

INFORME DEL SISTEMA FINANCIERO



SUPERINTENDENCIA DE BANCOS

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

Al 30 de junio de 2010

CONTENIDO

Índice de Ilustraciones	iii
Índice de Cuadros	v
1. SÍNTESIS	1
2. FUNDAMENTO LEGAL	5
3. ASPECTOS GENERALES	5
4. SITUACIÓN FINANCIERA	7
4.1 BANCO DE GUATEMALA	7
4.2 BANCOS, SOCIEDADES FINANCIERAS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA	9
4.2.1 Activos	9
4.2.2 Pasivos	28
4.2.3 Concentración de los bancos	37
4.2.4 Gestión de riesgos	39
4.2.5 Solvencia patrimonial	46
4.2.6 Rentabilidad	50
4.3 ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO	52
4.3.1 Nivel de operaciones	52
4.3.2 Principales rubros de los estados financieros	53
4.3.3 Resultado de operaciones	54
4.4 COMPAÑÍAS ASEGURADORAS	55
4.4.1 Nivel de operaciones	55
4.4.2 Concentración de las compañías aseguradoras	56
4.4.3 Principales rubros de los estados financieros	57
4.4.4 Resultado de operaciones	58
4.4.5 Siniestralidad	59
4.4.6 Margen de solvencia y fondo de garantía	60
4.4.7 Reaseguro	61
4.5 COMPAÑÍAS AFIANZADORAS	62
4.5.1 Nivel de operaciones	62
4.5.2 Principales rubros de los estados financieros	62
4.5.3 Resultado de operaciones	63

4.5.4 Reclamaciones	64
4.5.5 Estado de responsabilidad por fianzas en vigor	64
4.6 CASAS DE CAMBIO	65
4.6.1 Nivel de operaciones	65
4.6.2 Principales rubros de los estados financieros	65
4.7 EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN SERVICIOS FINANCIEROS	65
4.7.1 Nivel de operaciones	66
4.7.2 Resultado de operaciones	67
4.7.3 Situación de rentabilidad	68
4.8 CASAS DE BOLSA	68
4.8.1 Nivel de operaciones	68
4.8.2 Resultado de operaciones	69
4.8.3 Situación de rentabilidad	69
4.9 INSTITUTO DE FOMENTO DE HIPOTECAS ASEGURADAS -FHA-	69
4.10 GRUPOS FINANCIEROS	70
5. LUCHA CONTRA EL LAVADO DE DINERO Y EL FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO	72
5.1 RELACIÓN CON ORGANISMOS INTERNACIONALES	72
5.1.1 Grupo Egmont	72
5.1.2 Grupo de Acción Financiera –GAFI–	72
5.1.3 Grupo de Acción Financiera del Caribe –GAFIC–	73
5.1.4 Otros organismos internacionales	74
5.2 INTERCAMBIO DE INFORMACIÓN	74
5.3 ACTIVIDADES DE SUPERVISIÓN EN LA LUCHA CONTRA EL LAVADO DE DINERO Y EL FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO	75
5.4 ACTIVIDADES GENERALES DEL DEPARTAMENTO DE VERIFICACIÓN ESPECIAL	76
5.4.1 Capacitaciones recibidas	76
5.4.2 Capacitaciones impartidas	76
6. ANEXOS	77

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

<i>Ilustración 1. Participación en el total de activos de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza</i>	<i>9</i>
<i>Ilustración 2. Estructura de los principales activos de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>10</i>
<i>Ilustración 3. Estructura de los principales rubros de activo por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>13</i>
<i>Ilustración 4. Estructura de los principales rubros de activo por tipo de moneda de bancos.....</i>	<i>14</i>
<i>Ilustración 5. Variación semestral de la cartera de créditos bruta por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>15</i>
<i>Ilustración 6. Variación interanual de la cartera de créditos bruta por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>16</i>
<i>Ilustración 7. Estructura de la cartera crediticia bruta por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>16</i>
<i>Ilustración 8. Estructura de la cartera crediticia bruta por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>17</i>
<i>Ilustración 9. Estructura de la cartera de créditos bruta por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>18</i>
<i>Ilustración 10. Estructura de la cartera crediticia bruta clasificada por criterio de agrupación de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>26</i>
<i>Ilustración 11. Estructura de la cartera crediticia bruta por criterio de agrupación y por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza a junio 2010.....</i>	<i>26</i>
<i>Ilustración 12. Estructura de la cartera crediticia bruta por criterio de agrupación y por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza a diciembre 2009.....</i>	<i>27</i>
<i>Ilustración 13. Participación en el total de pasivos de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>28</i>
<i>Ilustración 14. Estructura de los principales pasivos de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>29</i>
<i>Ilustración 15. Estructura de los principales rubros de pasivo por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>32</i>
<i>Ilustración 16. Índice de concentración por activos, cartera de créditos y depósitos de bancos</i>	<i>38</i>
<i>Ilustración 17. Indicadores de liquidez de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza</i>	<i>39</i>
<i>Ilustración 18. Indicadores de riesgo de crédito de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza</i>	<i>40</i>

<i>Ilustración 19. Indicador de morosidad de la cartera de créditos por criterio de agrupación, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>42</i>
<i>Ilustración 20. Indicador de morosidad de la cartera de créditos en moneda nacional, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>42</i>
<i>Ilustración 21. Indicador de morosidad de la cartera de créditos en moneda extranjera, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>42</i>
<i>Ilustración 22. Indicadores de solvencia de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>48</i>
<i>Ilustración 23. Utilidades de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>50</i>
<i>Ilustración 24. Indicadores de rentabilidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>51</i>
<i>Ilustración 25. Seguros de mercaderías en depósito en los almacenes generales de depósito.....</i>	<i>53</i>
<i>Ilustración 26. Estructura de las primas netas de las compañías aseguradoras.</i>	<i>56</i>
<i>Ilustración 27. Índices de concentración de las compañías aseguradoras.</i>	<i>57</i>

ÍNDICE DE CUADROS

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

<i>Cuadro 18. Cartera crediticia bruta en moneda extranjera clasificada por criterio de agrupación de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>27</i>
<i>Cuadro 19. Estructura y variación de los pasivos por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>28</i>
<i>Cuadro 20. Estructura y variación de los principales rubros de pasivo de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>29</i>
<i>Cuadro 21. Variación y estructura de pasivos por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>30</i>
<i>Cuadro 22. Variación de los pasivos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>31</i>
<i>Cuadro 23. Variación de los principales rubros de los pasivos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>33</i>
<i>Cuadro 24. Estructura y variación de las obligaciones depositarias de bancos y entidades fuera de plaza.</i>	<i>34</i>
<i>Cuadro 25. Variación y estructura de las obligaciones depositarias por tipo de moneda de bancos y entidades fuera de plaza.</i>	<i>35</i>
<i>Cuadro 26. Variación de las obligaciones depositarias en moneda extranjera de bancos y entidades fuera de plaza.</i>	<i>36</i>
<i>Cuadro 27. Índices de concentración de bancos medido a través de activos, cartera de créditos y obligaciones depositarias.</i>	<i>38</i>
<i>Cuadro 28. Indicador de morosidad de la cartera de créditos por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>41</i>
<i>Cuadro 29. Valuación de activos crediticios de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>43</i>
<i>Cuadro 30. Composición porcentual y variación de activos crediticios por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>44</i>
<i>Cuadro 31. Reservas de valuación de activos crediticios de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>45</i>
<i>Cuadro 32. Posición patrimonial por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>47</i>
<i>Cuadro 33. Principales rubros del capital contable de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>49</i>
<i>Cuadro 34. Principales rubros del estado de resultados de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>50</i>

<i>Cuadro 35. Estructura y variación de las mercaderías en depósito en los almacenes generales de depósito.</i>	<i>52</i>
<i>Cuadro 36. Estructura y variación de los principales rubros de activo de los almacenes generales de depósito.</i>	<i>53</i>
<i>Cuadro 37. Estructura y variación de los principales rubros de pasivo de los almacenes generales de depósito.</i>	<i>54</i>
<i>Cuadro 38. Primas netas de las compañías aseguradoras.</i>	<i>55</i>
<i>Cuadro 39. Índices de concentración de las compañías aseguradoras.</i>	<i>56</i>
<i>Cuadro 40. Principales rubros de activo de las compañías aseguradoras.</i>	<i>57</i>
<i>Cuadro 41. Principales rubros de pasivo de las compañías aseguradoras.</i>	<i>58</i>
<i>Cuadro 42. Siniestralidad neta de las compañías aseguradoras.</i>	<i>59</i>
<i>Cuadro 43. Margen de solvencia y fondo de garantía de las compañías aseguradoras.</i>	<i>60</i>
<i>Cuadro 44. Índices de retención y cesión de las compañías aseguradoras.</i>	<i>61</i>
<i>Cuadro 45. Fianzas de las compañías afianzadoras.</i>	<i>62</i>
<i>Cuadro 46. Principales rubros de activo de las compañías afianzadoras.</i>	<i>62</i>
<i>Cuadro 47. Principales rubros de pasivo de las compañías afianzadoras.</i>	<i>63</i>
<i>Cuadro 48. Margen de responsabilidad de las compañías afianzadoras.</i>	<i>64</i>
<i>Cuadro 49. Principales rubros de activo de las empresas especializadas en servicios financieros.</i>	<i>66</i>
<i>Cuadro 50. Principales rubros de pasivo de las empresas especializadas en servicios financieros.</i>	<i>67</i>
<i>Cuadro 51. Principales rubros del estado de resultados de las empresas especializadas en servicios financieros.</i>	<i>68</i>
<i>Cuadro 52. Principales rubros de activo de los grupos financieros.</i>	<i>70</i>
<i>Cuadro 53. Principales rubros de pasivo de los grupos financieros.</i>	<i>71</i>

1. SÍNTESIS

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

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

A pesar de operar en un entorno de crisis financiera internacional, la **actividad financiera** se incrementó. En efecto, durante el primer semestre de 2010, los activos totales de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, mostraron un incremento, en términos nominales, de 2.9%, donde destaca el crecimiento de las inversiones (9.4%) y de las disponibilidades (8.8%), mientras que la cartera de créditos sigue mostrando un menor dinamismo (-2.3%). De igual forma, interanualmente los activos se incrementaron 6.4%, impulsados por el crecimiento de las disponibilidades (22.1%) y de las inversiones (14.8%), pero contrarrestado por la disminución de la cartera de créditos (1.8%). El menor dinamismo de la actividad crediticia se debe a los efectos provocados por la crisis financiera internacional en la economía local, reduciendo la demanda de créditos; además, influyó en un incremento de los niveles de liquidez, como medida precautoria. Asimismo, el impacto que ha tenido la apreciación del quetzal en la cartera de créditos en moneda extranjera afectó la valorización de la misma en moneda nacional.

Con respecto a la dolarización de los activos, los mismos mostraron cierta estabilidad, pues en moneda nacional, al primer semestre del año, representaron el 66.5% y en moneda extranjera el 33.5%, participaciones similares a las registradas en diciembre 2009, mismas que fueron 65.3% en moneda nacional y 34.7% en moneda extranjera.

La actividad crediticia¹ sigue mostrando variaciones negativas, de 1.9% durante el primer semestre de 2010 y de 1.0% en forma interanual, aunque con un ritmo menor de decrecimiento al registrado en el primer trimestre del presente año (2.7%), lo que indicaría que dicha actividad ha comenzado a reactivarse. En efecto, durante el primer trimestre de 2010, la cartera crediticia por actividad económica, mostró disminución en todas las actividades, a excepción de otros destinos, mientras que a junio de 2010, ya se observan crecimientos en las actividades de: electricidad, gas y agua; consumo; transporte y almacenamiento; construcción; y, otros destinos, situación congruente con las proyecciones de crecimiento del producto interno bruto por rama de actividad, realizadas por el Banco de Guatemala.

En relación a la **captación de recursos**, en el primer semestre de 2010, los pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, mostraron cierto dinamismo, con un crecimiento de 3.2% e interanualmente 6.4%. Dichos crecimientos son respaldados, en gran medida, por el aumento de las obligaciones depositarias, mientras que los créditos obtenidos, que principalmente corresponde a líneas de crédito con bancos del exterior, y las obligaciones financieras registraron disminuciones. La menor demanda de créditos del exterior que, en su mayoría, son utilizados para el financiamiento de actividades de comercio exterior (exportaciones e importaciones), ha incidido en su reducción.

¹ Referida a la cartera bruta total.

El dinamismo de las obligaciones depositarias, durante el primer semestre de 2010, se observó en todas las clases de depósito pero, principalmente, en los depósitos monetarios (5.0%) y en los depósitos a plazo (3.8%), lo cual denota, por un lado, la confianza de los depositantes en el sistema bancario al incrementar los depósitos a plazo, y por el otro, indicios del incremento del nivel de actividad económica, por el aumento de los depósitos monetarios.

Es importante destacar que se observó un leve incremento en la dolarización de los depósitos, ya que, a junio del presente año, el 30.3% de los mismos estaban denominados en moneda extranjera; a junio y diciembre de 2009 representaban 28.5% y 29.6%, respectivamente.

Con respecto a la **gestión de riesgos**, debido a las condiciones económico-financieras prevalecientes en el contexto internacional y ante la desaceleración económica nacional, las entidades financieras aumentaron sus posiciones de liquidez. De esta manera, a junio de 2010 la **liquidez inmediata** se situó en 20.7%, mayor a la de junio (18.5%) y diciembre (19.8%), ambas de 2009. Asimismo, la **liquidez mediata** también se ha incrementado de 48.0% en junio de 2009 a 49.6% en diciembre de 2009 y a 52.0% en junio de 2010.

En cuanto a la calidad de la cartera de créditos, medida por el indicador de morosidad de la cartera, se observó un leve deterioro durante el primer semestre de 2010, pues pasó de 2.7% en diciembre 2009 a 2.8% en junio 2010, aunque con una mejora respecto al de junio de 2009 (2.9%). Este deterioro se registró en casi todas las actividades económicas, a excepción de los servicios comunales, sociales y personales; transferencias; y, transporte y almacenamiento; en donde mostró una mejora. Analizando el indicador mencionado, clasificado por criterio de agrupación, durante el primer semestre del año, disminuyó en los créditos empresariales mayores, y se incrementó en el resto de agrupaciones (empresariales menores, consumo, créditos hipotecarios para la vivienda y microcrédito).

En lo que respecta al indicador de **cobertura de la cartera de créditos vencida**, como consecuencia del aumento en el nivel de reservas, éste se incrementó de 69.3% a 86.5% de junio a diciembre de 2009, para situarse en 98.4% a junio del presente año. Cabe comentar que, de acuerdo a la normativa de la administración del riesgo de crédito, reformada a finales de 2008, las entidades deben constituir reservas genéricas, que sumadas a las reservas específicas deben alcanzar el 100% de la cartera vencida, de acuerdo a un programa establecido.

La **solvencia** de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, mostró un leve deterioro, pues la posición patrimonial disminuyó 3.7%, aunque interanualmente mostro una mejora (se incrementó 12.1%).

Las **utilidades** obtenidas a junio de 2010 fueron menores en 6.3% al compararlas con el primer semestre de 2009, debido, principalmente, a que el incremento del margen de inversión (1.6%) y del margen de servicios (1.3%), fue compensado por el incremento registrado en los gastos de administración (6.4%). En tal virtud, el **indicador de rentabilidad** sobre activos se redujo de 2.0% en junio de 2009 a 1.8% en el primer semestre de este año, mientras que el indicador de rentabilidad sobre patrimonio se redujo de 19.4% (junio de 2009) a 17.1% (junio de 2010).

El nivel de operaciones de los **almacenes generales de depósito**, medido a través de las mercaderías en depósito, mostró una disminución de 3.1%, respecto al nivel observado a diciembre de 2009, debido a la reducción del nivel de mercaderías en bodegas propias y en bodegas habilitadas. En cuanto al desempeño interanual, las mercaderías en depósito se incrementaron 76.4%, como resultado, principalmente, del aumento de las mercaderías en bodegas

fiscales. Dichas variaciones estuvieron influenciadas por el registro de mercaderías de actividad exportadora y de maquila de dos almacenadoras, resultado de observaciones de supervisión².

La actividad de las compañías de seguros, medida a través de las primas netas, mostró un incremento de 5.5%, respecto de junio de 2009, originándose, principalmente, en el ramo de vida (10.7%) y en el ramo de accidentes y enfermedades (10.0%), mientras que el ramo de daños sólo muestra una leve variación (2.2%).

El porcentaje de siniestralidad neta de las compañías de seguros registró una disminución de 69.8% en junio de 2009 a un 56.6% en junio de 2010, variación que se derivó de una mayor participación del reaseguro en la cobertura del riesgo. Asimismo, el patrimonio técnico de estas compañías, a nivel agregado, cubrió 3.1 veces el margen de solvencia y 7.7 veces el fondo de garantía.

Las compañías afianzadoras disminuyeron el nivel de primas netas en 2.5%, en comparación con lo observado en junio de 2009. Cabe mencionar que el mercado afianzador depende principalmente de la emisión de fianzas administrativas ante el gobierno (68.4% del total), las cuales se incrementaron 4.3% en el mismo período.

A junio de 2010, las casas de cambio registraron un nivel de activos netos de Q33.6 millones y utilidades por Q4.1 millones.

Durante el primer semestre de 2010, las empresas especializadas en servicios financieros³ mostraron una disminución de sus activos en 6.7%, y de 4.4% en comparación con el nivel alcanzado a junio de 2009; ambas variaciones influenciadas por la disminución de la actividad crediticia. Asimismo, los pasivos decrecieron 13.0%, durante el primer semestre y 14.2% en forma interanual; debido, principalmente, a la disminución registrada en el principal pasivo, que son los créditos obtenidos.

Las utilidades obtenidas por estas entidades, a nivel agregado, fueron mayores en 73.7% al nivel alcanzado en junio 2009, debido, principalmente, al resultado neto del aumento de los productos (15.5%) y de la disminución de los gastos (0.9%).

Las casas de bolsa mostraron un leve decremento de sus activos en Q0.1 millones durante el primer semestre del año, pero mayor al de junio de 2009 en Q1.9 millones. Las utilidades a junio de 2010 fueron Q1.5 millones, cifra menor a la registrada a junio 2009 (Q3.7 millones).

Los grupos financieros tuvieron, en el primer semestre de 2010, un incremento de sus activos por 2.2%, y al compararlos con el nivel observado en junio de 2009 de 5.1%, el cual se vio reflejado en el mayor dinamismo de las inversiones y las disponibilidades, en comparación con la disminución registrada en la cartera de créditos. Esto, producto de la disminución de la demanda de crédito y de la preferencia de liquidez de las entidades integrantes de los grupos financieros, debido a la incertidumbre provocada por la crisis financiera internacional, de lo cual todavía se manifiestan sus efectos.

² El valor del ajuste, realizado en los meses de agosto y septiembre de 2009, fue de Q2,040.0 millones.

³ Son empresas que forman parte de los grupos financieros autorizados por la Junta Monetaria, que incluye: emisoras y/o administradoras de tarjetas de crédito, arrendamiento financiero, factoraje y otras.

Asimismo, en el primer semestre de 2010, los pasivos se incrementaron 2.5%, y con respecto a junio de 2009 aumentaron 4.7%, derivado del incremento registrado en las obligaciones depositarias y por la disminución registrada en los créditos obtenidos.

En observancia al cumplimiento de la normativa contra el lavado de dinero y financiamiento del terrorismo, la Superintendencia de Bancos, a través de la Intendencia de Verificación Especial -IVE-, a junio de 2010, realizó actividades de supervisión a 400 personas obligadas, para lo cual ha implementado controles y mecanismos administrativos.

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

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

2. FUNDAMENTO LEGAL

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

3. ASPECTOS GENERALES

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

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

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

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

Adicionalmente, conforme al artículo 18 de la Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos, Decreto Número 67-2001 y al artículo 15 de la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo, Decreto Número 58-2005, ambas del Congreso de la República de Guatemala, la Superintendencia de Bancos, a través de la Intendencia de Verificación Especial -IVE-, supervisa en materia de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo a 400 entidades, las cuales se encuentran registradas como personas obligadas, tal como se presenta en el *Cuadro 2*.

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

Institución	Número de personas obligadas
Bancos	19 ^{a/}
Sociedades Financieras	15
Casas de Cambio	1 ^{b/}
Casas de Bolsa	21
Empresas Emisoras y/o Administradoras de Tarjetas de Crédito	9
Operadores de Tarjeta de Crédito	2
Entidades Fuera de Plaza (Entidades Off-Shore)	9 ^{c/}
Empresas de Transferencia de Fondos	15
Compañías de Seguros	17
Compañías de Fianzas	11
Canje de Cheques	1
Factoraje	1
Arrendadoras	8
Almacenes Generales de Depósito	13
Casas de Empeño	1
Financiadoras	1
Cooperativas	249
Loterías, Rifas y Similares	3
Movimiento de Capitales	3
Otras	1 ^{d/}
Total	400

a/ Incluye al Banco de Guatemala.

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

c/ Incluye a Banex International Bank Corp., fusionada con GTC Bank Inc., en proceso de desincorporación del Grupo Financiero G&T Continental.

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

4. SITUACIÓN FINANCIERA⁴

4.1 BANCO DE GUATEMALA

A junio de 2010, el total del activo del Banco de Guatemala ascendió a Q81,611.9 millones, el cual se incrementó en Q10,537.6 millones (14.8%) en relación con el nivel alcanzado a diciembre de 2009; observándose un crecimiento de los activos con residentes por Q7,431.5 millones y por Q3,106.1 millones con los no residentes, tal como se observa en el Cuadro 3.

El incremento de los activos con no residentes obedece, principalmente, al resultado neto del aumento observado en el rubro de inversiones en valores del exterior por Q2,831.5 millones (debido al aumento neto de los portafolios de inversión del Banco de Guatemala y por cambios en los precios de mercado por Q4,400.7 millones y a la reducción por valuación de monedas extranjeras al tipo de cambio de referencia del quetzal frente al dólar de los Estados Unidos de América por Q1,569.2 millones); al incremento de depósitos en el exterior por Q656.6 millones, debido, principalmente, al resultado neto de desembolsos a diversas entidades del sector público por Q1,989.9 millones, incremento de la cuenta encaje en dólares de los bancos del sistema por Q705.8 millones, inversiones en el Federal Reserve Bank of New York por Q1,189.9 millones y por pagos de deuda externa por Q628.7 millones; a la disminución de la tenencia de unidades internacionales de cuenta por Q225.8 millones, debido, principalmente, a la valuación de los Derechos Especiales de Giro -DEG- al tipo de cambio de referencia del quetzal frente al dólar de los Estados Unidos de América y a las fluctuaciones a cargo del Banco de Guatemala en la tenencia de DEG en el Fondo Monetario Internacional -FMI-, por valorización del tipo de cambio del DEG; y, por la disminución de otros activos con no residentes por Q156.2 millones.

(Cifras en millones de Quetzales)

	Dic-2009	Jun-2010	Variación
ACTIVO			
Con no Residentes	47,548.1	50,654.3	3,106.1
Tenencia de Unidades Internacionales de Cuenta	2,284.4	2,058.5	-225.8
Depósitos en el Exterior	41.3	697.9	656.6
Inversiones en Valores del Exterior	39,137.2	41,968.8	2,831.5
Otros Activos con no Residentes	6,085.2	5,929.0	-156.2
Con Residentes	23,526.2	30,957.6	7,431.5
Bonos del Tesoro de la República de Guatemala Recibidos para cubrir Deficiencias Netas	3,156.1	3,155.7	-0.3
Restauraciones de Patrimonio por Cobrar al Estado	17,739.5	17,739.5	0.0
Cuenta Activa de Valuaciones	0.0	7,114.0	7,114.0
Otros Activos con Residentes	2,630.6	2,948.4	317.9
Total Activo	71,074.3	81,611.9	10,537.6
PASIVO			
Con no Residentes	5,430.7	4,901.3	-529.4
Obligaciones con Organismos Financieros Internacionales	5,427.4	4,896.7	-530.7
Otros Pasivos con no Residentes	3.3	4.6	1.3
Con Residentes	57,228.5	68,601.0	11,372.6
Numerario Nacional	21,232.6	20,024.2	-1,208.4
Títulos del Banco Central	15,621.2	17,311.8	1,690.6
Depósitos del Gobierno General	5,610.9	9,165.0	3,554.1
Depósitos del Sector Financiero	13,135.1	14,551.8	1,416.7
Cuenta Pasiva de Valuaciones	0.0	5,880.8	5,880.8
Otros Pasivos con Residentes	1,628.7	1,667.5	38.8
PATRIMONIO	8,415.2	8,109.6	-305.6
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	71,074.3	81,611.9	10,537.6

⁴ Por razones de aproximación, algunas cifras pueden presentar leves diferencias.

En relación a los activos con residentes, la variación se debió, principalmente, al aumento de la cuenta activa de valuaciones por Q7,114.0 millones, que incluye los rubros de diferenciales cambiarios, DEG y revaluación del oro monetario⁵.

En el caso del pasivo, éste se ubicó en Q73,502.3 millones, incrementándose en Q10,843.2 millones (17.3%) comparado con el nivel alcanzado a diciembre de 2009, resultado de la reducción de los pasivos con no residentes por Q529.4 millones y del incremento de los pasivos con residentes por Q11,372.6 millones.

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

El aumento de los pasivos con residentes se debió, principalmente, al incremento de la cuenta pasiva de valuaciones por Q5,880.8 millones, que incluye los rubros de diferenciales cambiarios, derechos especiales de giro y revaluación del oro monetario; al incremento de los depósitos del gobierno general por Q3,554.1 millones y del sector financiero por Q1,416.7 millones; al resultado neto del incremento de los títulos del Banco Central por Q1,690.6 millones, debido a inversiones de depósitos a plazo constituidos por los bancos del sistema, por entidades del Estado y por el público; y, a la reducción del numerario nacional por Q1,208.4 millones.

El patrimonio del Banco de Guatemala, a junio de 2010, alcanzó un monto de Q8,109.6 millones, mostrando una disminución de Q305.6 millones respecto al observado a diciembre de 2009, variación que se debió, principalmente, al resultado neto de productos generados por: inversiones en moneda extranjera; comisiones por servicios de agente financiero del Estado; intereses por títulos del gobierno general; intereses producto de la gestión de política monetaria, cambiaria y crediticia; intereses producto por operaciones con administradores de cartera; y, por los gastos generados por cuota de vigilancia e inspección de la Superintendencia de Bancos -SIB-; el presupuesto de gasto; el costo de la política monetaria, cambiaria y crediticia; y, por las operaciones con administradores de cartera externos.

⁵ 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 junio 2010 con diciembre 2009, se observa una importante variación, ya que las cifras de diciembre 2009 ya no incluyen las cuentas de valuación indicadas.

4.2 BANCOS, SOCIEDADES FINANCIERAS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA

4.2.1 ACTIVOS

Los activos totales de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza (o entidades off-shore), a nivel agregado, en el primer semestre de 2010, muestran un incremento de 2.9%, respecto al nivel observado en diciembre de 2009, mientras que interanualmente muestran un ritmo de crecimiento del 6.4%, tal como se observa en el Cuadro 4.

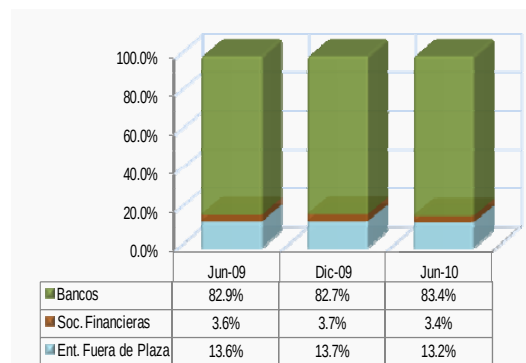
Cuadro 4. Estructura y variación de los activos por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)

Entidad	Jun-09		Dic-09		Jun-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Semestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Bancos	135,807.8	82.9%	139,981.5	82.7%	145,342.7	83.4%	5,361.2	3.8%	9,534.9	7.0%
Sociedades Financieras	5,822.8	3.6%	6,214.2	3.7%	5,970.4	3.4%	-243.8	-3.9%	147.6	2.5%
Entidades Fuera de Plaza	22,201.6	13.6%	23,133.0	13.7%	22,944.9	13.2%	-188.1	-0.8%	743.3	3.3%
Total	163,832.2	100.0%	169,328.7	100.0%	174,258.0	100.0%	4,929.3	2.9%	10,425.8	6.4%

El incremento por Q4,929.3 millones, en el primer semestre de 2010, fue el resultado neto del aumento de Q5,361.2 millones (3.8%) en los bancos y por la disminución de Q243.8 millones (3.9%) en las sociedades financieras y de Q188.1 millones (0.8%) en las entidades fuera de plaza. Interanualmente, la variación del 6.4%, equivalente a Q10,425.8 millones, se debió al aumento en los bancos por Q9,534.9 millones (7.0%), en las entidades fuera de plaza por Q743.3 millones (3.3%) y en las sociedades financieras por Q147.6 millones (2.5%).

En la composición de activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, como se observa en la Ilustración 1, los bancos siguen manteniendo la mayor participación respecto al nivel agregado, pues registran una contribución de 83.4% (Q145,342.7 millones), mayor a la observada en diciembre de 2009 de 82.7% (Q139,981.5 millones) y a la de junio de 2009 de 82.9% (Q135,807.8 millones). En contraste con lo anterior, las entidades fuera de plaza muestran una disminución en su participación dentro del total de activos a nivel agregado, pues pasaron de 13.6% (Q22,201.6 millones) en junio de 2009 a 13.7% (Q23,133.0 millones) en diciembre de 2009, y a 13.2% (Q22,944.9 millones) en junio de 2010. Las sociedades financieras muestran también una disminución en su participación, pasando de 3.6% en junio de 2009 (Q5,822.8 millones), a 3.7% (Q6,214.2 millones) a diciembre de 2009 y con una participación de 3.4% (Q5,970.4 millones) en junio de 2010.



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

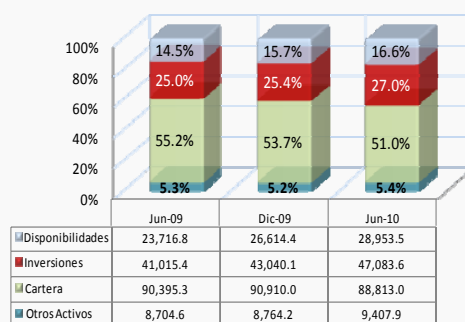
(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Jun-09		Dic-09		Jun-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Semestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	23,716.8	14.5%	26,614.4	15.7%	28,953.5	16.6%	2,339.0	9.8%	5,236.7	22.1%
Inversiones	41,015.4	25.0%	43,040.1	25.4%	47,083.6	27.0%	4,043.5	9.4%	6,068.2	14.8%
Cartera de Créditos	90,395.3	55.2%	90,910.0	53.7%	88,813.0	51.0%	-2,097.0	-2.3%	-1,582.4	-1.8%
Otros Activos	8,704.6	5.3%	8,764.2	5.2%	9,407.9	5.4%	643.8	7.3%	703.3	8.1%
Total	163,832.2	100.0%	169,328.7	100.0%	174,258.0	100.0%	4,929.3	2.9%	10,425.8	6.4%

El incremento de los principales activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza por Q4,929.3 millones, registrado en el primer semestre de 2010, como se observa en el Cuadro 5, se debió a que el rubro de inversiones se incrementó en Q4,043.5 millones (9.4%), que corresponde, en una alta proporción, a inversiones en títulos del gobierno y entidades oficiales, entre ellas el banco central. Las disponibilidades también se incrementaron en Q2,339.0 millones, aumento registrado, principalmente, en los recursos disponibles en el banco central (9.8%) y en cheques y giros a compensar (39.6%). Asimismo, los otros activos (que incluyen bienes realizables, otras inversiones, cuentas por cobrar, inmuebles y muebles, cargos diferidos y otras cuentas), se incrementaron Q643.8 millones (7.3%). En contraste, la cartera de créditos disminuyó en Q2,097.0 millones (2.3%), debido principalmente a la reducción de la cartera vigente (2.0%), lo que se analiza posteriormente con más detalle.

