119.7	-11.3%
Agregado							
Computable	18,303.7	20,969.9	20,581.2	-388.7	-1.9%	2,277.5	12.4%
Requerido	11,840.5	13,613.1	13,942.8	329.7	2.4%	2,102.3	17.8%
Posición	6,463.2	7,356.8	6,638.4	-718.4	-9.8%	175.2	2.7%

El patrimonio computable de forma agregada, a marzo de 2012, representó el 147.6% del patrimonio requerido. A diciembre de 2011 la relación fue de 154.0% y a marzo de 2011 de 154.6%. A marzo de 2012, la relación de patrimonio computable respecto el patrimonio requerido de los bancos fue de 142.3%, de las sociedades financieras de 374.9% y de las entidades fuera de plaza de 158.3%.

La disminución del patrimonio computable de forma agregada (Q388.7 millones), respecto a diciembre de 2011, se debió al resultado neto de la reducción en el capital complementario (Q1,819.7 millones), principalmente por la distribución de utilidades del ejercicio (Q2,490.8 millones), al aumento de resultados de ejercicios anteriores (Q671.1 millones) y al incremento del capital primario para reservas de capital (Q1,264.9 millones), principalmente en reserva legal y reserva para futuras capitalizaciones, tal como se observa en el Cuadro 34.

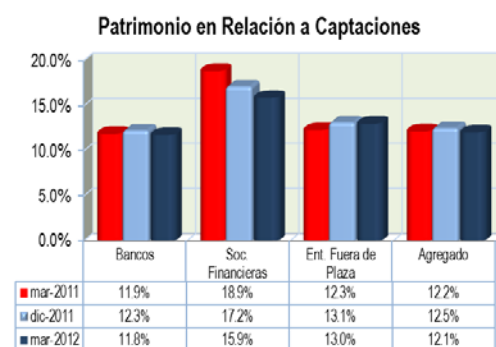
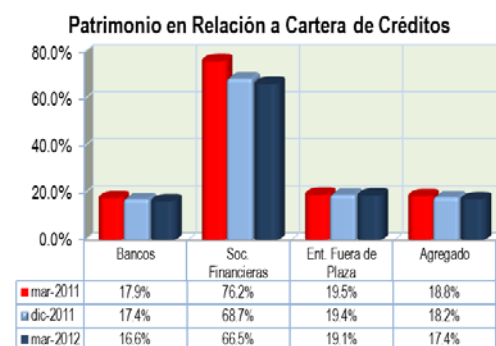
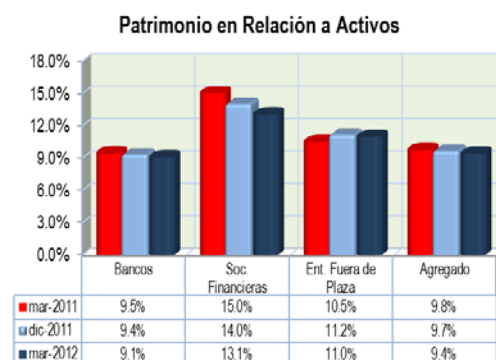
Cuadro 34. Principales rubros del capital contable de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	mar-2011		dic-2011		mar-2012		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Trimestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Capital pagado	8,718.7	48.3%	9,000.6	45.7%	9,004.0	46.9%	3.4	0.0%	285.3	3.3%
Aportaciones permanentes	1,139.6	6.3%	1,147.0	5.8%	1,173.6	6.1%	26.5	2.3%	34.0	3.0%
Reservas de capital	5,120.5	28.4%	4,841.9	24.6%	6,106.9	31.8%	1,264.9	26.1%	986.3	19.3%
Obligaciones subordinadas	861.8	4.8%	500.8	2.5%	465.2	2.4%	-35.6	-7.1%	-396.7	-46.0%
Ganancias o pérdidas por cambios en el valor de mercado de las inversiones	55.2	0.3%	-34.5	-0.2%	0.9	0.0%	35.4	-102.6%	-54.3	-98.4%
Resultados ejercicios anteriores	1,271.1	7.0%	764.3	3.9%	1,435.4	7.5%	671.1	87.8%	164.3	12.9%
Resultado del ejercicio	934.2	5.2%	3,523.5	17.9%	1,032.7	5.4%	-2,490.8	-70.7%	98.6	10.6%
Otros rubros	-68.2	-0.4%	-60.9	-0.3%	-3.7	0.0%	57.2	-93.9%	64.5	-94.5%
Total	18,032.8	100.0%	19,682.7	100.0%	19,214.9	100.0%	-467.8	-2.4%	1,182.0	6.6%

El indicador de solvencia¹⁹ de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, que representa la proporción de patrimonio que respalda los activos de las entidades como se muestra en la *Ilustración 27*, pasó de 9.7% en diciembre de 2011 a 9.4% en marzo de 2012, como consecuencia de la disminución del capital contable (2.4%), tal como se explica en el párrafo anterior, mientras que los activos netos se incrementaron (0.2%).

El indicador a nivel agregado, que relaciona el patrimonio con la cartera de créditos bruta, a marzo de 2012, se ubicó en 17.4%, menor al registrado en diciembre de 2011 (18.2%), debido al aumento de la cartera de créditos (2.1%). El indicador que relaciona el patrimonio con las captaciones²⁰, el cual representa la proporción de recursos de los accionistas respecto a los recursos captados del público, fue de 12.1% a marzo de 2012, menor al observado en diciembre de 2011 (12.5%). Esta reducción fue influenciada por el incremento de las captaciones (1.4%).

Ilustración 27. Indicadores de solvencia de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



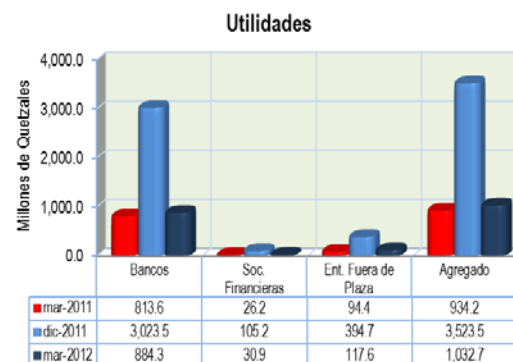
¹⁹ Cociente del capital contable y los activos netos.

²⁰ Incluye obligaciones depositarias y obligaciones financieras.

4.2.6 RENTABILIDAD

Las utilidades, en forma agregada, de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, tal como se observa en la *Ilustración 28*, a marzo de 2012, alcanzaron un total de Q1,032.7 millones, mayores en Q98.6 millones al nivel registrado a marzo de 2011, incremento equivalente a 10.6%. En el caso de los bancos, las utilidades pasaron de Q813.6 millones en marzo de 2011 a Q884.3 millones en marzo de 2012, aumento equivalente al 8.7%; las utilidades de las sociedades financieras aumentaron 17.9%, al pasar de Q26.2 millones a Q30.9 millones; en tanto que las entidades fuera de plaza también registraron un aumento de sus utilidades del 24.6%, de Q94.4 millones a Q117.6 millones.

Ilustración 28. Utilidades de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



En el *Cuadro 35* se describen los principales rubros del estado de resultados de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, en forma agregada.

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	mar-2011	mar-2012	Variación Interanual	
			Absoluta	Relativa
Margen de Inversión	2,389.1	2,776.8	387.7	16.2%
Margen de Servicios	344.2	317.0	-27.2	-7.9%
Margen de Otros Productos de Operación	12.0	-48.5	-60.5	-503.5%
Margen Operacional Bruto	2,745.3	3,045.3	300.0	10.9%
Gastos de Administración	1,744.2	1,952.8	208.6	12.0%
Margen Operacional Neto	1,001.1	1,092.5	91.4	9.1%
Otros Productos y Gastos	-66.9	-59.8	7.1	-10.7%
Resultado	934.2	1,032.7	98.6	10.6%

El aumento en las utilidades obtenidas por los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a marzo de 2012, por Q98.6 millones (10.6%), resultó, principalmente, del incremento del margen de inversión²¹ por Q387.7 millones (16.2%); mientras, el margen de servicios²² disminuyó por Q27.2 millones (7.9%); y, el margen por otros productos de operación por Q60.5 millones (-503.5%); por lo que, el margen operacional bruto, registró un aumento

²¹ Resultado neto de los productos financieros menos los gastos financieros.

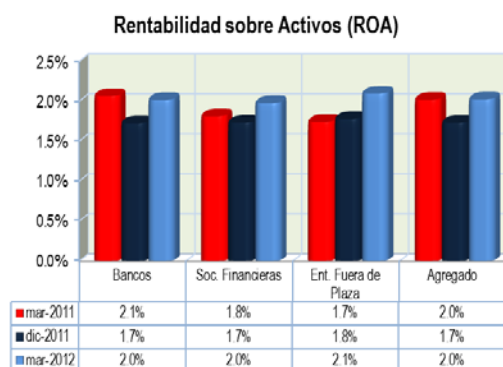
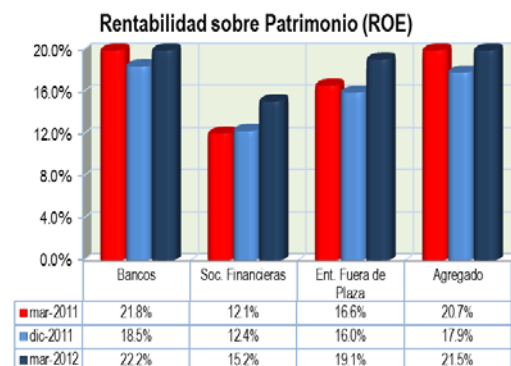
²² Resultado neto de los ingresos por servicios menos los gastos por servicios.

de Q300.0 millones (10.9%). Los gastos de administración se incrementaron en 12.0%, lo que representa Q208.6 millones, tal como se observa en el *Cuadro 36*.

Con respecto a los indicadores de rentabilidad, tal como se observa en la *Ilustración 29*, los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, a marzo de 2012, registraron un indicador de rentabilidad sobre patrimonio (ROE, por sus siglas en inglés) de 21.5%, mayor al registrado en marzo de 2011 de 20.7% (17.9% en diciembre de 2011), debido al crecimiento de las utilidades (10.6%), mientras que el patrimonio creció 6.6%. El indicador mencionado se incrementó tanto en bancos como en sociedades financieras y en entidades fuera de plaza.

El indicador de rentabilidad sobre activos (ROA, por sus siglas en inglés), de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, a marzo de 2012, se ubicó en 2.0%, igual al nivel observado en marzo de 2011, debido a que los activos netos se incrementaron en 10.3% y como se mencionó en el párrafo anterior, el capital contable creció en 10.6%. De marzo de 2011 a marzo de 2012, el ROA en bancos disminuyó de 2.1% a 2.0%; en sociedades financieras de 1.8% se incrementó a 2.0%; y, en las entidades fuera de plaza se incrementó de 1.7% a 2.1%.

Ilustración 29. 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, el cual a marzo de 2012 fue de Q3,448.1 millones, tal como se observa en el Cuadro 36.

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

(Cifras en millones de Quetzales)										
Mercaderías en	mar-11		dic-11		mar-12		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Trimestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Bodegas Propias	458.6	11.7%	516.5	11.2%	555.9	16.1%	39.4	7.6%	97.3	21.2%
Bodegas Habilitadas	643.2	16.4%	406.1	8.8%	673.8	19.5%	267.7	65.9%	30.6	4.8%
Bodegas Fiscales	2,825.3	71.9%	3,682.5	79.9%	2,215.3	64.2%	-1,467.2	-39.8%	-610.0	-21.6%
Remate	3.9	0.1%	3.1	0.1%	3.1	0.1%	0.0	0.0%	-0.8	-21.4%
Total	3,931.1	100.0%	4,608.2	100.0%	3,448.1	100.0%	-1,160.1	-25.2%	-483.0	-12.3%

En comparación con diciembre de 2011, el valor de las mercaderías en depósito disminuyó en Q1,160.1 millones (25.2%), como resultado neto, por un lado, del incremento de las mercaderías en bodegas propias por Q39.4 millones (7.6%) y en bodegas habilitadas por Q267.7 millones (65.9%); y, por el otro, de la reducción de las mercaderías en bodegas fiscales por Q1,467.2 millones (39.8%).

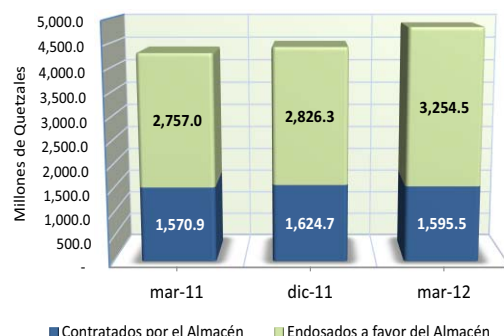
La variación de las mercaderías en depósito en las Bodegas Fiscales se debe, básicamente, a que a partir del mes de enero del presente año, una entidad no registró contablemente en la cuenta de mercaderías en depósito en bodegas fiscales por actividad exportadora y de maquila, el valor de las mismas.

Asimismo, en comparación con marzo de 2011, el valor de las mercaderías depositadas se redujo en Q483.0 millones (12.3%), como resultado de la disminución de las mercaderías en bodegas fiscales por Q610.0 millones (21.6%) y, el incremento en bodegas propias por Q97.3 millones (21.2%) y en bodegas habilitadas por Q30.6 millones (4.8%).

Se estima que el riesgo de depósito es moderado si se considera que a marzo de 2012, 80.5% de las mercaderías se encontraban 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, por lo que solamente el 19.5% restante estaba depositada en bodegas habilitadas, donde los almacenes generales de depósito ejercen un control indirecto.

Adicionalmente, al considerar el riesgo de cobertura de seguros para las mercaderías en depósito se establece que a marzo de 2012 los seguros totales ascendieron a Q4,850.0 millones, mayores en Q399.1 millones a los registrados en diciembre de 2011, tal como se observa en la *Ilustración 30*. Dichos seguros se integraron por los contratados directamente por las almacenadoras por Q1,595.5 millones y los endosados por los depositantes a favor de las almacenadoras por Q3,254.5 millones. A la fecha de referencia, la cobertura de los seguros fue de 140.7% del total de mercaderías en depósito, mientras que a diciembre de 2011 fue de 96.6%, en tanto que a marzo de 2011 fue de 110.1%.

Ilustración 30. 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 ascendieron a Q205.5 millones a marzo de 2012, por lo que disminuyeron en Q9.5 millones (4.4%) respecto a diciembre de 2011 y se incrementaron Q1.9 millones (0.9%), respecto de marzo de 2011, tal como se observa en el *Cuadro 37*.

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

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	mar-11		dic-11		mar-12		Variación			
							Trimestral		Interanual	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	42.5	20.9%	48.6	22.6%	39.6	19.3%	-9.0	-18.5%	-2.9	-6.9%
Inversiones	18.8	9.2%	16.8	7.8%	18.8	9.2%	2.0	12.2%	0.0	0.0%
Inmuebles y Muebles	105.2	51.6%	109.8	51.1%	114.2	55.6%	4.5	4.1%	9.1	8.6%
Cargos Diferidos	12.5	6.2%	13.6	6.3%	12.2	5.9%	-1.4	-10.5%	-0.4	-3.1%
Otros Activos	24.6	12.1%	26.3	12.2%	20.7	10.1%	-5.6	-21.2%	-3.9	-15.9%
Total	203.6	100.0%	215.0	100.0%	205.5	100.0%	-9.5	-4.4%	1.9	0.9%

La variación de los activos obedeció, principalmente, a la disminución de las disponibilidades por Q9.0 millones (18.5%), de otros activos por Q5.6 millones (21.2%) y de cargos diferidos por Q1.4 millones (10.5%); y, al incremento de inmuebles y muebles por Q4.5 millones (4.1%) y de inversiones por Q2.0 millones (12.2%).

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

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	mar-11		dic-11		mar-12		Variación			
							Trimestral		Interanual	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Créditos Obtenidos	9.2	18.7%	11.6	22.5%	11.4	22.7%	-0.2	-1.6%	2.2	23.6%
Provisiones	7.3	14.7%	7.4	14.4%	7.9	15.8%	0.5	7.3%	0.7	9.0%
Otras Cuentas Acreedoras	9.0	18.3%	11.9	23.1%	12.1	24.0%	0.2	1.5%	3.0	33.7%
Otros Pasivos	23.8	48.3%	20.5	40.0%	18.9	37.6%	-1.7	-8.1%	-4.9	-20.7%
Total	49.3	100.0%	51.4	100.0%	50.2	100.0%	-1.1	-2.2%	0.9	1.9%
Capital	154.3		163.6		155.2		-8.4	-5.1%	0.9	0.6%

Los pasivos de los almacenes generales de depósito, a marzo de 2012, ascendieron a Q50.2 millones, por lo que se redujeron en Q1.1 millones (2.2%) en comparación con diciembre de 2011, asimismo, en comparación con marzo de 2011, aumentaron Q0.9 millones (1.9%). Por su parte, el capital, en el primer trimestre del año ascendió a Q155.2 millones, menor en Q8.4 millones (5.1%) al registrado en diciembre del año previo.

4.3.3 RESULTADO DE OPERACIONES

A marzo de 2012, las utilidades obtenidas por las almacenadoras ascendieron a Q8.0 millones, mayores en Q1.6 millones (24.6%) a las registradas en marzo de 2011. La rentabilidad en relación al capital (ROE) fue de 20.5%, en comparación con el 16.6% registrado en marzo del año anterior.

4.4 COMPAÑÍAS ASEGURADORAS

4.4.1 NIVEL DE OPERACIONES

Las primas netas de las compañías aseguradoras²³ ascendieron a Q1,459.1 millones a marzo 2012, por lo que habrían disminuido en Q197.3 millones (11.9%), en relación con la misma fecha el año anterior cuando fueron de Q1,656.3 millones, como se observa en el Cuadro 39.