Asimismo, en forma interanual, el incremento de los activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza se debió principalmente, al incremento de las inversiones por Q6,068.2 millones (14.8%), de las disponibilidades por Q5,236.7 millones (22.1%) y de otros activos por Q703.3 millones (8.1%); aunque la cartera de créditos registró una reducción de Q1,582.4 millones (1.8%).

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 junio de 2010, la cartera de créditos neta es el rubro de mayor participación con 51.0% del total de activos, menor al porcentaje observado en diciembre de 2009, el cual alcanzaba el 53.7% en relación con el total de activos a esa fecha, y también menor al registrado en junio de 2009 (55.2%). Al contrario, el rubro de inversiones muestra un incremento en su participación dentro del total de activos, de 25.0% en junio de 2009, a 25.4% en diciembre de 2009 y a 27.0% en junio de 2010, las disponibilidades pasaron de 14.5% en junio de 2009 a 15.7% en diciembre de 2009 y a 16.6% en junio de 2010. La variación de la estructura mencionada es congruente con el menor crecimiento de la actividad crediticia, lo que propició a que las entidades destinaran una mayor proporción de los recursos



captados a inversiones, principalmente en títulos emitidos por el gobierno y el banco central, así como a disponibilidades.

4.2.1.1 ACTIVOS POR TIPO DE MONEDA

Del total de activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza por Q174,258.0 millones, a junio de 2010, se observa en el Cuadro 6 que, tanto en forma semestral, como interanual, los denominados en moneda nacional se incrementaron; y los registrados en moneda extranjera disminuyeron en forma semestral, pero se incrementaron en forma interanual.

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

(Cifras en millones de Quetzales)														
Entidad	Jun-09		Dic-09		Jun-10		Variación							
							Semestral				Interanual			
	MN	ME	MN	ME	MN	ME	Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME
Bancos	101,920.0	33,887.8	105,919.1	34,062.4	111,304.3	34,038.4	5,385.2	-24.0	5.1%	-0.1%	9,384.3	150.6	9.2%	0.4%
Sociedades Financieras	4,406.9	1,415.9	4,705.4	1,508.8	4,514.7	1,455.7	-190.7	-53.1	-4.1%	-3.5%	107.8	39.8	2.4%	2.8%
Entidades Fuera de Plaza	0.0	22,201.6	0.0	23,133.0	0.0	22,944.9	0.0	-188.1		-0.8%	0.0	743.3		3.3%
Total	106,326.8	57,505.3	110,624.5	58,704.2	115,819.0	58,439.0	5,194.5	-265.2	4.7%	-0.5%	9,492.1	933.6	8.9%	1.6%
Estructura														
Bancos	75.0%	25.0%	75.7%	24.3%	76.6%	23.4%								
Sociedades Financieras	75.7%	24.3%	75.7%	24.3%	75.6%	24.4%								
Entidades Fuera de Plaza	0.0%	100.0%	0.0%	100.0%	0.0%	100.0%								
Total	64.9%	35.1%	65.3%	34.7%	66.5%	33.5%								

MN = Moneda Nacional, ME = Moneda Extranjera

El incremento de los activos agregados en moneda nacional, durante el primer semestre de 2010, fue de Q5,194.5 millones, equivalente al 4.7%, mientras que en moneda extranjera se registró una disminución de Q265.2 millones, equivalente al 0.5%. El incremento en moneda nacional se registró en los bancos, principalmente en el rubro de inversiones, mientras que en las sociedades financieras muestran una reducción, principalmente en ese mismo rubro. Con respecto a la reducción semestral de los activos en moneda extranjera, ésta se registró en los tres tipos de institución (bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza), asociado a la disminución en la cartera de créditos en dicha moneda, lo cual se comenta más adelante.

Asimismo, en forma interanual, los activos en moneda nacional se incrementaron en Q9,492.1 millones, equivalente a 8.9%, y en moneda extranjera en Q933.6 millones, equivalente a 1.6%. El incremento de los activos en moneda nacional se registró en los bancos (Q9,384.3 millones) y en las sociedades financieras (Q107.8 millones), mientras que en moneda extranjera se registró en los tres tipos de entidades.

Como se indicó, el incremento del total de activos, durante el primer semestre de 2010, obedeció al aumento registrado de dichos activos en moneda nacional y a la reducción de los mismos en moneda extranjera. Esto último

se encuentra influenciado por la reducción del valor de los activos en moneda extranjera, debido al efecto provocado por la apreciación del tipo de cambio. Al respecto, es importante indicar que dichos activos, expresados en dólares de los Estados Unidos de América, como se observa en el *Cuadro 7*, muestran un incremento de US\$249.5 millones, equivalente a 3.6%, contrario a lo registrado en quetzales, con una disminución de Q265.2 millones, equivalente a 0.5%, lo cual sustenta lo comentado respecto al impacto de la apreciación registrada del tipo de cambio⁶. Derivado de lo anterior se puede deducir que la variación nominal fue positiva en 3.6%, y la variación, incluyendo el efecto cambiario, fue negativa en 0.5%.

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

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

Entidad	Jun-09		Dic-09		Jun-10		Variación							
							Semestral				Interanual			
	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$
Bancos	33,887.8	4,158.4	34,062.4	4,077.2	34,038.4	4,238.1	-24.0	161.0	-0.1%	3.9%	150.6	79.8	0.4%	1.9%
Sociedades Financieras	1,415.9	173.8	1,508.8	180.6	1,455.7	181.3	-53.1	0.6	-3.5%	0.4%	39.8	7.5	2.8%	4.3%
Entidades Fuera de Plaza	22,201.6	2,724.3	23,133.0	2,769.0	22,944.9	2,856.9	-188.1	87.9	-0.8%	3.2%	743.3	132.5	3.3%	4.9%
Total	57,505.3	7,056.5	58,704.2	7,026.7	58,439.0	7,276.3	-265.2	249.5	-0.5%	3.6%	933.6	219.8	1.6%	3.1%

Q = Quetzales, \$ = US Dólares

1/ Tipo de cambio a junio 2009, Q8.14933; a diciembre 2009, Q8.35439; y a junio 2010, Q8.03143.

Por otro lado, la variación de los activos en moneda extranjera, de junio de 2009 a junio de 2010 por Q933.6 millones, también estuvo influenciada por la apreciación del tipo de cambio del quetzal respecto al dólar, en el período indicado, pues los mismos se incrementaron 3.1% (equivalente a US\$219.8 millones), porcentaje mayor a la variación cuando los activos están expresados en quetzales (1.6%).

En cuanto a la estructura de los activos por tipo de moneda, que se citó en el *Cuadro 6*, se observa un incremento de la participación en moneda nacional y disminución de la participación en moneda extranjera. En efecto, la participación del total de activos en moneda nacional pasó de 64.9% en junio de 2009, a 65.3% en diciembre de 2009 y a 66.5% en junio de 2010, mientras que, en contraposición, la participación de los activos en moneda extranjera pasó de 35.1% en junio de 2009, a 34.7% en diciembre de 2009 y a 33.5% en junio del presente año. Este mismo comportamiento se registró en los bancos. En las sociedades financieras, de diciembre 2009 a junio de 2010, se incrementó levemente la participación de la moneda extranjera y disminuyó la participación de la moneda nacional⁷, tal como se observa en el *Cuadro 6*. Cabe mencionar que los bancos y las sociedades financieras acumulan el 86.8% del total de activos agregados y muestran un nivel relativamente bajo de dolarización de sus activos, equivalente al 23.5% a junio de 2010, lo que sugiere que la confianza en la moneda nacional se mantiene.

⁶ De conformidad con información del Banco de Guatemala, el tipo de cambio de referencia al 30 de junio de 2009 fue de Q8.14933 por US\$1.00, para el 31 de diciembre de 2009 de Q8.35439 por US\$1.00, y para el 30 de junio de 2010 de Q8.03143 por US\$1.00. Por ello, la apreciación del tipo de cambio durante el primer semestre de 2010 es de 3.9%, e interanualmente es de 1.4%.

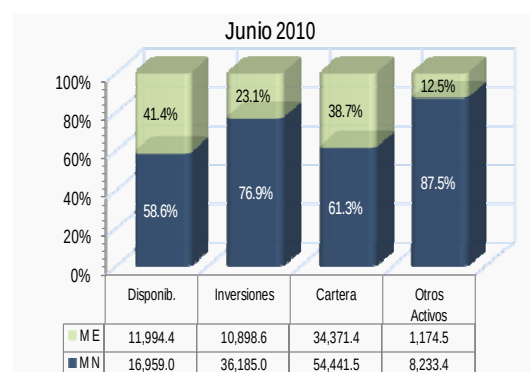
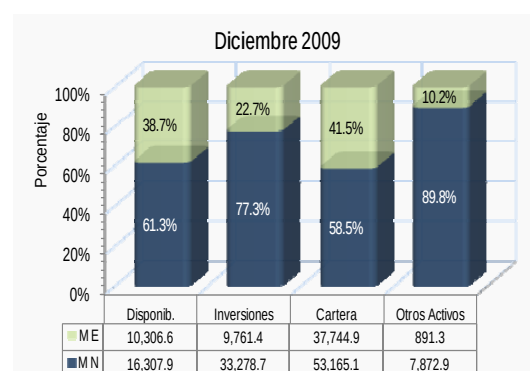
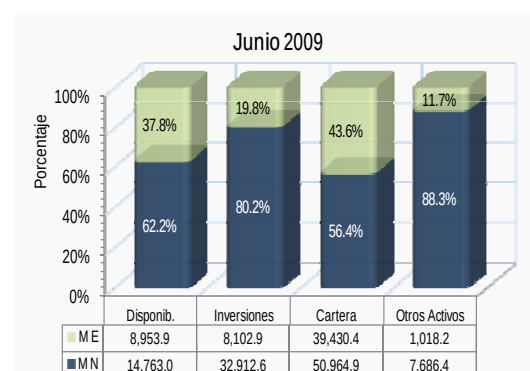
⁷ Las entidades fuera de plaza únicamente pueden tener activos en moneda extranjera.

Con respecto a la estructura de los principales rubros de activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, clasificados por tipo de moneda, se observa en la *Ilustración 3* que, a junio de 2010, las disponibilidades en moneda nacional tienen una participación del 58.6% del total del rubro, mientras que en moneda extranjera representan el restante 41.4%. Para el caso del rubro de inversiones, en moneda nacional tiene el 76.9%, y en moneda extranjera el 23.1%, mientras que la cartera de créditos en moneda nacional tiene una proporción del 61.3%, y el restante 38.7% es en moneda extranjera. En el caso de los otros activos, su mayor proporción corresponde a moneda nacional.

Al comparar la estructura de los activos de junio de 2010, respecto a la registrada en diciembre de 2009, se observa en la *Ilustración 3* que la mayoría de rubros disminuyeron su participación en moneda nacional, y por consiguiente mostraron un incremento en moneda extranjera, siendo ellos las disponibilidades, las inversiones y los otros activos; mientras que la cartera de créditos muestra un incremento de su participación en moneda nacional y una disminución en moneda extranjera. La disminución de la proporción de la cartera de créditos en moneda extranjera se explica, en parte, por la apreciación observada del tipo de cambio en 3.9%, durante el primer semestre de 2010, lo que redujo su valor en quetzales.

Con respecto a la variación interanual de la estructura de activos, por tipo de moneda, se observa en la *Ilustración 3* una disminución de la participación de la moneda nacional en los rubros de disponibilidades, de inversiones y de otros activos y, por consiguiente, un incremento de la participación de esos rubros en moneda extranjera. En contraposición, la cartera de créditos muestra un incremento de su participación en moneda nacional dentro del total del rubro, pues pasó de 56.4% a 61.3%, mientras que en moneda extranjera disminuyó de 43.6% a 38.7%.

En efecto, como se observa en el *Cuadro 8*, la cartera de créditos en moneda extranjera quetzalizada, durante el primer semestre de 2010, muestra una reducción de 8.9% (Q3,373.5 millones), mientras que expresada en dólares de los Estados Unidos de América, registra una reducción menor (US\$238.4 millones), lo que significa una variación nominal de 5.3%. Además, es importante mencionar que la reducción de la proporción de la cartera de créditos en moneda extranjera respecto del total de la misma, se debe, en parte, a la incertidumbre provocada por las variaciones observadas en el tipo de cambio, principalmente desde principios de 2009, lo que habría incidido en que los deudores de créditos en moneda



extranjera amortizaran o trasladaran sus compromisos a moneda nacional, principalmente los que no son generadores de divisas.

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

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

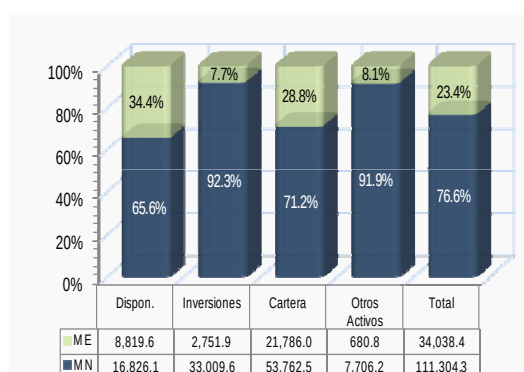
Entidad	Jun-09		Dic-09		Jun-10		Variación							
							Semestral				Interanual			
	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$
Disponibilidades	8,953.9	1,098.7	10,306.6	1,233.7	11,994.4	1,493.4	1,687.9	259.8	16.4%	21.1%	3,040.6	394.7	34.0%	35.9%
Inversiones	8,102.9	994.3	9,761.4	1,168.4	10,898.6	1,357.0	1,137.2	188.6	11.6%	16.1%	2,795.7	362.7	34.5%	36.5%
Cartera	39,430.4	4,838.5	37,744.9	4,518.0	34,371.4	4,279.6	-3,373.5	-238.4	-8.9%	-5.3%	-5,059.0	-558.9	-12.8%	-11.6%
Otros activos	1,018.2	124.9	891.3	106.7	1,174.5	146.2	283.2	39.6	31.8%	37.1%	156.3	21.3	15.4%	17.0%
Total	57,505.3	7,056.5	58,704.2	7,026.7	58,439.0	7,276.3	-265.2	249.5	-0.5%	3.6%	933.6	219.8	1.6%	3.1%

Q. = Quetzales, \$ = US Dólares

1/ Tipo de cambio a junio 2009, Q8.14933; a diciembre 2009, Q8.35439; y a junio 2010, Q8.03143.

El incremento interanual de las disponibilidades en moneda extranjera (35.9% en dólares de los Estados Unidos de América) y de las inversiones (36.5% en dólares estadounidenses), se debe, en parte, a la estrategia de las entidades en contar con una mayor disposición de recursos líquidos en esa moneda, en contraste con la reducción de la exposición en el rubro de cartera de créditos (11.6% en dólares de los Estados Unidos de América), derivado, por un lado, de la menor demanda de recursos para financiar las actividades productivas, y por el otro, de la volatilidad del tipo de cambio.

Debido a la importancia que representan los bancos dentro del total de activos agregados (bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza), a continuación se hace un análisis de los principales rubros del activo, por tipo de moneda. Los bancos mantienen activos en moneda nacional en una proporción del 76.6%, mientras que en moneda extranjera, el restante 23.4%, tal como se observa en la *Ilustración 4*. De las disponibilidades, el 65.6% está denominado en moneda nacional y el restante 34.4% en moneda extranjera; las inversiones representan el 92.3% en moneda nacional y 7.7% en moneda extranjera; de la cartera de créditos, el 71.2% está en moneda nacional y 28.8% en moneda extranjera; y los restantes activos, en su mayoría, están denominados en moneda nacional (91.9%).



4.2.1.2 DESTINO DE LA CARTERA CREDITICIA⁸

A junio de 2010, la cartera crediticia bruta consolidada de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, se ubicó en Q91,318.7 millones, menor en Q1,765.4 millones a la observada a diciembre de 2009, disminución equivalente a 1.9%, mientras que interanualmente se redujo en Q934.9 millones (1.0%), tal como se observa en el Cuadro 9. Lo anterior indica que tanto durante el primer semestre de 2010 como interanualmente se ha mantenido la disminución de los saldos de la cartera de créditos, situación que está influenciada por: a) Un menor nivel de actividad económica; b) Una evaluación más estricta sobre el riesgo que representan los diferentes proyectos que financian las entidades; y, c) El impacto que ha tenido la apreciación del quetzal en relación con la cartera de créditos en moneda extranjera, lo cual ha hecho que se reduzca el saldo en quetzales de este tipo de créditos. Cabe comentar que durante el primer trimestre de 2010 se observó una disminución de la cartera de créditos bruta en 2.7% e interanualmente, de marzo de 2009 a marzo de 2010, de 3.0%, lo que indicaría que el ritmo de decrecimiento de la cartera ha disminuido durante el segundo trimestre de 2010.

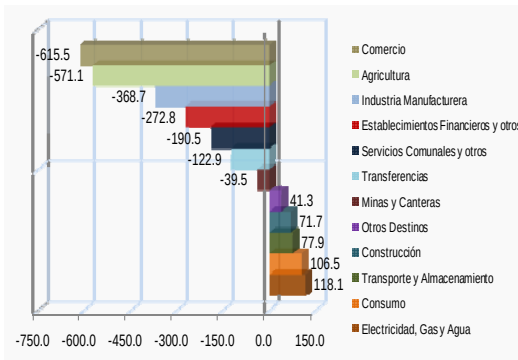
Cuadro 9. Cartera crediticia bruta total por destino económico, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)

Actividad	Jun-09		Dic-09		Jun-10		Variación			
							Semestral		Interanual	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Consumo	23,305.3	25.3%	23,491.1	25.2%	23,597.7	25.8%	106.5	0.5%	292.3	1.3%
Transferencias	3,084.6	3.3%	3,078.5	3.3%	2,955.6	3.2%	-122.9	-4.0%	-129.0	-4.2%
Otros Destinos	1,177.1	1.3%	972.0	1.0%	1,013.3	1.1%	41.3	4.3%	-163.8	-13.9%
Agricultura	4,986.4	5.4%	5,176.0	5.6%	4,604.9	5.0%	-571.1	-11.0%	-381.5	-7.7%
Explotación de Minas y Canteras	167.2	0.2%	218.7	0.2%	179.2	0.2%	-39.5	-18.1%	12.0	7.2%
Industria Manufacturera	10,428.7	11.3%	10,591.1	11.4%	10,222.4	11.2%	-368.7	-3.5%	-206.3	-2.0%
Electricidad, Gas y Agua	3,043.3	3.3%	2,989.0	3.2%	3,107.1	3.4%	118.1	4.0%	63.9	2.1%
Construcción	13,168.7	14.3%	13,377.9	14.4%	13,449.6	14.7%	71.7	0.5%	281.0	2.1%
Comercio	17,459.7	18.9%	17,004.0	18.3%	16,388.4	17.9%	-615.5	-3.6%	-1,071.2	-6.1%
Transporte y Almacenamiento	1,110.1	1.2%	1,105.2	1.2%	1,183.1	1.3%	77.9	7.1%	73.0	6.6%
Establecimientos Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas	11,369.9	12.3%	11,873.0	12.8%	11,600.2	12.7%	-272.8	-2.3%	230.3	2.0%
Servicios Comunales, Sociales y Personales	2,952.6	3.2%	3,207.6	3.4%	3,017.1	3.3%	-190.5	-5.9%	64.6	2.2%
Total	92,253.6	100.0%	93,084.1	100.0%	91,318.7	100.0%	-1,765.4	-1.9%	-934.9	-1.0%

La disminución de la cartera de créditos bruta, durante el primer semestre de 2010, clasificada por destino económico, tal como se observa en la Ilustración 5, se registró, principalmente, en el sector comercio con Q615.5 millones, seguido de la agricultura con Q571.1 millones, la industria manufacturera con Q368.7 millones, los establecimientos financieros y servicios prestados a empresas con Q272.8 millones, los servicios comunales, sociales y personales con Q190.5 millones, el rubro de transferencias con Q122.9 millones y la explotación de minas y canteras con Q39.5 millones. Los sectores que mostraron incrementos fueron: electricidad, gas y agua con Q118.1

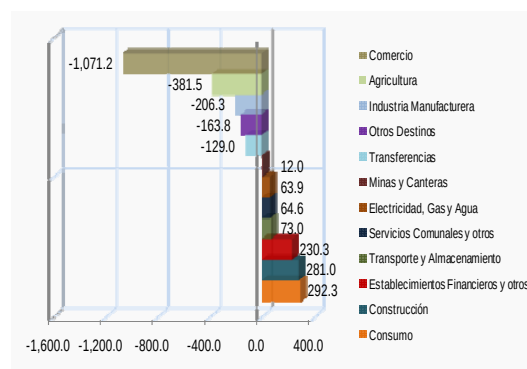
Ilustración 5. Variación semestral de la cartera de créditos bruta por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



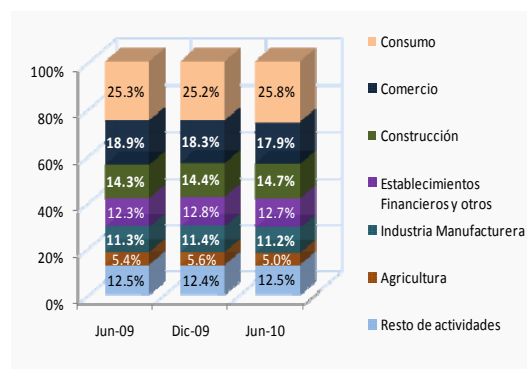
⁸ No incluye a Corporación Financiera Nacional –CORFINA–.

millones, el consumo con Q106.5 millones, el transporte y almacenamiento con Q77.9 millones, la construcción con Q71.7 millones y otros destinos con Q41.3 millones. Cabe mencionar que durante el primer trimestre de 2010, todas las actividades económicas, a excepción de otros destinos, mostraron variaciones negativas, respecto de diciembre 2009, mientras que a junio de 2010 ya se observa que algunas actividades muestran crecimientos positivos, lo que indica cierta recuperación de la actividad crediticia.

En forma interanual, la cartera de créditos bruta también mostró disminución en algunas actividades económicas, tal como se muestra en la *Ilustración 6*, siendo el comercio la actividad que muestra la mayor reducción con Q1,071.2 millones, seguido de la agricultura con Q381.5 millones, la industria manufacturera con Q206.3 millones, otros destinos con Q163.8 millones y el rubro de transferencias con Q129.0 millones. Contrariamente, el crédito destinado al consumo se incrementó Q292.3 millones, seguido de la construcción con Q281.0 millones, los establecimientos financieros y servicios prestados a empresas con Q230.3 millones, el transporte y almacenamiento con Q73.0 millones, los servicios comunales, sociales y personales con Q64.6 millones, la electricidad, gas y agua con Q63.9 millones y minas y canteras con Q12.0 millones.



Asimismo, al observar en la *Ilustración 7* la estructura de saldos de la cartera de créditos por destino económico a junio de 2010, es importante resaltar que la mayor participación corresponde al rubro de consumo con 25.8%, participación que se ha incrementado respecto a diciembre 2009 (25.2%) y respecto de junio de 2009 (25.3%). Lo anterior contrasta con la reducción observada de la participación del crédito destinado al sector comercio, pues pasó de 18.9% en junio de 2009 a 18.3% en diciembre de 2009 y a 17.9% en junio de 2010. El sector construcción muestra un incremento en su participación de 14.3% en junio de 2009 a 14.4% en diciembre de 2009 y a 14.7% en junio de 2010.



El financiamiento destinado al sector de establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas, a junio de 2010, muestra una participación de 12.7%, menor a la participación registrada en diciembre de 2009 (12.8%) y mayor a la de junio de 2009 (12.3%); la industria manufacturera tiene una participación de 11.2% a junio de 2010, menor a la registrada a diciembre de 2009 (11.4%) y a la de junio 2009 (11.3%); por su parte el sector agrícola registra una participación de 5.0% a junio de 2010, menor a la de diciembre y junio de 2009 (5.6% y 5.4%, respectivamente).

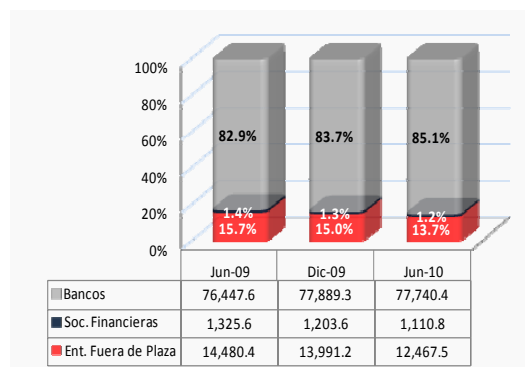
Por último, el resto de los sectores, dentro de los cuales se incluyen: los servicios comunales, sociales y personales;

el rubro de transferencias; la electricidad, gas y agua; el transporte y almacenamiento; la explotación de minas y canteras y los otros destinos representan el 12.5% a junio de 2010, igual a la proporción registrada en junio de 2009 y mayor a la diciembre 2009 (12.4%).

La disminución de la participación, durante el primer semestre de 2010, dentro del total de la cartera de los créditos destinados a financiar al comercio; a los establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas; a la industria manufacturera; y, a la agricultura, evidencia, en cierta medida, el menor dinamismo del crédito hacia estas actividades, producto de los embates de la crisis financiera internacional, mientras que los otros sectores han mostrado una mejor resistencia a dichos efectos. Interanualmente, la actividad crediticia destinada a financiar al consumo, a la construcción y a los establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas, muestra cierto dinamismo, al incrementar su participación dentro del total de la cartera.

Con respecto a la participación de la cartera crediticia bruta, por tipo de entidad (bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza), se observa en la *Ilustración 8* que los bancos han incrementado su participación, de 82.9% en junio de 2009, a 83.7% en diciembre de 2009 y a 85.1% en junio de 2010. En contraste, las entidades fuera de plaza han reducido su participación, de 15.7% en junio de 2009, a 15.0% en diciembre de 2009 y a 13.7% en junio de 2010. Las sociedades financieras redujeron su participación de 1.4% en junio de 2009 a 1.3% en diciembre de 2009 y a 1.2% en junio de 2010. La reducción de la participación de la cartera de créditos bruta de las entidades fuera de plaza, se explica, en parte, por la disminución en general, de la cartera de créditos en moneda extranjera, tal como se analizó en el *Cuadro 8*.

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



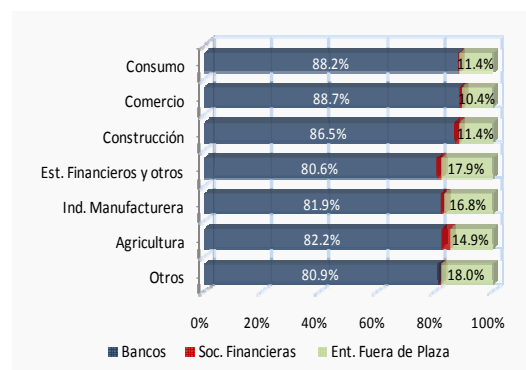
Cuadro 10. Participación de la cartera crediticia bruta por destino económico, por tipo de entidad, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza a junio de 2010.

(Cifras en millones de Quetzales)

Actividad	Bancos		Sociedades Financieras		Entidades Fuera de Plaza		Estructura Porcentual por Actividad Económica		
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Bancos	Soc. Financieras	Ent. Fuera de Plaza
Consumo	20,802.4	26.8%	100.1	9.0%	2,695.2	21.6%	88.2%	0.4%	11.4%
Transferencias	2,299.6	3.0%	16.4	1.5%	639.6	5.1%	77.8%	0.6%	21.6%
Otros Destinos	775.6	1.0%	0.1	0.0%	237.6	1.9%	76.5%	0.0%	23.4%
Agricultura	3,783.7	4.9%	136.4	12.3%	684.9	5.5%	82.2%	3.0%	14.9%
Explotación de Minas y Canteras	124.4	0.2%	0.0	0.0%	54.8	0.4%	69.4%	0.0%	30.6%
Industria Manufacturera	8,371.6	10.8%	136.1	12.3%	1,714.7	13.8%	81.9%	1.3%	16.8%
Electricidad, Gas y Agua	2,754.2	3.5%	16.1	1.4%	336.9	2.7%	88.6%	0.5%	10.8%
Construcción	11,640.2	15.0%	275.2	24.8%	1,534.3	12.3%	86.5%	2.0%	11.4%
Comercio	14,531.7	18.7%	153.1	13.8%	1,703.6	13.7%	88.7%	0.9%	10.4%
Transporte y Almacenamiento	947.2	1.2%	30.6	2.8%	205.3	1.6%	80.1%	2.6%	17.4%
Establecimientos Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas	9,344.2	12.0%	179.3	16.1%	2,076.7	16.7%	80.6%	1.5%	17.9%
Servicios Comunales, Sociales y Personales	2,365.8	3.0%	67.4	6.1%	583.9	4.7%	78.4%	2.2%	19.4%
Total	77,740.4	100.0%	1,110.8	100.0%	12,467.5	100.0%	85.1%	1.2%	13.7%

La estructura de participación del financiamiento a las diferentes actividades económicas, por tipo de entidad, se presenta en el Cuadro 10. A junio de 2010, los bancos destinaron el 26.8% de su cartera a financiar al consumo; seguido del comercio con 18.7%; la construcción con 15.0%; los establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con 12.0%; la industria manufacturera con 10.8% y 16.7% al resto de destinos. En el caso de las sociedades financieras, éstas destinan la mayor proporción de su cartera de créditos a financiar la construcción (24.8%); luego a los establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con 16.1%; al comercio con 13.8%; la agricultura y la industria manufacturera con 12.3% cada una; y, 20.7% a los destinos restantes. La estructura de la cartera de créditos por destino económico de las entidades fuera de plaza es muy similar a la de los bancos, pues la mayor proporción la dedican al consumo con 21.6%; seguido del crédito destinado a los establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con 16.7%; la industria manufacturera con 13.8%; el comercio con 13.7%; la construcción con 12.3% y 21.9% al resto de destinos.

Las actividades productivas, de acuerdo a la clasificación de la cartera crediticia bruta por destino económico, son financiadas por los bancos, sociedades financieras y por las entidades fuera de plaza, en diferente proporción. Tal como se observa en la Ilustración 9 y en el Cuadro 10, a junio de 2010, el consumo es financiado en 88.2% por los bancos, en 11.4% por las entidades fuera de plaza y en 0.4% por las sociedades financieras. El comercio es financiado principalmente por los bancos (88.7%), seguido de las entidades fuera de plaza con 10.4% y las sociedades financieras con 0.9%. La actividad crediticia que financia al sector construcción es realizada en un 86.5% por los bancos, en 11.4% por las entidades fuera de plaza y en 2.1% por las sociedades financieras. La cartera crediticia de los restantes destinos económicos es financiada, en su mayoría, por los bancos (81.4% en promedio), seguido de las entidades fuera de plaza (16.9% en promedio) y por las sociedades financieras (1.7% en promedio).



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

CARTERA DE CRÉDITOS DESTINADA AL CONSUMO

El crédito destinado al consumo (25.8% de la cartera crediticia bruta a junio de 2010), muestra un incremento, durante el primer semestre de 2010, de Q106.5 millones (0.5%), resultado neto del incremento de los créditos destinados a la adquisición de bienes fungibles⁹ por Q104.5 millones (24.8%), de los consumos por medio de tarjeta de crédito con

⁹ Incluyen medicinas y medicamentos y otros.

Q17.1 millones (0.5%), de los servicios recibidos¹⁰ por Q1.5 millones (0.1%), y de la reducción de los créditos destinados a la adquisición de bienes durables¹¹ por Q16.6 (0.1%), tal como se muestra en el *Cuadro 11*.

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Tipo	Jun-09		Dic-09		Jun-10		Variación			
	SalDOS	%	SalDOS	%	SalDOS	%	Semestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Adquisición bienes durables	18,094.7	77.6%	18,082.1	77.0%	18,065.4	76.6%	-16.6	-0.1%	-29.2	-0.2%
Adquisición bienes fungibles	353.3	1.5%	421.9	1.8%	526.4	2.2%	104.5	24.8%	173.1	49.0%
Servicios recibidos	1,339.6	5.7%	1,281.4	5.5%	1,283.0	5.4%	1.5	0.1%	-56.7	-4.2%
Consumos por tarjeta crédito	3,517.7	15.1%	3,705.7	15.8%	3,722.9	15.8%	17.1	0.5%	205.1	5.8%
Total	23,305.3	100.0%	23,491.1	100.0%	23,597.7	100.0%	106.5	0.5%	292.3	1.3%

Interanualmente, la cartera destinada a financiar el consumo muestra un incremento de Q292.3 millones (1.3%), resultado neto del aumento de los consumos por medio de tarjeta de crédito con Q205.1 millones (5.8%); seguido de la adquisición de bienes fungibles por Q173.1 millones (49.0%); y de la disminución de los créditos clasificados como servicios recibidos por Q56.7 millones (4.2%) y de los destinados a la adquisición de bienes durables por Q29.2 millones (0.2%).

Derivado de la mayor importancia que tiene la cartera de créditos destinada al consumo de bienes durables, dentro del total de la cartera destinada al consumo (76.6% del total de rubro, a junio de 2010), a continuación se analiza la composición de dicho rubro, tal como se observa en el *Cuadro 12*.

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Tipo	Jun-09		Dic-09		Jun-10		Variación			
	SalDOS	%	SalDOS	%	SalDOS	%	Semestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Mobiliario para el hogar	1,857.9	10.3%	2,028.6	11.2%	2,266.9	12.5%	238.3	11.7%	409.0	22.0%
Vehículos de uso personal	2,707.1	15.0%	2,471.6	13.7%	2,288.6	12.7%	-183.0	-7.4%	-418.6	-15.5%
Inmuebles	5,853.3	32.3%	5,582.3	30.9%	5,103.1	28.2%	-479.3	-8.6%	-750.3	-12.8%
Bienes Inmuebles para vivienda	3,690.3	20.4%	3,900.8	21.6%	3,968.8	22.0%	68.0	1.7%	278.4	7.5%
Otros	3,986.0	22.0%	4,098.8	22.7%	4,438.2	24.6%	339.3	8.3%	452.1	11.3%
Total	18,094.7	100.0%	18,082.1	100.0%	18,065.4	100.0%	-16.6	-0.1%	-29.2	-0.2%

¹⁰ Incluyen principalmente los tratamientos médicos, viajes, honorarios profesionales y alquileres, entre otros.

¹¹ 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.

La mencionada cartera de bienes durables registra una disminución de Q16.6 millones (0.1%), en el primer semestre de 2010, resultado neto de las disminuciones en la cartera destinada a financiar la adquisición de inmuebles por Q479.3 millones (8.6%) y a la adquisición de vehículos por Q183.0 millones (7.4%), así como de los incrementos en la cartera de créditos destinada a la adquisición de mobiliario para el hogar por Q238.3 millones (11.7%), de bienes inmuebles para vivienda por Q68.0 millones (1.7%), y otros por Q339.3 millones (8.3%).

Interanualmente, la cartera de créditos para la adquisición de bienes durables muestra una disminución de Q29.2 millones (0.2%), resultado neto de las disminuciones en la cartera de créditos destinada a financiar la adquisición de inmuebles por Q750.3 millones (12.8%) y en la destinada a la adquisición de vehículos por Q418.6 millones (15.5%); y, de los aumentos en la cartera de créditos destinada a la adquisición de mobiliario para el hogar por Q409.0 millones (22.0%); en la cartera destinada para la compra de bienes inmuebles para vivienda por Q278.4 millones (7.5%); y, en la de otros por Q452.1 millones (11.3%). Lo anterior indica que, tanto en forma semestral como interanual, la actividad crediticia que financia el consumo ha disminuido, particularmente en lo que respecta a la adquisición de bienes inmuebles y de vehículos de uso personal.

CARTERA DE CRÉDITOS DESTINADA AL COMERCIO

Con respecto al sector comercio (que representa el 17.9% de la cartera crediticia total bruta a junio de 2010), éste muestra una disminución, respecto de diciembre de 2009, de Q615.5 millones (3.6%), debido a la reducción del crédito destinado al comercio de importación por Q511.8 millones (11.2%), de exportación por Q131.9 millones (10.8%) y del crédito que financia el comercio interno por Q56.8 millones (1.2%), tal como se observa en el Cuadro 13. En contraposición, el crédito destinado a financiar el comercio no especificado aumentó Q84.9 millones (1.3%).

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

(Cifras en millones de Quetzales)										
Tipo	Jun-09		Dic-09		Jun-10		Variación			
							Semestral		Interanual	
	Saldos	%	Saldos	%	Saldos	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Comercio interno	5,061.6	29.0%	4,666.1	27.4%	4,609.3	28.1%	-56.8	-1.2%	-452.3	-8.9%
Comercio de importación	4,655.9	26.7%	4,574.0	26.9%	4,062.2	24.8%	-511.8	-11.2%	-593.7	-12.8%
Comercio de exportación	977.2	5.6%	1,219.6	7.2%	1,087.7	6.6%	-131.9	-10.8%	110.5	11.3%
Comercio no especificado	6,765.0	38.7%	6,544.3	38.5%	6,629.2	40.5%	84.9	1.3%	-135.8	-2.0%
Total	17,459.7	100.0%	17,004.0	100.0%	16,388.4	100.0%	-615.5	-3.6%	-1,071.2	-6.1%

Interanualmente el crédito al comercio disminuyó Q1,071.2 millones (6.1%), debido a las reducciones del crédito destinado a financiar el comercio de importación por Q593.7 millones (12.8%); del crédito al comercio interno por

Q452.3 millones (8.9%); y, del crédito al comercio no especificado por Q135.8 millones (2.0%). El crédito destinado a financiar el comercio de exportación se incrementó en Q110.5 millones (11.3%).

La disminución del crédito destinado al comercio, tanto en forma semestral como interanual, muestra que, a pesar del leve incremento registrado en el nivel de actividad económica y del comercio exterior¹², la actividad crediticia que financia el comercio no ha repuntado¹³.

CARTERA DE CRÉDITOS DESTINADA A LA CONSTRUCCIÓN

El sector construcción (14.7% de la cartera crediticia total bruta a junio de 2010), muestra un incremento semestral de Q71.7 millones (0.5%), debido al incremento del crédito destinado a la construcción, reforma y reparación de vías de comunicación por Q202.6 millones y a la reducción del crédito destinado a la construcción, reforma y reparación en general por Q130.9 millones (1.1%), tal como se observa en el *Cuadro 14*.

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

Tipo	(Cifras en millones de Quetzales)									
	Jun-09		Dic-09		Jun-10		Variación			
							Semestral		Interanual	
	Saldos	%	Saldos	%	Saldos	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Construcción, Reforma y Reparación de Vías de Comunicación	1,380.9	10.5%	1,333.5	10.0%	1,536.1	11.4%	202.6	15.2%	155.3	11.2%
Construcción, Reforma y Reparación en General	11,787.8	89.5%	12,044.4	90.0%	11,913.5	88.6%	-130.9	-1.1%	125.7	1.1%
Total	13,168.7	100.0%	13,377.9	100.0%	13,449.6	100.0%	71.7	0.5%	281.0	2.1%

Interanualmente, el crédito destinado a financiar la construcción se incrementó en Q281.0 millones (2.1%), debido al incremento del financiamiento a la construcción, reforma y reparación de vías de comunicación, principalmente de carreteras, por Q155.3 millones (11.2%) y a la construcción, reforma y reparación en general, principalmente de la construcción de edificios y oficinas y de bodegas, por Q125.7 millones (1.1%).

¹² Según información del Banco de Guatemala, con datos de la balanza cambiaria semanal, el egreso de divisas por importaciones, acumulado a la semana 26 del 2009, se había reducido, interanualmente, en 24.8%, mientras que para la misma semana de 2010 se ha incrementado en 21.2%. En lo que respecta a las exportaciones, para la semana 26 del 2009 se habían reducido, interanualmente, en 2.4%, mientras que para la misma semana del 2010, se ha incrementado en 17.8%. Asimismo, el Índice Mensual de la Actividad Económica -IMAE-, a mayo de 2010 muestra un ritmo interanual de 2.85%.

¹³ Cabe mencionar que, de acuerdo a cifras de la balanza cambiaria semanal, el ingreso de divisas por concepto de capital privado, y específicamente de préstamos, muestra un incremento, a la semana 26 del presente año, de 9.5%, mientras que para el 2009, a esa misma fecha, mostraba una reducción de 24.3%.

CARTERA DE CRÉDITOS BRUTA POR TIPO DE MONEDA

Al examinar la cartera de créditos bruta consolidada de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, clasificada por tipo de moneda, a junio de 2010, se observa en el *Cuadro 15* que 61.6% (Q56,268.6 millones) corresponde a moneda nacional y 38.4% a moneda extranjera (Q35,050.1 millones). Se observa un incremento de la participación de la cartera en moneda nacional respecto al total, ya que en junio de 2009 era 56.9% y en diciembre 58.9%, en contraste con la disminución de la participación de la moneda extranjera (41.1% en diciembre y 43.1% en junio del año anterior).

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Fecha	Bancos			Sociedades Financieras			Ent. Fuera de Plaza	Consolidado		
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total
SalDOS										
Jun-09	51,698.8	24,748.8	76,447.6	826.3	499.4	1,325.6	14,480.4	52,525.0	39,728.6	92,253.6
Dic-09	54,075.5	23,813.7	77,889.3	776.7	426.9	1,203.6	13,991.2	54,852.3	38,231.9	93,084.1
Jun-10	55,542.6	22,197.9	77,740.4	726.0	384.7	1,110.8	12,467.5	56,268.6	35,050.1	91,318.7
Estructura %										
Jun-09	67.6%	32.4%		62.3%	37.7%		100.0%	56.9%	43.1%	
Dic-09	69.4%	30.6%		64.5%	35.5%		100.0%	58.9%	41.1%	
Jun-10	71.4%	28.6%		65.4%	34.6%		100.0%	61.6%	38.4%	
Variación Absoluta										
Semestral	1,467.0	-1,615.9	-148.8	-50.7	-42.2	-92.9	-1,523.7	1,416.3	-3,181.8	-1,765.4
Interanual	3,843.8	-2,551.0	1,292.9	-100.2	-114.6	-214.9	-2,012.9	3,743.6	-4,678.5	-934.9
Variación Relativa										
Semestral	2.7%	-6.8%	-0.2%	-6.5%	-9.9%	-7.7%	-10.9%	2.6%	-8.3%	-1.9%
Interanual	7.4%	-10.3%	1.7%	-12.1%	-23.0%	-16.2%	-13.9%	7.1%	-11.8%	-1.0%

La disminución de la participación de la cartera de créditos bruta en moneda extranjera, respecto del total, se encuentra influenciada, por un lado, por la apreciación registrada del tipo de cambio del quetzal respecto al dólar de los Estados Unidos de América, como se comentó con anterioridad, y por el otro, debido al traslado o cancelación de créditos en moneda extranjera, derivado de la incertidumbre provocada por la volatilidad registrada del tipo de cambio, principalmente durante 2009 e inicios de 2010.

En los bancos, se redujo la proporción de la cartera de créditos bruta en moneda extranjera, respecto del total, tanto en forma semestral como interanual, pues pasó de 32.4% de participación en junio de 2009 a 30.6% en diciembre de 2009 y a 28.6% en junio de 2010. Por consiguiente, en moneda nacional se incrementó, durante los mismos períodos de 67.6% a 69.4% y a 71.4%. Similar situación se registró en las sociedades financieras, pues la cartera de créditos en moneda extranjera pasó, de 37.7% en junio de 2009 a 35.5% en diciembre de 2009 y a 34.6% en junio de 2010.

Examinando la composición de la cartera de créditos bruta consolidada por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, clasificada por tipo de moneda, se observa en el Cuadro 16 que durante el primer semestre de 2010, en la mayoría de actividades económicas se incrementó la participación de la cartera en moneda nacional, y por consiguiente, se redujo la participación de la cartera en moneda extranjera. Entre ellos sobresale el incremento de la participación en moneda nacional de los créditos a la industria manufacturera en 4.9 puntos porcentuales, seguido de los créditos a los servicios comunales, sociales y personales en 4.3 puntos porcentuales, las transferencias 3.7 puntos porcentuales y la agricultura en 3.6 puntos porcentuales. Por otro lado, el crédito destinado al transporte y almacenamiento, así como a la explotación de minas y canteras fueron las actividades que redujeron la participación en moneda nacional en 5.5 y 2.0 puntos porcentuales, respectivamente.

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

Actividad	Jun-09		Dic-09		Jun-10		Variación Semestral en MN *	Variación Interanual en MN *
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Moneda Extranjera		
Consumo	71.6%	28.4%	72.0%	28.0%	74.8%	25.2%	2.9	3.2
Transferencias	40.0%	60.0%	41.3%	58.7%	45.0%	55.0%	3.7	4.9
Otros Destinos	60.5%	39.5%	58.3%	41.7%	61.1%	38.9%	2.8	0.6
Agricultura	50.4%	49.6%	47.7%	52.3%	51.3%	48.7%	3.6	0.9
Explotación de Minas y Canteras	29.9%	70.1%	42.9%	57.1%	40.9%	59.1%	-2.0	11.0
Industria Manufacturera	41.3%	58.7%	43.9%	56.1%	48.7%	51.3%	4.9	7.4
Electricidad, Gas y Agua	26.7%	73.3%	48.1%	51.9%	50.8%	49.2%	2.7	24.1
Construcción	72.5%	27.5%	73.0%	27.0%	74.3%	25.7%	1.4	1.8
Comercio	54.2%	45.8%	56.6%	43.4%	58.8%	41.2%	2.3	4.7
Transporte y Almacenamiento	57.0%	43.0%	58.7%	41.3%	53.2%	46.8%	-5.5	-3.8
Establecimientos Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas	44.8%	55.2%	48.7%	51.3%	49.2%	50.8%	0.5	4.4
Servicios Comunales, Sociales y Personales	49.9%	50.1%	51.5%	48.5%	55.8%	44.2%	4.3	6.0
Total	56.9%	43.1%	58.9%	41.1%	61.6%	38.4%	2.7	4.7

* En puntos porcentuales.

Interanualmente, a excepción del transporte y almacenamiento, todas las actividades económicas incrementaron la participación de la cartera de créditos en moneda nacional, y, por consiguiente, redujeron la participación de la cartera de créditos en moneda extranjera. La electricidad, gas y agua muestra un incremento de la participación de su cartera en moneda nacional en 24.1 puntos porcentuales, seguido de la cartera destinada a la explotación de minas y canteras con 11.0 puntos porcentuales, la industria manufacturera con 7.4 puntos porcentuales, el crédito a los servicios comunales, sociales y personales con 6.0 puntos porcentuales y el rubro de transferencias se incrementó 4.9 puntos porcentuales. El sector de transporte y almacenamiento muestra una reducción de la participación de la cartera de créditos en moneda nacional por 3.8 puntos porcentuales.

4.2.1.3 CARTERA CREDITICIA CLASIFICADA POR CRITERIO DE AGRUPACIÓN¹⁴

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

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Jun-09		Dic-09		Jun-10		Variación			
	Monto %		Monto %		Monto %		Semestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Empresarial mayor	51,037.7	55.3%	51,229.7	55.0%	49,022.9	53.7%	-2,206.9	-4.3%	-2,014.8	-3.9%
Empresarial menor	12,794.8	13.9%	12,818.6	13.8%	12,725.0	13.9%	-93.5	-0.7%	-69.8	-0.5%
Consumo	18,165.0	19.7%	18,554.7	19.9%	19,188.8	21.0%	634.2	3.4%	1,023.8	5.6%
Hipotecario para vivienda	8,413.3	9.1%	8,666.4	9.3%	8,583.8	9.4%	-82.6	-1.0%	170.5	2.0%
Microcrédito	1,842.8	2.0%	1,814.8	1.9%	1,798.2	2.0%	-16.6	-0.9%	-44.6	-2.4%
Total	92,253.6	100.0%	93,084.1	100.0%	91,318.7	100.0%	-1,765.4	-1.9%	-934.9	-1.0%

La variación neta de la cartera de créditos bruta por Q1,765.4 millones (1.9%), durante el primer semestre de 2010, se debió a la reducción de los créditos clasificados como empresariales mayores por Q2,206.9 millones (4.3%); de los empresariales menores por Q93.5 millones (0.7%); de los créditos hipotecarios para la vivienda por Q82.6 millones (1.0%) y del microcrédito por Q16.6 millones (0.9%); así como al incremento de los créditos destinados a financiar el consumo por Q634.2 millones (3.4%).

Con respecto a junio de 2009, la cartera de créditos disminuyó en Q934.9 millones (1.0%), resultado neto de reducciones en los créditos empresariales mayores por Q2,014.8 millones (3.9%); de los créditos empresariales menores por Q69.8 millones (0.5%); y del microcrédito por Q44.6 millones (2.4%). Asimismo, por los incrementos en los créditos para el consumo por Q1,023.8 millones (5.6%) y en los créditos hipotecarios para la vivienda por Q170.5 millones (2.0%).

La reducción de los créditos empresariales (mayores y menores) y del microcrédito, tanto semestral como interanual, se explica, en parte, por la disminución de la actividad productiva, debido a los efectos provocados por la crisis financiera internacional; por la reducción del comercio mundial, aunque con menor intensidad en el segundo trimestre

¹⁴ No incluye a CORFINA.

de 2010¹⁵; y, por la reducción del valor en quetzales de la cartera de créditos en moneda extranjera, como se comentó anteriormente. Por otro lado, los créditos personales (consumo e hipotecario para la vivienda), muestran signos de recuperación, con crecimientos interanuales positivos.

Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito

Resolución de la Junta Monetaria JM-93-2005

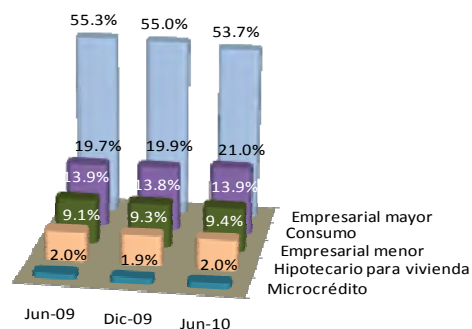
El Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito, en su Artículo 3, establece las definiciones siguientes:

- 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.

¹⁵ Durante el primer trimestre de 2010, la reducción de la cartera bruta fue de 2.7%, equivalente a Q2,479.7 millones.

Con respecto a la estructura de la cartera crediticia clasificada por criterio de agrupación, a junio de 2010, se observa en la *Ilustración 10* y en el *Cuadro 17* que el 53.7% del total corresponde a créditos empresariales mayores, participación que se ha reducido respecto a diciembre de 2009 (55.0%) y a junio de 2009 (55.3%).

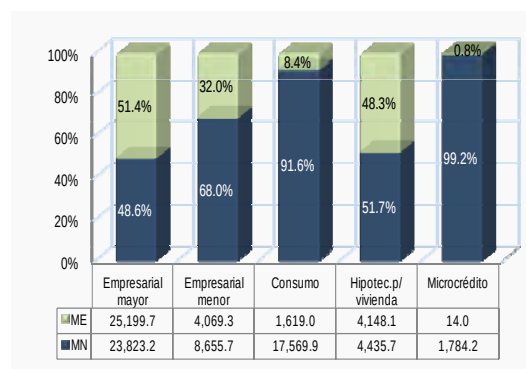
Asimismo, el crédito clasificado en el rubro de consumo muestra, a junio de 2010, una participación de 21.0%, porcentaje mayor al registrado en diciembre (19.9%) y junio (19.7%) de 2009, seguido se encuentra los créditos empresariales menores, con una participación a junio de 2010 de 13.9%, participación mayor a la registrada en diciembre de 2009 (13.8%), e igual a la de junio 2009.



Los créditos clasificados como hipotecarios para la vivienda muestran una participación de 9.4% a junio de 2010, porcentaje mayor al de diciembre de 2009 (9.3%) y al de junio 2009 (9.1%). Por último, a junio de 2010, los microcréditos representan el 2.0%, porcentaje mayor al registrado a diciembre 2009 (1.9%), e igual al de junio 2009.

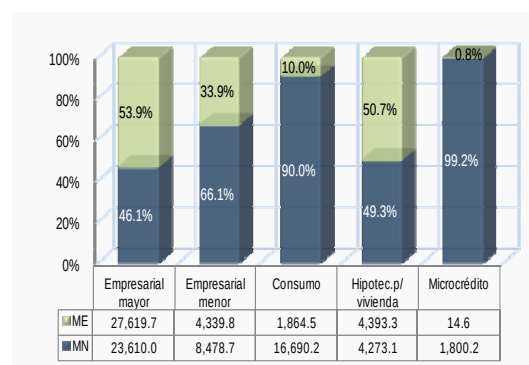
Al respecto, tanto en forma semestral como interanual, los créditos clasificados como empresariales mayores muestran una reducción en su participación, del total de la cartera, mientras que los créditos clasificados como de consumo muestran incrementos. Esto indica que la disminución del ritmo de actividad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

Al analizar la estructura de la cartera de créditos consolidada por tipo de agrupación, clasificada por moneda, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a junio de 2010, en la *Ilustración 11* se observa que para el caso de los créditos empresariales mayores, el 48.6% corresponde a moneda nacional (Q23,823.2 millones), mientras que en moneda extranjera corresponde el 51.4% (Q25,199.7 millones). Los créditos empresariales menores tienen el 68.0% en moneda nacional (Q8,655.7 millones) y el 32.0% (Q4,069.3 millones) en moneda extranjera. Para el caso del crédito destinado al consumo, el 91.6% (Q17,569.9 millones) corresponde a moneda nacional y el restante 8.4% (Q1,619.0 millones) corresponde a moneda extranjera. Los créditos hipotecarios para vivienda tienen el 51.7% en moneda nacional (Q4,435.7 millones) y el 48.3% en moneda extranjera (Q4,148.1 millones). Por último, para los microcréditos el 99.2% (Q1,784.2 millones) corresponde a moneda nacional, y el restante 0.8% (Q14.0 millones) a moneda extranjera.



Al comparar la cartera de créditos bruta consolidada por tipo de agrupación, clasificada por tipo de moneda, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, de junio 2010 con diciembre de 2009, se observa que todas las clasificaciones de la cartera, por criterio de agrupación muestran que la participación de la moneda nacional se incrementó y, por consiguiente, en moneda extranjera se redujo, a excepción del microcrédito que se mantuvo igual, tal como se muestra en las *Ilustraciones 11 y 12*, situación que se explica, en parte, porque la cartera de créditos en moneda extranjera muestra una reducción en su valor expresado en quetzales, debido a la apreciación del 3.9% del tipo de cambio del quetzal respecto al dólar de los Estados Unidos de América.

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



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

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

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

Rubro	Jun-09		Dic-09		Jun-10		Variación							
							Semestral				Interanual			
	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
							Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$
Empresarial mayor	29,323.4	3,598.3	27,619.7	3,306.0	25,199.7	3,137.6	-2,420.0	-168.4	-8.8%	-5.1%	-4,123.7	-460.6	-14.1%	-12.8%
Empresarial menor	4,416.2	541.9	4,339.8	519.5	4,069.3	506.7	-270.5	-12.8	-6.2%	-2.5%	-346.9	-35.2	-7.9%	-6.5%
Consumo	1,767.9	216.9	1,864.5	223.2	1,619.0	201.6	-245.5	-21.6	-13.2%	-9.7%	-148.9	-15.4	-8.4%	-7.1%
Hipotec. p/ vivienda	4,201.5	515.6	4,393.3	525.9	4,148.1	516.5	-245.2	-9.4	-5.6%	-1.8%	-53.4	0.9	-1.3%	0.2%
Microcrédito	19.7	2.4	14.6	1.7	14.0	1.7	-0.6	0.0	-3.8%	0.1%	-5.7	-0.7	-28.7%	-27.7%
Total	39,728.6	4,875.1	38,231.9	4,576.3	35,050.1	4,364.1	-3,181.8	-212.1	-8.3%	-4.6%	-4,678.5	-511.0	-11.8%	-10.5%

1/ Tipo de cambio a junio 2009, 8.14933; a diciembre 2009, 8.35439; y a junio 2010, 8.03143.

La cartera de créditos bruta en moneda extranjera, expresada en quetzales, muestra una reducción, en el primer semestre de 2010, de 8.3%, mientras que expresada en dólares de los Estados Unidos de América, muestra una disminución de 4.6%. Asimismo, las clasificaciones de la cartera en moneda extranjera, por criterio de agrupación, muestran una disminución, tanto si se expresan en quetzales como en dólares de los Estados Unidos de América, a excepción del microcrédito, el cual muestra un crecimiento de 0.1%, cuando se expresa de dólares de los Estados Unidos de América. Asimismo, la cartera de créditos bruta en moneda extranjera, expresada en quetzales, en forma interanual, muestra una reducción de 11.8%, mientras que expresada en dólares muestra una reducción de 10.5%. La situación refleja el efecto de la variabilidad mostrada por el tipo de cambio en el período de junio de 2009 a junio de 2010 (apreciación del 1.4%).

4.2.2 PASIVOS

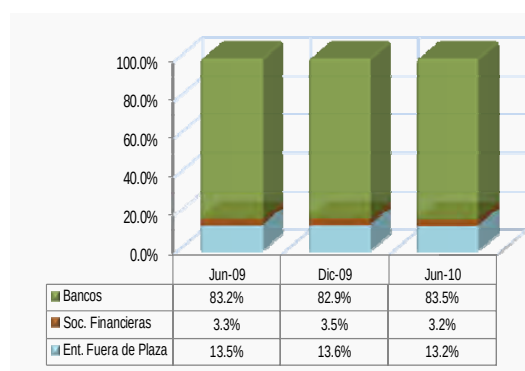
Los pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza o entidades off-shore, a nivel agregado muestran, en el primer semestre de 2010, un incremento de 3.2% respecto al nivel observado en diciembre de 2009, mientras que interanualmente muestra un crecimiento del 6.4%, tal como se observa en el Cuadro 19.

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

Entidad	(Cifras en millones de Quetzales)									
	Jun-09		Dic-09		Jun-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Semestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Bancos	121,952.2	83.2%	125,288.8	82.9%	130,347.6	83.5%	5,058.8	4.0%	8,395.4	6.9%
Sociedades Financieras	4,894.8	3.3%	5,295.5	3.5%	5,057.3	3.2%	-238.2	-4.5%	162.5	3.3%
Entidades Fuera de Plaza	19,802.4	13.5%	20,541.1	13.6%	20,615.3	13.2%	74.2	0.4%	813.0	4.1%
Total	146,649.4	100.0%	151,125.4	100.0%	156,020.3	100.0%	4,894.9	3.2%	9,370.9	6.4%

El incremento por Q4,894.9 millones, en el primer semestre de 2010, fue el resultado neto del aumento por Q5,058.8 millones (4.0%) en los bancos, por Q74.2 millones (0.4%) en las entidades fuera de plaza y de la disminución por Q238.2 millones (4.5%) en las sociedades financieras. Interanualmente, la variación del 6.4%, equivalente a Q9,370.9 millones, fue el resultado del incremento de pasivos en los bancos por Q8,395.4 millones (6.9%), en las entidades fuera de plaza por Q813.0 millones (4.1%) y en las sociedades financieras por Q162.5 millones (3.3%).

Como se observa en la *Ilustración 13*, la composición de los pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, indica que los bancos siguen manteniendo la mayor contribución respecto al nivel agregado, pues registraron una participación de 83.5% (Q130,347.6 millones), mayor a la proporción registrada en diciembre de 2009 con 82.9% (Q125,288.8 millones) y la de junio de 2009 con 83.2% (Q121,952.2 millones). En contraste con lo anterior, las entidades fuera de plaza muestran una disminución en su participación dentro del total de pasivos, pues pasaron de 13.5% en junio de 2009 (Q19,802.4 millones) a 13.6% en diciembre de 2009 (Q20,541.1 millones) a 13.2% en junio de 2010 (Q20,615.3 millones). Asimismo, las sociedades financieras muestran una disminución de su participación de 3.3% (Q4,894.8 millones) en junio de 2009 a 3.5% (Q5,295.5 millones) en diciembre de 2009 y a 3.2% a junio de 2010 (Q5,057.3 millones).



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

(Cifras en millones de Quetzales)

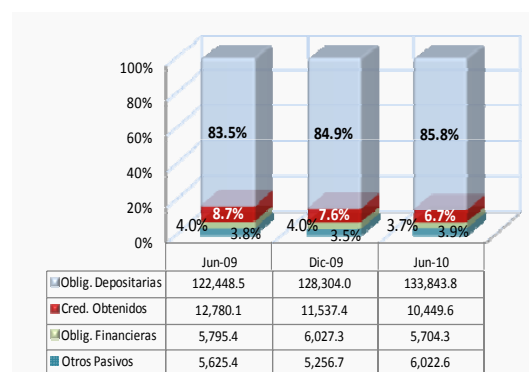
Rubro	Jun-09		Dic-09		Jun-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Semestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Obligaciones Depositarias	122,448.5	83.5%	128,304.0	84.9%	133,843.8	85.8%	5,539.8	4.3%	11,395.3	9.3%
Créditos Obtenidos	12,780.1	8.7%	11,537.4	7.6%	10,449.6	6.7%	-1,087.8	-9.4%	-2,330.5	-18.2%
Obligaciones Financieras	5,795.4	4.0%	6,027.3	4.0%	5,704.3	3.7%	-322.9	-5.4%	-91.1	-1.6%
Otros Pasivos	5,625.4	3.8%	5,256.7	3.5%	6,022.6	3.9%	765.9	14.6%	397.2	7.1%
Total	146,649.4	100.0%	151,125.4	100.0%	156,020.3	100.0%	4,894.9	3.2%	9,370.9	6.4%

La variación de los principales pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza por Q4,894.9 millones (3.2%), registrada durante el primer semestre de 2010, como se observa en el *Cuadro 20*, se debió al incremento de las obligaciones depositarias por Q5,539.8 millones (4.3%) y de los otros pasivos por Q765.9 millones (14.6%); así como a la reducción de los créditos obtenidos, que se conforman, principalmente, por líneas de crédito obtenidas de bancos del exterior, por Q1,087.8 millones (9.4%) y de las obligaciones financieras por Q322.9 millones (5.4%).