Cuadro 39. Primas netas de las compañías aseguradoras.

(Cifras en millones de Quetzales)						
Ramo	mar-2011		mar-2012		Variación	
	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa
Vida						
Planes Populares	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	-19.6%
Planes Individuales	44.3	15.6%	44.9	16.4%	0.6	1.4%
Planes Colectivos	239.4	84.4%	229.1	83.3%	-10.3	-4.3%
Rentas y Pensiones	0.0	0.0%	0.8	0.3%	0.8	0.0%
Total del ramo	283.7	100.0%	274.9	100.0%	-8.8	-3.1%
Accidentes y Enfermedades						
Salud y Hospitalización	667.8	90.6%	458.3	92.9%	-209.5	-31.4%
Accidentes Personales	68.7	9.3%	34.5	7.0%	-34.1	-49.7%
Accidentes en Viajes	0.5	0.1%	0.5	0.1%	0.0	-8.2%
Total del ramo	737.0	100.0%	493.3	100.0%	-243.7	-33.1%
Daños						
Incendio y Líneas Aliadas	91.0	15.4%	87.7	13.4%	-3.2	-3.5%
Terremoto	88.8	15.0%	83.5	12.8%	-5.3	-5.9%
Vehículos Automotores	277.3	46.8%	303.9	46.5%	26.6	9.6%
Transportes	46.0	7.8%	55.3	8.5%	9.3	20.3%
Robo y Hurto	21.8	3.7%	34.0	5.2%	12.2	56.1%
Servicio y Conservación de Activos Fijos	0.9	0.2%	0.9	0.1%	-0.1	-6.9%
Cascos Marítimos	0.6	0.1%	0.6	0.1%	0.0	8.1%
Rotura de Cristales	0.1	0.0%	0.1	0.0%	0.0	-6.5%
Aviación	9.7	1.6%	9.5	1.5%	-0.1	-1.5%
Responsabilidad Civil	17.8	3.0%	16.1	2.5%	-1.6	-9.1%
Seguro Obligatorio Ley de Tránsito	3.6	0.6%	5.8	0.9%	2.2	62.2%
Riesgos Técnicos	20.0	3.4%	38.4	5.9%	18.4	92.3%
Agrícola	0.6	0.1%	1.0	0.2%	0.4	63.1%
Diversos	14.1	2.4%	16.0	2.4%	1.8	13.0%
Total del ramo	592.1	100.0%	652.8	100.0%	60.8	10.3%
Caución						
Fidelidad	4.2	9.6%	4.4	11.6%	0.2	5.4%
Judiciales	0.4	1.0%	1.1	2.8%	0.6	142.6%
Administrativas ante gobierno	30.0	68.8%	22.5	59.3%	-7.5	-24.9%
Administrativas ante particulares	7.9	18.1%	9.0	23.6%	1.1	13.8%
Crédito para la vivienda	1.1	2.5%	1.1	2.8%	0.0	-4.3%
Diversos	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%
Total del ramo	43.6	100.0%	38.0	100.0%	-5.6	-12.8%
Total	1,656.3		1,459.1		-197.3	-11.9%

²³ De conformidad con la Ley de la Actividad Aseguradora, Decreto Número 25-2010 del Congreso de la República de Guatemala, que entró en vigencia el uno de enero de 2011, las compañías aseguradoras pueden realizar operaciones de seguro de caución (fianzas), por lo que en este apartado se incluye información de las compañías aseguradoras y afianzadoras.

La reducción de las primas netas en el primer trimestre de 2012 se produjo casi totalmente en el ramo de accidentes y enfermedades, cuyas primas netas disminuyeron en Q243.7 millones (33.1%), al pasar de Q737.0 millones en el primer trimestre de 2011 a Q493.3 millones en el mismo período de 2012²⁴. Las primas también disminuyeron en el ramo de vida en Q8.8 millones (3.1%) y en el de caución en Q5.6 millones (12.8%). Por el contrario, en el ramo de daños las primas netas aumentaron en Q60.8 millones (10.3%), con lo que alcanzaron los Q652.8 millones en el trimestre.

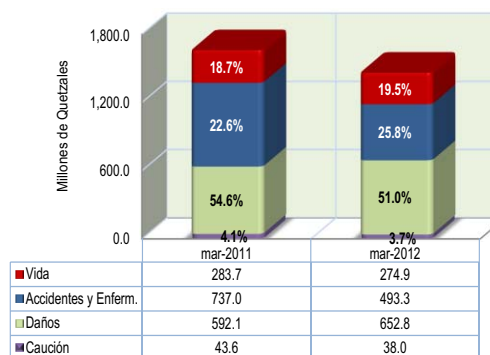
La variación negativa de las primas netas del ramo de accidentes y enfermedades, se observó, principalmente, en el rubro de salud y hospitalización por Q209.5 millones (31.4%), y en menor medida en el rubro de accidentes personales que se contrajo en Q34.1 millones (49.7%), respecto del primer trimestre de 2011.

En el ramo de daños, el más grande del mercado asegurador guatemalteco, las variaciones más importantes en términos absolutos se registraron en los rubros de vehículos automotores con un aumento de Q26.6 millones (9.6%), riesgos técnicos con Q18.4 millones (92.3%), y robo y hurto por Q12.2 millones (56.1%).

En el ramo de vida la disminución indicada se registró principalmente en el rubro de planes colectivos con Q10.3 millones (4.3%), en tanto que en el ramo de caución disminuyó especialmente el rubro de fianzas administrativas ante el gobierno al caer en Q7.5 millones (24.9%).

Se observa en la *Ilustración 31* que en el primer trimestre de 2012 aumentó la participación relativa de las primas netas generadas por los ramos de vida (19.5%) y accidentes y enfermedades (25.8%) en relación con la estructura a la misma fecha del año anterior, en tanto que disminuyeron las provenientes de los ramos de daños (51.0%) y caución (3.7%).

Ilustración 31. Estructura de las primas netas de las compañías aseguradoras.



²⁴ Derivado de la anualización de las pólizas, principalmente de accidentes y enfermedades y colectivos de vida, que se registraban mensualmente, se originó un incremento extraordinario en el registro de primas de seguro en 2011. Esto como resultado de que no todas las pólizas tenían vigencia del 1 de enero al 31 de diciembre de ese año. Así, las pólizas que se anualizaron en enero registraron exactamente la prima correspondiente a un año. Sin embargo, las pólizas que se renovaron en febrero, se registró la prima mensual de enero y la prima anual de febrero a enero, lo cual hace un registro de trece meses de prima. En el caso de las renovadas en marzo, se registró las primas mensuales de enero y febrero y la prima anual de marzo a febrero, lo cual hace un registro de catorce meses. De esa manera se fue dando el incremento extraordinario en las primas de seguros de estos ramos durante 2011, lo cual ya no ocurrirá en 2012, ya que se registrará únicamente el importe de la prima anual correspondiente a las renovaciones que se den durante el año.

4.4.2 REASEGURO

En el primer trimestre de 2012 las compañías aseguradoras retuvieron el 73.9% de las primas netas totales, equivalente a Q1,078.6 millones, 3.2 puntos porcentuales menos que el 77.1% retenido a la misma fecha del año anterior, por Q1,277.2 millones. En consecuencia, aumentó 3.2 puntos porcentuales la cesión de primas al pasar del 22.9% en marzo de 2011 al 26.1% en marzo de 2012, tal como se observa en el Cuadro 40. En términos absolutos las primas netas por reaseguro cedido permanecieron prácticamente constantes al pasar de Q379.1 millones en marzo de 2011 a Q380.4 millones en el primer trimestre de 2012.

Cuadro 40. Índices de cesión y retención de las compañías aseguradoras.

Fecha	Primas			Índices	
	Netas Totales	Por Reaseguro Cedido	Netas de Retención	De Cesión	De Retención
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%
Ramo de caución	43.6	16.3	27.3	37.3%	62.7%
Total	1,656.3	379.1	1,277.2	22.9%	77.1%
mar-2012					
Ramo de vida	274.9	85.0	189.9	30.9%	69.1%
Ramo de accidentes y enfermedades	493.3	43.8	449.5	8.9%	91.1%
Ramo de daños	652.8	239.4	413.4	36.7%	63.3%
Ramo de caución	38.0	12.3	25.8	32.2%	67.8%
Total	1,459.1	380.4	1,078.6	26.1%	73.9%
Variación				Puntos porcentuales	
Ramo de vida	-8.8	20.6	-29.5	8.2	-8.2
Ramo de accidentes y enfermedades	-243.7	-34.2	-209.5	-1.7	1.7
Ramo de daños	60.8	18.9	41.9	-0.6	0.6
Ramo de caución	-5.6	-4.0	-1.6	-5.0	5.0
Total	-197.3	1.3	-198.6	3.2	-3.2

La disminución observada en las primas netas retenidas por Q198.6 millones se produjo principalmente en el ramo de accidentes y enfermedades por Q209.5 millones y en menor medida en el de vida por Q29.5 millones, en tanto que aumentaron en el ramo de daños en Q41.9 millones. Las primas netas cedidas aumentaron en Q1.3 millones en el primer trimestre de 2012 en comparación con el mismo período de 2011, se incrementaron en Q20.6 millones en el ramo de vida y Q18.9 millones en el de daños, pero disminuyeron Q34.2 millones en accidentes y enfermedades y Q4.0 millones en caución.

El comportamiento de las primas retenidas se tradujo en un aumento del índice de retención del ramo de caución en 5.0 puntos porcentuales, en accidentes y enfermedades de 1.7 puntos porcentuales y de 0.6 puntos porcentuales en daños, en tanto que el índice de retención disminuyó en 8.2 puntos porcentuales en el ramo de vida.

4.4.3 SINIESTRALIDAD

En el primer trimestre de 2012 el costo total por siniestros para las compañías aseguradoras ascendió a Q859.3 millones, por lo que aumentó en Q170.7 millones (17.3%), en relación con la siniestralidad registrada en el mismo período del año anterior, que fue de Q688.6 millones, tal como se observa en el *Cuadro 41*. Al considerar la disminución en las primas netas, el índice de siniestralidad²⁵ aumentó de 41.6% en el primer trimestre de 2011 a 58.9% en el primer trimestre de 2012.

Cuadro 41. Siniestralidad de las compañías aseguradoras.

(Cifras en millones de Quetzales)									
Ramo	mar-2011			mar-2012			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	30.7%	0.0	0.0	30.7
Planes Individuales	44.3	26.7	60.3%	44.9	32.6	72.5%	0.6	5.8	12.2
Planes Colectivos	239.4	66.9	27.9%	229.1	78.3	34.2%	-10.3	11.4	6.2
Rentas y Pensiones	0.0	0.0	0.0%	0.8	0.0	0.0%	0.8	0.0	0.0
Total vida	283.7	93.6	33.0%	274.9	110.9	40.3%	-8.8	17.2	7.3
Accidentes y enfermedades									
Salud y Hospitalización	667.8	150.8	22.6%	458.3	180.9	39.5%	-209.5	30.0	16.9
Accidentes Personales	68.7	6.7	9.8%	34.5	6.8	19.6%	-34.1	0.1	9.8
Accidentes en Viajes	0.5	0.0	7.2%	0.5	0.1	12.4%	0.0	0.0	5.2
Total accidentes y enfermedades	737.0	157.6	21.4%	493.3	187.7	38.0%	-243.7	30.1	16.7
Daños									
Incendio y Líneas Aliadas	91.0	216.5	238.0%	87.7	269.2	306.8%	-3.2	52.7	68.8
Terremoto	88.8	7.8	8.8%	83.5	35.1	42.0%	-5.3	27.3	33.2
Vehículos Automotores	277.3	-0.3	-0.1%	303.9	0.4	0.1%	26.6	0.7	0.2
Transportes	46.0	161.5	351.1%	55.3	185.9	335.9%	9.3	24.4	-15.2
Robo y Hurto	21.8	13.0	59.9%	34.0	19.7	57.9%	12.2	6.6	-2.0
Servicio y Conservación de Activos Fijos	0.9	6.1	667.2%	0.9	3.8	447.1%	-0.1	-2.3	-220.1
Cascos Marítimos	0.6	0.1	13.0%	0.6	0.2	26.8%	0.0	0.1	13.8
Rotura de Cristales	0.1	0.0	10.4%	0.1	0.0	-70.8%	0.0	0.0	-81.2
Aviación	9.7	0.1	0.8%	9.5	0.1	1.0%	-0.1	0.0	0.2
Responsabilidad Civil	17.8	4.6	25.9%	16.1	2.0	12.3%	-1.6	-2.6	-13.6
Seguro Obligatorio Ley de Tránsito	3.6	2.7	75.1%	5.8	6.5	111.9%	2.2	3.8	36.7
Riesgos Técnicos	20.0	1.4	7.1%	38.4	1.2	3.2%	18.4	-0.2	-4.0
Agrícola	0.6	12.2	1926.0%	1.0	10.4	1006.6%	0.4	-1.8	-919.4
Diversos	14.1	4.9	34.9%	16.0	-2.3	-14.6%	1.8	-7.2	-49.4
Total daños	592.1	430.7	72.7%	652.8	532.1	81.5%	60.8	101.4	8.8
Caución									
Fidelidad	4.2	0.7	17.8%	4.4	0.4	8.3%	0.2	-0.4	-9.5
Judiciales	0.4	0.0	0.0%	1.1	0.0	0.0%	0.6	0.0	0.0
Administrativas ante gobierno	30.0	1.8	6.1%	22.5	1.8	8.0%	-7.5	0.0	1.9
Administrativas ante particulares	7.9	1.5	18.7%	9.0	24.1	268.7%	1.1	22.7	250.0
Crédito para la vivienda	1.1	2.6	239.1%	1.1	2.3	215.1%	0.0	-0.4	-24.1
Diversos	0.0	0.0	0.0%	0.0	0.1	0.0%	0.0	0.1	0.0
Total caución	43.6	6.7	15.4%	38.0	28.7	75.4%	-5.6	22.0	60.0
Total	1,656.3	688.6	41.6%	1,459.1	859.3	58.9%	-197.3	170.7	17.3

* Variación en puntos porcentuales.

²⁵ Definido como el cociente del total de siniestros y el total de primas netas.

El aumento del total de siniestros se produjo en todos los ramos. En el ramo de daños el total de siniestros aumentó en Q101.4 millones, en particular los renglones de incendio y líneas aliadas, de terremoto y de transportes experimentaron incrementos de Q52.7 millones, Q27.3 millones y Q24.4 millones, respectivamente. En el ramo de accidentes y enfermedades el total de siniestros aumentó en Q30.1 millones, producto de un aumento de Q30.0 millones en el renglón de salud y hospitalización. En el ramo de caución aumentó en Q22.0 millones, a consecuencia principalmente de un aumento de los costos en el renglón de fianzas administrativas ante particulares por Q22.7 millones. Finalmente, en el ramo de vida el total de siniestros aumentó en Q17.2 millones a raíz del incremento de los siniestros en el renglón de planes colectivos por Q11.4 millones y en planes individuales por Q5.8 millones.

El incremento del total de siniestros, aunado a la disminución de las primas netas en tres de los ramos, se tradujo en un aumento sensible del índice de siniestralidad en todos los ramos. En el ramo de daños, el índice aumentó del 72.7% al 81.5%, a pesar del aumento del 10.3% de las primas netas, como se indicó anteriormente. En el ramo de vida pasó del 33.0% al 40.3%, un aumento de 7.3 puntos porcentuales, en tanto que en el ramo de accidentes y enfermedades subió del 21.4% al 38.0%, para un aumento de 16.7 puntos porcentuales. En términos relativos, el aumento más importante fue en el ramo de caución, en donde el índice de siniestralidad pasó del 15.4% al 75.4%, para un incremento de 60 puntos porcentuales.

4.4.4 UTILIDADES

Las utilidades de las compañías aseguradoras ascendieron a Q138.1 millones en el primer trimestre de 2012, cifra inferior a las utilidades por Q147.5 millones registradas a la misma fecha del año anterior.

La disminución de las utilidades en términos absolutos se tradujo en un ligero deterioro de los indicadores de rentabilidad, de tal forma que el indicador de rentabilidad anualizada sobre patrimonio (ROE) fue de 30.4%, inferior al observado a marzo de 2011 de 34.5%, en tanto que el indicador de rentabilidad anualizada sobre activos (ROA) fue de 8.5%, también inferior al de marzo de 2011 de 10.1%.

4.4.5 ACTIVOS

Los activos de las compañías aseguradoras a marzo de 2012 ascendieron a Q6,509.3 millones, por lo que disminuyeron en Q152.5 millones (2.3%) en comparación con el nivel registrado a finales del año anterior, como se observa en el *Cuadro 42*. Dicha disminución fue principalmente el resultado neto del aumento de las primas por cobrar en Q336.1 millones, por un lado, y de la disminución de los otros activos en Q474.2 millones, por el otro.

Cuadro 42. Activos de las compañías aseguradoras.

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	mar-2011		dic-2011		mar-2012		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Trimestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	235.4	4.0%	308.2	4.6%	284.0	4.4%	-24.2	-7.8%	48.6	20.6%
Inversiones	3,485.9	59.8%	3,968.7	59.6%	3,978.5	61.1%	9.8	0.2%	492.6	14.1%
Primas por cobrar	1,497.4	25.7%	1,328.2	19.9%	1,664.3	25.6%	336.1	25.3%	166.9	11.1%
Otros activos	606.0	10.4%	1,056.6	15.9%	582.5	8.9%	-474.2	-44.9%	-23.5	-3.9%
Total	5,824.7	100.0%	6,661.8	100.0%	6,509.3	100.0%	-152.5	-2.3%	684.6	11.8%

En relación con marzo del año anterior, los activos de las compañías aseguradoras aumentaron en Q684.6 millones (11.8%), incremento que se registró principalmente en las inversiones por Q492.6 millones (14.1%), y en menor medida en las primas por cobrar por Q166.9 millones (11.1%) y las disponibilidades por Q48.6 millones (20.6%). Los otros activos²⁶ disminuyeron en Q23.5 millones (3.9%).