Interanualmente, el incremento de los pasivos del 6.4% (Q9,370.9 millones), fue el resultado neto del aumento en las obligaciones depositarias por Q11,395.3 millones (9.3%) y en los otros pasivos por Q397.2 millones (7.1%); y de los decrementos en los créditos obtenidos por Q2,330.5 millones (18.2%) y en las obligaciones financieras por Q91.1 millones (1.6%).

Semestral e interanualmente, la variación registrada en los pasivos se debió, principalmente, al incremento de las obligaciones depositarias, lo que sugiere la confianza que el público tiene en el sistema financiero; y la reducción de los créditos obtenidos, por la menor demanda de estos recursos, los cuales financian actividades de comercio exterior.

Con respecto a la estructura de los saldos de los pasivos agregados de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, se observa en la *Ilustración 14* que, a junio de 2010, las obligaciones depositarias es el rubro de mayor participación con 85.8% del total de pasivos, porcentaje mayor al registrado en diciembre de 2009 (84.9%) y al de junio de 2009 (83.5%). Al contrario, los créditos obtenidos muestran una reducción en su participación, pues pasaron de 8.7% en junio de 2009, a 7.6% en diciembre de 2009 y a 6.7% en junio de 2010. Esto último se debe a la cancelación de líneas de crédito del exterior por parte de las instituciones, por la disminución de la demanda de este tipo de recursos. Las obligaciones financieras muestran una participación de 3.7% a junio de 2010, porcentaje menor al de junio y al de diciembre de 2009 (4.0% para ambas



fechas). Los otros pasivos, que incluyen, entre otros, los gastos financieros por pagar, cuentas por pagar, provisiones, créditos diferidos y otras obligaciones, registran una participación de 3.9%, porcentaje mayor al de diciembre de 2009 (3.5%) y al de junio de 2009 (3.8%).

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

4.2.2.1 PASIVOS POR TIPO DE MONEDA

Del total de pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza por Q156,020.3 millones, a junio de 2010, se observa en el *Cuadro 21* que, tanto en forma semestral, como interanual, los pasivos en moneda nacional y en moneda extranjera muestran incrementos.

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

(Cifras en millones de Quetzales)														
Entidad	Jun-09		Dic-09		Jun-10		Variación							
							Semestral				Interanual			
	MN	ME	MN	ME	MN	ME	Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
							MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME
Bancos	92,859.7	29,092.4	95,387.4	29,901.3	98,359.8	31,987.8	2,972.3	2,086.5	3.1%	7.0%	5,500.0	2,895.4	5.9%	10.0%
Sociedades Financieras	3,664.2	1,230.6	3,945.7	1,349.8	3,758.2	1,299.1	-187.5	-50.7	-4.8%	-3.8%	94.0	68.6	2.6%	5.6%
Entidades Fuera de Plaza	-	19,802.4	-	20,541.1	-	20,615.3	-	74.2	-	0.4%	-	813.0	-	4.1%
Total	96,524.0	50,125.4	99,333.2	51,792.2	102,118.0	53,902.3	2,784.8	2,110.1	2.8%	4.1%	5,594.0	3,776.9	5.8%	7.5%
Estructura														
Bancos	76.1%	23.9%	76.1%	23.9%	75.5%	24.5%								
Sociedades Financieras	74.9%	25.1%	74.5%	25.5%	74.3%	25.7%								
Entidades Fuera de Plaza	-	100.0%	-	100.0%	-	100.0%								
Total	65.8%	34.2%	65.7%	34.3%	65.5%	34.5%								

MN = Moneda Nacional, ME = Moneda Extranjera

En el primer semestre de 2010, los pasivos en moneda nacional se incrementaron en Q2,784.8 millones (2.8%), resultado neto del aumento registrado en los bancos por Q2,972.3 millones (3.1%) y de la disminución en las sociedades financieras por Q187.5 millones (4.8%), mientras que los pasivos en moneda extranjera se incrementaron por Q2,110.1 millones (4.1%), resultado del aumento por Q2,086.5 millones (7.0%) en los bancos, por Q74.2 millones (0.4%) en las entidades fuera de plaza y de la disminución en las sociedades financieras por Q50.7 millones (3.8%).

Asimismo, en forma interanual, los pasivos en moneda nacional se incrementaron Q5,594.0 millones (5.8%), debido al aumento registrado en los bancos por Q5,500.0 millones (5.9%) y en las sociedades financieras por Q94.0 millones (2.6%). Los pasivos en moneda extranjera se incrementaron en Q3,776.9 millones (7.5%), debido al aumento en los

bancos por Q2,895.4 millones (10.0%), en las entidades fuera de plaza por Q813.0 millones (4.1%) y en las sociedades financieras por Q68.6 millones (5.6%).

El valor registrado de los pasivos en moneda extranjera, tanto en forma semestral como interanual, se encuentra influenciado por la apreciación del tipo de cambio del quetzal respecto al dólar de los Estados Unidos de América. En efecto, como se observa en el *Cuadro 22*, durante el primer semestre de 2010, los pasivos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, expresados en dólares de los Estados Unidos de América, se incrementaron 8.3% (equivalente a US\$512.0 millones), mientras que esos mismos pasivos expresados en quetzales muestran un incremento de 4.1% (equivalente a Q2,110.1 millones).

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

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

Entidad	Jun-09		Dic-09		Jun-10		Variación							
							Semestral				Interanual			
	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$
Bancos	29,092.4	3,569.9	29,901.3	3,579.1	31,987.8	3,982.8	2,086.5	403.7	7.0%	11.3%	2,895.4	412.9	10.0%	11.6%
Sociedades Financieras	1,230.6	151.0	1,349.8	161.6	1,299.1	161.8	-50.7	0.2	-3.8%	0.1%	68.6	10.8	5.6%	7.1%
Entidades Fuera de Plaza	19,802.4	2,429.9	20,541.1	2,458.7	20,615.3	2,566.8	74.2	108.1	0.4%	4.4%	813.0	136.9	4.1%	5.6%
Total	50,125.4	6,150.9	51,792.2	6,199.4	53,902.3	6,711.4	2,110.1	512.0	4.1%	8.3%	3,776.9	560.6	7.5%	9.1%

Q = Quetzales, \$ = US Dólares

1/ Tipo de cambio a junio 2009, Q8.14933; a diciembre 2009, Q8.35439; y a junio 2010, Q8.03143.

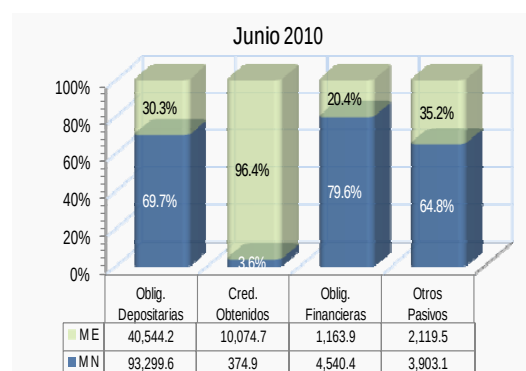
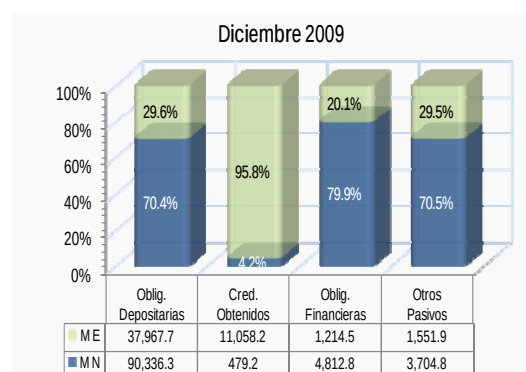
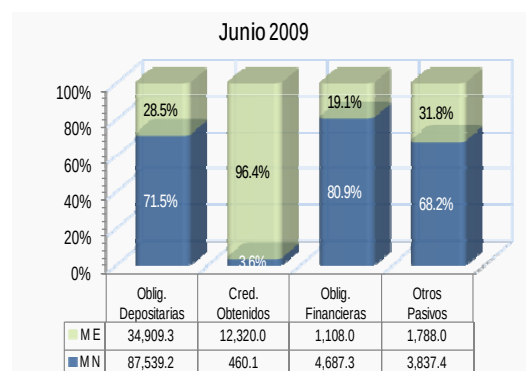
Por otro lado, la variación de los pasivos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, en forma interanual, muestran un incremento, expresado en dólares de los Estados Unidos de América, de 9.1% (equivalente a US\$560.6 millones), mientras que esos mismos pasivos expresados en quetzales muestran un incremento menor (7.5%, equivalente a Q3,776.9 millones).

Cabe mencionar que los bancos y las sociedades financieras, que acumulan el 86.8% del total de pasivos, muestran un nivel relativamente bajo de dolarización de sus pasivos, equivalente al 24.6% a junio de 2010, lo que refleja que se mantiene el nivel de confianza en la moneda nacional, a pesar de la variabilidad observada en el tipo de cambio, además de mantener el calce, por moneda, con los activos.

Con respecto a la estructura de los principales rubros de pasivo, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, por tipo de moneda, se observa en la *Ilustración 15*, que durante el primer semestre de 2010 las obligaciones depositarias, que son el principal pasivo, disminuyeron su participación en moneda nacional de 70.4% a 69.7% y, por consiguiente, se incrementó la participación en moneda extranjera de 29.6% a 30.3%. Las obligaciones financieras también muestran una disminución de su participación en moneda nacional, de 79.9% a 79.6% y, por consiguiente incremento en moneda extranjera de 20.1% a 20.4%. En el caso de los créditos obtenidos, éstos muestran un incremento de la participación de la moneda extranjera, de 95.8% en diciembre de 2009 a 96.4% en junio de 2010 y los otros pasivos muestran una disminución de la participación de la moneda nacional, de 70.5% a 64.8%, e incremento de la participación en moneda extranjera de 29.5% a 35.2%.

La variación de la estructura de pasivos, por tipo de moneda, de acuerdo a la *Ilustración 15*, en forma interanual, registra un incremento de la participación de los diferentes rubros de pasivo en moneda extranjera y, por consiguiente, una disminución de la participación de los pasivos en moneda nacional, a excepción de los créditos obtenidos, que mantuvieron la misma estructura. La participación de las obligaciones depositarias en moneda extranjera se incrementó de 28.5% a 30.3%, las obligaciones financieras de 19.1% a 20.4% y otros pasivos de 31.8% a 35.2%, mientras que los créditos obtenidos mantuvieron su participación de 96.4% en moneda extranjera.

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



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

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

Entidad	Jun-09		Dic-09		Jun-10		Variación							
							Semestral				Interanual			
							Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$
Obligaciones depositarias	34,909.3	4,283.7	37,967.7	4,544.6	40,544.2	5,048.2	2,576.5	503.6	6.8%	11.1%	5,634.9	764.5	16.1%	17.8%
Créditos obtenidos	12,320.0	1,511.8	11,058.2	1,323.6	10,074.7	1,254.4	-983.5	-69.2	-8.9%	-5.2%	-2,245.3	-257.4	-18.2%	-17.0%
Obligaciones financieras	1,108.0	136.0	1,214.5	145.4	1,163.9	144.9	-50.6	-0.5	-4.2%	-0.3%	55.8	8.9	5.0%	6.6%
Otros pasivos	1,788.0	219.4	1,551.9	185.8	2,119.5	263.9	567.6	78.1	36.6%	42.1%	331.4	44.5	18.5%	20.3%
Total	50,125.4	6,150.9	51,792.2	6,199.4	53,902.3	6,711.4	2,110.1	512.0	4.1%	8.3%	3,776.9	560.6	7.5%	9.1%

Q. = Quetzales, \$ = US Dólares

1/ Tipo de cambio a junio 2009, Q8.14933; a diciembre 2009, Q8.35439; y a junio 2010, Q8.03143.

Con respecto a la variación de los diferentes rubros del pasivo en moneda extranjera de los bancos, sociedades financieras y de las entidades fuera de plaza, durante el primer semestre de 2010, se observa en el *Cuadro 23* que las obligaciones depositarias muestran un incremento de 6.8% (equivalente a Q2,576.5 millones), expresadas en quetzales, mientras que cuando esas mismas obligaciones depositarias se expresan en US dólares, su variación es de 11.1% (equivalente a US\$503.6 millones), que corresponde a su crecimiento nominal. Asimismo, los créditos obtenidos, expresados en quetzales, muestran una disminución de 8.9% (equivalente a Q983.5 millones), y expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, su variación negativa es de 5.2% (equivalente a US\$69.2 millones), correspondiente a su variación nominal.

Interanualmente, el incremento de las obligaciones depositarias en moneda extranjera, de bancos y de las entidades fuera de plaza, expresadas en quetzales es de 16.1% (equivalente a Q5,634.9 millones) y, esas mismas obligaciones expresadas en dólares de los Estados Unidos de América muestran una variación de 17.8% (equivalente a US\$764.5 millones). Los créditos obtenidos muestran una reducción de 18.2% (equivalente a Q2,245.3 millones) cuando se expresan en quetzales, mientras que expresados en dólares de los Estados Unidos de América, su variación negativa es de 17.0% (equivalente a US\$257.4 millones). Al igual que la variación semestral, la diferencia en tasas de crecimiento, en forma interanual, expresadas en quetzales y en dólares, se debe al efecto cambiario.

4.2.2.2 OBLIGACIONES DEPOSITARIAS DE BANCOS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA

Las obligaciones depositarias de los bancos y entidades fuera de plaza, durante el primer semestre de 2010 muestran un incremento de Q5,539.8 millones, equivalente a 4.3%, mientras que interanualmente muestran un aumento de Q11,395.3 millones, equivalente a 9.3%, tal como se muestra en el *Cuadro 24*.

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

(Cifras en millones de Quetzales)										
Clase de depósito	Jun-09		Dic-09		Jun-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Semestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Monetarios	44,815.4	36.6%	46,812.9	36.5%	49,148.6	36.7%	2,335.7	5.0%	4,333.2	9.7%
De Ahorro	24,037.1	19.6%	25,437.0	19.8%	26,471.1	19.8%	1,034.1	4.1%	2,433.9	10.1%
A Plazo	53,059.3	43.3%	55,553.0	43.3%	57,690.7	43.1%	2,137.7	3.8%	4,631.4	8.7%
Otros	536.7	0.4%	501.1	0.4%	533.4	0.4%	32.3	6.4%	-3.3	-0.6%
Total	122,448.5	100.0%	128,304.0	100.0%	133,843.8	100.0%	5,539.8	4.3%	11,395.3	9.3%

La variación semestral de las obligaciones depositarias fue el resultado neto del incremento registrado en los depósitos monetarios por Q2,335.7 millones (5.0%), en los depósitos a plazo por Q2,137.7 millones (3.8%), en los depósitos de ahorro por Q1,034.1 millones (4.1%) y en los otros depósitos, que incluyen depósitos a la orden y depósitos con restricciones, por Q32.3 millones (6.4%).

La variación interanual de las obligaciones depositarias se debió al aumento de los depósitos a plazo por Q4,631.4 millones (8.7%), de los depósitos monetarios por Q4,333.2 millones (9.7%) y de los depósitos de ahorro por Q2,433.9 millones (10.1%); y al decremento de otros depósitos por Q3.3 millones (0.6%).

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

Como se observa en el *Cuadro 24*, el crecimiento de los depósitos monetarios, muestra cierto incremento de su participación dentro del total de depósitos, pasando de 36.6% en junio de 2009 a 36.5% en diciembre de 2009 y a 36.7% en junio de 2010. Contrariamente, los depósitos a plazo muestran una disminución en su participación, pasando de 43.3% en junio y diciembre de 2009 a 43.1% en junio de 2010, mientras que los depósitos de ahorro pasaron de 19.6% en junio de 2009 a 19.8% en diciembre de 2009 y en junio de 2010. Los otros depósitos muestran una participación menor al uno por ciento en las fechas analizadas.

Con respecto a la obligaciones depositarias de los bancos y entidades fuera de plaza, clasificadas por tipo de moneda, durante el primer semestre de 2010 muestran un incremento de 3.3% (Q2,963.3 millones) en moneda nacional y de 6.8% (Q2,576.5 millones) en moneda extranjera, e interanualmente muestran un incremento de 6.6% (Q5,760.4 millones) en moneda nacional y de 16.1% (Q5,634.9 millones) en moneda extranjera, tal como se observa en el Cuadro 25.

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

(Cifras en millones de Quetzales)														
Entidad	Jun-09		Dic-09		Jun-10		Variación							
							Semestral				Interanual			
	Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa							
MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	
Monetarios	34,992.9	9,822.5	36,157.5	10,655.4	36,306.8	12,841.8	149.3	2,186.4	0.4%	20.5%	1,313.8	3,019.3	3.8%	30.7%
De Ahorro	19,600.4	4,436.7	20,245.0	5,192.0	21,055.2	5,415.8	810.2	223.9	4.0%	4.3%	1,454.8	979.1	7.4%	22.1%
A Plazo	32,541.4	20,517.9	33,565.8	21,987.2	35,555.4	22,135.3	1,989.6	148.1	5.9%	0.7%	3,014.1	1,617.4	9.3%	7.9%
Otros	404.5	132.1	368.0	133.1	382.2	151.2	14.2	18.1	3.9%	13.6%	-22.4	19.1	-5.5%	14.5%
Total	87,539.2	34,909.3	90,336.3	37,967.7	93,299.6	40,544.2	2,963.3	2,576.5	3.3%	6.8%	5,760.4	5,634.9	6.6%	16.1%
Estructura														
Monetarios	78.1%	21.9%	77.2%	22.8%	73.9%	26.1%								
De Ahorro	81.5%	18.5%	79.6%	20.4%	79.5%	20.5%								
A Plazo	61.3%	38.7%	60.4%	39.6%	61.6%	38.4%								
Otros	75.4%	24.6%	73.4%	26.6%	71.6%	28.4%								
Total	71.5%	28.5%	70.4%	29.6%	69.7%	30.3%								

MN = Moneda Nacional, ME = Moneda Extranjera

El incremento de las obligaciones depositarias (3.3%) en el primer semestre de 2010, en moneda nacional, se debió a aumentos en los depósitos a plazo por Q1,989.6 millones (5.9%), en los depósitos de ahorro por Q810.2 millones (4.0%), en los depósitos monetarios por Q149.3 millones (0.4%) y en los otros depósitos por Q14.2 millones (3.9%). En moneda extranjera las obligaciones depositarias se incrementaron en 6.8%, debido al aumento de los depósitos monetarios por Q2,186.4 millones (20.5%), de los depósitos de ahorro por Q223.9 millones (4.3%), de los depósitos a plazo por Q148.1 millones (0.7%) y de los otros depósitos por Q18.1 millones (13.6%).

Interanualmente, el incremento de las obligaciones depositarias en moneda nacional se debió al aumento de los depósitos a plazo por Q3,014.1 millones (9.3%), de los depósitos de ahorro por Q1,454.8 millones (7.4%) y de los depósitos monetarios por Q1,313.8 millones (3.8%). Los otros depósitos disminuyeron Q22.4 millones (5.5%). Asimismo, las obligaciones depositarias en moneda extranjera se incrementaron en todos los rubros.

Con respecto a la variación de composición de las obligaciones depositarias de los bancos y de las entidades fuera de plaza, por tipo de moneda, durante el primer semestre de 2010, se observa en el Cuadro 25 que las mismas incrementaron su participación en moneda extranjera y redujeron su participación en moneda nacional, situación que se registró en todas las clases de depósitos, a excepción de los depósitos a plazo, los cuales incrementaron su participación en moneda nacional (de 60.4% a 61.6%). Esto se explica, en parte, por la incertidumbre provocada por la variabilidad del tipo de cambio del quetzal respecto al dólar de los Estados Unidos de América, lo que podría propiciar traslados de depósitos de moneda nacional a moneda extranjera.

Interanualmente, la disminución de la participación de los depósitos en moneda nacional (de 71.5% a 69.7%), y el consiguiente incremento de la participación de los mismos en moneda extranjera (de 28.5% a 30.3%), se registró en todas las clases de depósitos, a excepción de los depósitos a plazo, al igual que en el primer semestre de 2010, pues su participación en moneda nacional pasó de 61.3% en junio de 2009 a 61.6% en junio de 2010.

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

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

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

Tipo de depósito	Jun-09		Dic-09		Jun-10		Variación							
							Semestral				Interanual			
							Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$
Monetarios	9,822.5	1,205.3	10,655.4	1,275.4	12,841.8	1,598.9	2,186.4	323.5	20.5%	25.4%	3,019.3	393.6	30.7%	32.7%
De Ahorro	4,436.7	544.4	5,192.0	621.5	5,415.8	674.3	223.9	52.9	4.3%	8.5%	979.1	129.9	22.1%	23.9%
A Plazo	20,517.9	2,517.7	21,987.2	2,631.8	22,135.3	2,756.1	148.1	124.3	0.7%	4.7%	1,617.4	238.3	7.9%	9.5%
Otros	132.1	16.2	133.1	15.9	151.2	18.8	18.1	2.9	13.6%	18.2%	19.1	2.6	14.5%	16.1%
Total	34,909.3	4,283.7	37,967.7	4,544.6	40,544.2	5,048.2	2,576.5	503.6	6.8%	11.1%	5,634.9	764.5	16.1%	17.8%

Q. = Quetzales, \$ = US Dólares

1/ Tipo de cambio a junio 2009, Q8.14933; a diciembre 2009, Q8.35439; y a junio 2010, Q8.03143.

Durante el primer semestre de 2010, las obligaciones depositarias en moneda extranjera, expresadas en quetzales, mostraron un incremento de 6.8%, y esas mismas obligaciones, expresadas en dólares de los Estados Unidos de América se incrementaron en 11.1%. Dentro de esas obligaciones, cabe resaltar que los depósitos monetarios, expresados en quetzales, se incrementaron en 20.5%, y esos mismos depósitos, expresados en dólares de los Estados Unidos de América, se incrementaron en 25.4%. Asimismo, los depósitos de ahorro, expresados en quetzales, se incrementaron en 4.3%, y esos mismos depósitos, expresados en dólares de los Estados Unidos de América, se incrementaron en 8.5%, y los depósitos a plazo, expresados en quetzales, se incrementaron 0.7%, y expresados en dólares de los Estados Unidos de América en 4.7%.

Interanualmente, las obligaciones depositarias en moneda extranjera, expresadas en quetzales, se incrementaron 16.1%, mientras que esas mismas obligaciones, expresadas en US dólares, se incrementaron en 17.8%. Al igual que el efecto en la variación semestral, interanualmente la diferencia en crecimientos se debió, en parte, a la apreciación del tipo de cambio del quetzal respecto al dólar de los Estados Unidos de América.

4.2.3 CONCENTRACIÓN DE LOS BANCOS

Dado que la mayor proporción de activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza corresponde a los bancos, a continuación se hace un análisis del grado de concentración de dichas entidades. A junio de 2010, el 78.7% de los activos se concentra en 5 bancos (79.2% a diciembre de 2009).

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

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

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

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

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

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

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

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

Donde:

HHI = Índice de Herfindahl Hirschman

α_i = Cuota de participación de mercado de cada entidad bancaria

i = Entidad bancaria

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

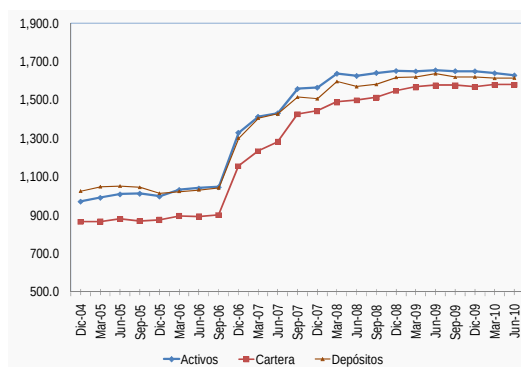
Cuadro 27. Índices de concentración de bancos medido a través de activos, cartera de créditos y obligaciones depositarias.

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

De acuerdo al Índice Herfindahl-Hirschman (HHI) se registró una leve disminución en la concentración por activos, pues pasó de 1,649.4 en diciembre de 2009 a 1,628.1 en junio de 2010, debido, en parte, de la disminución de la participación de los cinco primeros bancos por activos, en ese período. Para el caso del Índice Herfindahl-Hirschman (HHI) de la cartera de créditos, se registró un incremento, pues pasó de 1,568.9 en diciembre de 2009 a 1,580.1 en junio de 2010. Por otro lado, dicho indicador para los depósitos, muestra una disminución de 1,620.6 en diciembre de 2009 a 1,614.2 en junio de 2010, situación que se puede observar en el Cuadro 27 y en la Ilustración 16.

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

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



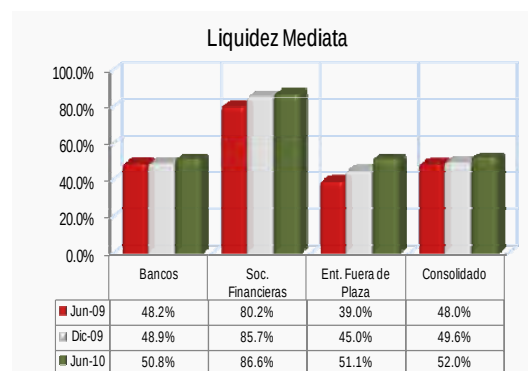
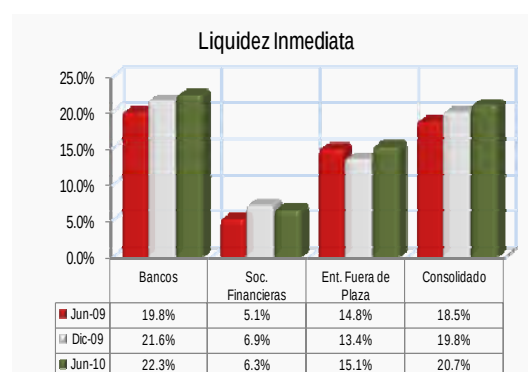
4.2.4 GESTIÓN DE RIESGOS

4.2.4.1 RIESGO DE LIQUIDEZ

Los bancos presentaron posiciones promedio de encaje legal positivas, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera, registrando, al 30 de junio de 2010, una posición promedio de Q192.9 millones en moneda nacional y de US\$160.1 millones en moneda extranjera.

Por su parte, en cuanto a las entidades fuera de plaza, durante el primer semestre de 2010, ninguna entidad presentó deficiencia en el indicador de reserva de liquidez obligatoria. La reserva de liquidez computable, en forma consolidada, al 30 de junio de 2010, mostró un monto de US\$1,163.3 millones, mientras que la reserva de liquidez requerida fue de US\$364.6 millones. Consecuentemente se observó una posición de reserva de liquidez positiva de US\$798.7 millones, equivalente a Q6,414.7 millones¹⁶.

En la *Ilustración 17* se aprecia que los bancos, las sociedades financieras y las entidades fuera de plaza, a nivel agregado, durante el primer semestre de 2010, presentan un incremento en su liquidez inmediata¹⁷, tanto respecto a diciembre como con respecto a junio de 2009, ello debido a que, para ambas fechas, el incremento de las disponibilidades fue mayor que el aumento registrado en las obligaciones de captación. La liquidez mediata¹⁸ muestra un incremento, tanto durante el primer semestre (2.4 puntos porcentuales) como en forma interanual (4.0 puntos porcentuales). El incremento en los indicadores mencionados en forma interanual, muestra que los niveles de liquidez de las entidades han mejorado, derivado que una alta proporción de los recursos captados se han trasladado a disponibilidades y a inversiones de fácil realización.



Para el caso de los bancos, el incremento del indicador de liquidez inmediata en 0.7 puntos porcentuales, de diciembre 2009 a junio de 2010, obedeció al incremento de las disponibilidades, situación similar a la registrada en las

¹⁶ Tipo de cambio de referencia al 30 de junio de 2010: Q8.03143 por US\$1.00.

¹⁷ 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).

¹⁸ Medido por la razón de activos líquidos (disponibilidades e inversiones totales) con relación a las obligaciones de captación más las cuentas por pagar.

entidades fuera de plaza; mientras que la disminución en 0.6 puntos porcentuales en las sociedades financieras, se debió a la reducción de las disponibilidades.

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

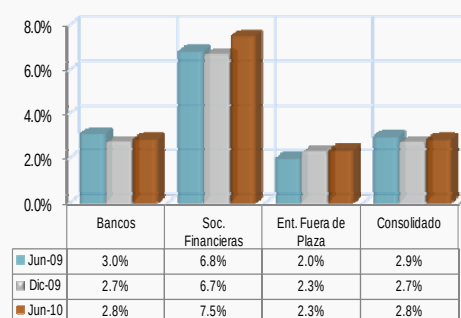
El indicador de liquidez mediata, se incrementó en los bancos, en sociedades financieras y en las entidades fuera de plaza, debido a que el aumento de las disponibilidades más las inversiones fue mayor a la variación de las obligaciones de captación más las cuentas por pagar. Situación similar se registró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

4.2.4.2 RIESGO DE CRÉDITO

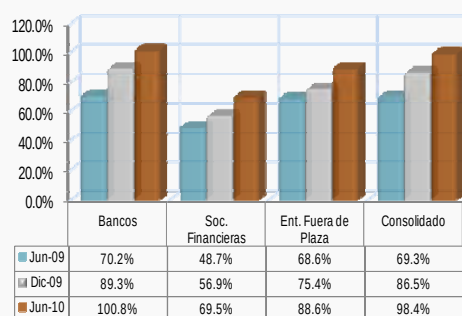
En el primer semestre de 2010, la actividad crediticia de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, sigue mostrando cierta desaceleración en su crecimiento y un leve incremento de la morosidad respecto a diciembre 2009, pero menor a la de junio 2009; y por otro lado, una mejora en la cobertura de la cartera de créditos, para ambos períodos, tal como se observa en la *Ilustración 18*.

En efecto, el indicador de morosidad¹⁹ de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, en forma consolidada, se ubicó en 2.8%, mayor al de diciembre 2009 (2.7%), pero menor al registrado en junio de 2009 (2.9%), mientras que el indicador de cobertura de la cartera vencida²⁰ se incrementó en el semestre 11.9 puntos porcentuales, pues pasó de 86.5% en diciembre de 2009 a 98.4% en junio de 2010, e interanualmente se incrementó 29.1 puntos porcentuales. El incremento del indicador de morosidad, durante el primer semestre de 2010, se debió al efecto neto del incremento de la cartera vencida (1.4%) y la disminución de la cartera bruta total (1.9%). Interanualmente, se observó que la disminución del indicador se debió tanto a la reducción de la cartera vencida (5.7%), como a la disminución de la cartera bruta total (1.0%).

Morosidad de la Cartera de Créditos



Cobertura de la Cartera de Créditos Vencida



¹⁹ Cociente de la cartera vencida entre la cartera bruta total.

²⁰ Cociente de las estimaciones por valuación de la cartera de créditos entre la cartera vencida.

Durante el primer semestre de 2010, el incremento del indicador de morosidad de la cartera de créditos clasificada por destino económico, como se observa en el Cuadro 28, ordenado de acuerdo al monto de cada actividad económica, se debió al aumento del mismo en las actividades de: consumo; construcción; establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas; industria manufacturera; agricultura; electricidad, gas y agua; y, otros destinos.

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

Actividad	Jun-09	Dic-09	Jun-10	Variación en Puntos Porcentuales	
				Semestral	Interanual
Consumo	4.4%	3.9%	4.0%	0.1	-0.4
Comercio	2.7%	3.2%	3.2%	0.0	0.5
Construcción	2.7%	1.7%	2.0%	0.3	-0.7
Establecimientos Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios Prestados a Empresas	2.4%	1.6%	1.8%	0.3	-0.6
Industria Manufacturera	1.6%	2.5%	2.6%	0.1	0.9
Agricultura	2.8%	2.2%	2.6%	0.4	-0.2
Servicios Comunes, Sociales y Personales	2.2%	2.2%	1.3%	-0.9	-0.9
Transferencias	2.6%	2.6%	1.6%	-1.0	-1.0
Electricidad, Gas y Agua	0.4%	0.1%	0.5%	0.4	0.1
Transporte y Almacenamiento	2.9%	3.0%	2.8%	-0.1	0.0
Otros Destinos	7.1%	8.1%	8.7%	0.6	1.6
Explotación Minas y Canteras	2.5%	1.8%	1.8%	0.0	-0.7
Total	2.9%	2.7%	2.8%	0.1	-0.1

Por otro lado, durante el primer semestre de 2010, las actividades que mostraron decrementos en el indicador de morosidad fueron: servicios comunales, sociales y personales; transferencias; y, transporte y almacenamiento. Al respecto, cabe mencionar que, según estimaciones del Banco de Guatemala, para el presente año la mayoría de actividades económicas registrarán tasas de crecimiento positivas, a excepción de la construcción (aunque con una tasa menos negativa que en 2009). Esto podría incentivar el crecimiento de la actividad crediticia, y por consiguiente indicadores de morosidad estables²¹.

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

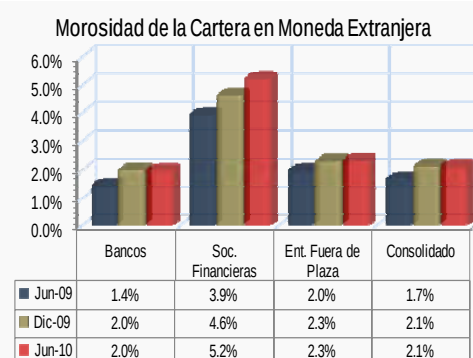
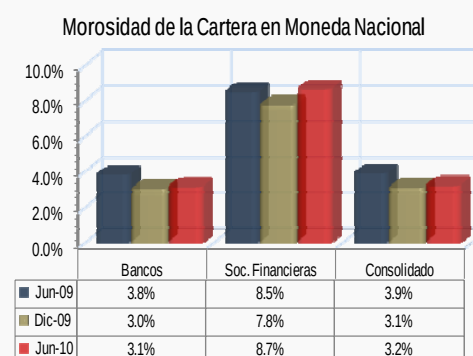
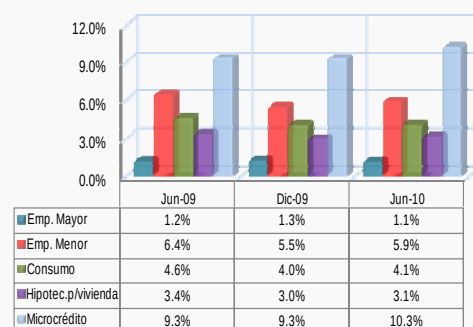
²¹ De acuerdo a estimaciones del Banco de Guatemala, según documento "Guatemala desempeño económico reciente y perspectivas para el segundo semestre de 2010", el Producto Interno Bruto -PIB-, por el origen de la producción, se incrementará entre 1.7% a 2.5% para 2010, en comparación con la tasa estimada de 0.6% para 2009.

Al analizar la morosidad de la cartera de créditos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, clasificada por criterio de agrupación, se observa en la *Ilustración 19* que, el incremento del indicador de morosidad, durante el primer semestre de 2010, se debió al incremento del mismo en todas las clasificaciones, a excepción de los créditos empresariales mayores que pasaron de 1.3% a 1.1%. Por el contrario, interanualmente, la reducción del indicador de morosidad, se registró en todas las clasificaciones de los créditos, a excepción de los clasificados como microcrédito.

Por su parte, el indicador de morosidad de la cartera de créditos de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a junio de 2010, clasificado por tipo de moneda, como se observa en la *Ilustración 20* e *Ilustración 21* muestra que en moneda nacional la proporción de la cartera vencida respecto a la cartera total, es de 3.2%, indicador mayor al nivel observado en diciembre de 2009, mientras que en moneda extranjera dicho indicador se mantuvo en 2.1%. Interanualmente, el indicador mencionado disminuyó en moneda nacional, de 3.9% en junio de 2009 a 3.2% en junio de 2010, mientras que en moneda extranjera se incrementó de 1.7% a 2.1%.

El incremento del indicador de morosidad de la cartera de créditos en moneda nacional, durante el primer semestre de 2010, se registró en los bancos (de 3.0% a 3.1%) y en las sociedades financieras (de 7.8% a 8.7%), mientras que en moneda extranjera, el indicador se mantuvo debido a que en los bancos y en las entidades fuera de plaza no mostró cambios, y en las sociedades financieras se incrementó de 4.6% a 5.2%. La disminución interanual del indicador en moneda nacional se registró en los bancos (de 3.8% a 3.1%), pues en las sociedades financieras se incrementó (de 8.5% a 8.7%). En moneda extranjera, en forma interanual, el indicador se incrementó, debido al aumento en los bancos (de 1.4% a 2.0%), en las sociedades financieras (de 3.9% a 5.2%) y en las entidades fuera de plaza (de 2.0% a 2.3%).

Cabe comentar que el incremento del indicador de morosidad total, durante el primer semestre de 2010, estuvo relacionado con el aumento de la cartera vencida en moneda nacional (6.3%) que fue mayor al incremento de la cartera de créditos bruta en moneda nacional (2.6%).



Interanualmente, la disminución del indicador de morosidad total fue el resultado neto de la disminución del indicador en moneda nacional y el incremento del indicador en moneda extranjera. La variación en moneda nacional se debió a que la cartera bruta total se incrementó en 7.1%, mientras que la cartera vencida disminuyó 11.8%, dando como resultado un indicador menor. Por el contrario, el incremento interanual del indicador de morosidad en moneda extranjera, obedeció al aumento de la cartera vencida en 13.3% y a la reducción de la cartera de créditos total (11.8%), resultando en un indicador mayor.

4.2.4.3 VALUACIÓN DE ACTIVOS CREDITICIOS

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Categoría	Mar-09		Dic-09		Mar-10		Variación			
							Trimestral		Interanual	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
A	89,560.6	93.6%	88,152.1	92.2%	86,467.4	92.6%	-1,684.6	-1.9%	-3,093.2	-3.5%
B	2,823.0	3.0%	3,227.0	3.4%	2,908.9	3.1%	-318.1	-9.9%	85.8	3.0%
C	854.9	0.9%	1,336.2	1.4%	1,090.6	1.2%	-245.6	-18.4%	235.7	27.6%
D	725.3	0.8%	1,109.4	1.2%	937.0	1.0%	-172.4	-15.5%	211.7	29.2%
E	1,679.1	1.8%	1,818.5	1.9%	1,994.9	2.1%	176.5	9.7%	315.8	18.8%
Total	95,643.0	100%	95,643.1	100%	93,398.8	100%	-2,244.3	-2.3%	-2,244.2	-2.3%

La valuación de activos crediticios²² de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, referida al 31 de marzo de 2010, en su conjunto, disminuyeron 2.3% (Q2,243.3 millones), respecto a diciembre de 2009, tal como se observa en el Cuadro 29. Dicha variación es el resultado de las disminuciones en 1.9% (Q1,684.6 millones) de los activos clasificados en la categoría "A" (donde el riesgo es considerado como normal), 9.9% (Q318.1 millones) en la categoría "B" (donde el riesgo es superior al normal), 18.4% (Q245.6 millones) en la categoría "C" (con pérdidas esperadas), 15.5% (Q172.4 millones) en la categoría "D" (con pérdidas significativas esperadas); así como, por el aumento en 9.7% (Q176.5 millones) de los activos crediticios clasificados en la categoría "E" (de alto riesgo de irrecuperabilidad).

Dicha valuación de activos crediticios, de manera interanual, muestra una disminución de 2.3% (Q2,244.2 millones), derivado a la reducción registrada en 3.5% (Q3,093.2 millones) en los activos crediticios clasificados en la categoría "A" y al incremento en 14.0% (Q849.0 millones) de los activos clasificados en las categorías de la "B" a la "E".

En la estructura de la valuación de activos crediticios por tipo de entidad, se observa en el Cuadro 30 que para el caso de los bancos, a marzo de 2010, el 92.4% se encuentra en la categoría "A", participación mayor a la registrada en diciembre 2009 (92.0%), pero menor a la de marzo de 2009 (93.8%). En la categoría "B", a marzo de 2010 se encuentra el 3.2%, participación menor a la registrada en diciembre de 2009 (3.4%) aunque mayor a la de marzo 2009 (2.8%). Así, para los bancos, en forma trimestral se registró una mejora en la calidad de los activos crediticios,

²² Incluye la cartera de créditos y otros activos crediticios.

pero se registró un deterioro en comparación con el año anterior.

Cuadro 30. Composición porcentual y variación de activos crediticios por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

Categoría	Bancos			Soc. Financieras			Ent. Fuera de Plaza			Variación de la participación en puntos porcentuales					
	Mar-09	Dic-09	Mar-10	Mar-09	Dic-09	Mar-10	Mar-09	Dic-09	Mar-10	Trimestral			Interanual		
										Bancos	Soc. Financieras	Ent. Fuera de Plaza	Bancos	Soc. Financieras	Ent. Fuera de Plaza
A	93.8%	92.0%	92.4%	91.6%	88.6%	89.0%	93.2%	93.5%	94.2%	0.38	0.38	0.72	-1.40	-2.61	1.00
B	2.8%	3.4%	3.2%	3.0%	4.7%	3.6%	3.8%	3.1%	2.7%	-0.24	-1.17	-0.33	0.39	0.53	-1.05
C	1.0%	1.5%	1.3%	0.4%	0.5%	0.4%	0.6%	0.8%	0.3%	-0.20	-0.10	-0.49	0.36	0.02	-0.34
D	0.7%	1.2%	1.0%	1.7%	1.2%	0.6%	0.8%	0.9%	0.9%	-0.19	-0.55	0.04	0.29	-1.11	0.10
E	1.8%	1.9%	2.1%	3.2%	4.9%	6.3%	1.5%	1.8%	1.8%	0.25	1.44	0.06	0.35	3.17	0.29

La estructura de la valuación de activos crediticios de las sociedades financieras, a marzo de 2010, el 89.0% se encuentra en la categoría "A", participación mayor a la registrada en diciembre 2009 (88.6%), pero menor a la de marzo de 2009 (91.6%). En la categoría "B", a marzo de 2010 se encuentra el 3.6%, participación menor a la registrada en diciembre de 2009 (4.7%) aunque mayor a la de marzo 2009 (3.0%). Así, para las sociedades financieras, en forma trimestral se registró una mejora en la calidad de los activos crediticios, pero se observó un deterioro en comparación con el año anterior.

Para el caso de las entidades fuera de plaza se registró una mejora, en forma trimestral como interanual. La participación de los activos crediticios clasificados como "A" pasó de 93.5% en diciembre de 2009 a 94.2% en marzo de 2010, y los clasificados como "B" disminuyó al pasar de 3.1% en diciembre de 2009 a 2.7% en marzo de 2010. En forma interanual, la participación de los activos crediticios clasificados como "A" pasó de 93.2% en marzo de 2009 a 94.2% en marzo de 2010, y los clasificados como "B" la participación disminuyó al pasar de 3.8% a 2.7%.

La valuación de activos crediticios de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, en su conjunto, referida a marzo de 2010 estableció reservas por Q1,593.3 millones, mayores en Q55.2 millones (3.6%) al registrado en diciembre de 2009 (Q1,538.0 millones), mientras que interanualmente muestra un incremento de Q241.7 millones (17.9%), tal como se observa en el Cuadro 31.

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Categoría	Mar-09		Dic-09		Mar-10		Variación			
	Monto %		Monto %		Monto %		Trimestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
A	25.0	1.9%	17.8	1.2%	11.3	0.7%	-6.5	-36.6%	-13.8	-55.0%
B	60.7	4.5%	79.7	5.2%	71.8	4.5%	-7.9	-9.9%	11.0	18.2%
C	105.2	7.8%	117.8	7.7%	91.6	5.7%	-26.3	-22.3%	-13.6	-12.9%
D	172.2	12.7%	231.7	15.1%	204.6	12.8%	-27.1	-11.7%	32.4	18.8%
E	988.4	73.1%	1,091.1	70.9%	1,214.1	76.2%	123.0	11.3%	225.7	22.8%
Total	1,351.5	100%	1,538.0	100%	1,593.3	100%	55.2	3.6%	241.7	17.9%

El incremento trimestral del monto de las reservas de valuación de activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, fue el resultado neto del aumento en las reservas de la categoría "E" por Q123.0 millones y de las disminuciones registradas en las demás categorías (Q67.8 millones). Interanualmente, el incremento observado se registró en las reservas de la categoría "E" por Q225.7 millones; de la categoría "D" por Q32.4 millones; y de la categoría "B" por Q11.0 millones; además de las disminuciones en la categorías "A" por Q13.8 millones y "C" por Q13.6 millones.

Cabe comentar que a partir de la valuación de los activos crediticios correspondiente a marzo 2009, de conformidad con lo establecido en la modificación del Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito, según Resolución JM-167-2008, de Junta Monetaria, del 30 de diciembre de 2008, se establece reservas o provisiones genéricas²³, las cuales pasaron de Q1,056.1 millones en diciembre de 2009 a Q1,157.7 millones a junio de 2010.

²³ 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...". Para el efecto se estableció un programa gradual para la constitución de dichas reservas, que a junio de 2010, deben sumar el 60%.

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 irreuperabilidad	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 junio de 2010, los bancos, las sociedades financieras y las entidades fuera de plaza, a nivel agregado, mostraron una posición patrimonial de Q6,647.2 millones, mostrando una disminución de Q255.0 millones (3.7%) respecto a la

posición observada en diciembre de 2009, pero con un incremento de Q716.1 millones (12.1%), respecto de junio de 2009, tal como se observa en el Cuadro 32.

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

(Cifras en millones de Quetzales)							
Entidad	Jun-09	Dic-09	Jun-10	Variación			
				Semestral		Interanual	
				Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Bancos							
Computable	13,481.8	14,519.9	14,768.3	248.4	1.7%	1,286.6	9.5%
Requerido	9,224.8	9,452.1	9,773.7	321.6	3.4%	548.9	6.0%
Posición	4,257.0	5,067.8	4,994.6	-73.2	-1.4%	737.6	17.3%
Sociedades Financieras							
Computable	853.5	845.8	856.2	10.4	1.2%	2.7	0.3%
Requerido	219.1	211.7	204.5	-7.2	-3.4%	-14.6	-6.7%
Posición	634.4	634.1	651.8	17.7	2.8%	17.3	2.7%
Entidades Fuera de Plaza							
Computable	2,530.0	2,706.1	2,444.7	-261.4	-9.7%	-85.3	-3.4%
Requerido	1,490.3	1,505.8	1,443.9	-61.9	-4.1%	-46.4	-3.1%
Posición	1,039.6	1,200.3	1,000.8	-199.5	-16.6%	-38.8	-3.7%
Consolidado							
Computable	16,865.3	18,071.8	18,069.3	-2.5	0.0%	1,204.0	7.1%
Requerido	10,934.2	11,169.6	11,422.1	252.5	2.3%	487.9	4.5%
Posición	5,931.1	6,902.2	6,647.2	-255.0	-3.7%	716.1	12.1%

La variación negativa en Q255.0 millones (3.7%) de la posición patrimonial agregada, de diciembre de 2009 a junio 2010, fue resultado de la disminución del patrimonio computable por Q2.5 millones (0.01%) y del incremento del patrimonio requerido por Q252.5 millones (2.3%); en tanto que el incremento interanual, en Q716.1 millones (12.1%), se debió al aumento del patrimonio computable por Q1,204.0 millones (7.1%) y del patrimonio requerido por Q487.9 millones (4.5%).

La reducción de la posición patrimonial agregada, durante el primer semestre de 2010, se registró tanto en los bancos (1.4%), como en las entidades fuera de plaza (16.6%); y se incrementó en las sociedades financieras (2.8%), tal como se observa en el Cuadro 32. El patrimonio computable mostró una leve disminución, resultado neto de la reducción del capital complementario; específicamente del rubro de ganancias del ejercicio, pues éstas comparadas con el saldo en diciembre de 2009, a junio de 2010 se registra la acumulación del resultado únicamente al primer semestre de 2010; y, el incremento del capital primario. Con respecto al incremento del patrimonio requerido, durante el primer semestre de 2010 de los bancos, se debió, por un lado, al menor dinamismo de los activos sujetos a requerimientos de capital, especialmente de la cartera de créditos y, por el otro, por el nuevo requerimiento de capital por el riesgo cambiario crediticio a que se encuentran expuestas las instituciones financieras²⁴, en este caso, los bancos.

²⁴ De conformidad con la Resolución de la Junta Monetaria, JM-134-2009, los bancos, las sociedades financieras, las entidades fuera de plaza y las empresas integrantes de un grupo financiero, que otorguen financiamiento en moneda extranjera, y que están expuestas al riesgo cambiario crediticio, deberán contar con capital adicional por este riesgo.

El incremento interanual de la posición patrimonial agregada en 12.1%, fue producto del aumento que se registró en los bancos y en las sociedades financieras, puesto que en las entidades fuera de plaza disminuyó, producto neto del aumento del patrimonio computable en los bancos y en las sociedades financieras y disminución en las entidades fuera de plaza; y, la reducción del patrimonio requerido en las sociedades financieras y en las entidades fuera de plaza, e incremento en los bancos.

Con respecto al patrimonio computable, su incremento interanual se debió, al aumento de los capitales primario y complementario, específicamente del capital pagado, y de las reservas de capital.

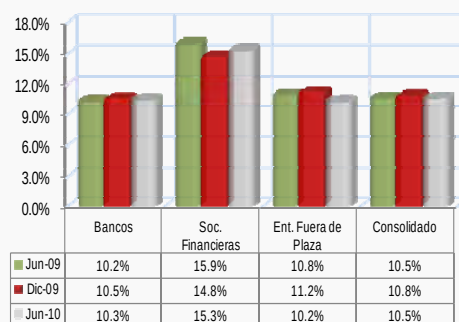
Con respecto al incremento interanual del patrimonio requerido se debió al nuevo requerimiento de capital por el riesgo cambiario crediticio.

Asimismo, la solvencia patrimonial técnica de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, se puede medir por indicadores financieros, tal como se muestra en la *Ilustración 22*. En ese sentido, el indicador que relaciona el patrimonio con el total de activos, el cual representa la proporción de capital contable que respalda los activos de las entidades, pasó de 10.8% en diciembre de 2009 a 10.5% en junio de 2010, debido a que el aumento del patrimonio (0.2%) fue menor al incremento de los activos (2.9%). Interanualmente el indicador mencionado se mantuvo en 10.5%.

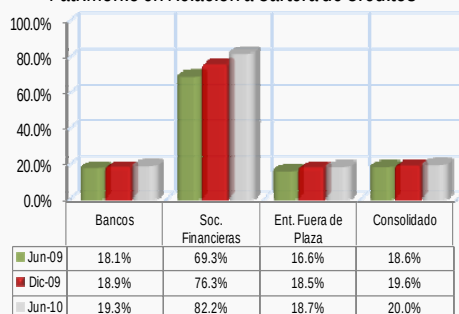
El indicador que relaciona el patrimonio con la cartera de créditos, el cual representa la proporción de la cartera de créditos bruta respecto al patrimonio, a junio de 2010, a nivel agregado, se ubicó en 20.0%, mayor al registrado en diciembre de 2009, debido a que la cartera de créditos se redujo (2.3%) y el patrimonio se incrementó (0.2%). Interanualmente se incrementó 1.4 puntos porcentuales, debido al efecto neto de la disminución de la cartera de créditos (1.8%) y el incremento del patrimonio (6.1%).

El indicador que relaciona el patrimonio con las captaciones²⁵, el cual representa la proporción de recursos de los accionistas respecto a los recursos captados del público, se ubicó en 13.1% a junio de 2010, menor a los observados en diciembre y junio de 2009 (13.6% y 13.4%, respectivamente). La reducción del indicador durante el primer semestre de 2010 se debió a que el

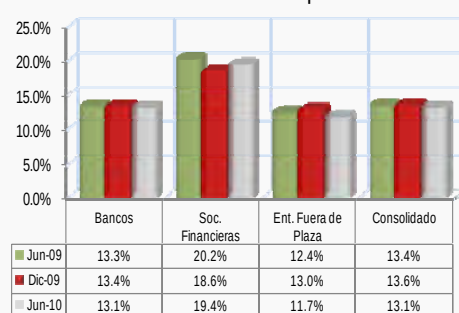
Patrimonio en Relación a Activos



Patrimonio en Relación a Cartera de Créditos



Patrimonio en Relación a Captaciones



²⁵ Incluye obligaciones depositarias y obligaciones financieras.

incremento del patrimonio (0.2%) fue menor al incremento registrado en las captaciones (3.9%), mientras que interanualmente la reducción se explica por el incremento de las captaciones (8.8%) que fue mayor al incremento del patrimonio (6.1%).

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

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	Jun-09		Dic-09		Jun-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Semestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Capital pagado	8,218.0	47.8%	8,204.0	45.1%	8,573.1	47.0%	369.1	4.5%	355.1	4.3%
Aportaciones permanentes	1,179.8	6.9%	1,121.4	6.2%	1,144.2	6.3%	22.8	2.0%	-35.6	-3.0%
Reservas de capital	3,689.3	21.5%	3,670.9	20.2%	4,411.1	24.2%	740.2	20.2%	721.8	19.6%
Obligaciones subordinadas	1,590.3	9.3%	1,608.1	8.8%	1,567.8	8.6%	-40.3	-2.5%	-22.4	-1.4%
Ganancias o pérdidas por cambios en el valor de mercado de las inversiones	-21.0	-0.1%	45.0	0.2%	65.1	0.4%	20.1	44.6%	86.1	-410.5%
Resultados ejercicios anteriores	989.4	5.8%	843.7	4.6%	929.7	5.1%	86.0	10.2%	-59.7	-6.0%
Resultado del ejercicio	1,668.5	9.7%	2,768.5	15.2%	1,562.8	8.6%	-1,205.7	-43.6%	-105.6	-6.3%
Otros rubros	-131.5	-0.8%	-58.3	-0.3%	-16.2	-0.1%	42.1	-72.3%	115.3	-87.7%
Total	17,182.8	100.0%	18,203.3	100.0%	18,237.7	100.0%	34.4	0.2%	1,054.9	6.1%

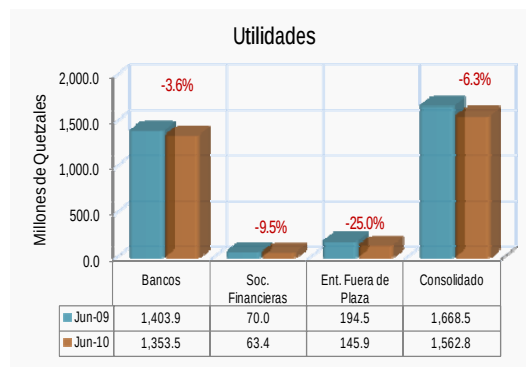
El capital contable, que provee respaldo para cubrir pérdidas no esperadas en que pudieran incurrir los bancos, las sociedades financieras y las entidades fuera de plaza, a nivel agregado, a junio de 2010, se incrementó en Q34.4 millones (0.2%) respecto al nivel observado en diciembre de 2009, tal como se observa en el Cuadro 33. Dicha variación se debió, principalmente, al incremento de las reservas de capital, del capital pagado y al registro de resultados de ejercicios anteriores, contrarrestado por el menor nivel de utilidades, ya que éstas están acumuladas a junio de 2010, comparadas con las registradas a diciembre de 2009. Interanualmente, de junio 2009 a junio de 2010, el capital contable se incrementó Q1,054.9 millones (6.1%), debido, principalmente, al incremento de las reservas de capital, del capital pagado y de otros rubros²⁶ de capital. Cabe mencionar que, tanto semestral como interanualmente, las reservas de capital han experimentado incrementos importantes, debido a la obligatoriedad de las entidades de crear reservas o provisiones genéricas, de acuerdo al programa gradual establecido para el efecto.

²⁶ Incluyen reservas para activos extraordinarios, revaluación de activos, valuación de activos de recuperación dudosa, ajustes al impuesto sobre la renta y otros.

4.2.6 RENTABILIDAD

Las utilidades de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a junio de 2010, alcanzaron un total de Q1,562.8 millones, menores en Q105.6 millones al nivel obtenido a junio de 2009, disminución equivalente a 6.3%, tal como se observa en la *Ilustración 23*. Para el caso de los bancos, las utilidades pasaron de Q1,403.9 millones en junio de 2009 a Q1,353.5 millones en junio de 2010, reducción equivalente al 3.6%; las sociedades financieras disminuyeron sus utilidades en 9.5%, pues pasaron de Q70.0 millones en junio de 2009 a Q63.4 millones en junio de 2010, y las entidades fuera de plaza también disminuyeron sus utilidades en 25.0%, de Q194.5 millones en junio de 2009 a Q145.9 millones en junio de 2010. Como se observa, los tres grupos de entidades muestran disminución de sus utilidades, al compararse con junio de 2009, lo que refleja, en cierta medida, el incremento en los gastos de administración y los bajos niveles de los márgenes de inversión y de servicios, como se observa en el *Cuadro 34*.

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



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

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Jun-09	Jun-10	Variación Interanual	
			Absoluta	Relativa
Margen de Inversión	4,339.5	4,409.8	70.4	1.6%
Margen de Servicios	528.9	535.8	6.8	1.3%
Margen de Otros Productos y Gastos de Operación	-133.4	-171.7	-38.3	28.8%
Margen Operacional Bruto	4,735.1	4,773.9	38.9	0.8%
Gastos de Administración	-2,952.1	-3,142.3	190.3	6.4%
Margen Operacional Neto	1,783.0	1,631.6	-151.4	-8.5%
Otros Productos y Gastos	-114.5	-68.8	45.8	-40.0%
Resultado	1,668.5	1,562.8	-105.6	-6.3%

La disminución interanual de las utilidades obtenidas por los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, por Q105.6 millones, se debió, principalmente, al resultado neto de: la reducción del margen de otros productos de operación²⁷ por Q38.3 millones (principalmente por la reducción del rubro de “variaciones y

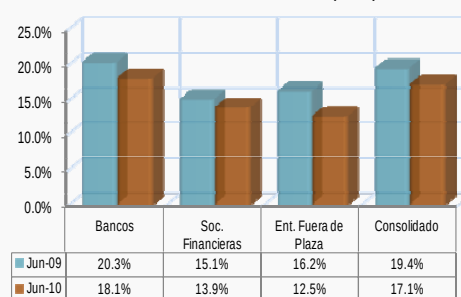
²⁷ Resultado neto de los ingresos menos los gastos en rubros tales como: variaciones en el tipo de cambio, ganancias o pérdidas cambiarias, dividendos, ganancias o pérdidas por valor de mercado de los títulos-valores y cuentas incobrables y de dudosa recuperación.

ganancias cambiarias en moneda extranjera"); del incremento de los gastos de administración por Q190.3 millones, del aumento del margen de inversión²⁸ por Q70.4 millones, del incremento del margen por servicios²⁹ por Q6.8 millones, del incremento positivo de otros productos y gastos por Q45.8 millones; tal como se observa en el *Cuadro 34*. Cabe mencionar que la reducción del resultado obtenido, durante el primer semestre de 2010, comparado con el mismo período del año anterior, se debe al bajo nivel registrado en el margen de inversión (1.6%) y del margen de servicios (1.3%)³⁰, lo que indicaría que los ingresos financieros se han reducido, principalmente por la disminución registrada en la cartera de créditos, principal fuente de dichos ingresos, dando lugar al incremento de las inversiones, las cuales reportan niveles menores de rentabilidad, en comparación con la cartera de créditos.

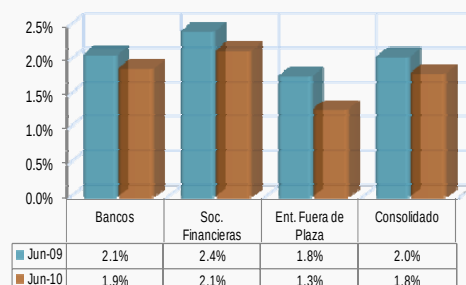
Con respecto a los indicadores de rentabilidad, tal como se observa en la *Ilustración 24*, los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, a junio de 2010, registran un indicador de rentabilidad sobre patrimonio (ROE, por sus siglas en inglés) de 17.1%, menor al registrado en junio de 2009 con 19.4%. Cabe comentar que el menor nivel de utilidades (6.3%) contrasta con el crecimiento registrado por el patrimonio (6.1%), lo que incidió en la reducción de dicho indicador. Asimismo, el indicador mencionado se redujo tanto en bancos, como en sociedades financieras y 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 junio de 2010, también muestra una reducción, al pasar de 2.0% en junio de 2009 a 1.8% en junio de 2010. Al igual que el ROE, éste indicador presentó una reducción, debido a que las utilidades a junio de 2010 muestran una reducción de 6.3%, mientras que los activos totales registraron un incremento de 6.4%, lo que incidió en una disminución de dicho indicador. Cabe mencionar que la disminución indicada se registró tanto en bancos, como sociedades financieras y en entidades fuera de plaza.

Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE)



Rentabilidad sobre Activos (ROA)



²⁸ Resultado neto de los productos financieros menos los gastos financieros.

²⁹ Resultado neto de los ingresos por servicios menos los gastos por servicios.

³⁰ A junio 2009 dichos márgenes se habían incrementado, en forma interanual, en 12.8% y 18.6%, respectivamente.