²⁶ Incluyen los rubros de instituciones de seguros, deudores varios, bienes muebles, cargos diferidos y otros activos.

4.4.6 PASIVOS

Los pasivos de las compañías aseguradoras también disminuyeron en el primer trimestre de 2012 en comparación con el nivel alcanzado a finales de 2011, en este caso en Q43.9 millones (0.9%), a Q4,693.3 millones, como se observa en el *Cuadro 43*.

Cuadro 43. Pasivos de las compañías aseguradoras.

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	mar-2011		dic-2011		mar-2012		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Trimestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Reservas técnicas y matemáticas	2,716.3	66.0%	2,727.0	57.6%	3,016.1	64.3%	289.1	10.6%	299.8	11.0%
Acreedores varios	659.9	16.0%	760.1	16.0%	930.3	19.8%	170.2	22.4%	270.4	41.0%
Obligaciones contractuales	326.7	7.9%	316.9	6.7%	324.7	6.9%	7.8	2.4%	-2.0	-0.6%
Otros pasivos	411.5	10.0%	933.2	19.7%	422.2	9.0%	-510.9	-54.8%	10.7	2.6%
Total	4,114.4	100.0%	4,737.2	100.0%	4,693.3	100.0%	-43.9	-0.9%	578.9	14.1%
Capital	1,710.2		1,924.6		1,816.0		-108.6	-5.6%	105.8	6.2%

La disminución de los pasivos resultó, por un lado, del aumento de las reservas técnicas y matemáticas por Q289.1 millones (10.6%), de los acreedores varios por Q170.2 millones (22.4%), y de las obligaciones contractuales por Q7.8 millones (2.4%), lo que fue insuficiente para compensar la caída de los otros pasivos²⁷ por Q510.9 millones (54.8%), por el otro.

En términos interanuales, los pasivos aumentaron en Q578.9 millones (14.1%), producto principalmente de la acumulación de reservas técnicas y matemáticas por Q299.8 millones (11.0%) y acreedores varios por Q270.4 millones (41.0%).

El capital de las compañías aseguradoras ascendió a Q1,816.0 millones en el primer trimestre de 2012, por lo que disminuyó en Q108.6 millones (5.6%) respecto del nivel alcanzado a diciembre, pero aumentó en Q105.8 millones (6.2%), en relación con marzo del año anterior.

²⁷ Incluyen los rubros de instituciones de seguros, créditos diferidos y otros pasivos.

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 del ente supervisor. 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 diciembre 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.

Los títulos II, Constitución, Autorización, Capital y Administración de las Aseguradoras o Reaseguradoras, y IX, Regularización, Suspensión de Operaciones, y Liquidación, entraron en vigencia el catorce de agosto de 2010 y el resto el uno de enero de 2011.

4.5 CASAS DE CAMBIO

4.5.1 NIVEL DE OPERACIONES

El sector de las casas de cambio ha tendido a decrecer en los últimos años porque sus principales operaciones también pueden ser realizadas directamente por los bancos comerciales e hipotecarios desde que cobró vigencia la Ley de Libre Negociación de Divisas en 2001. Como consecuencia, a marzo de 2012 solamente se encontraban registradas en la Superintendencia de Bancos dos casas de cambio.

4.5.2 PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Durante el primer trimestre de 2012, el activo neto de las casas de cambio fue de Q35.3 millones, el pasivo de Q7.4 millones y el capital contable ascendió a Q27.8 millones. Dentro de los activos, las disponibilidades mostraron un saldo de Q21.3 millones; los cargos diferidos de Q10.3 millones; los bienes inmuebles y muebles ascendieron a Q1.8 millones y los otros activos a Q1.7 millones. Dentro de los pasivos, las provisiones fueron de Q2.0 millones y los otros pasivos de Q5.4 millones.

Con respecto al estado de resultados a marzo de 2012, los productos totales fueron de Q6.4 millones y los gastos totales de Q4.3 millones, dando como resultado utilidades por Q2.1 millones.

4.6 EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN SERVICIOS FINANCIEROS

De conformidad con el artículo 36 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros, las empresas especializadas en servicios financieros que formen 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. A marzo de 2012, el conjunto de empresas especializadas en servicios financieros estaba 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 2012 el monto de activos netos que las empresas especializadas en servicios financieros presentaron fue de Q4,110.6 millones, cifra menor en Q228.7 millones a la registrada en diciembre de 2011; y, mayor en Q339.6 millones a la reportada en marzo de 2011, tal como se observa en el *Cuadro 44*.

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

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	mar-11		dic-11		mar-12		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Trimestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	681.5	18.1%	791.8	18.2%	671.2	16.3%	-120.6	-15.2%	-10.3	-1.5%
Inversiones	323.0	8.6%	340.7	7.9%	505.5	12.3%	164.8	48.4%	182.5	56.5%
Cartera de Créditos	2,172.5	57.6%	2,481.7	57.2%	2,453.2	59.7%	-28.6	-1.2%	280.6	12.9%
Inmuebles y Muebles	99.1	2.6%	96.9	2.2%	99.0	2.4%	2.1	2.2%	0.0	0.0%
Otros Activos	494.9	13.1%	628.2	14.5%	381.7	9.3%	-246.4	-39.2%	-113.2	-22.9%
Total	3,771.0	100.0%	4,339.3	100.0%	4,110.6	100.0%	-228.7	-5.3%	339.6	9.0%

La variación observada en el primer trimestre de 2012, estuvo influenciada por la reducción en los rubros de: otros activos por Q246.4 millones (39.2%) y disponibilidades por Q120.6 millones (15.2%), en tanto que las inversiones aumentaron Q164.8 millones (48.4%).

En forma interanual, los activos netos aumentaron Q339.6 millones (9.0%), resultado de incrementos en cartera de créditos por Q280.6 millones (12.9%) y en inversiones por Q182.5 millones (56.5%); asimismo, por una disminución en otros activos por Q113.2 millones (22.9%)

Los pasivos de las empresas especializadas en servicios financieros para el mismo período ascendieron a Q2,902.3 millones, menores en Q97.8 millones (3.3%) al nivel observado en diciembre de 2011, tal como se presenta en el *Cuadro 45*.

Cuadro 45. Principales rubros de pasivo de las empresas especializadas en servicios financieros.

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	mar-11		dic-11		mar-12		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Trimestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Créditos Obtenidos	1,014.1	42.3%	1,322.4	44.1%	1,145.6	39.5%	-176.8	-13.4%	131.5	13.0%
Obligaciones Financieras	998.9	41.7%	1,151.2	38.4%	1,337.6	46.1%	186.3	16.2%	338.7	33.9%
Créditos Diferidos	86.6	3.6%	24.7	0.8%	14.9	0.5%	-9.8	-39.7%	-71.7	-82.8%
Otros Pasivos	295.6	12.3%	501.8	16.7%	404.2	13.9%	-97.5	-19.4%	108.7	36.8%
Total	2,395.2	100.0%	3,000.1	100.0%	2,902.3	100.0%	-97.8	-3.3%	507.1	21.2%
Capital	1,375.8		1,339.2		1,208.3		-130.9	-9.8%	-167.5	-12.2%

La reducción de los pasivos de las empresas especializadas en servicios financieros a marzo de 2012, fue el resultado de un incremento en el rubro de obligaciones financieras por Q186.3 millones (16.2%) y, de la disminución en créditos obtenidos por Q176.8 millones (13.4%) y en otros pasivos por Q97.5 millones (19.4%).

De forma interanual, los pasivos de las empresas especializadas en servicios financieros se incrementaron Q507.1 millones (21.2%), y sobresalió en particular el aumento en las obligaciones financieras por Q338.7 millones (33.9%) y en créditos obtenidos por Q131.5 millones (13.0%).

A marzo de 2012, el capital contable reportado por las empresas especializadas en servicios financieros fue de Q1,208.3 millones, por lo que registró una disminución de Q167.5 millones (12.2%) respecto al mismo mes del año anterior.

4.6.2 RESULTADO DE OPERACIONES

A marzo de 2012, las empresas especializadas en servicios financieros obtuvieron utilidades por Q172.9 millones, es decir, mayores en Q58.0 millones (50.5%) al nivel alcanzado en marzo de 2011, como se observa en el Cuadro 46.

Cuadro 46. Principales rubros del estado de resultados de las empresas especializadas en servicios financieros.

(Cifras en millones de Quetzales)				
Rubro	mar-11	mar-12	Variación interanual	
			Absoluta	Relativa
Productos financieros	308.5	348.0	39.5	12.8%
Productos por servicios	104.4	116.7	12.3	11.8%
Otros productos de operación	6.7	12.0	5.3	78.6%
Productos extraordinarios	12.8	11.1	-1.8	-13.8%
Prod Ejercicios Anteriores	1.9	1.9	0.0	-0.6%
Total productos	434.3	489.7	55.3	12.7%
Gastos financieros	53.4	53.0	-0.5	-0.9%
Otros Gastos de Operación	56.3	43.8	-12.5	-22.2%
Gastos de administración	188.4	196.5	8.1	4.3%
Gastos extraordinarios	1.4	1.4	0.0	-0.3%
Otros gastos	19.9	22.1	2.2	11.2%
Total gastos	319.4	316.7	-2.7	-0.8%
Resultado	114.9	172.9	58.0	50.5%

El incremento observado en las utilidades a marzo de 2012 en comparación con el mismo mes del año previo, fue resultado del aumento en los productos financieros en Q39.5 millones y en los productos por servicios por Q12.3 millones. Cabe comentar que con excepción de los productos extraordinarios, todos los rubros de productos presentaron incrementos en relación con marzo de 2011, tal como se observó en el Cuadro 46 anterior.

4.6.3 SITUACIÓN DE RENTABILIDAD

Derivado del aumento en las utilidades a marzo de 2012 en comparación con el año anterior, la rentabilidad anualizada sobre el patrimonio (ROE) de las empresas especializadas en servicios financieros fue de 57.2%, mayor al rendimiento observado en el 2011 de 33.4%. Por su parte, la rentabilidad sobre activos (ROA) se situó en 16.8%, también superior a la observada en 2011 de 12.2%.

4.7 CASAS DE BOLSA

4.7.1 NIVEL DE OPERACIONES

De la misma manera 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 estarán sujetas a la supervisión de la Superintendencia de Bancos. En ese sentido, a marzo de 2012 la Superintendencia de Bancos supervisó doce casas de bolsa pertenecientes a ocho grupos financieros.

A marzo de 2012 las casas de bolsa supervisadas alcanzaron un nivel de activos netos de Q63.4 millones, menor en Q2.7 millones (4.1%) al nivel observado en diciembre de 2011. Sus activos estuvieron integrados por disponibilidades por Q23.7 millones; inversiones por Q21.6 millones; inmuebles y muebles por Q5.7 millones; y, otros activos por Q12.3 millones.

El capital contable de las casas de bolsa ascendió a Q61.6 millones, menor en Q2.3 millones al monto observado en diciembre de 2011.

4.7.2 RESULTADO DE OPERACIONES

Las casas de bolsa no presentan un volumen alto de operaciones en el presente año, situación que se refleja en el nivel de utilidades reportadas, pues a marzo de 2012 los resultados alcanzaron Q0.9 millones, en comparación con Q0.5 millones que reportó a marzo del año anterior.

4.7.3 SITUACIÓN DE RENTABILIDAD

La rentabilidad anualizada sobre el patrimonio (ROE) de las casas de bolsa en el primer trimestre de 2012 es de 5.8%, cifra similar a la obtenida como rentabilidad anualizada sobre activos (ROA) de 5.6%.

4.8 INSTITUTO DE FOMENTO DE HIPOTECAS ASEGURADAS -FHA-

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

El sistema FHA ha coadyuvado para que más entidades aprobadas inviertan en cédulas hipotecarias, creando los mecanismos necesarios 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 2012 el total de activos del FHA ascendió a Q771.6 millones, mayor en Q17.3 millones al registrado a diciembre de 2011; y, mayor en Q111.3 millones al registrado en marzo de 2011. Los principales activos fueron las disponibilidades con Q342.5 millones (44.3%) y los derechos sobre inmuebles por reclamos aprobados e inmuebles adjudicados por Q367.3 millones (47.6%). Los pasivos alcanzaron un saldo de Q325.7 millones, mayores en Q48.7 millones (17.6%) a lo registrado en marzo de 2011. Los principales pasivos fueron las obligaciones por inmuebles pendientes de adjudicar por Q269.8 millones (82.8%) y los créditos diferidos con Q35.7 millones (11.0%). El patrimonio del FHA ascendió a Q394.9 millones, mayor en Q52.6 millones al saldo a marzo de 2011.

De conformidad con la información financiera analizada, se observó que el incremento de los activos en relación con marzo de 2011, es el resultado de aumentos observados en los rubros: inversiones por Q26.0 millones; derechos sobre inmuebles por reclamos aprobados e inmuebles adjudicados por Q68.9 millones e inmuebles y muebles por Q13.0 millones, principalmente.

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 un banco, y 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 tener un control común.

A marzo de 2012 existían doce grupos financieros autorizados por la Junta Monetaria, cuyos activos sumaron Q195,241.0 millones, por lo que aumentaron Q230.3 millones (0.1%) en relación a diciembre anterior; y aumentaron Q18,460.9 millones (10.4%) en relación con marzo del año anterior, tal como se observa en el *Cuadro 47*.

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

Rubro	(Cifras en millones de Quetzales)									
	mar-11		dic-11		mar-12		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Trimestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	24,959.2	14.1%	28,583.2	14.7%	26,858.0	13.8%	-1,725.2	-6.0%	1,898.8	7.6%
Inversiones	51,552.6	29.2%	53,896.2	27.6%	53,728.1	27.5%	-168.1	-0.3%	2,175.5	4.2%
Cartera de créditos	91,227.5	51.6%	102,360.9	52.5%	104,490.0	53.5%	2,129.2	2.1%	13,262.5	14.5%
Otros activos	9,040.9	5.1%	10,170.5	5.2%	10,164.9	5.2%	-5.6	-0.1%	1,124.0	12.4%
Total	176,780.2	100.0%	195,010.8	100.0%	195,241.0	100.0%	230.3	0.1%	18,460.9	10.4%

A marzo de 2012, el aumento de los activos se produjo principalmente en la cartera de créditos por Q2,129.2 millones; asimismo, reportó reducciones en disponibilidades por Q1,725.2 millones (6.0%) y en las inversiones por Q168.1 millones (0.3%), principalmente.

A nivel interanual, los activos de los grupos financieros aumentaron 10.4% en comparación con marzo de 2011, crecimiento que se produjo principalmente en la cartera de créditos por Q13,262.5 millones (14.5%), principalmente. Ello sugiere que hubo una recuperación importante de la actividad crediticia en el último año, resultado del mayor dinamismo de la actividad económica.

Los pasivos de los grupos financieros, a marzo de 2012, ascendieron a Q176,690.3 millones, por lo que aumentaron en Q17,468.5 millones (11.0%) respecto al nivel registrado en marzo de 2011, tal como se observa en el Cuadro 48.

Cuadro 48. Principales rubros de pasivo de los grupos financieros.

Rubro	(Cifras en millones de Quetzales)									
	mar-11		dic-11		mar-12		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Trimestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Obligaciones depositarias	134,439.1	84.4%	142,478.9	81.1%	144,329.3	81.7%	1,850.4	1.3%	9,890.2	7.4%
Créditos obtenidos	12,058.9	7.6%	18,926.5	10.8%	17,448.9	9.9%	-1,477.6	-7.8%	5,390.0	44.7%
Obligaciones financieras	5,394.9	3.4%	5,792.1	3.3%	6,166.5	3.5%	374.4	6.5%	771.5	14.3%
Otros pasivos	7,328.9	4.6%	8,568.5	4.9%	8,745.6	4.9%	177.1	2.1%	1,416.7	19.3%
Total	159,221.8	100.0%	175,766.0	100.0%	176,690.3	100.0%	924.2	0.5%	17,468.5	11.0%
Capital	17,558.4		19,244.7		18,550.8		-693.9	-3.6%	992.4	5.7%

En comparación con diciembre de 2011, los pasivos de los grupos financieros aumentaron, principalmente, en los rubros de obligaciones depositarias por Q1,850.4 millones (1.3%) y en obligaciones financieras por Q374.4 millones (6.5%); por su parte, los créditos obtenidos se redujeron en Q1,477.6 millones (7.8%). A nivel interanual, si bien es cierto en valores absolutos, el crecimiento fue mayor en obligaciones depositarias, cabe resaltar que el rubro de créditos obtenidos presentó el mayor incremento a nivel relativo, el cual fue de 44.7%.

Lo anterior, permite observar una mayor diversificación en cuanto a la captación de recursos por parte de los grupos financieros en comparación con años anteriores, donde la mayor fuente de fondeo lo constituían casi exclusivamente las obligaciones depositarias.

Por otra parte, el incremento de las obligaciones depositarias por Q9,890.2 millones (7.4%), es un indicador de la confianza del público en el sistema financiero, y específicamente en las entidades que conforman los grupos financieros, constituyéndose en la principal fuente de recursos para la intermediación financiera.