4.3 ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO

4.3.1 NIVEL DE OPERACIONES

El nivel de operaciones de los almacenes generales de depósito se mide con base en el volumen de las mercaderías en depósito, las que, a junio de 2010, se ubicaron en Q3,994.6 millones, tal como se observa en el Cuadro 35.

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

(Cifras en millones de Quetzales)										
Mercaderías en	Jun-09		Dic-09		Jun-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Semestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Bodegas Propias	474.8	21.0%	505.1	12.2%	450.8	11.3%	-54.3	-10.8%	-24.0	-5.1%
Bodegas Habilitadas	496.3	21.9%	442.6	10.7%	282.1	7.1%	-160.6	-36.3%	-214.2	-43.2%
Bodegas Fiscales	1,290.2	57.0%	3,172.7	76.9%	3,258.5	81.6%	85.8	2.7%	1,968.3	152.6%
Remate	3.5	0.2%	3.2	0.1%	3.2	0.1%	0.0	0.0%	-0.3	-8.7%
Total	2,264.8	100.0%	4,123.7	100.0%	3,994.6	100.0%	-129.2	-3.1%	1,729.7	76.4%

Las mercaderías tuvieron una disminución de Q129.2 millones (3.1%) con respecto al nivel presentado a diciembre de 2009 (Q4,123.7 millones), debido a la reducción del nivel de mercaderías en bodegas habilitadas por Q160.6 millones (36.3%) y en bodegas propias por Q54.3 millones (10.8%), mientras que las mercaderías en bodegas fiscales se incrementaron Q85.8 millones (2.7%).

En forma interanual, las mercaderías en depósito se incrementaron Q1,729.7 millones³¹ (76.4%), resultado del aumento de mercaderías en bodegas fiscales por Q1,968.3 millones (152.6%); y de las disminuciones en mercaderías en bodegas habilitadas por Q214.2 millones (43.2%), en bodegas propias por Q24.0 millones (5.1%) y en remate por Q0.3 millones (8.7%).

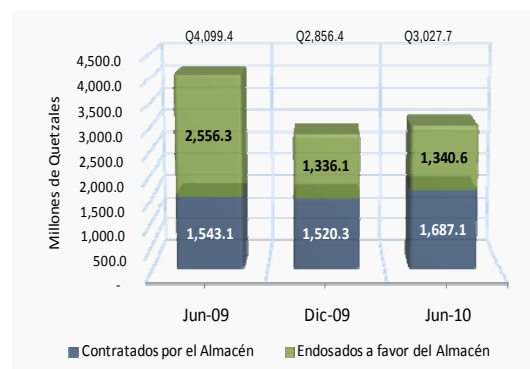
En cuanto a la composición de las mercaderías en depósito, tal como se observa en el Cuadro 35, el monto mayor, a junio de 2010, se ubica en las bodegas fiscales, que representan el 81.6% del total, participación mayor a la registrada en diciembre de 76.9% y a la de junio de 57.0% de 2009; las mercaderías en bodegas propias (incluyendo mercadería en remate) y en bodegas habilitadas representan el 11.3% y 7.1%, respectivamente.

De esa forma, el riesgo de depósito es moderado, al considerar que, a junio de 2010, el 92.9% de la totalidad de las mercaderías se encuentran depositadas en bodegas en donde los almacenes generales de depósito tienen el control

³¹ La Superintendencia de Bancos requirió a dos almacenadoras que registraran Q2,040.0 millones en concepto de mercaderías de actividad exportadora y de maquila, cuyo registro se realizó en agosto y septiembre de 2009. Sin considerar el ajuste indicado, las mercaderías disminuirían en Q310.2 millones (13.7%) congruente con la contracción de la actividad económica.

directo (bodegas propias, bodegas fiscales y en remate), en tanto que el 7.1% se encuentra depositado en bodegas habilitadas, bajo el control indirecto de los almacenes generales de depósito.

Adicionalmente, debe considerarse el riesgo de cobertura de seguros para las mercaderías en depósito. A junio 2010, los seguros totales ascienden a Q3,027.7 millones, mayores en Q171.3 millones a los registrados en diciembre de 2009, pero menores en Q1,071.7 millones a los de junio de 2009, tal como se observa en la *Ilustración 25*. Dichos seguros se encuentran integrados por los contratados por las almacenadoras por Q1,687.1 millones y los endosados por los depositantes a favor de las almacenadoras por Q1,340.6 millones. A la fecha de referencia, la cobertura total de los seguros es de 75.8% del total de mercaderías en depósito, mientras que a diciembre y junio de 2009 cubría el 69.3% y 181.0%³², respectivamente.



4.3.2 PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los activos de los almacenes generales de depósito, a junio de 2010, se ubicaron en Q194.8 millones, menores por Q1.2 millones (0.6%) respecto a los observados a diciembre de 2009 y mayores por Q2.1 millones (1.1%) a los de junio de 2009, tal como se observa en el *Cuadro 36*.

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

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	Jun-09		Dic-09		Jun-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Semestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	31.2	16.2%	35.7	18.2%	36.7	18.8%	1.0	2.9%	5.5	17.6%
Inversiones	10.6	5.5%	10.8	5.5%	12.7	6.5%	1.9	17.4%	2.1	20.3%
Inmuebles y Muebles	108.6	56.3%	105.9	54.1%	102.7	52.7%	-3.2	-3.0%	-5.9	-5.4%
Cargos Diferidos	16.9	8.8%	16.7	8.5%	18.4	9.4%	1.6	9.6%	1.5	8.7%
Otros Activos	25.5	13.2%	26.8	13.7%	24.3	12.5%	-2.5	-9.3%	-1.2	-4.6%
Total	192.7	100.0%	196.0	100.0%	194.8	100.0%	-1.2	-0.6%	2.1	1.1%

La disminución semestral de los activos se registró, principalmente, en los inmuebles y muebles por Q3.2 millones y en otros activos por Q2.5 millones, mientras que las disponibilidades, las inversiones y los cargos diferidos se incrementaron Q4.5 millones, en total. Interanualmente, los activos se incrementaron 1.1%, debido, principalmente, al aumento de las disponibilidades por Q5.5 millones, de las inversiones por Q2.1 millones y de los cargos diferidos por Q1.5 millones; y a la reducción de los inmuebles y muebles por Q5.9 millones y de los otros activos por Q1.2 millones.

³² Las mercaderías de la actividad exportadora de maquila, indicadas en la nota 31, por un valor de Q2,040.0 millones, según información de los almacenes generales de depósito, no tienen registrados seguros que las cubran. Por ello, al quitar el efecto de estas mercaderías, la cobertura de los seguros sería, para diciembre de 2009 de 137.1% y para junio de 2010 de 154.9%.

El bajo nivel de crecimiento de los activos de los almacenes generales de depósito, se debe, en parte, a la disminución del ritmo de la actividad económica y al menor nivel de inventarios requeridos por los diferentes entes productivos.

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Jun-09		Dic-09		Jun-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Semestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Créditos Obtenidos	9.9	21.3%	8.6	19.2%	8.5	18.9%	-0.1	-1.6%	-1.5	-14.8%
Provisiones	6.8	14.6%	7.2	16.1%	8.5	18.9%	1.3	17.7%	1.6	24.0%
Otras Cuentas Acreedoras	9.2	19.8%	10.9	24.3%	9.4	20.9%	-1.5	-13.9%	0.1	1.2%
Otros Pasivos	20.6	44.2%	18.1	40.4%	18.6	41.4%	0.5	2.8%	-2.0	-9.7%
Total	46.6	100.0%	44.8	100.0%	44.9	100.0%	0.1	0.3%	-1.7	-3.7%
Capital	146.1		151.2		149.9		-1.3	-0.9%	3.8	2.6%

Los pasivos de los almacenes generales de depósito, a junio de 2010, ascendieron a Q44.9 millones, superiores a los registrados a diciembre de 2009 de Q40.1 millones, pero inferiores a los de junio de 2009 de Q46.6 millones. Asimismo, el capital ascendió a Q149.9 millones, el cual denota una disminución respecto a diciembre de 2009 de Q2.3 millones, pero un incremento en relación a los de junio de 2009 por Q3.8 millones.

4.3.3 RESULTADO DE OPERACIONES

Las utilidades obtenidas por los almacenes generales de depósito a junio de 2010 ascendieron a Q9.4 millones, menores en Q3.7 millones a las observadas a junio de 2009 de Q13.1 millones. Al respecto, la rentabilidad anualizada en relación al capital por 12.5% (18.0% a junio de 2009) se considera satisfactoria ya que es superior al rendimiento del capital en operaciones alternas de inversión.

4.4 COMPAÑÍAS ASEGURADORAS

4.4.1 NIVEL DE OPERACIONES

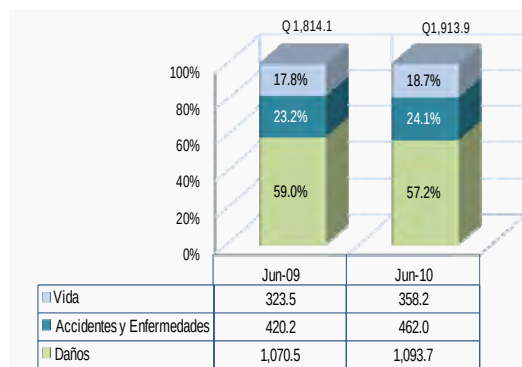
El mercado asegurador presentó en el primer semestre de 2010, un incremento en las primas netas por Q99.8 millones (5.5%) respecto al registrado a junio de 2009, tal como se observa en el *Cuadro 38*. Dicho incremento se originó, principalmente, en el ramo de accidentes y enfermedades con un aumento de Q41.8 millones (10.0%) respecto al observado en el primer semestre de 2009, seguido por el ramo de vida con Q34.7 millones (10.7%) y por el ramo de daños con Q23.3 millones (2.2%).

Cuadro 38. Primas netas de las compañías aseguradoras.

(Cifras en millones de Quetzales)						
Ramo	Jun-09		Jun-10		Variación Interanual	
	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa
Vida						
Planes Populares	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	-96.4%
Planes Individuales	82.2	25.4%	84.9	23.7%	2.7	3.3%
Planes Colectivos	241.3	74.6%	273.3	76.3%	32.0	13.3%
Rentas y Pensiones	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%
Total del ramo	323.5	100.0%	358.2	100.0%	34.7	10.7%
Accidentes y Enfermedades						
Salud y Hospitalización	380.0	90.5%	413.5	89.5%	33.4	8.8%
Accidentes Personales	39.2	9.3%	47.1	10.2%	7.9	20.3%
Accidentes en Viajes	0.9	0.2%	1.4	0.3%	0.5	50.5%
Total del ramo	420.2	100.0%	462.0	100.0%	41.8	10.0%
Daños						
Incendio y Líneas Aliadas	166.5	15.5%	161.4	14.8%	-5.0	-3.0%
Terremoto	161.1	15.0%	175.4	16.0%	14.4	8.9%
Vehículos Automotores	483.4	45.2%	487.5	44.6%	4.2	0.9%
Transportes	80.4	7.5%	89.5	8.2%	9.1	11.3%
Robo y Hurto	33.0	3.1%	36.4	3.3%	3.4	10.4%
Servicio y Conservación de Activos Fijos	0.8	0.1%	1.1	0.1%	0.3	34.8%
Cascos Marítimos	1.6	0.1%	1.8	0.2%	0.2	14.3%
Rotura de Cristales	0.2	0.0%	0.2	0.0%	0.0	-11.2%
Aviación	19.3	1.8%	24.2	2.2%	4.8	25.0%
Responsabilidad Civil	41.1	3.8%	40.5	3.7%	-0.6	-1.4%
Seguro Obligatorio Ley de Tránsito	7.1	0.7%	8.3	0.8%	1.2	16.9%
Riesgos Técnicos	42.0	3.9%	40.4	3.7%	-1.6	-3.9%
Diversos	34.0	3.2%	26.9	2.5%	-7.1	-20.9%
Total del ramo	1,070.5	100.0%	1,093.7	100.0%	23.3	2.2%
Total	1,814.1		1,913.9		99.8	5.5%

El incremento interanual de las primas netas del ramo de vida se registró, principalmente, en el rubro de planes colectivos por Q32.0 millones (13.3%). En el ramo de accidentes y enfermedades, el aumento interanual se registró, principalmente, en el rubro de salud y hospitalización por Q33.4 millones (8.8%). En el ramo de daños las variaciones más importantes se registraron en el rubro de terremoto con un incremento de Q14.4 millones (8.9%) y en el de transportes con Q9.1 millones (11.3%).

La participación de las primas netas de los diferentes ramos del seguro, tal como se observa en la *Ilustración 26*, permite establecer que, a junio de 2010, la proporción de las primas netas de los ramos de vida (18.7%) y de accidentes y enfermedades (24.1%) han mostrado un leve incremento respecto a junio de 2009 (17.8% y 23.2%, respectivamente), mientras que las de daños (57.2%) evidencia una disminución de 1.8 puntos porcentuales derivada, principalmente, de la baja actividad económica que originó poco dinamismo en esta clase de primas, principalmente, el rubro de vehículos automotores, el cual muestra un leve incremento de 0.9%, consecuencia de la menor adquisición de este tipo de bienes. Es importante mencionar que en junio de 2009 el crecimiento interanual de las primas netas totales y las de daños fue de 10.5% y 7.9%, respectivamente.



4.4.2 CONCENTRACIÓN DE LAS COMPAÑÍAS ASEGURADORAS

Cuadro 39. Índices de concentración de las compañías aseguradoras.

Fecha	Índice de Activos	Índice de Primas Netas	No. Compañías Aseguradoras	Fecha	Índice de Activos	Índice de Primas Netas	No. Compañías Aseguradoras
Dic-04	990.8	1,036.2	18	Dic-07	1,128.1	1,356.1	17
Mar-05	962.1	969.5	18	Mar-08	1,099.5	1,329.8	17
Jun-05	973.1	1,022.4	18	Jun-08	1,081.6	1,355.6	17
Sep-05	980.1	1,047.1	18	Sep-08	1,058.4	1,333.2	17
Dic-05	1,002.0	1,069.4	18	Dic-08	1,139.3	1,370.6	17
Mar-06	968.6	951.9	18	Mar-09	1,081.6	1,316.6	17
Jun-06	976.2	1,040.3	18	Jun-09	1,055.5	1,329.8	17
Sep-06	971.2	1,078.5	18	Sep-09	1,052.8	1,311.3	17
Dic-06	1,179.9	1,214.4	17	Dic-09	1,111.3	1,335.4	17
Mar-07	1,136.3	1,315.7	17	Mar-10	1,084.5	1,365.2	17
Jun-07	1,328.7	1,330.9	17	Jun-10	1,073.3	1,366.2	17
Sep-07	1,112.9	1,340.6	17				

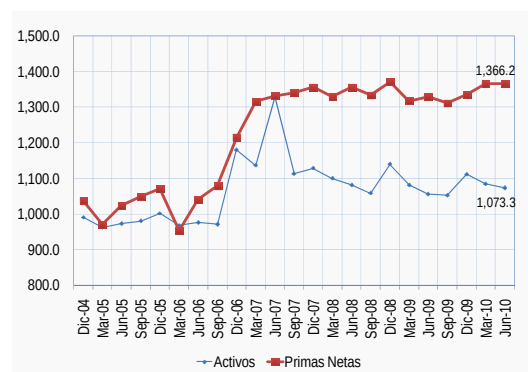
Calculado con el Índice Herfindahl-Hirschman

En lo referente a la concentración de las compañías de seguros, a junio 2010, aproximadamente el 65.8% de los activos de las mismas se concentran en 5 compañías (66.8% a diciembre 2009), porcentajes similares al analizar la concentración por primas netas emitidas, ya que las mismas representan un 69.2%, mayor al observado a diciembre 2009 (68.3%).

Al calcular el Índice Herfindahl-Hirschman (IHH) para medir la concentración de las compañías de seguros en Guatemala, tomando como base los rubros de activos y el total de primas netas, se obtuvieron los resultados que se muestran en el Cuadro 39.

El IHH de activos, a junio 2010, es de 1,073.3, lo que se considera una concentración moderada, según los criterios indicados en recuadro: “Indicador de Herfindahl (H)”, presentado en el análisis de concentración de bancos en la página 37 de este documento. Asimismo, el valor de IHH de primas netas emitidas por las compañías de seguros, a junio 2010 dio como resultado un índice de 1,366.2, mayor al observado en diciembre 2009, el cual fue de 1,335.4, indicando

que el mercado asegurador de Guatemala, medido a través de dichos rubros, al igual que el resultado obtenido con el rubro de los activos, es un mercado con concentración moderada. La evolución del índice, calculado para activos y primas netas, se puede observar en la Ilustración 27.



4.4.3 PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los activos de las compañías aseguradoras se incrementaron, durante el primer semestre de 2010, en Q121.6 millones (2.8%), mientras que interanualmente aumentaron en Q416.3 millones (10.4%), tal como se observa en el Cuadro 40.

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Jun-09		Dic-09		Jun-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Semestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	157.4	4.0%	214.7	5.0%	181.3	4.1%	-33.4	-15.5%	23.9	15.2%
Inversiones	2,685.1	67.4%	2,839.6	66.4%	2,979.2	67.7%	139.5	4.9%	294.1	11.0%
Primas por cobrar	724.6	18.2%	742.9	17.4%	803.6	18.3%	60.7	8.2%	78.9	10.9%
Otros activos	417.4	10.5%	482.0	11.3%	436.7	9.9%	-45.2	-9.4%	19.3	4.6%
Total	3,984.5	100.0%	4,279.2	100.0%	4,400.8	100.0%	121.6	2.8%	416.3	10.4%

El incremento semestral se registró en las inversiones por Q139.5 millones (4.9%) y en las primas por cobrar por Q60.7 millones (8.2%), en sentido contrario, se registró una disminución de las disponibilidades por Q33.4 millones

(15.5%) y de otros activos³³ por Q45.2 millones (9.4%). Interanualmente, el incremento de los activos se debió al aumento de las inversiones por Q294.1 millones (11.0%), seguido de las primas por cobrar por Q78.9 millones (10.9%), de las disponibilidades por Q23.9 millones (15.2%) y de otros activos por Q19.3 millones (4.6%). Cabe comentar que las inversiones de las compañías de seguros respaldan el cumplimiento de sus obligaciones.

Los pasivos de las compañías aseguradoras aumentaron, durante el primer semestre de 2010, en Q113.1 millones (3.8%), mientras que interanualmente crecieron en Q248.9 millones (8.8%), como se observa en el Cuadro 41.

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Jun-09		Dic-09		Jun-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Semestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Reservas técnicas y matemáticas	1,931.2	68.2%	1,980.0	66.7%	2,100.7	68.2%	120.7	6.1%	169.5	8.8%
Acreedores varios	418.1	14.8%	392.8	13.2%	448.2	14.5%	55.4	14.1%	30.1	7.2%
Obligaciones contractuales	221.1	7.8%	244.7	8.2%	255.8	8.3%	11.1	4.6%	34.7	15.7%
Otros pasivos	261.9	9.2%	350.7	11.8%	276.4	9.0%	-74.2	-21.2%	14.6	5.6%
Total	2,832.2	100.0%	2,968.1	100.0%	3,081.2	100.0%	113.1	3.8%	248.9	8.8%
Capital	1,152.3		1,311.1		1,319.6		8.6	0.7%	167.3	14.5%

El incremento semestral de los pasivos se debió al aumento de las reservas técnicas y matemáticas por Q120.7 millones (6.1%); de acreedores varios por Q55.4 millones (14.1%), de las obligaciones contractuales por Q11.1 millones (4.6%); y, reducido por otros pasivos³⁴ por Q74.2 millones (21.2%).

Interanualmente el incremento de los pasivos se registró en las reservas técnicas y matemáticas por Q169.5 millones (8.8%); en las obligaciones contractuales por Q34.7 millones (15.7%); en los acreedores varios por Q30.1 millones (7.2%); y en otros pasivos por Q14.6 millones (5.6%).

El capital de las compañías aseguradoras se ubicó en Q1,319.6 millones, superior en Q8.6 millones (0.7%) al nivel observado a diciembre de 2009 y en Q167.3 millones (14.5%) al registrado en junio de 2009.

4.4.4 RESULTADO DE OPERACIONES

Las utilidades de las compañías aseguradoras, a junio de 2010, se ubicaron en Q158.9 millones, mayores en Q33.9 millones (27.1%) a las observadas en junio de 2009, lo cual obedece principalmente a la reducción de los gastos por siniestros, tal como se comenta más adelante.

³³ Incluyen los rubros de instituciones de seguros, deudores varios, bienes muebles, cargos diferidos y otros activos.

³⁴ Incluyen los rubros de instituciones de seguros, cargos diferidos y otros pasivos.

Producto de las utilidades de las compañías aseguradoras, los indicadores financieros de rentabilidad se incrementaron. En efecto, el indicador de rentabilidad anualizada sobre patrimonio (ROE) se situó en 24.1%, mayor al obtenido en junio de 2009 con 21.7%, y el indicador de utilidades sobre primas netas, pasó de 6.9% en junio de 2009 a 8.3% en junio de 2010.

4.4.5 SINIESTRALIDAD

El total de siniestros a junio de 2010 asciende a Q1,416.9 millones, mayor en Q273.5 millones (23.9%) al registrado en junio de 2009, sin embargo la siniestralidad neta se incrementó Q3.1 millones (0.4%) respecto al monto registrado en junio de 2009, tal como se observa en el Cuadro 42.

Cuadro 42. Siniestralidad neta de las compañías aseguradoras.

(Cifras en millones de Quetzales)									
Ramo	Jun-09			Jun-10			Variación Interanual		
	Total Siniestros	Siniestralidad Neta		Total Siniestros	Siniestralidad Neta		Total Siniestros	Siniestralidad Neta	
		Monto	% de Siniestralidad		Monto	% de Siniestralidad		Monto	Puntos Porcentuales
Vida									
Planes Populares	0.0	0.0	0.0%	0.0	0.0	0.0%	0.0	0.0	0.0
Planes Individuales	49.0	42.8	87.2%	48.3	40.9	84.6%	-0.7	-1.9	-2.6
Planes Colectivos	113.6	77.1	67.9%	118.4	78.7	66.5%	4.8	1.6	-1.4
Rentas y Pensiones	0.0	0.0	0.0%	0.0	0.0	0.0%	0.0	0.0	0.0
Total vida	162.6	119.9	73.7%	166.7	119.6	71.7%	4.1	-0.3	-2.0
Accidentes y Enfermedades									
Salud y Hospitalización	283.4	253.1	89.3%	304.2	271.3	89.2%	20.8	18.2	-0.1
Accidentes Personales	11.8	7.2	60.7%	16.2	10.8	66.4%	4.4	3.6	5.7
Accidentes en Viajes	0.0	0.0	100.0%	0.0	0.1	137.0%	0.0	0.0	37.0
Total accidentes y enfermedades	295.2	260.3	88.2%	320.4	282.1	88.0%	25.2	21.8	-0.1
Daños									
Incendio y Líneas Aliadas	145.6	10.7	7.4%	412.8	31.7	7.7%	267.2	20.9	0.3
Terremoto	17.6	-1.6	-8.8%	0.5	-0.1	-18.0%	-17.1	1.5	-9.2
Vehículos Automotores	391.0	348.8	89.2%	344.7	292.0	84.7%	-46.3	-56.8	-4.5
Transportes	46.5	35.0	75.3%	60.4	34.7	57.4%	13.9	-0.3	-17.9
Robo y Hurto	8.6	5.9	68.7%	9.1	5.7	62.8%	0.5	-0.2	-5.9
Servicio y Conservación de Activos Fijos	0.0	0.0	66.7%	0.2	0.0	0.0%	0.2	0.0	-66.7
Cascos Marítimos	0.3	0.3	100.0%	-0.2	-0.2	100.0%	-0.4	-0.4	0.0
Rotura de Cristales	0.2	0.1	61.8%	0.2	0.1	60.7%	0.0	0.0	-1.1
Aviación	20.2	0.4	2.1%	31.6	3.8	11.9%	11.3	3.3	9.8
Responsabilidad Civil	11.5	5.9	51.7%	14.3	9.9	69.5%	2.9	4.0	17.8
Seguro Obligatorio Ley de Tránsito	2.8	2.2	79.2%	2.4	2.0	82.8%	-0.4	-0.2	3.7
Riesgos Técnicos	21.1	4.9	23.2%	25.1	-4.6	-18.3%	4.0	-9.5	-41.5
Diversos	20.2	5.6	27.7%	28.6	24.8	86.7%	8.4	19.2	59.0
Total daños	685.5	418.4	61.0%	929.7	399.9	43.0%	244.2	-18.4	-18.0
Total	1.143.4	798.6	69.8%	1.416.9	801.7	56.6%	273.5	3.1	-13.3

El incremento del monto de siniestros se registró principalmente en el ramo de daños, con un aumento de Q244.2 millones (35.6%), mientras que en el ramo de accidentes y enfermedades se incrementó Q25.2 millones (8.5%); y, en el ramo de vida el aumento fue de Q4.1 millones (2.5%).

El incremento de la siniestralidad neta en 0.4%, se debió al efecto neto del incremento del ramo de accidentes y enfermedades por Q21.8 millones, y la reducción por Q18.4 millones en el ramo de daños y por Q0.3 millones en el ramo de vida.

Con respecto al porcentaje de siniestralidad neta, (la cual se refiere al monto total de gastos derivados de los siniestros atendidos, deducidos los recursos recuperados en el proceso de liquidación de dichos siniestros) a junio de 2010, se ubicó en 56.6%, menor al observado en junio de 2009 (69.8%), variación que derivada de una mayor participación del reaseguro en la cobertura del riesgo.

4.4.6 MARGEN DE SOLVENCIA Y FONDO DE GARANTÍA

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

Cuadro 43. Margen de solvencia y fondo de garantía de las compañías aseguradoras.

Descripción	(Cifras en millones de Quetzales)					
	Jun-09		Jun-10		Variación Interanual	
	Margen de Solvencia	Fondo de Garantía	Margen de Solvencia	Fondo de Garantía	Margen de Solvencia	Fondo de Garantía
Según reporte de las Compañías de Seguros	400.4	166.5	419.1	169.5	18.7	3.0
Patrimonio Técnico	1,139.6	1,139.6	1,309.8	1,309.8	170.3	170.3
Exceso	739.2	973.1	890.8	1,140.3	151.6	167.2
Indicadores	2.8	6.8	3.1	7.7		

A junio de 2010, como se observa en el Cuadro 43, el patrimonio técnico de las compañías aseguradoras, en conjunto, cubre en su totalidad el margen de solvencia y fondo de garantía. Al comparar dichos resultados con junio de 2009, se observa que el exceso del margen de solvencia, en términos absolutos, se incrementó en Q151.6 millones (20.5%), al pasar de Q739.2 millones en junio de 2009 a Q890.8 millones en junio de 2010. Por otro lado, el exceso del fondo de garantía se incrementó en Q167.2 millones (17.2%), pasando de Q973.1 millones en junio de 2009 a Q1,140.3 millones en junio de 2010.

Al analizar el margen de solvencia y el fondo de garantía por medio de indicadores, es importante mencionar que, a junio de 2009, el patrimonio técnico cubría 2.8 veces el margen de solvencia y a junio de 2010 lo cubre 3.1 veces; mientras que dicho patrimonio cubría 6.8 veces el fondo de garantía a junio de 2009, en tanto que a junio de 2010 lo cubre 7.7 veces, tal como se observa en el indicado Cuadro 43.

4.4.7 REASEGURO

Las compañías aseguradoras, a junio de 2010, han retenido el 67.4% (Q1,289.3 millones) del valor de las primas netas totales, mostrando una disminución respecto al observado en junio de 2009 (68.4%, equivalente a Q1,241.6 millones). Consecuentemente, las compañías aseguradoras han incrementado su porcentaje de cesión de primas a reaseguradores, pasando de 31.6% en junio de 2009 (Q572.5 millones) a 32.6% a junio de 2010 (Q624.6 millones), tal como se observa en el *Cuadro 44*.

Cuadro 44. Índices de retención y cesión de las compañías aseguradoras.

(Cifras en millones de Quetzales)

Fecha	Primas			Índices	
	Netas Totales	Por Reaseguro Cedido	Netas de Retención	De Retención	De Cesión
Jun-09					
Ramo de vida	323.5	83.9	239.6	74.1%	25.9%
Ramo de accidentes y enfermedades	420.2	63.5	356.6	84.9%	15.1%
Ramo de daños	1,070.5	425.1	645.4	60.3%	39.7%
Total	1,814.1	572.5	1,241.6	68.4%	31.6%
Jun-10					
Ramo de vida	358.2	99.2	259.0	72.3%	27.7%
Ramo de accidentes y enfermedades	462.0	75.8	386.2	83.6%	16.4%
Ramo de daños	1,093.7	449.7	644.1	58.9%	41.1%
Total	1,913.9	624.6	1,289.3	67.4%	32.6%
Variación				Puntos porcentuales	
Ramo de vida	34.7	15.3	19.4	-1.8	1.8
Ramo de accidentes y enfermedades	41.8	12.3	29.6	-1.3	1.3
Ramo de daños	23.3	24.6	-1.3	-1.4	1.4
Total	99.8	52.2	47.7	-1.1	1.1

El incremento del monto de primas netas retenidas por Q47.7 millones, se registró en el ramo accidentes y enfermedades por Q29.6 millones, en el ramo de vida por Q19.4 millones, y una disminución en el ramo de daños por Q1.3 millones. La variación del monto de primas netas cedidas por Q52.2 millones, se registró en el ramo de vida por Q15.3 millones, el ramo de accidentes y enfermedades con Q12.3 millones y el ramo de daños con Q24.6 millones. La variación de los índices de retención y cesión en los diferentes ramos de seguro indica una política estable en la cesión del riesgo, de acuerdo con las condiciones actuales del mercado asegurador.

4.5 COMPAÑÍAS AFIANZADORAS

4.5.1 NIVEL DE OPERACIONES

El nivel de operaciones de las compañías afianzadoras, medido a través de las fianzas netas totales, a junio de 2010 se ubicó en Q80.0 millones, mayor en Q0.4 millones (0.5%) al registrado en el mismo período del año anterior (Q79.7 millones), como se observa en el *Cuadro 45*.

Cuadro 45. Fianzas de las compañías afianzadoras.

(Cifras en millones de Quetzales)

Tipo	Jun-09		Jun-10		Variación Interanual	
	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa
Fidelidad	7.4	9.3%	8.3	10.4%	0.9	12.8%
Administrativas ante Gobierno	50.9	63.9%	53.8	67.2%	2.9	5.6%
Administrativas ante Particulares	20.1	25.2%	17.0	21.3%	-3.1	-15.2%
Otras	1.2	1.6%	0.9	1.1%	-0.3	-28.1%
Total	79.7	100.0%	80.0	100.0%	0.4	0.5%

Dicha variación se registró principalmente en las fianzas administrativas ante gobierno, pues éstas se incrementaron en Q2.9 millones (5.6%), seguidas de las fianzas de fidelidad en Q0.9 millones (12.8%), mientras que las administrativas ante particulares se redujeron con Q3.1 millones (15.2%) y las otras fianzas en Q0.3 millones (28.1%).

Las operaciones del mercado afianzador en Guatemala dependen principalmente de las fianzas administrativas ante el gobierno, como se puede apreciar en el *Cuadro 45*, mismas que a junio de 2010 representan el 67.2% del total, mientras que para la misma fecha del año 2009 representaron el 63.9%.

4.5.2 PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Cuadro 46. Principales rubros de activo de las compañías afianzadoras.

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Jun-09		Dic-09		Jun-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Semestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	16.6	3.5%	21.0	4.2%	16.9	3.6%	-4.0	-19.3%	0.4	2.3%
Inversiones	330.8	68.9%	363.1	73.2%	359.7	76.3%	-3.4	-0.9%	28.9	8.7%
Primas por cobrar	27.7	5.8%	31.8	6.4%	26.6	5.7%	-5.1	-16.1%	-1.1	-3.9%
Otros activos	104.9	21.9%	80.2	16.2%	68.1	14.5%	-12.1	-15.1%	-36.8	-35.1%
Total	480.0	100.0%	496.0	100.0%	471.3	100.0%	-24.7	-5.0%	-8.6	-1.8%

Las compañías afianzadoras muestran, a junio de 2010, una disminución de sus activos por Q24.7 millones (5.0%) respecto a diciembre de 2009, e interanualmente, una disminución de Q8.6 millones (1.8%).

En el primer semestre de 2010 se registró una disminución en las primas por cobrar por Q5.1 millones, en las disponibilidades por Q4.0 millones, en las inversiones por Q3.4 millones y en otros activos³⁵ por Q12.1 millones.

Los pasivos de las compañías afianzadoras muestran una disminución de Q22.4 millones (9.0%) respecto de diciembre de 2009, y de Q24.6 millones (9.8%) respecto de junio de 2009, tal como se observa en el Cuadro 47.

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Jun-09		Dic-09		Jun-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Semestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Reservas técnicas y matemáticas	117.6	47.0%	111.4	44.9%	102.3	45.3%	-9.1	-8.2%	-15.4	-13.1%
Acreedores varios	48.8	19.5%	56.1	22.6%	47.4	21.0%	-8.8	-15.6%	-1.5	-3.0%
Obligaciones contractuales	20.9	8.4%	25.7	10.4%	26.0	11.5%	0.3	1.0%	5.1	24.2%
Otros pasivos	62.8	25.1%	54.6	22.0%	49.9	22.1%	-4.7	-8.6%	-12.9	-20.5%
Total	250.2	100.0%	247.9	100.0%	225.5	100.0%	-22.4	-9.0%	-24.6	-9.8%
Capital	229.8		248.2		245.8		-2.3	-0.9%	16.0	7.0%

La variación semestral de los pasivos resultó de la reducción de las reservas técnicas y matemáticas de Q9.1 millones, de los acreedores varios por Q8.8 millones y de otros pasivos por Q4.7 millones, mientras que las obligaciones contractuales se incrementaron Q0.3 millones.

Interanualmente, la disminución de los pasivos se debió a la reducción de las reservas técnicas y matemáticas por Q15.4 millones, de los acreedores varios por Q1.5 millones y de los otros pasivos por Q12.9 millones, en tanto que las obligaciones contractuales se incrementaron Q5.1 millones.

El capital contable de las compañías afianzadoras ascendió a Q245.8 millones, menor en Q2.3 millones (0.9%) al registrado en diciembre de 2009 y mayor en Q16.0 millones (7.0%) al de junio de 2009.

4.5.3 RESULTADO DE OPERACIONES

A junio 2010, las utilidades de las compañías afianzadoras se ubicaron en Q31.3 millones, disminuyendo en Q0.3 millones a las observadas en junio de 2009 de Q31.6 millones, lo cual obedece principalmente a la disminución de las primas netas retenidas devengadas por 2.5% en forma interanual.

Con respecto a la rentabilidad obtenida por las compañías afianzadoras medida a través del indicador financiero de rentabilidad anualizada sobre patrimonio (ROE), ésta se situó en 25.5%, menor al 27.5% observado a junio de 2009. Asimismo, el indicador de rentabilidad anualizada sobre activos (ROA), se situó en 13.3%, presentando un incremento de 0.1 puntos porcentuales con respecto a junio de 2009 (13.2%).

³⁵ Incluyen: Instituciones de fianzas, deudores varios, bienes inmuebles, cargos diferidos y otros activos.

4.5.4 RECLAMACIONES

El monto de las reclamaciones del mercado afianzador ascendió a Q19.6 millones a junio 2010, el cual es menor al de junio 2009, que fue de Q30.2 millones.

4.5.5 ESTADO DE RESPONSABILIDAD POR FIANZAS EN VIGOR

El Oficio Circular No.138 del Superintendente de Bancos, del 8 de mayo de 1979, establece la responsabilidad que en conjunto puede asumir una empresa afianzadora por el otorgamiento de fianzas, debiendo calcular, sobre la base de su capital y reservas de capital, la retención máxima por riesgo y la responsabilidad total que puede asumir. Conforme al seguimiento mensual del Estado de Responsabilidad por Fianzas en Vigor, se estableció que las compañías afianzadoras han estado dentro del límite legal de responsabilidad. En el *Cuadro 48* se observa el comportamiento del margen de responsabilidad de las compañías afianzadoras, a junio de 2009 y 2010.

Cuadro 48. Margen de responsabilidad de las compañías afianzadoras.

(Cifras en millones de Quetzales)				
Concepto	Jun-09	Jun-10	Variación Interanual	
			Absoluta	Relativa
Límite Legal de Responsabilidad	9,051.9	9,129.2	77.3	0.9%
Responsabilidad Asumida	5,861.1	5,975.0	113.9	1.9%
Margen de Responsabilidad	3,190.8	3,154.3	-36.5	-1.1%

El límite legal de responsabilidad de las compañías afianzadoras se incrementó en Q77.3 millones (0.9%), al pasar de Q9,051.9 millones a junio de 2009 a Q9,129.2 millones a junio de 2010. Por su lado, la responsabilidad asumida aumentó en Q113.9 millones (1.9%) en virtud que pasó de Q5,861.1 millones a junio de 2009 a Q5,975.0 millones a junio de 2010.

Es importante resaltar que, a junio 2010, la responsabilidad asumida por las compañías afianzadoras es de 65.4% (64.7% a junio de 2009) del margen legal máximo permitido para asumir compromisos, acorde a su capital pagado y reservas de capital, por lo que dichas entidades aún cuentan con un margen para asumir nuevas responsabilidades.

4.6 CASAS DE CAMBIO

4.6.1 NIVEL DE OPERACIONES

Durante los últimos años, el sector de las casas de cambio ha presentado un menor dinamismo debido a que las principales operaciones que estas entidades efectúan también son realizadas por los bancos del sistema desde que cobró vigencia la Ley de Libre Negociación de Divisas en 2001, la cual faculta que las operaciones bancarias puedan ser realizadas libremente en moneda diferente a la local, situación que además redujo la necesidad de los clientes de realizar operaciones cambiarias. Como resultado de este proceso se observa que, a junio 2010, se encuentran registradas en la Superintendencia de Bancos solamente dos casas de cambio.

4.6.2 PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A junio 2010, el activo neto de las casas de cambio se ubicó en Q33.6 millones, el pasivo en Q15.5 millones y el capital contable ascendió a Q18.1 millones. Dentro de los activos se encuentran las disponibilidades, las cuales muestran un saldo de Q15.2 millones; los cargos diferidos de Q15.3 millones; los bienes inmuebles y muebles con Q2.2 millones y los otros activos con Q0.8 millones. Los pasivos están compuestos por provisiones con Q1.7 millones y otros pasivos con Q13.7 millones.

Con respecto al estado de resultados a junio 2010, los productos totales muestran un saldo de Q11.0 millones y los gastos totales de Q6.9 millones, dando como resultado, utilidades por Q4.1 millones.

4.7 EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN SERVICIOS FINANCIEROS

De conformidad con lo establecido en el artículo 36 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros, las empresas especializadas en servicios financieros que sean parte de grupos financieros están sujetas a la supervisión consolidada por parte de la Superintendencia de Bancos. Cada una de estas empresas debe tener como objeto social exclusivo, uno o más de los siguientes: a) emitir o administrar tarjetas de crédito; b) realizar operaciones de arrendamiento financiero; c) realizar operaciones de factoraje; y, d) otros que califique la Junta Monetaria, previo dictamen de la Superintendencia de Bancos. Cabe mencionar que, a junio 2010, el conjunto de empresas especializadas en servicios financieros está conformado por trece entidades, pertenecientes a siete grupos financieros, así: siete empresas emisoras de tarjeta de crédito, dos empresas de arrendamiento financiero, una empresa de factoraje, dos empresas que realizan operaciones de arrendamiento financiero y de factoraje, y una financiadora.

4.7.1 NIVEL DE OPERACIONES

Las empresas especializadas en servicios financieros, a junio de 2010, muestran un total de activos por Q3,762.0 millones, cifra menor a los registrados en diciembre y junio de 2009 en Q271.2 millones (6.7%) y Q171.3 millones (4.4%), respectivamente, tal como se observa en el en el Cuadro 49.

Cuadro 49. Principales rubros de activo de las empresas especializadas en servicios financieros.

Rubro	(Cifras en millones de Quetzales)									
	Jun-09		Dic-09		Jun-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Semestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	565.6	14.4%	763.6	18.9%	693.7	18.4%	-69.9	-9.2%	128.1	22.6%
Inversiones	438.3	11.1%	336.1	8.3%	372.5	9.9%	36.4	10.8%	-65.8	-15.0%
Cartera de Créditos	2,366.9	60.2%	2,424.1	60.1%	2,205.9	58.6%	-218.2	-9.0%	-161.0	-6.8%
Inmuebles y Muebles	215.3	5.5%	181.0	4.5%	151.5	4.0%	-29.5	-16.3%	-63.8	-29.6%
Otros Activos	347.2	8.8%	328.4	8.1%	338.4	9.0%	10.0	3.0%	-8.8	-2.5%
Total	3,933.3	100.0%	4,033.2	100.0%	3,762.0	100.0%	-271.2	-6.7%	-171.3	-4.4%

Durante el primer semestre de 2010, la disminución en el total de activos estuvo influenciada por el decremento de la cartera de créditos en Q218.2 millones (9.0%), de las disponibilidades en Q69.9 millones (9.2%) y de los inmuebles y muebles en Q29.5 millones (16.3%), mientras que las inversiones se incrementaron en Q36.4 millones (10.8%) y los otros activos en Q10.0 millones (3.0%). La reducción de la cartera de créditos es congruente con el menor dinamismo de la actividad económica, situación que se ha reflejado tanto en estas empresas, como en los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, como se mencionó con anterioridad.

Interanualmente, la reducción de los activos se registró, principalmente, en la cartera de créditos en Q161.0 millones (6.8%), en las inversiones en Q65.8 millones (15.0%), en los inmuebles y muebles en Q63.8 millones (29.6%) y en los otros activos por Q8.8 millones (2.5%); mientras que las disponibilidades se incrementaron en Q128.1 millones (22.6%). Al igual que se mencionó para bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, el incremento interanual de las disponibilidades se debió, en parte, a la estrategia de estas entidades de proveerse de recursos líquidos, a fin de afrontar los efectos provocados por la crisis financiera internacional, y por la reducción de la intermediación financiera, producto de la disminución de la demanda de créditos por parte de los agentes económicos.

Los pasivos de las empresas especializadas en servicios financieros, a junio de 2010 muestran un nivel de Q2,504.9 millones, menores en Q373.4 millones (13.0%), al nivel observado en diciembre de 2009, y también menor en Q415.1 millones (14.2%) al nivel alcanzado en junio de 2009, tal como se observa en el Cuadro 50.

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Jun-09		Dic-09		Jun-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Semestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Créditos Obtenidos	1,396.4	47.8%	1,298.3	45.1%	953.5	38.1%	-344.8	-26.6%	-442.9	-31.7%
Obligaciones Financieras	1,020.7	35.0%	1,048.5	36.4%	1,123.0	44.8%	74.5	7.1%	102.3	10.0%
Créditos Diferidos	88.9	3.0%	82.6	2.9%	77.5	3.1%	-5.1	-6.2%	-11.4	-12.8%
Otros Pasivos	414.0	14.2%	448.9	15.6%	350.9	14.0%	-98.0	-21.8%	-63.1	-15.2%
Total	2,920.0	100.0%	2,878.3	100.0%	2,504.9	100.0%	-373.4	-13.0%	-415.1	-14.2%
Capital	1,013.3		1,077.7		1,257.1		179.4	16.6%	243.8	24.1%

La disminución semestral de los pasivos de las empresas especializadas en servicios financieros se registró, principalmente, en el rubro de créditos obtenidos por Q344.8 millones (26.6%), seguido de créditos diferidos por Q5.1 millones (6.2%) y en el de otros pasivos por Q98.0 millones (21.8%), mientras que las obligaciones financieras mostraron un incremento de Q74.5 millones (7.1%).

En forma interanual, la disminución más importante se registró en el rubro de créditos obtenidos por Q442.9 millones (31.7%), seguido por el de créditos diferidos por Q11.4 millones (12.8%) y luego el de otros pasivos por Q63.1 millones (15.2%), mientras que las obligaciones financieras se incrementaron Q102.3 millones (10.0%).

Cabe comentar que el menor nivel de actividad económica provocó, en parte, la reducción de la cartera de créditos, resultado de la menor demanda de crédito y, por consiguiente, la menor contratación de recursos del exterior, reduciendo el saldo del rubro de créditos obtenidos, tanto en forma semestral como interanual.

El capital contable se ubicó en Q1,257.1 millones, registrando un incremento por Q179.4 millones (16.6%), respecto a diciembre 2009, y de Q243.8 millones (24.1%) al nivel observado en junio de 2009.

4.7.2 RESULTADO DE OPERACIONES

A junio de 2010, las empresas especializadas en servicios financieros mostraron un nivel de utilidades de Q332.1 millones, mayores en Q140.9 millones (73.7%) al nivel alcanzado en junio de 2009, como se observa el Cuadro 51.

Cuadro 51. Principales rubros del estado de resultados de las empresas especializadas en servicios financieros.

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Jun-09	Jun-10	Variación Interanual	
			Absoluta	Relativa
Productos financieros	581.4	635.2	53.8	9.3%
Productos por servicios	224.1	233.6	9.5	4.2%
Otros productos de operación	42.4	65.3	22.9	54.1%
Productos extraordinarios	22.9	71.6	48.7	212.8%
Total productos	870.8	1,005.8	135.0	15.5%
Gastos financieros	115.9	111.2	-4.8	-4.1%
Gastos de administración	334.4	392.1	57.6	17.2%
Otros gastos de operación	214.9	160.4	-54.5	-25.4%
Otros gastos	14.4	10.1	-4.3	-29.9%
Total gastos	679.7	673.7	-5.9	-0.9%
Resultado	191.1	332.1	140.9	73.7%

El incremento en el nivel de utilidades se debió al aumento de los productos por Q135.0 millones (15.5%) y a la disminución de los gastos en Q5.9 millones (0.9%). Como se observa en el Cuadro 51, todos los rubros de productos mostraron incremento, dentro de los cuales sobresalen los productos financieros con Q53.8 millones (9.3%) y los productos extraordinarios con Q48.7 millones (212.8%). Por el lado de los gastos, los que mostraron la mayor disminución fueron los gastos de operación con Q54.5 millones (25.4%); y los gastos financieros por Q4.8 millones (4.1%).

4.7.3 SITUACIÓN DE RENTABILIDAD

Derivado del incremento de las utilidades, durante el primer semestre de 2010, la rentabilidad anualizada sobre el patrimonio (ROE) de las empresas especializadas en servicios financieros, se ubicó en 52.8%, mayor a la observada a junio 2009 de 37.7%. Por su parte, la rentabilidad anualizada sobre activos (ROA), se situó en 17.7%, también mayor a la observada a junio 2009 de 9.7%, porcentajes que se consideran satisfactorios.

4.8 CASAS DE BOLSA

4.8.1 NIVEL DE OPERACIONES

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

A junio 2010, las casas de bolsa supervisadas alcanzaron un nivel de activos netos de Q57.8 millones, menor al nivel observado a diciembre de 2009 de Q57.9 millones, pero mayor al de junio 2009 de Q55.9 millones. Dentro de sus activos más importantes están las disponibilidades por Q29.4 millones; las inversiones por Q17.5 millones; los inmuebles y muebles por Q6.5 millones; y otros activos con Q4.4 millones.

Por su parte, los pasivos alcanzaron un saldo de Q2.8 millones, menores a los observados a diciembre y junio de 2009 de Q4.2 millones y Q4.0 millones, respectivamente. Los rubros más relevantes son los créditos obtenidos por Q1.3 millones; las provisiones por Q0.5 millones; y otros pasivos con Q1.0 millones.

Por su parte, el capital contable de las casas de bolsa asciende a Q55.1 millones, superior al monto observado a diciembre y junio de 2009 de Q53.7 millones y de Q51.9 millones, respectivamente.

4.8.2 RESULTADO DE OPERACIONES

A junio 2010, los ingresos más representativos de las casas de bolsa fueron los productos por servicios por Q5.2 millones, los productos financieros por Q1.3 millones y otros productos de operación por Q0.7 millones; en tanto que los gastos más significativos fueron los de administración por Q5.0 millones, los financieros y los de operación por Q0.7 millones. Como resultado de estos rubros se obtuvieron utilidades por Q1.5 millones, cifra menor a la registrada a junio de 2009 (Q3.7 millones).

4.8.3 SITUACIÓN DE RENTABILIDAD

A junio 2010, la rentabilidad anualizada sobre el patrimonio (ROE) es de 5.5%, menor a la observada a junio de 2009 (14.4%); por su parte la rentabilidad anualizada sobre activos (ROA), alcanzó el 5.2% también menor a la registrada a junio de 2009 (13.3%).

4.9 INSTITUTO DE FOMENTO DE HIPOTECAS ASEGURADAS -FHA-

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

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

A junio de 2010, el total de activos del FHA ascendió a Q569.1 millones, mayor en Q33.9 millones al registrado en diciembre de 2009. Dentro de los principales activos se encuentran las disponibilidades con Q304.7 millones y los

derechos sobre inmuebles por reclamos aprobados e inmuebles adjudicados por Q252.7 millones y los otros activos por Q11.7 millones. Los pasivos, a junio 2010, alcanzaron un saldo de Q238.2 millones, mayores en Q16.3 millones respecto de diciembre 2009. Dentro de los pasivos más importantes están las obligaciones por inmuebles pendientes de adjudicar por Q190.0 millones, los créditos diferidos con Q29.2 millones y otros pasivos con Q19.0 millones. El patrimonio del FHA, a junio 2010, ascendió a Q330.9 millones, mayor en Q17.5 millones al registrado en diciembre 2009.

De acuerdo con información de las cuentas de orden del balance general del FHA, la responsabilidad asumida en la emisión de las cédulas hipotecarias FHA, a junio 2010, fue de Q6,609.5 millones, mayor en Q402.6 millones al monto registrado en diciembre 2009 de Q6,206.9 millones.

4.10 GRUPOS FINANCIEROS

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

A junio 2010, existen 10 grupos financieros autorizados por la Junta Monetaria, cuyos activos suman Q160,529.9 millones, mayores en Q3,519.9 millones (2.2%) al nivel observado a diciembre de 2009, y superiores en Q7,759.7 millones (5.1%) a los registrados en junio 2009, tal como se observa en el *Cuadro 52*.

Cuadro 52. Principales rubros de activo de los grupos financieros.

Rubro	(Cifras en millones de Quetzales)									
	Jun-09		Dic-09		Jun-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Semestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	21,848.2	14.3%	24,197.0	15.4%	25,827.2	16.1%	1,630.3	6.7%	3,979.0	18.2%
Inversiones	37,577.3	24.6%	39,205.0	25.0%	43,025.7	26.8%	3,820.7	9.7%	5,448.5	14.5%
Cartera de créditos	85,279.2	55.8%	85,763.1	54.6%	83,201.2	51.8%	-2,561.9	-3.0%	-2,078.1	-2.4%
Otros activos	8,065.6	5.3%	7,845.0	5.0%	8,475.8	5.3%	630.9	8.0%	410.2	5.1%
Total	152,770.2	100.0%	157,010.1	100.0%	160,529.9	100.0%	3,519.9	2.2%	7,759.7	5.1%

El incremento semestral de los activos se registró en las inversiones por Q3,820.7 millones (9.7%), en las disponibilidades por Q1,630.3 millones (6.7%) y en otros activos por Q630.9 millones (8.0%); mientras que la cartera de créditos mostró una disminución de Q2,561.9 millones (3.0%).

Interanualmente, el incremento de los activos se registró en el rubro de inversiones por Q5,448.5 millones (14.5%), seguido de las disponibilidades por Q3,979.0 millones (18.2%) y de otros activos por Q410.2 millones (5.1%), mientras que la cartera de créditos se redujo en Q2,078.1 millones (2.4%).

La reducción de la cartera de créditos, tanto en forma semestral como interanual, que es el principal activo de los grupos financieros (51.8% a junio de 2010), se debió a la disminución del nivel de actividad económica registrado desde 2009, aunque se espera, según estimaciones del Banco de Guatemala, que dicha actividad se incremente en

el presente año. Por otro lado, las inversiones muestran un ritmo de crecimiento importante, ya que los recursos captados se destinaron al apoyo de la liquidez, en detrimento de la actividad crediticia, aunado con la disminución del nivel de demanda de crédito por parte de los agentes económicos. Respecto a las disponibilidades, aunque en forma interanual muestran una significativa tasa de crecimiento (18.2%), debido a la práctica de las entidades integrantes de grupos financieros de mantener altos niveles de liquidez, en el primer semestre de 2010 muestra una tasa de crecimiento menor (6.7%).

A junio 2010, los pasivos de los grupos financieros ascienden a Q143,571.3 millones, los cuales se incrementaron en Q3,482.4 millones (2.5%) respecto al nivel observado a diciembre 2009, y en Q6,414.6 millones (4.7%) al compararlos con junio 2009, tal como se observa en el Cuadro 53.

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

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	Jun-09		Dic-09		Jun-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Semestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Obligaciones depositarias	112,038.9	81.7%	116,425.1	83.1%	120,723.0	84.1%	4,297.9	3.7%	8,684.1	7.8%
Créditos obtenidos	13,445.8	9.8%	11,950.7	8.5%	10,649.3	7.4%	-1,301.3	-10.9%	-2,796.4	-20.8%
Obligaciones financieras	5,751.6	4.2%	6,094.0	4.4%	5,873.2	4.1%	-220.7	-3.6%	121.7	2.1%
Otros pasivos	5,920.5	4.3%	5,619.2	4.0%	6,325.8	4.4%	706.5	12.6%	405.3	6.8%
Total	137,156.7	100.0%	140,088.9	100.0%	143,571.3	100.0%	3,482.4	2.5%	6,414.6	4.7%
Capital	15,613.5		16,921.2		16,958.6		37.5	0.2%	1,345.1	8.6%

El incremento semestral de los pasivos de los grupos financieros se registró en el rubro de obligaciones depositarias por Q4,297.9 millones (3.7%) y en el de otros pasivos por Q706.5 millones (12.6%), mientras que los créditos obtenidos mostraron una reducción por Q1,301.3 millones (10.9%) y las obligaciones financieras por Q220.7 millones (3.6%).

En forma interanual, el incremento de los pasivos se registró en las obligaciones depositarias por Q8,684.1 millones (7.8%), en las obligaciones financieras por Q121.7 millones (2.1%) y en otros pasivos por Q405.3 millones (6.8%), mientras que los créditos obtenidos se redujeron en Q2,796.4 millones (20.8%).

El incremento de las obligaciones depositarias, tanto en forma semestral como interanual (principal pasivo con una participación de 84.1% a junio 2010), representa la confianza que el público ahorrante tiene en el sistema financiero, y específicamente en las entidades integrantes de los grupos financieros, constituyéndose en la principal fuente de recursos para la intermediación financiera. Por otro lado, la reducción de los créditos obtenidos, tanto en forma semestral como interanual, se debe a la menor demanda de estos recursos por parte de los usuarios del sistema financiero, principalmente de aquellos que realizan operaciones relacionadas con el comercio exterior.

5. LUCHA CONTRA EL LAVADO DE DINERO Y EL FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO

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

Asimismo, de conformidad con la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo, Decreto No. 58-2005 del Congreso de la República de Guatemala, la IVE es la encargada de velar, dentro del ámbito estrictamente administrativo, que el sistema financiero así como otros sectores obligados, cumplan con aplicar las medidas preventivas que la Ley establece, para evitar que éstos sean utilizados para el financiamiento del terrorismo.

5.1 RELACIÓN CON ORGANISMOS INTERNACIONALES

5.1.1 GRUPO EGMONT

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

En junio 2010, se participó en la “18ª Plenaria del Grupo Egmont de Unidades de Inteligencia Financiera”, realizada en Cartagena, Colombia.

5.1.2 GRUPO DE ACCIÓN FINANCIERA –GAFI–

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

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

Posteriormente, en revisiones de 2001 y en 2004, se agregaron 9 Recomendaciones Especiales, que son complementarias a las 40, que están enfocadas especialmente a combatir el financiamiento del terrorismo. Ambos grupos de recomendaciones han sido adoptados por más de 130 países y constituyen el estándar internacional en materia de prevención del lavado de dinero u otros activos y del financiamiento del terrorismo. En el caso de Guatemala, se ha implementado la infraestructura legal y normativa concordante con las mencionadas recomendaciones; siendo la IVE la encargada de realizar las gestiones necesarias para lograr la total y efectiva implementación de dichas disposiciones legales y reglamentarias.

5.1.3 GRUPO DE ACCIÓN FINANCIERA DEL CARIBE –GAFIC–

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

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

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

Guatemala, desde su ingreso a GAFIC el 17 de octubre de 2002, ha tenido una participación activa e importante, ejerciendo la Vicepresidencia del mismo durante 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; misma que fue entregada en noviembre del año siguiente.

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

Guatemala fue objeto de la evaluación mutua por parte de GAFIC sobre el cumplimiento de las 40+9 Recomendaciones de lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo. Dicha evaluación se realizó del 9 al 18 de junio de 2009. El resultado de la evaluación se encuentra en proceso, el cual fue discutido en la plenaria del GAFIC en mayo 2010, determinando que el mismo será presentado en la plenaria del GAFIC en noviembre de este año.

5.1.4 OTROS ORGANISMOS INTERNACIONALES

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

En abril 2010, se participó en la jornada de trabajo del Banco Regional y la Unidad de Análisis Financiero de Panamá, sobre “Investigación de Tipologías”, que involucran a dichas instituciones; y en junio de este año se participó en el encuentro de antilavado de dinero sobre “La Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo”, realizado en Colombia.

5.2 INTERCAMBIO DE INFORMACIÓN

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

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

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

“Artículo 23. Asistencia administrativa e intercambio de información. La asistencia administrativa e intercambio de información que la Intendencia de Verificación Especial realice con entidades homólogas de otros países, en materia de financiamiento del terrorismo, se 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 es un documento suscrito entre diferentes entidades del ámbito nacional o internacional, o bien entre países, relativo a una o varias materias, en virtud del cual las partes se comprometen a realizar acciones conjuntas, desarrollar y reforzar la cooperación bilateral con base en la igualdad, reciprocidad y beneficio mutuo.

A junio 2010, Guatemala ha firmado 40 memoranda de entendimiento con otras unidades de inteligencia financiera de países de América, Europa y Asia, con el fin de intercambiar información relacionada con el lavado de dinero u otros activos. Además, a esa fecha, se han ampliado 25 memoranda de entendimiento, que incluyen lo relacionado con el intercambio de información en lo relativo a la prevención del financiamiento del terrorismo.

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

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

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

Con la finalidad de fortalecer el sistema de prevención de lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo, con base al Plan de Auditorías 2010, se realizaron visitas *in-situ* a diecinueve (19) entidades bancarias, con el fin de verificar el cumplimiento de instrucciones giradas por la IVE. Además, se realizaron cuatro (4) auditorías a entidades fuera de plaza (Entidades Off-Shore), para verificar el cumplimiento de la normativa contra el lavado de dinero y el financiamiento al terrorismo y la administración de riesgos.

Asimismo, se dieron a conocer los resultados obtenidos en las auditorías realizadas mediante catorce (14) oficios, las que se realizaron con base en el plan de auditorías basadas en riesgo de lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo del 2009, en donde se contó con la presencia del Consejo de Administración y funcionarios gerenciales de parte de las entidades. También se envió un cuestionario de autoevaluación a 403 personas obligadas bajo régimen especial -PORES-.

Como resultado del análisis de los reportes de transacciones sospechosas, se presentaron ante la fiscalía de la Sección Contra el Lavado de Dinero y Otros Activos del Ministerio Público, quince (15) denuncias, las que incluyen 18 reportes de transacción sospechosa y tres (3) ampliaciones de denuncia, que incluye tres (3) 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 a unidades de análisis financiero extranjeras; así se atendieron setenta y ocho (78) requerimientos de información presentados por la primera entidad mencionada, en atención a dichos requerimientos se trasladó información contenida en seis mil doscientos ochenta y nueve (6,289) folios. Asimismo, se recibieron siete (7) requerimientos provenientes de las entidades homólogas a la Intendencia de Verificación Especial a nivel internacional.

Por aparte, para realizar un monitoreo de forma efectiva, a partir de mayo 2010 se incorporaron a las Empresas Transportadoras de Valores y Capitales como nuevos sujetos obligados.

5.4 ACTIVIDADES GENERALES DEL DEPARTAMENTO DE VERIFICACIÓN ESPECIAL

5.4.1 CAPACITACIONES RECIBIDAS

Se asistió al curso de “Aplicación de Técnicas Criminalísticas en Auditoría Forense de Blanqueo de Capitales Provenientes de Narcotráfico, Corrupción Gubernamental y Otras Actividades Ilegales” y se participó en el seminario por Internet de ACAMS sobre “Transacciones Internacionales: Mitigar los Riesgos”, dichas actividades se llevaron a cabo en las instalaciones de la Superintendencia de Bancos.

5.4.2 CAPACITACIONES IMPARTIDAS

Se impartió a oficiales de cumplimiento el taller denominado “Procesos de gestión y análisis de transacciones inusuales, que podrían convertirse o no, en transacciones sospechosas”, en el cual participaron 50 representantes de diferentes instituciones.

Se capacitó a varios miembros de 15 cooperativas de ahorro y crédito sobre “Aspectos Generales de Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos, Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo y sus respectivos reglamentos”.