5. COMBATE AL LAVADO DE DINERO Y EL FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO

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

Asimismo, de conformidad con la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo, Decreto No. 58-2005 del Congreso de la República de Guatemala, la Intendencia de Verificación Especial es la encargada de velar, dentro del ámbito estrictamente administrativo, que el sistema financiero así como otros sectores obligados, cumplan con aplicar las medidas preventivas que la Ley establece para evitar que 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 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 127 miembros, dentro de los cuales se encuentra Guatemala desde julio de 2003.

Durante el primer trimestre de 2012 se respondió la “Encuesta para las UIF con responsabilidades de Regulación sobre tipos de entidades obligadas”, como parte del trabajo realizado por el Grupo de Trabajo para las UIF con responsabilidades de regulación.

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 34 países y 2 organismos regionales que son la Comisión Europea y el Consejo de Cooperación del Golfo. El objetivo principal del organismo es desarrollar y promover estándares internacionales para combatir el lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo.

Para cumplir con tal propósito, promueve las 40 Recomendaciones, las cuales, fueron diseñadas originalmente en 1990 como una iniciativa para combatir el uso indebido del sistema financiero para el lavado de dinero proveniente del tráfico de drogas. Las 40 Recomendaciones fueron revisadas por primera vez en 1996 y nuevamente en 2003 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 se agregaron 9 Recomendaciones Especiales, que son complementarias a las 40, y están enfocadas especialmente a combatir el financiamiento del terrorismo. Ambos grupos de recomendaciones han sido adoptados por más de 130 países y constituyen el estándar internacional en materia de prevención del lavado de dinero u otros activos y del financiamiento del terrorismo. En el caso de Guatemala, se ha implementado la infraestructura legal y normativa concordante con las mencionadas recomendaciones; siendo la Intendencia de Verificación Especial, la encargada de realizar las gestiones necesarias para lograr la total y efectiva implementación de dichas disposiciones legales y reglamentarias.

Las 40+9 Recomendaciones fueron sometidas a un proceso de revisión a partir de junio de 2009, con el propósito de fortalecer y proporcionar una mayor protección a la integridad del sistema financiero. Derivado de lo anterior, el 16 de febrero de 2012, el Grupo de Acción Financiera (GAFI) publicó “Las Recomendaciones del GAFI” (40) las cuales proporcionan un esquema de medidas ampliadas, globales y coherentes para combatir el lavado de activos y financiamiento del terrorismo y la proliferación (bajo estos términos proliferación significa financiar la producción y distribución ilegal de armas de destrucción masivas).

Durante el primer trimestre se evaluó el impacto de los nuevos estándares emitidos por GAFI en el actual nivel de cumplimiento por parte de Guatemala; derivado de lo cual se elaboró un Plan de Acción que se llevará a cabo en el período 2012-2014. Lo cual representa un reto y un compromiso de todas las entidades involucradas en la lucha contra el lavado de dinero y financiamiento del terrorismo.

5.1.3 GRUPO DE ACCIÓN FINANCIERA DEL CARIBE –GAFIC–

El Grupo de Acción Financiera del Caribe -GAFIC- es un cuerpo regional del GAFI que actualmente cuenta con 29 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 dinero y financiamiento del terrorismo. El objetivo principal de este grupo es lograr que se pongan en práctica las Recomendaciones del GAFI, para la prevención y el control del lavado de dinero y financiamiento del terrorismo en sus países miembros.

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

Como resultado de los programas de entrenamiento y asistencia técnica, Guatemala cuenta con 14 evaluadores certificados por GAFIC, Banco Mundial y el Fondo Monetario Internacional, para formar parte de las misiones para las evaluaciones mutuas entre los miembros del 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, de esa cuenta ejerció la Vicepresidencia del mismo durante 2005; y, en la XXIV Plenaria y XIII Reunión Ministerial, de las que fue sede en octubre de 2006, recibió la Presidencia de dicho Grupo y la cual fue entregada en noviembre de 2007 a Costa Rica.

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

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

Durante el primer trimestre de 2012 se participó en las siguientes teleconferencias:

- Teleconferencia con el Grupo de Trabajo del GAFIC sobre Cuestiones del GAFI (GAFI/WGFI) para analizar los cambios finales a los nuevos estándares en ALD/CFT.
- Teleconferencia con el Grupo Directivo del GAFIC para la creación del Grupo de Trabajo sobre Revisión de la Secretaría y aprobar las tareas a ser realizadas por dicho grupo. En calidad del miembro del Grupo Directivo del GAFIC.

Se trabajó en conjunto con el Grupo de Trabajo sobre Tipologías del GAFIC (CWGTYP por sus siglas en inglés) en el proceso de votación para elegir la tipología que será objeto de estudio en 2012, asimismo se dio respuesta al cuestionario "Proyecto de Tipologías 2011, Trata de Personas/Tráfico Ilícito de Migrantes".

Revisión de las Cuarenta Recomendaciones del Grupo de Acción Financiera -GAFI- como parte del desarrollo de la traducción oficial.

5.1.4 OTROS ORGANISMOS INTERNACIONALES

Guatemala, a través de la Intendencia de Verificación Especial, también ha participado en las reuniones de la Organización de Estados Americanos, Comité Interamericano contra el Terrorismo (CICTE-OEA) y en la Comisión Interamericana para el Control del Abuso de Drogas (CICAD-OEA); 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) y desde 2011 participa en calidad de Observador ante el Grupo de Acción Financiera de Sudamérica (GAFISUD).

En el primer trimestre de 2012, dentro del marco de trabajo con el Grupo de Expertos en Lavado de Dinero de la Comisión Interamericana contra el Abuso de Drogas de la Organización de Estados Americanos, se analizaron y emitieron comentarios a los documentos “Recomendaciones y Principios para el uso y Protección de la Información de las UIF” y “Mejores Prácticas en el Intercambio de Información entre FIUS”.

Se celebró reunión con delegados del Programa de Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD), Oficina de Naciones Unidas contra la Droga y el Delito (UNODD) y Banco Mundial (BM), quienes presentaron a las autoridades de la Superintendencia de Bancos la Iniciativa StAR (Stolen Asset Recovery) la cual está enfocada en la recuperación de activos robados por autoridades y en ayudar a invertirlos en programas eficaces de desarrollo.

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 otro lado, 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 regirá por lo establecido en la Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos. Para este efecto, los memoranda de entendimientos o los acuerdos de cooperación que se suscriban en materia de lavado de dinero u otros activos podrán incluir lo relativo al financiamiento del terrorismo.

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

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

Al 31 de marzo de 2012, Guatemala ha firmado 41 MOU con otras Unidades de Inteligencia Financiera de países de América, Europa y Asia, con el fin de intercambiar información relacionada con el lavado de dinero u otros activos. Además, hasta esa fecha, 26 memoranda de entendimiento han sido ampliadas o incluyen el intercambio de información en lo relativo a la prevención del financiamiento del terrorismo.

Respecto al intercambio de información con entidades homólogas de otros países, en el primer trimestre de 2012, se atendieron ocho (8) requerimientos de información a nivel internacional provenientes de unidades de inteligencia financiera de Reino Unido (1), Kazakstán (2), Honduras (1), Estados Unidos (2), Sri Lanka (1), Colombia (1); asimismo, se requirieron cuarenta y ocho (48) solicitudes de información a entidades homólogas de El Salvador (1), Panamá (2), Montserrat (1), Brasil (1), Bolivia (1), Honduras (2), España (1), Venezuela (2), Argentina (1), Barbados (1), Costa Rica (1), Comunidad de las Bahamas (1), Bélgica (1), Corea (1), Francia (1), Albania (1), Haití (1), Bermudas (1), San Vicente y las Granadinas (1), Líbano (1), Italia (1), Chile (1), México (3), Antillas Neerlandesas (1), Ucrania (1), Rumania (1), Bulgaria (1), Aruba (1), Estados Unidos de América (3), Canadá (1), Islas Caimán (1), República Dominicana (1), Paraguay (1), Anguila (1), San Cristóbal y Nieves (1), Perú (1), Colombia (1), Macedonia (1), Portugal (1), Australia (1), y Uruguay (1).

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

La Intendencia de Verificación Especial, en el primer trimestre de 2012, apegándose al objeto que le imputan 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 le otorgan, dedicó sus esfuerzos a prevenir, controlar, vigilar y sancionar administrativamente, el lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo.

Con la finalidad de fortalecer el sistema de prevención de lavado de dinero y financiamiento del terrorismo, se realizó auditorías a siete (7) cooperativas de ahorro y crédito para verificar el cumplimiento de la normativa contra el LD/FT y en tres (3) bancos para verificar el cumplimiento de las medidas implementadas para la identificación y el monitoreo de las transacciones de clientes que tienen como actividad principal la compra-venta de moneda extranjera, particularmente los clientes identificados como cambistas; además, se realizaron auditorías de seguimiento a la implementación del plan de acción propuesto para subsanar las deficiencias establecidas en el sistema de prevención en seis (6) entidades fuera de plaza (Off-Shore) y dos (2) sociedades financieras. Por otro lado, para el caso de personas obligadas régimen especial -PORES- se evaluó el cumplimiento de la normativa contra el financiamiento al terrorismo en una (1) empresa de movimiento de capitales y en una (1) lotería, rifas y similares; adicionalmente se revisaron y actualizaron quinientos cincuenta y un (551) expedientes administrativos de las PORES lo que implicó requerir información necesaria para completar dichos expedientes.

Como resultado del análisis de los reportes de transacciones sospechosas, se presentaron ante la Fiscalía de Sección Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos, treinta y tres (33) denuncias las que incluyen treinta y cuatro (34) reportes de transacción sospechosa.

En materia de asistencia brindada por la Intendencia de Verificación Especial, puede mencionarse la provisión de información al Ministerio Público y Organismo Judicial, en la cual se atendieron cincuenta y siete (57) requerimientos

de información trasladando información en formato digital así como en medios impresos de diez mil seis (10,006) folios.

5.3.1 COMISIÓN PRESIDENCIAL DE COORDINACIÓN DE LOS ESFUERZOS CONTRA EL LAVADO DE DINERO U OTROS ACTIVOS Y EL FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO EN GUATEMALA

La Superintendencia de Bancos participa en la Comisión Presidencial de Coordinación de los Esfuerzos contra el Lavado de Dinero u Otros Activos y el Financiamiento del Terrorismo, en la que la Intendencia de Verificación Especial -IVE- funge como Secretario Técnico.

Durante el primer trimestre de 2012, la IVE ha gestionado las siguientes actividades:

- Coordinación de las cuatro Mesas de Trabajo de la Comisión Presidencial para ejecutar el “Plan Estratégico Nacional contra el lavado de dinero u otros activos y el financiamiento del terrorismo”.
- Gestión de la logística de la “XII Reunión Extraordinaria de la Comisión Presidencial de Coordinación de los Esfuerzos contra LD/FT”.

5.4 APOYO POR PARTE DE LA INTENDENCIA DE VERIFICACIÓN ESPECIAL

La Intendencia de Verificación Especial con el propósito de brindar apoyo para la prevención y represión del lavado de dinero y financiamiento del terrorismo, durante el primer trimestre de 2012, realizó las actividades siguientes:

- Se formó parte de la Comisión de apoyo a la SAT en la revisión de la normativa bancaria y financiera y de combate al lavado de dinero del “Informe de Revisión de Pares” remitido por el Foro Global sobre Transparencia e Intercambio de Información con Propósitos Tributarios de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico -OCDE-, en el marco de lo cual se sostuvieron reuniones para analizar dicho documento y realizar modificaciones, así como la elaboración de propuestas conjuntas.
- Creación de Comisión para definir actividades adicionales para el plan de trabajo para mejorar la calificación de 11 recomendaciones del GAFI de acuerdo a los requisitos de sus nuevas recomendaciones.

5.4.1 CAPACITACIONES RECIBIDAS

A nivel internacional participamos en la “Pasantía en las Instalaciones de la Unidad de Información de Análisis Financiero (UIAF) del Ministerio de Hacienda y Crédito Público”, en la Ciudad de Bogotá, Colombia.

5.4.2 CAPACITACIONES IMPARTIDAS

A nivel internacional presentamos ponencias sobre “Retos y Oportunidades en la Administración de Riesgos AML/CFT en América Latina” en el evento “Diálogo del Sector Privado/Público del Departamento del Tesoro de los Estados Unidos FIBA/FELABAN/ASBA”, así como con el tema “Cash smuggling and the illicit use of other payment methods (prepaid cards, gift cards, remittances)” en la “XII Conferencia Anual de Prevención de Lavado de Dinero”, ambos eventos en la ciudad de Miami, Florida, Estados Unidos.

Asimismo, a nivel nacional se impartieron los temas:

- “Sistema de Prevención Nacional Contra el Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo y Técnicas de Análisis de Transacciones Financieras” a fiscales del Ministerio Público y Jueces del Organismo Judicial, del 17 al 20 de enero de 2012.
- “Lavado de Dinero” dirigido a estudiantes y catedráticos de la Facultad de Ciencias Económicas del Centro Universitario de Occidente -CUNOC- en el departamento de Quetzaltenango, el 15 de febrero de 2012.
- “Análisis de Transacciones Financieras” dirigido a fiscales de la Fiscalía de Extinción de Dominio, el 17 de febrero de 2012.
- “Prevención del Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo -Un Enfoque en PORES” a personal del Grupo de Inmobiliarias DEINCO, el 13 de marzo de 2012.
- “Funciones de la IVE, lavado de dinero y financiamiento del terrorismo” a personal del Ministerio de Gobernación, el 21 de marzo de 2012.
- “Lavado de dinero u otros activos” a Jueces, Fiscales, Defensores Públicos y Defensores Particulares, el 22 de marzo de 2012.
- “Experiencias Pasantía en las Instalaciones de la Unidad de Información de Análisis Financiero (UIAF) del Ministerio de Hacienda y Crédito Público (Bogotá, Colombia)”, a colaboradores del Departamento de Prevención y Cumplimiento, el 29 de marzo de 2012.

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 Otras Instituciones Supervisadas – Balance General
- 2.14 Otras Instituciones Supervisadas – Estado de Resultados
- 2.15 Casas de Bolsa – Balance General
- 2.16 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 Otras Instituciones Supervisadas

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-2011	MAR-2012	VARIACION
A C T I V O			
CON NO RESIDENTES	52,032.2	50,915.6	-1,116.6
Oro Monetario	2,725.4	2,834.0	108.6
Tenencia de Unidades Internacionales de Cuenta	2,081.5	2,068.0	-13.5
Numerario del Exterior	42.5	38.2	-4.3
Depósitos en el Exterior	628.0	516.4	-111.6
Inversiones en Valores del Exterior	42,826.2	41,749.5	-1,076.7
Otros Activos	180.9	178.4	-2.5
Aportaciones a Organismos Financieros Internacionales	3,547.7	3,531.2	-16.5
CON RESIDENTES	23,982.9	28,676.5	4,693.6
Inversiones en Valores del Interior	91.4	93.0	1.6
Crédito Interno	288.9	288.7	-0.2
Bonos del Tesoro de la República de Guatemala adquiridos por el FOPA, según resolución JM-123-2006	472.9	475.8	2.9
Propiedad, Planta, Equipo e Intangibles	92.7	97.4	4.7
Bonos del Tesoro de la República de Guatemala Recibidos para cubrir Deficiencias Netas	3,156.7	3,125.7	-31.0
Restauraciones de Patrimonio por Cobrar al Estado	18,075.6	19,092.7	1,017.1
Deudores Diversos en el Interior	1,681.5	1,751.5	70.0
Cuenta Activa de Valuaciones	0.0	3,630.7	3,630.7
Otros Activos	123.2	121.0	-2.2
TOTAL DEL ACTIVO	76,015.1	79,592.1	3,577.0
P A S I V O			
CON NO RESIDENTES	4,969.0	4,947.3	-21.7
Obligaciones con Organismos Financieros Internacionales	4,969.0	4,947.3	-21.7
Otros Pasivos a Corto Plazo	0.0	0.0	0.0
CON RESIDENTES	66,016.5	68,865.0	2,848.5
Numerario Nacional	24,532.5	23,647.1	-885.4
Títulos del Banco Central	18,892.9	19,868.9	976.0
Depósitos del Gobierno General	5,125.2	5,035.0	-90.2
Depósitos del Sector Financiero	15,551.7	15,379.8	-171.9
Depósitos del Sector no Financiero	4.8	16.7	11.9
Acreedores Diversos del Interior	842.4	819.9	-22.5
Cuenta Pasiva de Valuaciones	0.0	3,000.2	3,000.2
Otros Pasivos	1,067.0	1,097.3	30.3
PATRIMONIO	5,029.6	5,779.8	750.2
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	76,015.1	79,592.1	3,577.0
Cuentas de Orden	423,514.0	411,442.0	

PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL

Al 31 de marzo de 2012

Cifras en millones de quetzales

ACTIVO NETO ANEXO 2.1

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CRÉDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVOS 4/
SISTEMA BANCARIO	26,818.5	45,086.5	93,893.2	1,085.0	3,878.7	1,518.7	2,692.0	174,972.5
SOCIEDADES FINANCIERAS	222.8	4,209.4	1,155.3	424.2	61.4	16.4	142.2	6,231.8
SISTEMA ENTIDADES FUERA DE PLAZA	2,321.5	7,016.0	12,594.4	70.8	133.4	21.3	223.6	22,380.9
TOTAL	29,362.7	56,311.9	107,642.9	1,580.0	4,073.5	1,556.4	3,057.8	203,585.2

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/
SISTEMA BANCARIO	134,705.6	16,351.8	541.8	415.2	136.5	6,173.7	707.8	15,940.1	174,972.5
SOCIEDADES FINANCIERAS	--	173.8	5,124.9	7.9	8.4	74.9	27.2	814.6	6,231.8
SISTEMA ENTIDADES FUERA DE PLAZA	18,870.7	767.7	--	8.5	4.9	268.9	--	2,460.2	22,380.9
TOTAL	153,576.3	17,293.3	5,666.7	431.6	149.8	6,517.5	735.0	19,214.9	203,585.2

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 moneda extranjera.

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

PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS

Período del 1 de enero al 31 de marzo de 2012

Cifras en millones de quetzales

ANEXO 2.2

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMON. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
SISTEMA BANCARIO	4,069.1	350.2	361.9	106.8	1,487.4	527.8	1,936.2	52.2	884.3
SOCIEDADES FINANCIERAS	130.0	8.9	2.8	0.7	84.8	5.6	21.1	0.1	30.9
SISTEMA ENTIDADES FUERA DE PLAZA	330.2	4.1	12.2	2.2	180.3	9.1	41.6	0.1	117.6
TOTAL	4,529.3	363.2	376.9	109.7	1,752.5	542.4	1,998.9	52.4	1,032.8

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 y de ejercicios anteriores e Impuesto Sobre la Renta.

3/ Incluye: Gastos por servicios.

PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL

Al 31 de marzo de 2012

Cifras en millones de quetzales

ACTIVO NETO

ANEXO 2.3

INSTITUCIONES BANCARIAS	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CRÉDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVO 4/
* EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	336.7	505.5	1,121.9	111.1	321.6	38.8	98.3	2,533.9
INMOBILIARIO, S. A.	213.1	238.8	505.9	8.1	79.3	11.1	14.6	1,070.9
DE LOS TRABAJADORES	808.6	2,410.8	4,505.2	17.0	152.6	171.0	236.3	8,301.6
INDUSTRIAL, S. A.	6,878.2	15,126.3	23,840.5	367.2	1,183.9	555.1	488.8	48,440.1
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	4,818.9	6,003.3	21,791.5	173.2	554.5	361.6	772.1	34,474.9
INTERNACIONAL, S. A.	846.0	673.3	2,616.9	38.0	112.6	42.8	42.4	4,372.1
REFORMADOR, S. A.	1,698.8	2,220.5	5,271.4	120.2	192.6	38.1	110.0	9,651.6
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	797.2	886.4	28.9	--	2.8	1.7	58.5	1,775.4
VIVIBANCO, S. A.	32.7	249.4	7.3	8.0	11.7	1.8	18.7	329.6
AMERICANO, S. A.	122.3	76.9	125.5	17.7	0.4	0.3	6.8	349.8
PROMERICA, S. A.	395.0	224.0	1,358.1	0.3	36.8	25.9	27.8	2,067.9
DE ANTIGUA, S. A.	170.5	187.8	726.3	--	6.6	48.0	28.4	1,167.7
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	938.2	775.4	3,085.3	9.5	--	--	89.9	4,898.2
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	1,006.1	1,169.8	3,537.9	22.5	180.3	38.7	78.1	6,033.4
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	2,291.6	2,532.0	8,526.4	75.3	262.8	61.3	139.8	13,889.2
G&T CONTINENTAL, S. A.	5,205.8	11,676.6	15,822.5	84.5	730.1	101.0	419.7	34,040.3
DE CRÉDITO, S. A.	111.6	56.7	411.6	32.5	42.1	2.8	11.6	668.9
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	146.9	73.0	609.8	--	7.9	18.9	50.2	906.7
TOTAL	26,818.2	45,086.5	93,892.9	1,085.1	3,878.6	1,518.9	2,692.0	174,972.2

PASIVO Y CAPITAL

INSTITUCIONES BANCARIAS	OBLIGACIONES DEPOSITARIAS	CRÉDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CRÉDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL PASIVO Y CAPITAL 4/
* EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	2,034.1	--	2.3	25.3	0.8	247.2	29.2	195.0	2,533.9
INMOBILIARIO, S. A.	903.6	--	--	1.1	--	19.5	13.5	133.3	1,070.9
DE LOS TRABAJADORES	6,707.2	383.7	4.1	37.1	--	373.4	88.9	707.2	8,301.6
INDUSTRIAL, S. A.	35,290.7	7,485.3	256.5	31.5	15.5	2,110.9	28.9	3,220.8	48,440.1
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	28,545.1	1,011.2	75.8	91.3	15.8	772.8	211.1	3,751.8	34,474.9
INTERNACIONAL, S. A.	3,608.0	214.3	18.4	10.6	0.4	128.7	28.9	362.9	4,372.1
REFORMADOR, S. A.	7,419.3	1,054.0	--	6.9	8.8	265.2	40.8	856.6	9,651.6
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	1,163.0	293.8	--	28.5	--	75.6	0.5	214.1	1,775.4
VIVIBANCO, S. A.	162.6	51.1	--	2.5	--	13.2	23.3	76.8	329.6
AMERICANO, S. A.	133.4	11.5	108.8	1.1	--	35.8	1.3	57.9	349.8
PROMERICA, S. A.	1,751.4	26.1	--	5.0	13.2	77.7	4.2	190.3	2,067.9
DE ANTIGUA, S. A.	908.1	--	--	7.7	--	69.7	36.9	145.4	1,167.7
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	3,892.4	263.5	--	5.6	0.5	104.9	21.9	609.4	4,898.2
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	4,634.0	1.0	--	95.7	2.4	223.2	13.0	1,064.3	6,033.4
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	11,302.9	883.3	29.9	27.2	2.0	451.6	54.9	1,137.3	13,889.2
G&T CONTINENTAL, S. A.	25,195.0	4,673.0	46.1	18.8	46.2	1,098.1	87.3	2,875.9	34,040.3
DE CRÉDITO, S. A.	527.9	--	--	3.1	1.0	20.8	2.8	113.3	668.9
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	526.9	--	--	16.3	29.8	85.4	20.4	228.0	906.7
TOTAL	134,705.6	16,351.8	541.9	415.3	136.4	6,173.7	707.8	15,940.3	174,972.2

* Incluye las operaciones de sus departamentos adscritos.

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 moneda extranjera.

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

PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS

Período del 1 de enero al 31 de marzo de 2012

ANEXO 2.4

Cifras en millones de quetzales

INSTITUCIONES BANCARIAS	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMON. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
* EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	49.3	51.8	0.6	12.7	22.1	3.5	42.0	41.8	5.0
INMOBILIARIO, S. A.	21.5	1.0	1.0	0.1	9.0	1.3	12.0	0.2	1.2
DE LOS TRABAJADORES	302.3	3.0	3.3	10.8	133.6	51.7	121.9	0.2	12.0
INDUSTRIAL, S. A.	796.0	64.2	136.2	14.1	406.2	37.7	308.0	0.2	258.4
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	858.5	77.5	46.0	1.7	253.3	50.7	428.4	0.7	250.6
INTERNACIONAL, S. A.	81.4	11.2	7.4	0.1	31.6	10.5	45.6	0.3	12.0
REFORMADOR, S. A.	154.8	9.0	12.8	0.2	75.7	8.4	60.6	--	32.0
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	32.4	8.5	36.4	--	9.1	29.5	23.0	0.1	15.7
VIVIBANCO, S. A.	10.9	0.5	0.1	0.7	2.4	0.3	6.7	0.1	2.8
AMERICANO, S. A.	5.1	0.1	0.6	--	2.2	0.6	2.4	--	0.6
PROMERICA, S. A.	100.0	13.2	1.7	1.4	27.3	16.4	56.6	--	16.0
DE ANTIGUA, S. A.	85.1	3.4	0.2	6.6	18.1	16.4	49.8	--	10.9
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	82.9	9.3	8.2	0.3	25.1	21.8	16.6	0.3	36.9
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	311.1	16.5	30.8	44.5	47.9	158.6	150.3	7.5	38.6
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	268.2	28.7	28.4	2.0	91.4	27.4	162.2	0.2	46.0
G&T CONTINENTAL, S. A.	606.2	40.4	43.8	3.6	314.8	31.8	244.1	0.1	103.1
DE CRÉDITO, S. A.	14.5	1.2	1.5	--	7.5	0.1	7.7	--	1.9
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	289.1	10.5	3.0	8.0	10.0	61.2	198.3	0.4	40.6
TOTAL	4,069.3	350.0	362.0	106.8	1,487.3	527.9	1,936.2	52.1	884.3

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 y de ejercicios anteriores e Impuesto Sobre la Renta.

3/ Incluye: Gastos por servicios.

PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL

Al 31 de marzo de 2012
Cifras en millones de quetzales

ACTIVO NETO

ANEXO 2.5

SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CRÉDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVO 4/
INDUSTRIAL, S. A.	22.2	1,291.0	49.9	141.1	--	--	29.8	1,533.9
DE INVERSION, S. A.	28.1	47.0	88.9	25.0	15.8	1.6	1.5	207.8
RURAL, S. A.	8.7	153.6	69.2	28.8	--	0.4	4.5	265.2
DE OCCIDENTE, S. A.	16.5	288.9	292.2	33.5	42.7	0.1	10.1	684.0
DE CAPITALES, S. A.	11.2	11.8	2.1	--	--	--	1.4	26.5
SUMMA, S. A.	7.0	23.0	72.1	16.0	1.4	1.7	6.0	127.2
SAN MIGUEL, S. A.	42.5	56.3	122.2	11.8	0.1	0.1	1.9	234.9
AGROMERCANTIL, S. A.	1.7	11.9	--	0.4	--	0.5	0.2	14.7
MVA, S. A.	3.7	4.2	1.0	--	--	--	--	9.0
CONSOLIDADA, S. A.	28.3	172.9	203.7	94.6	--	--	1.7	501.1
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	4.8	67.8	6.8	7.2	--	7.3	8.6	102.5
CREDICORP, S. A.	6.1	52.0	116.2	1.6	--	1.7	8.8	186.4
G & T CONTINENTAL, S. A.	42.0	2,029.1	131.1	64.3	1.4	2.9	67.7	2,338.5
TOTAL	222.8	4,209.5	1,155.4	424.3	61.4	16.3	142.2	6,231.7

PASIVO Y CAPITAL

SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS	CRÉDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CRÉDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL PASIVO Y CAPITAL 4/
INDUSTRIAL, S. A.	--	1,441.1	--	--	2.9	0.3	89.7	1,533.9
DE INVERSION, S. A.	--	169.0	0.2	0.1	0.9	0.5	37.0	207.8
RURAL, S. A.	--	171.3	0.4	--	7.4	3.0	83.1	265.2
DE OCCIDENTE, S. A.	51.9	461.4	1.5	--	10.6	4.4	154.3	684.0
DE CAPITALES, S. A.	--	--	--	--	0.1	--	26.4	26.5
SUMMA, S. A.	18.6	81.5	0.9	1.7	13.5	--	11.0	127.2
SAN MIGUEL, S. A.	3.5	172.9	0.7	--	2.6	0.7	54.5	234.9
AGROMERCANTIL, S. A.	--	1.8	--	--	--	--	12.9	14.7
MVA, S. A.	--	--	0.1	--	--	--	8.9	9.0
CONSOLIDADA, S. A.	--	358.2	2.2	--	4.3	0.4	136.0	501.1
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	--	59.1	--	--	2.7	1.5	39.2	102.5
CREDICORP, S. A.	4.2	137.1	0.7	6.6	5.1	2.1	30.7	186.4
G & T CONTINENTAL, S. A.	95.7	2,071.7	1.2	--	24.8	14.1	131.0	2,338.5
TOTAL	173.9	5,125.1	7.9	8.4	74.9	27.0	814.7	6,231.7

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.

PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS

Período del 1 de enero al 31 de marzo de 2012

ANEXO 2.6

Cifras en millones de quetzales

SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMON. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
INDUSTRIAL, S. A.	31.7	1.0	--	--	21.2	2.1	2.4	--	7.0
DE INVERSIÓN, S. A.	3.9	--	0.5	--	2.3	0.3	1.4	--	0.3
RURAL, S. A.	6.0	0.4	0.2	--	2.7	0.5	1.1	--	2.3
DE OCCIDENTE, S. A.	11.5	2.0	0.3	0.6	8.8	1.0	3.2	0.1	1.3
DE CAPITALES, S. A.	0.5	--	--	--	--	0.1	--	--	0.4
SUMMA, S. A.	4.9	0.3	0.1	--	2.9	--	2.4	--	0.1
SAN MIGUEL, S. A.	5.5	0.2	0.6	--	2.8	0.3	1.6	--	1.6
AGROMERCANTIL, S. A.	0.3	--	--	--	--	--	--	--	0.3
MVA, S. A.	0.1	0.1	--	--	--	--	0.2	--	--
CONSOLIDADA, S. A.	8.8	3.2	0.5	--	4.1	0.6	2.0	--	5.7
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	1.9	--	--	--	1.2	0.4	0.1	--	0.2
CREDICORP, S. A.	6.9	0.4	--	--	3.2	--	1.9	--	2.1
G & T CONTINENTAL, S. A.	48.1	1.3	0.5	0.1	35.6	0.3	4.7	--	9.5
TOTAL	130.1	8.9	2.7	0.7	84.8	5.6	21.0	0.1	30.8

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 y de ejercicios anteriores e Impuesto Sobre la Renta.
3/ Incluye: Gastos por servicios.

PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL

Al 31 de marzo de 2012

Cifras en millones de quetzales

ACTIVO NETO

ANEXO 2.7

ENTIDADES FUERA DE PLAZA - OFF SHORE-	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CRÉDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVO
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	1,122.6	3,010.8	2,475.0	0.8	127.2	3.5	53.2	6,793.2
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	44.0	369.5	732.0	0.5	0.4	0.2	8.3	1,154.9
MERCOM BANK LTD.	314.6	781.2	2,548.9	28.9	--	5.1	58.4	3,737.1
BAC BANK INC.	167.0	462.4	1,023.8	2.1	0.2	0.8	11.5	1,667.9
GTC BANK INC.	509.2	1,171.8	4,767.5	31.0	4.5	7.9	79.0	6,570.9
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	131.6	597.4	846.6	7.4	0.9	3.5	11.2	1,598.7
CITIBANK CENTRAL AMERICA (NASSAU) LIMITED	32.5	622.8	200.5	--	0.1	0.2	2.1	858.2
TOTAL	2,321.5	7,015.9	12,594.3	70.7	133.3	21.2	223.7	22,380.9

PASIVO Y CAPITAL

ENTIDADES FUERA DE PLAZA - OFF SHORE-	OBLIGACIONES DEPOSITARIAS	CRÉDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CRÉDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 4/	CAPITAL CONTABLE	TOTAL PASIVO Y CAPITAL
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	6,187.9	--	--	0.8	2.5	58.1	543.8	6,793.2
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	854.3	110.1	--	0.8	0.1	14.3	175.3	1,154.9
MERCOM BANK LTD.	3,311.9	--	--	1.7	--	56.6	366.8	3,737.1
BAC BANK INC.	1,448.2	--	--	2.3	--	15.5	201.9	1,667.9
GTC BANK INC.	5,625.4	246.1	--	2.9	--	105.0	591.5	6,570.9
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	1,336.2	--	--	--	2.3	16.1	244.1	1,598.7
CITIBANK CENTRAL AMERICA (NASSAU) LIMITED	106.8	411.5	--	--	--	3.2	336.7	858.2
TOTAL	18,870.7	767.7	--	8.5	4.9	268.8	2,460.1	22,380.9

1/ Incluye: Inversiones permanentes.

2/ Incluye: Bienes realizables.

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

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

PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS

Período del 1 de enero al 31 de marzo de 2012

Cifras en millones de quetzales

ANEXO 2.8

ENTIDADES FUERA DE PLAZA -OFF SHORE-	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
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	82.1	2.8	0.4	1.9	53.2	--	12.5	--	21.6
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	18.3	0.4	0.6	--	10.9	0.4	2.8	--	5.1
MERCOM BANK LTD.	57.9	0.5	2.7	0.1	31.2	2.8	3.8	0.1	23.3
BAC BANK INC.	24.7	0.2	--	--	11.0	--	3.7	--	10.3
GTC BANK INC.	111.8	--	--	--	61.5	2.4	16.0	--	31.9
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	28.0	0.1	0.4	--	12.0	3.1	1.0	--	12.4
CITIBANK CENTRAL AMERICA (NASSAU) LIMITED	7.4	--	8.0	0.1	0.6	0.3	1.7	--	12.9
TOTAL	330.2	4.0	12.1	2.1	180.4	9.0	41.5	0.1	117.5

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 y de ejercicios anteriores e Impuesto Sobre la Renta.

3/ Incluye: Gastos por servicios.

PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL

Al 31 de marzo de 2012

Cifras en miles de quetzales

ACTIVO NETO

ANEXO 2.9

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO	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	28.9	9,000.0	--	--	727.4	421.2	3,702.1	13,879.7
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	2,937.9	--	--	12.9	38,635.2	234.0	825.3	42,645.3
ALMACENES GENERALES, S. A.	2,842.5	--	--	18.9	25.4	13.1	250.0	3,149.9
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	3,301.3	--	--	28.5	12,236.4	646.8	2,036.8	18,249.9
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	11,661.7	--	--	--	7,958.5	321.1	4,568.3	24,509.7
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	448.8	--	--	40.8	252.6	2,748.4	153.6	3,644.2
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	2,248.9	--	--	--	595.6	4,299.8	1,440.8	8,585.2
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	1,624.7	--	--	--	8,206.0	1,184.2	1,420.1	12,435.0
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	1,759.3	7,153.4	--	--	12,808.8	489.0	783.0	22,993.5
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	218.9	--	--	--	--	--	247.3	466.2
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	1,186.2	--	--	--	14,289.9	826.5	1,585.1	17,867.7
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	4,044.0	--	--	--	71.2	283.4	744.1	5,142.7
ALMACENES Y SILOS, S. A.	2,270.8	--	700.0	--	15,740.3	287.9	805.3	19,804.3
ALMACENADORA TECNUN UNÁN, S. A.	1,449.1	2,804.5	--	--	0.2	23.3	39.0	4,316.0
ALMACENADORA PELICANO, S. A.	3,563.9	--	--	--	2,705.0	386.2	1,131.7	7,786.9
TOTAL	39,586.9	18,957.9	700.0	101.1	114,232.5	12,164.9	19,732.5	205,476.2

PASIVO Y CAPITAL

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO	CRÉDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CRÉDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL RUBROS 4/
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	--	--	555.3	121.0	105.1	482.5	12,615.7	13,879.7
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	--	--	940.0	--	486.8	603.9	40,614.5	42,645.3
ALMACENES GENERALES, S. A.	--	--	15.7	--	93.2	187.5	2,853.5	3,149.9
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	--	--	368.6	--	658.8	1,925.2	15,297.3	18,249.9
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	--	--	1,124.4	--	825.2	4,310.6	18,249.5	24,509.7
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	--	--	39.6	--	344.1	14.2	3,246.3	3,644.2
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	--	--	489.9	--	241.2	320.6	7,533.4	8,585.2
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	--	--	1,661.9	--	1,469.9	1,376.3	7,926.9	12,435.0
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	--	--	1,394.2	41.5	1,518.3	469.2	19,570.2	22,993.5
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	--	--	--	--	--	--	466.2	466.2
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	10,568.7	--	560.2	--	1,236.3	139.1	5,363.3	17,867.7
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	--	--	141.1	--	135.8	661.6	4,204.2	5,142.7
ALMACENES Y SILOS, S. A.	824.8	--	--	--	11,181.4	366.4	7,431.7	19,804.3
ALMACENADORA TECNUN UNÁN, S. A.	--	--	--	--	0.7	38.8	4,276.5	4,316.0
ALMACENADORA PELICANO, S. A.	--	--	620.9	--	413.5	1,156.2	5,596.2	7,786.9
TOTAL	11,393.5	--	7,911.8	162.5	18,710.3	12,052.1	155,245.4	205,476.2

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 moneda extranjera.

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

PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS

Período del 1 de enero al 31 de marzo de 2012

Cifras en miles de quetzales

ANEXO 2.10

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMIN. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	257.8	1,071.7	21.5	--	--	6.7	641.9	--	702.6
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	67.8	2,885.5	0.2	--	--	153.9	1,969.6	9.0	821.0
ALMACENES GENERALES, S. A.	7.4	821.4	0.8	--	--	206.3	625.2	--	1.8
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	--	8,756.0	9.4	--	--	510.0	6,123.7	3.9	2,127.8
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	215.4	3,649.0	0.3	0.9	1.2	196.8	3,265.3	--	402.3
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	1.0	407.4	--	--	--	4.1	381.5	--	22.7
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	--	5,227.1	820.6	15.0	--	4.9	4,349.0	--	1,708.9
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	4.8	4,192.9	3.2	9.8	--	129.1	3,785.9	8.8	287.0
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	162.5	4,945.8	0.5	--	0.3	398.2	3,819.9	12.0	878.5
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	2.3	--	--	--	--	--	--	--	2.3
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	15.2	3,193.6	5.1	--	263.4	16.4	2,925.0	--	9.1
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	56.5	907.3	0.1	--	0.2	--	898.1	--	65.7
ALMACENES Y SILOS, S. A.	4.4	3,988.8	0.5	--	342.9	229.7	3,242.7	--	178.5
ALMACENADORA TECNUN UMÁN, S. A.	3.7	127.5	20.2	--	--	--	106.1	--	45.4
ALMACENADORA PELICANO, S. A.	0.1	3,243.8	--	--	--	--	2,525.7	--	718.2
TOTAL	798.9	43,417.8	882.4	25.7	608.0	1,956.1	34,659.6	33.7	7,968.2

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 y de ejercicios anteriores e Impuesto Sobre la Renta.

3/ Incluye: Gastos por servicios.

MERCADERÍAS EN DEPÓSITO Y SEGUROS

Al 31 de marzo de 2012

Cifras en miles de quetzales

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO	MERCADERÍAS EN DEPÓSITO			SEGUROS	
	EN BODEGAS PROPIAS	EN BODEGAS HABILITADAS	EN BODEGAS FISCALES	EN REMATE	CONTRATADOS POR EL ALMACÉN
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	5,872.5	1,448.9	39,870.1	--	2,145.0
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	117,498.6	8,817.1	55,756.9	--	201,670.7
ALMACENES GENERALES, S. A.	--	--	73,519.5	--	38,726.1
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	51,741.7	129,571.2	352,441.9	--	154,256.4
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	22,337.7	37,785.7	42,404.6	3,000.0	131,410.9
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	11,705.2	632.4	41,329.8	104.2	26,800.0
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	34,751.9	--	480,173.0	--	289,285.4
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	59,109.7	--	100,160.3	--	227,718.8
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	47,217.1	--	593,728.0	--	160,954.2
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	--	--	--	--	--
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	21,790.0	--	26,104.5	--	65,379.2
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	28,836.9	25,239.5	--	--	32,808.0
ALMACENES Y SILOS, S. A.	103,092.6	470,301.0	4,371.4	--	118,471.5
ALMACENADORA TECNUN UMÁN, S. A.	--	--	73.3	--	17,500.0
ALMACENADORA PELICANO, S. A.	51,928.6	--	405,386.0	--	42,100.0
TOTAL	555,882.5	673,795.8	2,215,319.3	3,104.2	1,595,468.2
					3,254,519.7

PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL

Al 31 de marzo de 2012
Cifras en millones de quetzales

ACTIVO NETO

ANEXO 2.11

COMPAÑÍAS DE SEGUROS	INVERSIONES	DISPONIBILIDADES	PRIMAS X COBRAR	INSTITUCIONES DE SEGUROS	DEUDORES VARIOS	BIENES MUEBLES	OTROS ACTIVOS	CARGOS DIFERIDOS	TOTAL ACTIVO NETO 2/
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	105.6	--	0.7	--	1.2	--	--	1.1	108.6
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISIÓN DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	194.0	--	24.8	0.3	3.8	0.6	--	4.4	227.8
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	8.1	0.3	0.1	--	0.2	--	--	0.2	9.0
SEGUROS G&T, S. A.	647.3	103.8	515.7	18.9	48.3	24.1	0.3	20.2	1,378.6
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	9.0	--	--	--	0.2	--	--	2.4	11.7
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	150.4	7.1	90.5	--	14.1	5.4	1.0	16.0	284.6
CHARTIS SEGUROS GUATEMALA, S. A.	76.2	21.2	46.0	4.7	2.5	0.8	--	6.1	157.5
PAN-AMERICAN LIFE INSURANCE DE GUATEMALA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	439.6	14.9	75.3	0.2	8.9	0.3	--	1.4	540.6
SEGUROS ALIANZA, S. A.	30.9	1.1	--	2.7	0.3	--	--	1.7	36.7
AFIANZADORA G&T, S. A.	61.9	20.0	1.6	25.4	4.1	0.1	--	2.1	115.2
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	486.7	30.7	221.8	21.5	18.8	7.7	--	9.9	797.0
CHARTIS FIANZAS GUATEMALA, S. A.	6.5	--	--	--	--	--	--	0.1	6.7
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	410.9	10.1	330.0	69.9	24.7	32.0	0.2	18.4	896.2
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	54.6	4.7	5.5	0.4	10.8	1.0	--	1.7	78.7
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	49.6	4.5	10.8	0.2	0.4	0.4	--	0.8	66.7
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	446.9	4.1	49.9	1.4	5.7	1.3	--	20.3	529.4
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	8.7	0.5	0.4	--	0.2	--	--	--	9.9
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	60.1	3.1	2.4	1.8	2.5	0.3	--	0.7	71.0
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	65.7	3.1	4.2	4.0	5.7	--	--	0.6	83.3
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	58.7	5.3	17.7	0.9	5.0	2.9	--	0.8	91.4
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	17.5	0.3	--	--	0.5	--	--	0.4	18.9
ASEGURADORA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	39.8	0.8	5.1	2.7	0.5	0.6	--	0.3	49.7
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	107.7	9.0	3.1	2.7	3.5	1.4	--	0.8	128.3
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	31.4	0.9	0.7	1.3	0.3	--	--	0.4	35.0
MAPFRE SEGUROS GUATEMALA, S. A.	106.5	18.6	131.2	38.7	5.4	1.3	--	4.0	305.6
SEGUROS AGROMERCANTIL, S. A.	74.8	14.2	57.1	6.5	2.9	3.9	--	3.1	162.6
ASEGURADORA RURAL, S. A.	226.3	5.6	69.6	0.3	3.1	0.3	--	0.4	305.5
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	3.0	0.1	--	--	--	--	--	--	3.1
TOTAL	3,978.5	284.0	1,664.3	204.5	173.6	84.5	1.6	118.3	6,509.2

PASIVO Y CAPITAL

COMPAÑÍAS DE SEGUROS	RESERVAS TEC. Y MATE.		OBLIGACIONES CONTRACTUALES	INSTITUCIONES DE SEGUROS	ACREEDORES VARIOS	OTROS PASIVOS 1/	CRÉDITOS DIFERIDOS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL PASIVO Y CAPITAL 1/2
	A/C CÍA.	A/C REASEG.							
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	8.2	--	--	--	1.3	0.2	--	98.7	108.5
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISIÓN DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	137.1	(47.2)	--	7.3	18.0	1.4	--	111.3	227.9
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	0.4	--	0.8	0.8	0.3	0.2	--	6.7	9.1
SEGUROS G&T, S. A.	762.0	(126.4)	90.4	60.7	325.0	1.1	--	265.6	1,378.6
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	--	--	--	--	0.6	--	--	11.0	11.7
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	163.6	(1.2)	3.9	4.6	41.2	0.4	--	72.2	284.6
CHARTIS SEGUROS GUATEMALA, S. A.	37.7	(11.8)	1.0	33.9	16.9	2.1	--	77.6	157.5
PAN-AMERICAN LIFE INSURANCE DE GUATEMALA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	446.4	(2.2)	11.4	3.4	9.2	--	0.2	72.2	540.6
SEGUROS ALIANZA, S. A.	--	--	--	1.0	3.1	--	--	32.6	36.7
AFIANZADORA G&T, S. A.	53.4	(38.7)	8.9	20.1	32.7	0.3	--	38.5	115.2
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	446.6	(12.3)	104.7	16.0	82.0	7.6	--	152.5	797.0
CHARTIS FIANZAS GUATEMALA, S. A.	0.2	--	--	--	--	--	--	6.4	6.7
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	611.7	(241.9)	29.3	81.2	189.0	15.6	--	211.3	896.2
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	10.9	(1.0)	13.9	10.0	4.8	0.5	--	39.7	78.7
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	21.5	(0.7)	1.4	1.8	9.8	0.5	--	32.5	66.7
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	417.9	(4.1)	0.8	6.0	19.3	10.4	10.0	69.1	529.4
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	1.4	(0.6)	1.3	0.4	0.6	0.2	0.1	6.4	9.9
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	14.2	(4.2)	39.4	1.5	6.4	0.5	--	13.2	71.0
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	20.0	(3.4)	1.4	11.6	15.8	0.8	--	37.1	83.3
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	42.6	(1.4)	0.6	1.3	7.8	0.6	--	39.9	91.4
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	2.9	(0.9)	0.2	2.0	0.4	0.1	1.4	12.8	18.9
ASEGURADORA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	13.8	--	0.1	0.7	1.6	0.7	--	32.9	49.7
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	42.0	(1.5)	9.3	4.5	6.5	3.3	--	64.3	128.3
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	12.1	(5.2)	3.4	2.5	2.6	0.4	--	19.1	35.0
MAPFRE SEGUROS GUATEMALA, S. A.	117.8	(9.0)	0.7	61.1	56.2	7.3	--	71.5	305.6
SEGUROS AGROMERCANTIL, S. A.	90.4	(25.3)	0.1	15.2	18.0	1.4	--	62.7	162.6
ASEGURADORA RURAL, S. A.	83.8	(3.6)	1.6	5.6	61.2	1.6	--	155.3	305.5
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	3.1	3.1
TOTAL	3,558.6	(542.6)	324.7	353.1	930.3	57.2	12.0	1,816.0	6,509.3

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

2/ Incluye: Moneda nacional y moneda extranjera.

PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS

Período del 1 de enero al 31 de marzo de 2012

Cifras en millones de quetzales

ANEXO 2.12

COMPAÑÍAS DE SEGUROS	PRIMAS NETAS 1/	PRIMAS CEDIDAS	PRIMA NETA RENTADA DEVENGADA	GASTOS DE ADQUISICIÓN 2/	GASTOS POR SINIESTROS 3/	GASTOS DE ADMIN. 4/	PRODUCTOS DE INVERSIONES 5/	OTROS PRODUCTOS 6/	OTROS GASTOS 7/	RESULTADO
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	5.6	--	3.8	0.1	0.1	1.3	2.2	0.1	0.5	4.1
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISIÓN DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	38.0	14.5	22.1	2.0	7.8	3.1	4.1	0.8	5.0	9.0
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	0.7	0.6	0.1	(0.1)	--	0.2	0.1	0.1	0.1	0.2
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	339.5	91.4	174.6	41.1	108.2	16.9	14.0	16.9	1.0	38.2
SEGUROS G&T, S. A.	--	--	--	--	--	0.4	0.2	--	--	(0.2)
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	71.7	8.0	57.3	10.9	42.3	10.7	4.1	4.3	5.7	(3.8)
CHARTIS SEGUROS GUATEMALA, S. A.	35.5	25.6	8.2	(0.2)	4.3	5.2	1.2	0.7	0.9	(0.3)
PAN-AMERICAN LIFE INSURANCE DE GUATEMALA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	98.6	3.4	37.3	7.8	27.2	7.1	8.5	0.6	0.3	4.0
SEGUROS ALIANZA, S. A.	--	--	2.8	--	--	--	0.6	--	0.1	3.3
AFIANZADORA G&T, S. A.	9.6	3.4	8.1	1.9	2.2	0.8	1.9	0.2	--	5.2
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	243.9	47.4	86.9	13.1	55.5	11.9	8.6	2.2	0.2	17.0
CHARTIS FIANZAS GUATEMALA, S. A.	--	--	--	--	--	--	0.1	--	--	--
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	258.3	73.2	160.7	40.1	101.9	14.3	7.2	6.3	3.9	14.0
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	8.0	1.9	7.2	2.0	0.3	2.9	3.0	0.2	0.9	4.3
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	15.9	5.1	8.0	1.2	3.8	1.2	0.7	0.2	0.1	2.6
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	36.7	5.4	31.3	6.6	17.9	8.8	6.1	1.7	2.2	3.5
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	1.1	0.6	0.5	0.1	--	--	0.1	0.1	0.2	0.4
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	4.8	1.9	2.7	(0.1)	1.4	0.7	0.6	0.1	0.1	1.1
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	4.7	2.0	3.2	0.3	--	1.0	0.5	--	--	2.4
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	26.0	3.2	18.2	5.2	8.9	3.9	0.8	0.5	0.5	1.1
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	1.2	0.8	0.5	(0.1)	(0.2)	0.5	0.3	0.3	--	0.9
ASEGURADORA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	9.9	3.9	5.3	(0.2)	2.7	2.9	0.8	0.3	0.2	0.8
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	25.5	2.8	19.0	1.6	10.9	2.8	1.9	0.6	2.8	3.5
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	2.0	1.0	1.1	--	(0.1)	0.6	0.5	--	0.2	0.9
MAPFRE SEGUROS GUATEMALA, S. A.	104.8	52.8	37.2	7.9	24.9	7.7	2.3	3.2	1.5	0.8
SEGUROS AGROMERCANTIL, S. A.	62.1	19.9	23.8	1.2	16.0	2.5	1.4	1.0	0.3	6.2
ASEGURADORA RURAL, S. A.	55.1	12.0	39.9	1.5	17.5	3.3	4.5	1.0	4.2	19.0
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	(0.1)	--	(0.1)	--	--	--	0.1	--	--	--
TOTAL	1,459.0	380.4	759.5	144.0	453.8	110.6	76.3	41.4	30.8	138.1

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

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

3/ Incluye: Gastos por obligaciones contractuales, menos recuperaciones por reaseguro cedido, salvamentos y recuperaciones menos la correspondiente participación del reasegurador.

4/ Incluye: Derechos de emisión netos y se excluye el Impuesto Sobre la Renta.

5/ Incluye: Gastos por inversiones.

6/ Incluye: Productos de ejercicios anteriores.

7/ Incluye: Gastos de ejercicios anteriores e Impuesto Sobre la Renta.

PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL

Al 31 de marzo de 2012

Cifras en millones de quetzales

ANEXO 2.13

ACTIVO NETO

OTRAS INSTITUCIONES SUPERVISADAS	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CRÉDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVO 4/
CASAS DE CAMBIO								
LAFISE GUATEMALA, S. A.	16.4	--	--	--	0.2	--	1.7	18.3
MULTINACIONAL DE SERVICIOS CAMBIARIOS, S. A.	4.9	--	--	--	1.8	10.3	--	17.0
TARJETAS DE CRÉDITO								
CONTÉCNICA, S. A.	36.5	11.0	814.2	1.3	8.8	2.1	29.0	902.7
TARJETAS DE CRÉDITO DE OCCIDENTE, S. A.	16.5	6.2	50.9	--	0.2	0.4	0.2	74.4
TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.	0.8	--	--	--	--	0.5	0.1	1.4
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.	409.9	15.4	931.4	--	45.0	20.5	84.2	1,506.5
G&T CONTICREDIT, S. A.	32.8	111.8	218.4	14.0	1.8	8.0	10.5	397.3
TARJETAS DE CRÉDITO DE GUATEMALA, S. A.	29.1	100.7	7.1	0.2	--	1.5	1.6	140.2
CITITARJETAS DE GUATEMALA, LIMITADA	74.4	325.2	286.0	1.0	37.4	4.9	26.9	755.8
OTRAS								
ARRENDADORA AGROMERCANTIL, S. A.	7.0	5.4	48.4	1.5	--	1.4	0.3	64.0
LEASING CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	3.5	50.4	1.3	--	--	--	2.3	57.5
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.	25.3	--	--	--	1.0	0.3	11.6	38.2
INTERCONSUMO, S. A.	2.2	0.5	95.5	0.5	1.8	3.7	28.1	132.3
CITIVALORES, S. A.	33.2	--	--	--	3.1	3.3	0.5	40.1

PASIVO Y CAPITAL

OTRAS INSTITUCIONES SUPERVISADAS	CRÉDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CRÉDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL RUBROS 4/
CASAS DE CAMBIO								
LAFISE GUATEMALA, S. A.	--	--	1.7	--	1.6	--	15.1	18.3
MULTINACIONAL DE SERVICIOS CAMBIARIOS, S. A.	--	--	0.4	--	3.8	--	12.8	17.0
TARJETAS DE CRÉDITO								
CONTÉCNICA, S. A.	405.3	239.7	1.6	--	79.1	--	177.1	902.7
TARJETAS DE CRÉDITO DE OCCIDENTE, S. A.	19.2	32.0	0.3	--	5.9	--	16.9	74.4
TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.	--	--	--	--	--	--	1.4	1.4
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.	122.2	836.3	5.0	14.7	134.2	--	394.2	1,506.5
G&T CONTICREDIT, S. A.	130.6	151.0	1.6	--	22.3	--	91.8	397.3
TARJETAS DE CRÉDITO DE GUATEMALA, S. A.	19.9	78.6	--	--	3.1	--	38.5	140.2
CITITARJETAS DE GUATEMALA, LIMITADA	280.8	--	8.1	--	102.4	--	364.5	755.8
OTRAS								
ARRENDADORA AGROMERCANTIL, S. A.	39.0	--	0.3	0.2	1.0	--	23.5	64.0
LEASING CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	43.8	--	--	--	2.8	--	10.9	57.5
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.	--	--	1.3	--	0.6	--	36.3	38.2
INTERCONSUMO, S. A.	76.1	--	3.1	--	3.2	27.2	22.8	132.3
CITIVALORES, S. A.	8.7	--	--	--	1.0	--	30.5	40.1

1/ Incluye: Inversiones permanentes.

2/ Incluye: Bienes realizables, excepto para Casas de Cambio.

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.

PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS

Período del 1 de enero al 31 de marzo de 2012

Cifras en millones de quetzales

ANEXO 2.14

OTRAS INSTITUCIONES SUPERVISADAS	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
CASAS DE CAMBIO									
LAFISE GUATEMALA, S. A.	0.1	0.1	2.4	--	0.2	0.1	1.1	--	1.2
MULTINACIONAL DE SERVICIOS CAMBIARIOS, S. A.	--	--	3.8	--	--	0.6	2.2	--	1.0
TARJETAS DE CRÉDITO									
CONTECNICA, S. A.	34.8	70.1	3.1	3.2	12.6	20.8	34.6	--	43.1
TARJETAS DE CRÉDITO DE OCCIDENTE, S. A.	4.2	0.2	0.3	--	1.7	0.3	1.0	0.1	1.6
TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.	196.9	30.1	--	0.2	15.4	14.4	101.9	--	95.5
G&T CONTICREDIT, S. A.	19.9	7.6	2.2	0.3	8.8	3.8	12.6	0.1	4.7
TARJETAS DE CRÉDITO DE GUATEMALA, S. A.	3.4	1.3	0.1	--	2.0	1.1	1.1	--	0.6
CITITARJETAS DE GUATEMALA, LIMITADA	65.4	3.6	4.4	6.8	8.3	21.7	33.8	0.8	15.6
OTRAS									
ARRENDADORA AGROMERCANTIL, S. A.	2.0	--	3.6	0.5	0.6	0.1	0.8	--	4.5
LEASING CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	1.4	--	0.1	--	0.6	0.1	0.1	--	0.7
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.	0.2	3.4	--	--	--	0.6	2.1	--	1.0
INTERCONSUMO, S. A.	16.5	--	--	--	2.7	2.0	8.1	0.5	3.3
CITIVALORES, S. A.	3.4	0.5	0.1	--	0.2	1.0	0.5	--	2.4

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 y de ejercicios anteriores e Impuesto Sobre la Renta.

3/ Incluye: Gastos por servicios.

PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL

Al 31 de marzo de 2012
Cifras en millones de quetzales

ACTIVO NETO

ANEXO 2.15

CASAS DE BOLSA	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CRÉDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVO 4/
SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S. A.	0.4	0.1	--	--	--	--	0.1	0.6
ASESORES BURSÁTILES DE OCCIDENTE, S. A.	0.3	9.5	--	--	5.7	--	1.3	16.8
MERCADO DE TRANSACCIONES, S. A.	0.5	2.8	--	--	--	--	0.1	3.4
AGROVALORES, S. A.	0.2	1.1	--	--	--	0.1	--	1.4
BANEX VALORES, S. A.	0.2	0.5	--	--	--	--	--	0.7
BAC VALORES GUATEMALA, S. A.	14.7	0.2	--	--	--	--	0.4	15.3
ACTIVIDADES EMPRESARIALES, S. A.	0.6	--	--	--	--	--	--	0.6
ASESORIA EN VALORES, S. A.	0.5	0.1	--	--	--	--	--	0.6
CONTIVALORES, S. A.	0.7	0.1	--	--	--	--	--	0.8
INTERNACIONAL CASA DE BOLSA, S. A.	0.7	0.1	--	--	--	--	--	0.8
CASA DE BOLSA G&T CONTINENTAL, S. A.	1.4	3.6	--	--	--	0.2	--	5.2
CITINVERSIONES, S. A.	3.6	13.0	--	--	--	--	0.5	17.1
TOTAL	23.8	31.1	--	--	5.7	0.3	2.4	63.3

PASIVO Y CAPITAL

CASAS DE BOLSA	CRÉDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CRÉDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL RUBROS 4/
SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S. A.	--	--	--	--	0.1	--	0.6	0.6
ASESORES BURSÁTILES DE OCCIDENTE, S. A.	--	--	0.4	--	0.3	--	16.1	16.8
MERCADO DE TRANSACCIONES, S. A.	--	--	--	--	0.3	--	3.1	3.4
AGROVALORES, S. A.	--	--	--	--	0.1	--	1.3	1.4
BANEX VALORES, S. A.	--	--	--	--	--	--	0.7	0.7
BAC VALORES GUATEMALA, S. A.	--	--	--	--	0.1	--	15.2	15.3
ACTIVIDADES EMPRESARIALES, S. A.	--	--	--	--	--	--	0.6	0.6
ASESORIA EN VALORES, S. A.	--	--	--	--	--	--	0.6	0.6
CONTIVALORES, S. A.	--	--	--	--	--	--	0.8	0.8
INTERNACIONAL CASA DE BOLSA, S. A.	--	--	--	--	--	--	0.8	0.8
CASA DE BOLSA G&T CONTINENTAL, S. A.	--	--	--	--	--	--	5.2	5.2
CITINVERSIONES, S. A.	--	--	0.3	--	0.2	--	16.6	17.1
TOTAL	--	--	0.7	--	1.1	--	61.6	63.3

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.

PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS

Período del 1 de enero al 31 de marzo de 2012

ANEXO 2.16

Cifras en millones de quetzales

CASAS DE BOLSA	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	PRODUCTOS DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMON. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S. A.	--	0.1	--	--	--	--	0.1	--	--
ASESORES BURSÁTILES DE OCCIDENTE, S. A.	0.1	0.3	--	--	--	0.1	0.6	--	0.3
MERCADO DE TRANSACCIONES, S. A.	--	0.8	0.2	--	--	0.1	0.5	--	0.4
AGROVALORES, S. A.	--	--	0.2	--	--	--	0.2	--	--
BANEX VALORES, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--
BAC VALORES GUATEMALA, S. A.	0.1	0.8	0.4	--	--	0.5	0.2	--	0.6
ACTIVIDADES EMPRESARIALES, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--
ASESORÍA EN VALORES, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--
CONTIVALORES, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--
INTERNACIONAL CASA DE BOLSA, S. A.	--	0.1	--	--	--	--	0.1	--	--
CASA DE BOLSA G&T CONTINENTAL, S. A.	0.1	0.4	--	--	--	--	0.5	--	--
CITINVERSIONES, S. A.	0.2	0.6	--	--	--	0.1	0.6	--	0.2
TOTAL	0.5	3.3	0.6	--	--	0.8	2.8	--	0.9

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 y de ejercicios anteriores e Impuesto Sobre la Renta.

3/ Incluye: Gastos por servicios.

SISTEMA BANCARIO

COMPARACIÓN DEL ACTIVO, PASIVO Y CAPITAL

Cifras en millones de quetzales

ANEXO 3.1

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2011	31/03/2012	Variación	31/12/2011	31/03/2012	Variación	31/12/2011	31/03/2012	Variación
EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	2,721.1	2,533.9	(187.2)	2,528.9	2,339.0	(189.9)	192.2	195.0	2.8
INMOBILIARIO, S. A.	1,139.6	1,070.9	(68.7)	1,008.3	937.6	(70.7)	131.3	133.3	2.0
DE LOS TRABAJADORES	8,178.2	8,301.6	123.4	7,479.2	7,594.5	115.3	699.0	707.2	8.2
INDUSTRIAL, S. A.	50,231.2	48,440.1	(1,791.1)	46,736.4	45,219.4	(1,517.0)	3,494.8	3,220.8	(274.0)
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	32,497.6	34,474.9	1,977.3	28,453.8	30,723.2	2,269.4	4,043.8	3,751.8	(292.0)
INTERNACIONAL, S. A.	4,216.0	4,372.1	156.1	3,865.1	4,009.2	144.1	350.9	362.9	12.0
REFORMADOR, S. A.	9,462.3	9,651.6	189.3	8,605.3	8,795.0	189.7	856.9	856.6	(0.3)
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	1,491.9	1,775.4	283.5	1,293.5	1,561.3	267.8	198.5	214.1	15.6
VIVIBANCO, S. A.	324.2	329.6	5.4	242.9	252.8	9.9	81.2	76.8	(4.4)
AMERICANO, S. A.	266.2	349.8	83.6	210.1	291.9	81.8	56.1	57.9	1.8
PROMERICA, S. A.	1,823.5	2,067.9	244.4	1,649.3	1,877.7	228.4	174.2	190.3	16.1
DE ANTIGUA, S. A.	1,075.1	1,167.7	92.6	940.7	1,022.4	81.7	134.5	145.4	10.9
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	4,706.9	4,898.2	191.3	4,038.8	4,288.8	250.0	668.2	609.4	(58.8)
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	6,422.3	6,033.4	(388.9)	5,393.9	4,969.2	(424.7)	1,028.5	1,064.3	35.8
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	13,595.5	13,889.2	293.7	12,449.9	12,751.9	302.0	1,145.6	1,137.3	(8.3)
G&T CONTINENTAL, S. A.	35,187.7	34,040.3	(1,147.4)	32,381.3	31,164.4	(1,216.9)	2,806.5	2,875.9	69.4
DE CRÉDITO, S. A.	686.8	668.9	(17.9)	575.5	555.6	(19.9)	111.4	113.3	1.9
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	872.3	906.7	34.4	685.0	678.7	(6.3)	187.3	228.0	40.7
TOTAL	174,898.4	174,972.2	73.8	158,537.9	159,032.6	494.7	16,360.9	15,940.3	(420.6)

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		
	31/12/2011	31/03/2012	Variación	31/12/2011	31/03/2012	Variación	31/12/2011	31/03/2012	Variación
INDUSTRIAL, S. A.	1,490.8	1,533.9	43.1	1,404.2	1,444.3	40.1	86.5	89.7	3.2
DE INVERSIÓN, S. A.	200.5	207.8	7.3	163.9	170.8	6.9	36.6	37.0	0.4
RURAL, S. A.	219.6	265.2	45.6	131.1	182.1	51.0	88.5	83.1	(5.4)
DE OCCIDENTE, S. A.	631.4	684.0	52.6	478.4	529.8	51.4	152.9	154.3	1.4
DE CAPITALES, S. A.	27.1	26.5	(0.6)	0.2	0.1	(0.1)	26.9	26.4	(0.5)
SUMMA, S. A.	130.6	127.2	(3.4)	118.7	116.1	(2.6)	11.9	11.0	(0.9)
SAN MIGUEL, S. A.	232.9	234.9	2.0	178.9	180.4	1.5	54.0	54.5	0.5
AGROMERCANTIL, S. A.	17.1	14.7	(2.4)	3.1	1.8	(1.3)	14.0	12.9	(1.1)
MVA, S. A.	9.0	9.0	--	0.1	0.1	--	8.9	8.9	--
CONSOLIDADA, S. A.	492.7	501.1	8.4	340.1	365.1	25.0	152.6	136.0	(16.6)
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	102.9	102.5	(0.4)	63.2	63.4	0.2	39.7	39.2	(0.5)
CREDICORP, S. A.	198.2	186.4	(11.8)	162.0	155.7	(6.3)	36.2	30.7	(5.5)
G & T CONTINENTAL, S. A.	2,306.5	2,338.5	32.0	2,164.5	2,207.5	43.0	142.0	131.0	(11.0)
TOTAL	6,059.3	6,231.7	172.4	5,208.4	5,417.2	208.8	850.7	814.7	(36.0)

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

ENTIDADES FUERA DE PLAZA

COMPARACIÓN DEL ACTIVO, PASIVO Y CAPITAL

Cifras en millones de quetzales

ANEXO 3.3

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2011	31/03/2012	Variación	31/12/2011	31/03/2012	Variación	31/12/2011	31/03/2012	Variación
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	7,071.2	6,793.2	(278.0)	6,534.8	6,249.4	(285.4)	536.5	543.8	7.3
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	1,130.8	1,154.9	24.1	961.6	979.7	18.1	169.2	175.3	6.1
MERCOM BANK LTD.	3,788.4	3,737.1	(51.3)	3,353.0	3,370.2	17.2	435.4	366.8	(68.6)
BAC BANK INC.	1,639.7	1,667.9	28.2	1,445.9	1,466.0	20.1	193.8	201.9	8.1
GTC BANK INC.	6,127.4	6,570.9	443.5	5,576.1	5,979.3	403.2	551.3	591.5	40.2
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	1,579.4	1,598.7	19.3	1,323.1	1,354.6	31.5	256.3	244.1	(12.2)
TOTAL	21,336.9	21,522.7	185.8	19,194.5	19,399.2	204.7	2,142.5	2,123.4	(19.1)

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 millones de quetzales

ANEXO 3.4

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2011	31/03/2012	Variación	31/12/2011	31/03/2012	Variación	31/12/2011	31/03/2012	Variación
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	14.0	13.9	(0.1)	1.1	1.3	0.2	12.9	12.6	(0.3)
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	44.9	42.6	(2.3)	1.7	2.0	0.3	43.2	40.6	(2.6)
ALMACENES GENERALES, S. A.	3.1	3.1	--	0.2	0.3	0.1	2.9	2.9	--
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	23.3	18.2	(5.1)	3.2	3.0	(0.2)	20.1	15.3	(4.8)
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	25.0	24.5	(0.5)	4.7	6.3	1.6	20.4	18.2	(2.2)
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	3.6	3.6	--	0.3	0.4	0.1	3.2	3.2	--
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	8.3	8.6	0.3	2.5	1.1	(1.4)	5.8	7.5	1.7
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	12.0	12.4	0.4	4.3	4.5	0.2	7.6	7.9	0.3
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	22.4	23.0	0.6	3.7	3.4	(0.3)	18.7	19.6	0.9
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	0.5	0.5	--	--	--	--	0.5	0.5	--
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	17.9	17.9	--	12.5	12.5	--	5.4	5.4	--
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	4.6	5.1	0.5	0.5	0.9	0.4	4.1	4.2	0.1
ALMACENES Y SILOS, S. A.	23.5	19.8	(3.7)	13.8	12.4	(1.4)	9.7	7.4	(2.3)
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	4.3	4.3	--	0.1	--	(0.1)	4.2	4.3	0.1
ALMACENADORA PELICANO, S. A.	7.7	7.8	0.1	2.8	2.2	(0.6)	4.9	5.6	0.7
TOTAL	215.1	205.3	(9.8)	51.4	50.3	(1.1)	163.6	155.2	(8.4)

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

COMPAÑÍAS DE SEGUROS

COMPARACIÓN DEL ACTIVO, PASIVO Y CAPITAL

(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 3.5

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2011	31/03/2012	Variación	31/12/2011	31/03/2012	Variación	31/12/2011	31/03/2012	Variación
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISIÓN DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	240.4	227.8	(13.0)	124.3	116.6	(8.0)	116.1	111.3	(5.0)
SEGUROS G&T, S. A. *	1,763.8	1,378.6	(385.0)	1,482.5	1,113.0	(370.0)	281.3	265.6	(16.0)
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	12.1	11.7	--	0.9	0.7	--	11.2	11.0	--
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	275.1	284.6	10.0	199.1	212.4	13.0	76.0	72.2	(4.0)
CHARTIS SEGUROS GUATEMALA, S. A.	156.8	157.5	1.0	78.8	79.9	1.0	77.9	77.6	--
PAN-AMERICAN LIFE INSURANCE DE GUATEMALA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	485.9	540.6	55.0	417.7	468.4	51.0	68.2	72.2	4.0
SEGUROS ALIANZA, S. A.	36.4	36.7	--	7.1	4.1	(3.0)	29.3	32.6	3.0
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	674.8	797.0	122.0	524.0	644.6	121.0	150.8	152.5	2.0
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	905.7	896.2	(10.0)	668.6	684.9	16.0	237.1	211.3	(26.0)
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	60.0	66.7	7.0	28.0	34.2	6.0	32.0	32.4	--
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	531.1	529.4	(2.0)	460.9	460.3	(1.0)	70.2	69.1	(1.0)
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	86.6	91.4	5.0	46.5	51.5	5.0	40.1	39.9	--
ASEGURADORA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	49.7	49.7	--	17.6	16.8	(1.0)	32.1	32.8	1.0
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	137.8	128.3	(10.0)	71.3	64.0	(7.0)	66.6	64.3	(2.0)
MAPFRE SEGUROS GUATEMALA, S. A.	268.1	305.6	38.0	196.6	234.1	38.0	70.7	71.4	1.0
SEGUROS AGROMERCANTIL, S. A.	132.3	162.6	30.0	70.0	99.9	30.0	62.3	62.7	--
ASEGURADORA RURAL, S. A.	284.5	305.5	21.0	99.8	150.2	50.0	184.3	155.2	(29.0)
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	121.9	108.5	(13.0)	7.8	9.8	2.0	114.1	98.7	(15.0)
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	9.2	9.1	--	2.6	2.4	--	6.6	6.7	--
AFIANZADORA G&T, S. A.	111.8	115.2	3.0	60.8	76.7	16.0	51.0	38.5	(13.0)
CHARTIS FIANZAS GUATEMALA, S. A.	6.7	6.7	--	0.4	0.4	--	6.3	6.4	--
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	86.8	78.7	(8.0)	41.4	39.1	(2.0)	45.4	39.7	(6.0)
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	11.0	9.9	(1.0)	4.0	3.5	(1.0)	7.0	6.4	(1.0)
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	71.1	71.0	--	54.9	57.8	3.0	16.2	13.2	(3.0)
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	86.0	83.3	(3.0)	49.8	46.2	(4.0)	36.2	37.1	1.0
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	19.1	18.9	--	6.1	6.0	--	13.0	12.8	--
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	34.5	35.0	1.0	15.1	15.8	1.0	19.4	19.1	--
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	3.6	3.1	(1.0)	0.5	--	(1.0)	3.1	3.1	--
TOTAL	6,662.8	6,509.3	(153.0)	4,737.1	4,693.3	(45.0)	1,924.5	1,815.8	(109.0)

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

OTRAS INSTITUCIONES SUPERVISADAS

COMPARACIÓN DEL ACTIVO, PASIVO Y CAPITAL

Cifras en millones de quetzales

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2011	31/03/2012	Variación	31/12/2011	31/03/2012	Variación	31/12/2011	31/03/2012	Variación
CASAS DE CAMBIO									
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	17.0	18.3	1.3	3.1	3.3	0.2	13.9	15.1	1.2
MULTINACIONAL DE SERVICIOS CAMBIARIOS, S. A.	18.8	17.0	(1.8)	7.0	4.2	(2.8)	11.8	12.8	1.0
TOTAL	35.8	35.3	(0.5)	10.1	7.5	(2.6)	25.7	27.9	2.2
TARJETAS DE CRÉDITO									
TARJETAS DE CRÉDITO DE OCCIDENTE, S. A.	78.0	74.4	(3.6)	62.7	57.5	(5.2)	15.3	16.9	1.6
CONTÉCNICA, S. A.	1,083.8	902.7	(181.1)	865.0	725.6	(139.4)	218.9	177.1	(41.8)
TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.	1.9	1.4	(0.5)	--	--	--	1.9	1.4	(0.5)
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.	1,497.5	1,506.5	9.0	1,004.4	1,112.3	107.9	493.1	394.2	(98.9)
TARJETAS DE CRÉDITO DE GUATEMALA, S. A.	145.1	140.2	(4.9)	100.4	101.7	1.3	44.7	38.5	(6.2)
G&T CONTICREDIT, S. A.	418.2	397.3	(20.9)	330.6	305.5	(25.1)	87.5	91.8	4.3
CITITARJETAS DE GUATEMALA, LIMITADA	821.9	755.8	(66.1)	472.8	391.3	(81.5)	349.1	364.5	15.4
TOTAL	4,046.4	3,778.3	(268.1)	2,835.9	2,693.9	(142.0)	1,210.5	1,084.4	(126.1)
OTRAS									
LEASING CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	10.7	57.5	46.8	0.5	46.7	46.2	10.2	10.9	0.7
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.	37.0	38.2	1.2	1.7	1.9	0.2	35.3	36.3	1.0
INTERCONSUMO, S. A.	129.6	132.3	2.7	108.4	109.6	1.2	21.1	22.8	1.7
ARRENDADORA AGROMERCANTIL, S. A.	66.7	64.0	(2.7)	42.2	40.6	(1.6)	24.5	23.5	(1.0)
CITIVALORES, S. A.	39.4	40.1	0.7	11.3	9.7	(1.6)	28.1	30.5	2.4
TOTAL	283.4	332.1	48.7	164.1	208.5	44.4	119.2	124.0	4.8

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 2012

ANEXO 4.1

	LIQUIDEZ		Liquidez Mediana	SOLVENCIA		RENTABILIDAD		CALIDAD DE ACTIVOS		
	Encaje Computable en relación a los Depósitos	Liquidez Inmediata		Patrimonio en relación a Activos	Patrimonio en relación a Cartera de Créditos	Rentabilidad sobre Patrimonio	Renabilidad sobre Activos	Cartera Crediticia en Riesgo en Relación a Cartera Bruta	Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo	
EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	12.80	16.53	36.33	7.69	15.92	9.57	10.25	0.79	9.50	91.02
	13.84	23.59	48.98	12.45	24.86	14.75	3.52	0.44	5.96	94.86
	8.81	12.05	45.16	8.52	15.14	10.54	6.79	0.58	2.83	125.37
	10.84	19.35	59.86	6.65	13.33	9.06	32.10	2.13	0.64	166.05
	14.20	16.84	36.50	10.88	16.84	13.11	26.71	2.91	0.68	324.17
	12.69	23.33	40.65	8.30	13.49	10.01	13.27	1.10	1.36	181.47
	12.64	22.90	50.48	8.87	15.79	11.55	14.93	1.33	2.12	133.01
	14.74	68.55	135.93	12.06	726.71	18.41	29.25	3.53	0.61	340.67
	14.35	20.12	160.54	23.29	1,009.51	47.21	14.64	3.41	0.78	505.40
	13.90	50.51	71.60	16.56	44.07	23.92	4.11	0.68	4.20	108.30
SISTEMA BANCARIO	12.77	22.55	34.09	9.20	13.57	10.86	33.66	3.10	1.29	232.26
	14.85	18.78	38.17	12.45	19.48	16.01	29.99	3.73	2.68	99.31
	6.39	24.10	42.95	12.44	19.25	15.66	24.20	3.01	1.80	114.57
	9.64	21.71	44.86	17.64	28.18	22.97	14.50	2.56	4.89	119.62
	11.79	20.22	40.82	8.19	13.02	10.04	16.19	1.33	2.20	109.87
	13.06	20.62	62.47	8.45	17.91	11.39	14.34	1.21	1.23	108.87
	9.42	21.13	30.83	16.93	27.10	21.46	6.66	1.13	1.43	101.54
	13.27	27.88	36.12	25.14	35.35	43.27	71.32	17.93	5.42	95.67
	12.07	19.83	50.71	9.11	16.59	11.79	22.19	2.02	1.51	152.31

SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS
INDICADORES FINANCIEROS
AL 31 DE MARZO DE 2012

		LIQUIDEZ		SOLVENCIA			RENTABILIDAD		CALIDAD DE ACTIVOS	
		Liquidéz Inmediata	Liquidéz Mediana	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
ANEXO 4.2										
INDUSTRIAL S. A.	1.54	90.93	5.85	176.82	6.22	31.40	1.84	0.00	0.00	0.00
DE INVERSIÓN S. A.	16.62	44.10	17.81	39.31	21.90	2.95	0.53	4.90	113.70	
RURAL S. A.	5.06	91.73	31.32	111.32	48.49	11.29	3.54	1.51	319.69	
DE OCCIDENTE S. A.	3.58	40.22	22.55	52.09	33.43	3.41	0.77	0.00	0.00	
DE CAPITALES S. A.	0.00	32566.99	99.67	1256.61	0.00	5.81	5.79	0.00	0.00	
SUMMA S. A.	8.59	34.81	8.66	14.71	13.51	2.19	0.19	4.83	130.11	
SAN MIGUEL S. A.	24.59	54.13	23.20	43.05	31.52	11.95	2.77	2.64	181.55	
AGROMERCANTIL S. A.	95.65	752.88	87.57	0.00	723.71	8.93	7.82	0.00	0.00	
MVA S. A.	0.00	35520.98	98.79	891.32	0.00	(0.12)	(0.12)	0.00	0.00	
CONSOLIDADA S. A.	7.90	55.87	27.14	64.91	37.97	16.81	4.56	2.63	98.84	
DE LOS TRABAJADORES S. A.	8.05	101.63	38.20	291.07	66.29	1.80	0.69	49.55	100.00	
CREDICORP S. A.	4.46	41.63	16.47	26.08	22.40	27.96	4.60	2.43	50.08	
G & T CONTINENTAL S. A.	2.03	99.06	5.60	79.98	6.32	29.01	1.63	13.93	136.40	
SOCIEDADES FINANCIERAS	4.35	83.13	13.07	66.52	15.90	15.16	1.98	4.13	137.23	

ENTIDADES FUERA DE PLAZA

INDICADORES FINANCIEROS

AL 31 DE MARZO DE 2012

ANEXO 4.3

	LIQUIDEZ		SOLVENCIA		RENTABILIDAD		CALIDAD DE ACTIVOS		
	Liquidez Inmediata	Liquidez Mediana	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	18.14	66.73	8.00	21.56	8.79	15.91	1.27	0.33	444.15
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	5.15	45.23	15.18	23.65	20.51	11.72	1.78	0.52	115.47
MERCOM BANK LTD.	9.50	32.80	9.82	13.98	11.08	25.45	2.50	2.26	127.01
BAC BANK INC.	11.53	43.35	12.10	18.99	13.94	20.31	2.46	2.52	141.18
GTC BANK INC.	9.05	29.46	9.00	12.25	10.52	21.57	1.94	1.14	115.17
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	9.85	54.29	15.27	27.77	18.27	20.38	3.11	2.50	133.37
CITIBANK CENTRAL AMERICA (NASSAU) LIMITED	30.45	598.60	39.23	145.83	315.31	15.29	6.00	12.93	98.72
SISTEMA ENTIDADES FUERA DE PLAZA	12.30	49.00	10.99	19.09	13.04	19.11	2.10	1.59	144.18

COMPANÍAS DE SEGUROS

INDICADORES FINANCIEROS

31 DE MARZO DE 2012

ANEXO 4.4

	LIQUIDEZ		SOLVENCIA	RENTABILIDAD			SINIESTRALIDAD	
	Liquidez			Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Resultado de Operación de Seguros	Siniestralidad	
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	1,094.85		90.96	16.59	15.09	119.55	97.73	
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISIÓN DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	191.14		48.84	32.37	15.81	59.87	73.07	
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	365.16		73.45	11.06	8.12	248.17	99.91	
SEGUROS G&T, S. A.	118.60		19.27	57.55	11.09	12.76	61.32	
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	1,353.80		94.18	(6.34)	(5.97)	(306,909.22)	0.00	
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	123.43		25.37	(20.87)	(5.29)	(4.18)	39.52	
CHARTIS SEGUROS GUATEMALA, S. A.	186.86		49.29	(1.61)	(0.80)	(0.58)	64.55	
PAN-AMERICAN LIFE INSURANCE DE GUATEMALA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	115.00		13.35	22.00	2.94	9.91	70.65	
SEGUROS ALIANZA, S. A.	838.22		88.85	40.25	35.77	119.37	0.00	
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	120.38		19.13	44.64	8.54	17.27	71.15	
AFIANZADORA G&T, S. A.	114.31		33.39	53.77	17.95	62.10	(21.78)	
CHARTIS FIANZAS GUATEMALA, S. A.	1,772.90		94.46	2.82	2.66	0.00	0.00	
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	113.77		23.58	26.56	6.26	7.24	43.06	
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	193.61		50.39	43.42	21.88	68.73	82.19	
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	191.37		48.65	32.05	15.59	30.43	63.04	
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	110.21		13.06	20.27	2.65	12.84	45.20	
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	283.54		64.88	27.40	17.78	111.13	100.00	
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	120.72		18.61	34.56	6.43	43.66	(171.52)	
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	178.88		44.51	25.98	11.57	74.80	99.99	
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	170.35		43.69	10.70	4.67	5.68	58.26	
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	306.80		68.05	28.68	19.52	132.83	(73.71)	
ASEGURADORA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	274.14		66.12	9.09	6.01	12.43	31.07	
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	192.65		50.10	21.92	10.98	29.70	58.17	
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	209.62		54.70	18.20	9.96	94.30	100.64	
MAPFRE SEGUROS GUATEMALA, S. A.	125.83		23.38	4.18	0.98	(2.64)	74.95	
SEGUROS AGROMERCANTIL, S. A.	153.03		38.59	39.31	15.17	23.02	65.83	
ASEGURADORA RURAL, S. A.	202.54		50.82	48.86	24.83	55.49	60.05	
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	12,907.78		99.23	(4.51)	(4.48)	44.30	100.00	
PROMEDIO	131.57		27.90	30.42	8.49	16.79	59.15	

SISTEMA BANCARIO

INTEGRACION DE FIDEICOMISOS

AL 31 DE MARZO DE 2012

Cifras en millones de quetzales

ANEXO 5.1

	ESTATALES			MUNICIPALES			PRIVADOS			TOTALES		
	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO
EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	20	348.5	0	0.0	5	26.7	25	375.2				
DE LOS TRABAJADORES	8	407.0	0	0.0	17	6.5	25	413.5				
INMOBILIARIO, S. A.	1	0.0	0	0.0	0	0.0	1	0.0				
INDUSTRIAL, S. A.	6	37.4	3	1.4	74	872.4	83	911.2				
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	28	1,847.3	10	0.9	33	212.6	71	2,060.8				
INTERNACIONAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	5	124.7	5	124.7				
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	5	104.0	5	104.0				
VIVIBANCO, S. A.	1	15.4	0	0.0	9	10.6	10	26.1				
PROMERICA, S. A.	0	0.0	0	0.0	3	28.8	3	28.8				
AMERICANO, S. A.	0	0.0	0	0.0	8	29.3	8	29.3				
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	280.7	0	0.0	2	0.0	3	280.8				
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	7	684.2	0	0.0	9	52.7	16	736.9				
G&T CONTINENTAL, S. A.	3	104.1	1	0.2	10	503.9	14	608.2				
DE CRÉDITO, S. A.	0	0.0	1	0.6	6	23.2	7	23.7				
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0				
TOTAL	75	3,724.7	15	3.1	186	1,995.5	276	5,723.3				

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 2012

Cifras en millones de quetzales

ANEXO 5.2

	ESTATALES			MUNICIPALES			PRIVADOS			TOTALES		
	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO
FINANCIERA INDUSTRIAL, S. A.	0	0.0	0	0	0.0	237	237	3,373.8	237	3,373.8	237	3,373.8
FINANCIERA DE INVERSIÓN, S. A.	0	0.0	0	0	0.0	2	2	5.5	2	5.5	2	5.5
FINANCIERA RURAL, S. A.	0	0.0	1	1	0.3	40	40	813.4	41	813.7	41	813.7
FINANCIERA DE OCCIDENTE, S. A.	0	0.0	2	2	63.5	39	39	416.4	41	479.9	41	479.9
FINANCIERA DE CAPITALES, S. A.	0	0.0	0	0	0.0	25	25	144.0	25	144.0	25	144.0
FINANCIERA METROPOLITANA, S. A.	0	0.0	0	0	0.0	0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
FINANCIERA SUMMA, S. A.	0	0.0	0	0	0.0	26	26	358.6	26	358.6	26	358.6
FINANCIERA AGRO COMERCIAL, S. A.	0	0.0	0	0	0.0	0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
FINANCIERA SAN MIGUEL, S. A.	0	0.0	0	0	0.0	9	9	90.7	9	90.7	9	90.7
FINANCIERA AGROMERCANTIL, S. A.	0	0.0	0	0	0.0	23	23	478.3	23	478.3	23	478.3
FINANCIERA MVA, S. A.	0	0.0	0	0	0.0	1	1	0.0	1	0.0	1	0.0
FINANCIERA CONSOLIDADA, S. A.	0	0.0	0	0	0.0	33	33	1,114.1	33	1,114.1	33	1,114.1
FINANCIERA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	0	0.0	0	0	0.0	6	6	385.1	6	385.1	6	385.1
FINANCIERA CREDICORP, S. A.	0	0.0	0	0	0.0	19	19	53.0	19	53.0	19	53.0
FINANCIERA G & T CONTINENTAL, S. A.	0	0.0	0	0	0.0	121	121	3,237.9	121	3,237.9	121	3,237.9
TOTAL	0	0.0	3	3	63.9	581	581	10,470.9	584	10,534.8	584	10,534.8

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