6. ANEXOS

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

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

ANEXO 1.1

	DIC-2009	JUN-2010	VARIACION
A C T I V O			
CON NO RESIDENTES	47,548.1	50,654.3	3,106.1
Oro Monetario	2,045.6	2,199.2	153.6
Tenencia de Unidades Internacionales de Cuenta	2,284.4	2,058.5	-225.8
Numerario del Exterior	8.1	10.3	2.3
Depósitos en el Exterior	41.3	697.9	656.6
Inversiones en Valores del Exterior	39,137.2	41,968.8	2,831.5
Otros Activos	193.5	186.0	-7.4
Aportaciones a Organismos Financieros Internacionales	3,838.1	3,533.4	-304.6
CON RESIDENTES	23,526.2	30,957.6	7,431.5
Inversiones en Valores del Interior	102.2	91.7	-10.5
Crédito Interno	289.2	289.2	0.0
Bonos del Tesoro de la República de Guatemala adquiridos por el FOPA, según resolución JM-123-2006	505.6	485.9	-19.7
Propiedad, Planta, Equipo e Intangibles	70.0	85.0	15.0
Bonos del Tesoro de la República de Guatemala Recibidos para cubrir Deficiencias Netas	3,156.1	3,155.7	-0.3
Restauraciones de Patrimonio por Cobrar al Estado	17,739.5	17,739.5	0.0
Deudores Diversos en el Interior	1,433.9	1,785.5	351.6
Cuenta Activa de Valuaciones	0.0	7,114.0	7,114.0
Otros Activos	229.7	211.2	-18.5
TOTAL DEL ACTIVO	71,074.3	81,611.9	10,537.6
P A S I V O			
CON NO RESIDENTES	5,430.7	4,901.3	-529.4
Obligaciones con Organismos Financieros Internacionales	5,427.4	4,896.7	-530.7
Otros Pasivos a Corto Plazo	3.3	4.6	1.3
CON RESIDENTES	57,228.5	68,601.0	11,372.6
Numerario Nacional	21,232.6	20,024.2	-1,208.4
Títulos del Banco Central	15,621.2	17,311.8	1,690.6
Depósitos del Gobierno General	5,610.9	9,165.0	3,554.1
Depósitos del Sector Financiero	13,135.1	14,551.8	1,416.7
Depósitos del Sector no Financiero	17.5	50.8	33.3
Acreedores Diversos del Interior	680.9	664.1	-16.7
Cuenta Pasiva de Valuaciones	0.0	5,880.8	5,880.8
Otros Pasivos	930.3	952.6	22.2
PATRIMONIO	8,415.2	8,109.6	-305.6
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	71,074.3	81,611.9	10,537.6
Cuentas de Orden	542,212.2	372,742.2	

BANCOS, SOCIEDADES FINANCIERAS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 30 DE JUNIO DE 2010
(Cifras en Millones de Quetzales)

ANEXO 2.1

ACTIVO NETO

	Disponibilidades	Inversiones ^{1/}	Cartera de Créditos	Otras Inversiones ^{2/}	Inmuebles y Muebles	Otros Activos ^{3/}	Total Activo ^{4/}
Bancos	25,645.7	35,761.5	75,548.5	735.4	3,709.3	3,942.2	145,342.7
Sociedades Financieras	294.6	3,918.0	1,053.1	504.6	52.3	147.9	5,970.4
Entidades Fuera de Plaza	3,013.2	7,404.2	12,211.3	67.1	67.4	181.7	22,944.9
TOTAL	28,953.5	47,083.6	88,813.0	1,307.2	3,829.0	4,271.8	174,258.0
PASIVO Y CAPITAL							
	Obligaciones Depositarias	Créditos Obtenidos	Obligaciones Financieras	Otros Pasivos ^{5/}	Otras Cuentas Acreedoras	Capital	Total Pasivo y Capital
Bancos	113,890.8	10,071.6	997.8	4,780.3	607.1	14,995.1	145,342.7
Sociedades Financieras	0.0	255.4	4,706.5	77.3	18.1	913.0	5,970.4
Entidades Fuera de Plaza	19,953.0	122.7	0.0	539.7	0.0	2,329.6	22,944.9
TOTAL	133,843.8	10,449.6	5,704.3	5,397.3	625.3	18,237.7	174,258.0

1/ Incluye: Inversiones permanentes.

2/ Incluye: Bienes realizables.

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

4/ Incluye: Moneda nacional y extranjera.

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

BANCOS, SOCIEDADES FINANCIERAS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2010
(Cifras en Millones de Quetzales)

ANEXO 2.2

	Productos Financieros	Productos Servicios	Otros Productos Operación ^{1/}	Productos Extraordinarios	Gastos Financieros	Otros Gastos de Operación ^{2/}	Gastos de Administración ^{3/}	Gastos Extraordinarios	Resultado
Bancos	6,757.9	629.1	454.7	150.7	2,651.4	742.6	3,156.6	88.3	1,353.5
Sociedades Financieras	256.4	22.1	11.4	0.4	174.3	14.0	38.6	0.0	63.4
Entidades Fuera de Plaza	725.9	5.5	3.4	1.2	504.7	17.1	68.1	0.2	145.9
TOTAL	7,740.2	656.7	469.5	152.3	3,330.3	773.7	3,263.3	88.5	1,562.8

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

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

3/ Incluye: Gastos por servicios.



**SISTEMA BANCARIO
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 30 DE JUNIO DE 2010
(Cifras en millones de Quetzales)**

ANEXO 2.3

ACTIVO NETO

	DISPONIBILI- DADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CRÉDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVO 4/
NACIONALES								
EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	369.3	785.3	868.5	120.4	353.5	39.9	114.1	2,650.9
INMOBILIARIO, S. A.	182.6	127.1	614.2	13.9	64.4	8.2	17.2	1,027.7
G&T CONTINENTAL, S. A.	4,952.3	10,847.1	13,317.8	68.6	612.0	98.8	498.1	30,394.7
DE LOS TRABAJADORES	813.5	837.7	3,838.9	5.7	96.4	190.3	342.9	6,125.5
INDUSTRIAL, S. A.	6,694.0	10,767.0	18,638.7	234.4	1,253.4	615.6	483.1	38,686.2
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	3,755.6	4,772.7	16,443.8	167.7	539.1	261.6	384.4	26,324.8
INTERNACIONAL, S. A.	729.5	624.4	2,132.1	26.1	128.3	47.7	21.3	3,709.4
REFORMADOR, S. A.	1,332.1	1,858.9	4,371.4	15.8	210.7	36.4	97.6	7,923.0
VIVIBANCO, S. A.	50.7	240.8	12.5	11.1	11.7	1.9	19.3	348.0
AMERICANO, S. A.	40.9	36.9	165.2	13.3	0.5	0.3	27.6	284.8
PROMERICA, S. A.	316.1	175.6	724.4	--	30.8	11.3	31.2	1,289.5
DE ANTIGUA, S. A.	112.0	164.3	375.0	--	5.7	42.5	20.9	720.3
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	1,493.0	451.6	2,767.1	5.7	--	9.0	116.6	4,843.0
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	1,859.6	1,184.6	3,939.2	8.8	104.6	41.9	98.5	7,237.2
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	1,915.4	2,114.1	6,557.6	43.4	281.8	58.1	103.3	11,073.8
DE CRÉDITO, S. A.	132.3	106.2	383.2	0.4	12.5	6.2	9.5	650.3
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	112.1	108.0	351.7	--	2.6	7.0	46.4	627.7
EXTRANJEROS								
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	784.5	559.2	47.0	--	1.3	2.4	31.2	1,425.6
TOTAL	25,645.7	35,761.5	75,548.5	735.4	3,709.3	1,479.0	2,463.2	145,342.7

PASIVO Y CAPITAL

	OBLIGACIONES DEPOSITARIAS	CRÉDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CRÉDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL PASIVO Y CAPITAL 4/
NACIONALES									
EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	2,140.8	--	2.9	28.1	0.4	227.8	27.5	223.5	2,650.9
INMOBILIARIO, S. A.	875.9	--	--	1.3	--	15.3	21.5	113.8	1,027.7
G&T CONTINENTAL, S. A.	22,614.5	3,799.8	101.1	24.1	54.0	802.7	75.6	2,923.0	30,394.7
DE LOS TRABAJADORES	5,057.8	34.4	32.9	30.1	--	258.0	79.2	633.1	6,125.5
INDUSTRIAL, S. A.	30,393.7	3,545.7	372.1	18.9	14.6	795.0	34.5	3,511.6	38,686.2
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	21,184.9	717.5	296.6	67.9	16.7	699.1	169.2	3,172.8	26,324.8
INTERNACIONAL, S. A.	3,127.7	104.5	21.1	4.7	10.6	127.5	6.7	306.6	3,709.4
REFORMADOR, S. A.	6,531.8	355.3	--	5.9	2.9	188.7	31.5	806.9	7,923.0
VIVIBANCO, S. A.	189.4	38.8	--	2.6	0.1	17.5	24.0	75.6	348.0
AMERICANO, S. A.	102.1	6.5	114.7	0.5	--	5.7	1.9	53.4	284.8
PROMERICA, S. A.	1,059.9	41.8	--	6.9	10.8	40.0	6.0	124.0	1,289.5
DE ANTIGUA, S. A.	515.8	--	--	8.4	--	57.2	22.9	116.0	720.3
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	3,616.9	580.5	--	8.0	--	134.1	23.2	480.3	4,843.0
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	5,453.9	232.7	--	37.5	0.4	368.3	16.0	1,128.5	7,237.2
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	8,969.4	600.7	56.4	21.1	1.8	488.1	44.3	892.0	11,073.8
DE CRÉDITO, S. A.	525.2	2.8	--	2.5	0.7	10.4	0.4	108.2	650.3
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	425.4	--	--	15.2	8.6	63.3	11.2	104.0	627.7
EXTRANJEROS									
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	1,105.8	10.5	--	8.6	--	67.5	11.5	221.7	1,425.6
TOTAL	113,890.8	10,071.6	997.8	292.5	121.6	4,366.2	607.1	14,995.1	145,342.7

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

1/Incluye: Inversiones permanentes.

2/Incluye: Bienes realizables.

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

4/Incluye: Moneda nacional y extranjera.

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



SISTEMA BANCARIO
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2010
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.4

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMN. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
NACIONALES									
EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	90.0	104.2	3.9	12.2	47.0	1.5	86.7	73.7	1.5
INMOBILIARIO, S. A.	39.0	5.9	1.3	0.9	16.9	3.4	22.9	0.2	3.6
G&T CONTINENTAL, S. A.	1,128.2	84.4	89.5	5.7	611.2	48.0	428.8	1.1	218.5
DE LOS TRABAJADORES	497.8	10.0	8.4	0.9	196.6	75.4	195.9	0.1	49.2
INDUSTRIAL, S. A.	1,353.2	116.4	143.9	29.2	681.9	47.4	539.6	0.5	373.2
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	1,337.2	113.0	65.0	5.1	436.0	92.3	649.7	1.4	341.0
INTERNACIONAL, S. A.	154.3	18.4	9.2	1.0	64.7	9.8	86.0	0.2	22.2
REFORMADOR, S. A.	296.6	19.2	19.9	0.6	139.7	25.8	114.9	0.1	55.7
VIVIBANCO, S. A.	22.6	1.1	0.1	1.1	6.2	0.6	12.9	0.5	4.7
AMERICANO, S. A.	12.8	0.3	0.9	--	5.9	0.7	4.2	--	3.4
PROMERICA, S. A.	148.6	0.8	2.9	2.2	39.6	20.0	85.3	0.3	9.4
DE ANTIGUA, S. A.	102.3	6.8	0.1	14.2	21.6	2.4	84.4	--	15.0
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	174.7	18.9	15.2	0.1	54.7	48.4	28.9	--	77.0
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	669.9	46.1	29.2	62.2	152.0	288.6	280.8	7.1	78.9
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	425.3	59.6	30.7	4.3	137.2	9.2	289.0	0.8	83.6
DE CRÉDITO, S. A.	29.8	2.9	4.0	--	17.2	0.4	18.1	--	0.9
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	226.0	7.3	4.1	11.1	16.1	52.3	166.2	2.1	11.7
EXTRANJEROS									
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	49.3	13.8	26.3	--	6.7	16.4	62.4	0.1	3.8
TOTAL	6,757.9	629.1	454.7	150.7	2,651.4	742.6	3,156.6	88.3	1,353.5

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

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

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

3/Incluye: Gastos por servicios.



SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 30 DE JUNIO DE 2010
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.5

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CRÉDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVO 4/
GUATEMALTECA, S. A	12.2	556.6	88.7	59.6	1.4	1.4	18.3	738.2
INDUSTRIAL, S. A	36.6	1,207.4	26.6	130.5	--	--	36.0	1,437.1
DE INVERSIÓN, S. A	25.4	27.6	114.8	31.5	0.2	0.3	1.8	201.5
RURAL, S. A	10.5	161.8	94.6	29.6	--	1.2	2.9	300.5
DE OCCIDENTE, S. A	91.1	237.1	137.5	29.1	42.0	0.2	10.5	547.5
DE CAPITALES, S. A	14.7	7.6	2.7	--	--	--	0.7	25.6
SUMMA, S. A	7.4	18.6	47.3	11.5	2.2	1.2	1.7	89.9
SAN MIGUEL, S. A	21.2	63.4	129.6	14.6	--	--	1.0	229.8
AGROMERCANTIL, S. A	2.3	12.0	1.0	0.4	--	0.7	0.2	16.7
MVA, S. A	0.4	8.2	--	--	--	--	0.2	8.8
CONSOLIDADA, S. A	36.3	156.6	229.9	169.8	--	0.1	0.8	593.5
DE LOS TRABAJADORES, S. A	15.2	13.6	56.5	17.1	1.2	8.7	12.3	124.5
CREDICORP, S. A	8.5	158.6	5.0	3.0	--	1.2	9.1	185.4
G & T CONTINENTAL, S. A	12.8	1,289.1	118.9	7.9	5.2	2.0	35.3	1,471.2
TOTAL	294.6	3,918.0	1,053.1	504.6	52.3	17.0	130.9	5,970.4

PASIVO Y CAPITAL

	CRÉDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CRÉDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL PASIVO Y CAPITAL 4/
GUATEMALTECA, S. A	--	643.5	0.2	--	9.5	6.0	79.0	738.2
INDUSTRIAL, S. A	--	1,338.6	--	--	1.9	1.0	95.4	1,437.1
DE INVERSIÓN, S. A	--	156.4	0.4	--	7.8	1.4	35.6	201.5
RURAL, S. A	--	209.7	0.4	--	6.5	0.7	83.3	300.5
DE OCCIDENTE, S. A	67.2	315.6	1.2	--	7.5	5.1	150.8	547.5
DE CAPITALES, S. A	--	--	--	--	--	0.1	25.5	25.6
SUMMA, S. A	17.2	48.9	0.5	1.2	11.2	0.1	10.9	89.9
SAN MIGUEL, S. A	--	174.0	0.6	--	3.1	0.7	51.4	229.8
AGROMERCANTIL, S. A	0.6	2.2	--	--	--	0.1	13.8	16.7
MVA, S. A	--	--	0.1	--	--	--	8.7	8.8
CONSOLIDADA, S. A	116.5	320.9	1.9	--	4.4	0.5	149.3	593.5
DE LOS TRABAJADORES, S. A	--	82.4	--	0.1	2.1	0.1	39.8	124.5
CREDICORP, S. A	9.0	135.3	0.7	0.2	5.4	1.2	33.7	185.4
G & T CONTINENTAL, S. A	45.0	1,278.8	1.6	--	8.7	1.2	135.9	1,471.2
TOTAL	255.4	4,706.5	7.5	1.6	68.3	18.1	913.0	5,970.4

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

1/Incluye: Inversiones permanentes.

2/Incluye: Bienes realizables.

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

4/Incluye: Moneda nacional y extranjera.

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



**SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2010
(Cifras en millones de Quetzales)**

ANEXO 2.6

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMÓN. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
GUATEMALTECA, S. A.	28.2	0.4	0.2	--	23.8	0.7	2.0	--	2.2
INDUSTRIAL, S. A.	61.3	2.4	0.1	--	40.3	4.9	2.4	--	16.1
DE INVERSIÓN, S. A.	8.7	--	0.1	--	4.9	0.4	2.4	--	1.0
RURAL, S. A.	12.3	0.9	0.6	--	7.1	1.4	2.0	--	3.3
DE OCCIDENTE, S. A.	12.9	4.6	4.1	--	11.8	1.0	6.4	--	2.3
DE CAPITALES, S. A.	0.7	--	0.1	--	--	0.8	0.2	--	(0.2)
SUMMA, S. A.	8.7	0.7	0.2	0.1	4.9	0.3	3.8	--	0.6
SAN MIGUEL, S. A.	10.0	0.1	2.2	--	6.1	0.6	2.7	--	3.0
AGROMERCANTIL, S. A.	2.2	0.1	0.1	0.1	1.3	--	0.1	--	1.1
MVA, S. A.	0.2	--	--	--	--	--	0.4	--	(0.2)
CONSOLIDADA, S. A.	22.1	9.4	1.8	--	11.3	1.6	4.0	--	16.4
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	5.1	--	0.1	0.1	3.4	1.2	0.4	--	0.3
CREDICORP, S. A.	14.7	1.2	--	--	7.7	0.2	3.7	--	4.3
G & T CONTINENTAL, S. A.	69.5	2.4	1.9	--	51.8	0.8	8.0	--	13.2
TOTAL	256.4	22.1	11.4	0.4	174.3	14.0	38.6	--	63.4

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

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

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

3/Incluye: Gastos por servicios.



**ENTIDADES FUERA DE PLAZA
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 30 DE JUNIO DE 2010
(Cifras en millones de Quetzales)**

ANEXO 2.7

ACTIVO NETO

	DISPONIBILI- DADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CREDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVO
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	201.3	330.9	290.8	--	0.8	0.2	6.2	830.2
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	975.3	2,706.3	2,804.5	2.2	59.2	2.5	35.3	6,585.3
MERCOM BANK LTD.	429.1	964.1	2,558.9	13.9	--	1.9	51.3	4,019.2
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	14.0	0.4	--	--	--	--	--	14.4
BAC BANK INC.	174.9	478.7	1,113.3	--	0.2	0.4	13.4	1,781.0
GTC BANK INC.	730.3	1,610.9	4,051.6	29.4	5.5	9.0	29.4	6,466.1
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	223.2	494.6	806.5	21.6	1.2	0.4	22.0	1,569.4
CITIBANK CENTRAL AMERICA (NASSAU) LIMITED	265.2	818.3	585.7	--	0.4	0.2	9.5	1,679.3
TOTAL	3,013.3	7,404.2	12,211.3	67.1	67.3	14.6	167.1	22,944.9

PASIVO Y CAPITAL

	OBLIGACIONES DEPOSITARIAS	CREDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CREDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 4/	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	615.2	20.8	--	0.9	--	9.4	184.0	830.2
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	5,983.5	--	--	2.7	5.2	82.1	511.7	6,585.3
MERCOM BANK LTD.	3,384.5	--	--	0.6	--	246.8	387.3	4,019.2
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	--	--	--	--	--	0.4	14.0	14.4
BAC BANK INC.	1,566.1	--	--	0.6	--	36.8	177.5	1,781.0
GTC BANK INC.	5,750.0	101.9	--	1.4	--	111.0	501.7	6,466.1
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	1,317.6	--	--	--	1.5	23.5	226.8	1,569.4
CITIBANK CENTRAL AMERICA (NASSAU) LIMITED	1,336.0	--	--	--	0.1	16.6	326.6	1,679.3
TOTAL	19,952.9	122.7	0.0	6.2	6.8	526.6	2,329.6	22,944.9

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

1/Incluye: Inversiones permanentes.

2/Incluye: Bienes realizables.

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

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



**ENTIDADES FUERA DE PLAZA
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2010
(Cifras en millones de Quetzales)**

ANEXO 2.8

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMON. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	39.4	0.1	1.1	0.0	26.8	1.4	6.6	0.0	5.7
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	194.4	2.9	1.1	0.7	134.0	0.0	25.0	--	40.1
MERCOM BANK LTD.	130.5	1.6	0.1	0.5	88.9	4.4	6.4	--	32.9
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	0.0	--	--	--	--	--	0.4	--	(0.4)
BAC BANK INC.	61.4	0.3	--	--	29.1	3.6	7.9	--	21.1
GTC BANK INC.	225.8	0.1	--	--	176.9	--	18.4	--	30.6
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	53.7	0.5	1.1	0.0	36.2	7.6	2.1	--	9.4
CITIBANK CENTRAL AMERICA (NASSAU) LIMITED	20.7	0.1	--	0.1	12.9	--	1.4	0.2	6.4
TOTAL	725.9	5.5	3.4	1.2	504.7	17.1	68.1	0.2	145.9

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

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

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

3/Incluye: Gastos por servicios.



ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 30 DE JUNIO DE 2010
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.9

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CRÉDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVOS 4/
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	16.5	9,000.0	--	--	772.6	304.3	1,788.3	11,881.8
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	1,081.2	--	--	280.5	40,231.6	182.0	1,274.7	43,049.9
ALMACENES GENERALES, S. A.	2,886.2	--	--	18.9	22.9	9.1	231.5	3,168.4
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	2,146.8	--	--	28.5	13,660.9	286.0	2,331.1	18,453.3
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	11,325.7	--	--	--	9,017.8	299.7	2,767.3	23,410.5
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	349.0	--	--	40.8	354.1	3,532.9	202.5	4,479.3
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	947.6	1,300.0	--	--	523.8	4,507.9	1,297.1	8,576.5
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	305.2	--	--	--	8,855.3	925.9	901.4	10,987.9
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	7,839.8	153.4	--	--	10,247.4	1,077.8	560.7	19,879.1
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	198.7	--	--	--	--	--	332.3	531.0
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	886.1	--	--	--	6,788.1	5,779.8	1,406.0	14,860.0
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	4,464.9	--	--	--	45.1	213.7	222.8	4,946.4
ALMACENES Y SILOS, S. A.	623.8	--	468.9	--	9,302.2	585.2	9,124.6	20,104.7
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	1,929.7	2,236.9	--	--	0.8	39.5	31.0	4,237.8
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	1,714.0	--	--	--	2,895.9	614.3	1,012.5	6,236.6
TOTAL	36,715.3	12,690.3	468.9	368.7	102,718.4	18,358.0	23,483.8	194,803.3

PASIVO Y CAPITAL

	CRÉDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CRÉDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS 4/
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	--	--	674.6	--	65.0	274.9	10,867.3	11,881.8
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	--	--	1,274.1	--	786.3	653.9	40,335.5	43,049.9
ALMACENES GENERALES, S. A.	--	--	8.3	--	72.5	148.9	2,938.7	3,168.4
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	--	--	428.6	--	697.9	2,276.3	15,050.6	18,453.3
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	--	--	1,129.4	--	313.5	2,714.8	19,252.8	23,410.5
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	--	--	20.2	--	541.4	81.7	3,835.9	4,479.3
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	--	--	1,091.1	--	354.1	910.2	6,221.0	8,576.5
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	--	--	1,516.3	--	1,596.7	604.7	7,270.2	10,987.9
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	--	--	974.2	--	1,028.0	116.4	17,760.5	19,879.1
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	--	--	--	--	--	--	531.0	531.0
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	8,465.3	--	671.9	--	510.1	--	5,212.7	14,860.0
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	--	--	137.4	--	370.8	153.5	4,284.7	4,946.4
ALMACENES Y SILOS, S. A.	--	--	--	--	11,627.7	350.1	8,126.9	20,104.7
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	--	--	--	--	18.2	31.0	4,188.6	4,237.8
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	--	--	536.9	--	606.8	1,040.1	4,052.9	6,236.6
TOTAL	8,465.3	0.0	8,463.0	0.0	18,589.0	9,356.7	149,929.3	194,803.3

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

1/ Incluye: Inversiones permanentes.

2/ Incluye: Bienes realizables

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

4/ Incluye: Moneda nacional y moneda extranjera.

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



**ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2010
(Cifras en miles de Quetzales)**

ANEXO 2.10

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMÓN. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	399	1,491	7	--	--	54	1,045	--	798
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	23	6,557	5	--	--	348	5,209	686	342
ALMACENES GENERALES, S. A.	17	1,169	5	--	--	--	1,043	--	147
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	--	15,014	13	--	--	791	11,650	30	2,556
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	249	9,778	20	186	1	679	5,855	6	3,692
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	7	865	75	--	--	10	984	2	(49)
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	56	8,277	--	--	--	--	7,374	--	959
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	1	6,448	22	10	--	12	6,907	24	(462)
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	288	6,960	10	71	--	230	6,616	25	459
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	5	--	--	--	--	--	--	--	5
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	136	4,857	--	--	1,357	--	3,654	--	(18)
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	130	2,041	--	--	1	--	2,089	--	82
ALMACENES Y SILOS, S. A.	1	7,107	--	3	508	13	5,617	--	974
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	7	213	58	--	--	--	247	--	31
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	10	5,085	--	--	--	16	5,203	--	(124)
TOTAL	1,329	75,862	215	270	1,867	2,153	63,493	773	9,392

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

	MERCADERÍAS EN DEPÓSITO				SEGUROS		TOTALES
	EN BODEGAS PROPIAS	EN BODEGAS HABILITADAS	EN BODEGAS FISCALES	EN REMATE	CONTRATADOS POR EL ALMACÉN	ENDOSADOS A FAVOR DEL ALMACÉN	
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	7,002	1,389	6,942	--	59,134	2,145	15,333
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	143,590	10,374	36,420	--	190,542	84,913	190,385
ALMACENES GENERALES, S. A.	--	--	70,703	--	50,500	52,000	70,703
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	46,492	125,373	147,996	--	287,990	215,297	319,861
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	14,277	34,112	45,899	3,000	121,460	117,526	97,288
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	7,670	632	18,573	104	27,200	74,500	26,980
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	58,386	--	275,330	--	194,012	9,105	333,716
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	28,214	--	49,037	--	257,724	34,502	77,251
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	43,888	--	570,918	--	103,457	47,438	614,806
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	--	--	--	--	--	--	--
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	15,590	3,544	1,863,494	--	56,953	36,200	1,882,628
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	1,790	30,383	--	124	14,474	44,725	32,297
ALMACENES Y SILOS, S. A.	42,729	76,251	10,659	--	76,702	398,999	129,639
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	32	--	--	--	17,500	--	32
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	41,138	--	162,497	--	229,500	223,223	203,635
TOTAL	450,798	282,058	3,258,468	3,228	1,687,148	1,340,573	3,994,554

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

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

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

3/Incluye: Gastos por servicios.



COMPAÑÍAS DE SEGUROS
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 30 DE JUNIO DE 2010
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.11

ACTIVO NETO

	INVERSIONES	DISPONIBI- LIDADES	PRIMAS X COBRAR	INSTITUCIONES DE SEGUROS	DEUDORES VARIOS	BIENES MUEBLES	OTROS ACTIVOS	CARGOS DIFERIDOS	TOTAL ACTIVO
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISIÓN DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	132.2	--	39.8	0.3	5.2	0.1	--	4.7	182.2
SEGUROS G&T, S. A.	583.5	55.5	137.3	15.2	34.3	16.6	0.4	30.1	872.7
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	59.2	3.9	6.7	0.6	0.8	0.2	--	2.0	73.4
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	131.2	7.7	73.9	18.3	13.4	5.4	1.0	18.7	269.4
CHARTIS SEGUROS GUATEMALA, S. A.	62.0	28.3	28.7	2.0	3.1	1.6	--	6.5	132.1
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	333.1	4.4	4.9	--	10.5	0.3	0.0	7.5	360.8
SEGUROS ALIANZA, S. A.	30.1	6.8	1.1	0.2	1.0	0.4	--	4.0	43.7
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	449.6	10.8	53.5	13.8	18.5	5.4	0.0	15.5	567.2
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	283.6	19.4	246.5	1.8	21.6	28.7	0.2	33.1	634.9
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	38.3	1.8	5.4	0.6	0.5	0.3	--	1.0	47.9
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	409.4	5.6	19.7	2.4	6.3	1.2	--	14.8	459.4
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	51.5	3.3	16.7	1.6	5.2	2.4	--	0.3	81.0
ASEGURADORA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	31.6	1.0	1.0	0.1	0.3	0.2	--	2.2	36.2
COLUMNNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	93.9	8.4	2.4	7.7	0.9	1.2	0.0	1.9	116.4
ASEGURADORA MUNDIAL, S. A.	62.7	18.5	70.6	3.6	6.4	1.7	--	7.4	170.8
SEGUROS AGROMERCANTIL, S. A.	52.8	2.9	50.9	4.0	10.6	1.0	--	2.2	124.5
ASEGURADORA RURAL, S. A.	174.5	3.0	44.4	2.8	2.4	0.4	--	0.5	228.1
TOTAL	2,979.2	181.3	803.6	74.9	140.8	67.1	1.7	152.3	4,400.8

PASIVO Y CAPITAL

	RESERVAS A/C CIA.	TEC. Y MATE. A/C REASEG.	OBLIGACIONES CONTRACTUALES	INSTITUCIONES DE SEGUROS	ACREEDORES VARIOS	OTROS PASIVOS 1/	CREDITOS DIFERIDOS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL RUBROS
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISIÓN DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	84.5	(24.6)	1.9	15.2	12.5	2.6	0.2	90.0	182.2
SEGUROS G&T, S. A.	693.7	(247.5)	79.6	(0.8)	84.9	4.6	0.1	258.1	872.8
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	27.3	(1.9)	--	4.2	13.7	2.6	--	27.5	73.4
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	154.2	(10.8)	4.4	10.9	34.3	1.0	--	75.5	269.4
CHARTIS SEGUROS GUATEMALA, S. A.	55.4	(34.1)	1.9	17.6	11.3	2.6	--	77.5	132.1
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	291.5	(2.9)	8.3	2.6	9.3	--	0.3	51.8	360.9
SEGUROS ALIANZA, S. A.	10.7	(5.6)	0.3	0.4	3.7	1.0	--	33.2	43.7
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	407.8	(124.0)	104.2	16.6	37.3	8.1	--	117.3	567.2
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	551.0	(310.7)	40.2	73.6	113.3	23.4	--	144.2	634.9
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	22.8	(6.8)	3.3	2.6	3.5	0.5	--	21.9	47.8
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	366.4	(8.6)	1.2	5.7	13.7	8.7	8.7	63.6	459.4
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	35.6	(3.5)	0.4	2.7	7.2	0.8	--	37.8	81.0
ASEGURADORA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	8.5	(3.1)	0.2	0.4	0.9	0.3	--	29.0	36.2
COLUMNNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	35.4	(0.5)	7.6	6.3	7.1	2.6	--	57.9	116.4
ASEGURADORA MUNDIAL, S. A.	122.2	(71.5)	0.6	17.5	38.2	2.4	--	61.3	170.8
SEGUROS AGROMERCANTIL, S. A.	79.3	(50.5)	0.1	20.4	18.7	3.9	--	52.4	124.5
ASEGURADORA RURAL, S. A.	79.9	(19.0)	1.6	6.2	38.6	0.3	--	120.5	228.1
TOTAL	3,026.3	(925.6)	255.8	202.0	448.2	65.3	9.2	1,319.6	4,400.8

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



COMPAÑÍAS DE SEGUROS
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2010
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.12

	PRIMAS NETAS 1/	PRIMAS CEDIDAS	PRIMA NETA RETENIDA DEVENGADA	GASTOS DE ADQUISICIÓN 2/	GASTOS POR SINIESTROS 3/	GASTOS DE ADMÓN. 4/	PRODUCTOS DE INVERSIONES 5/	OTROS PRODUCTOS 6/	OTROS GASTOS 6/	RESULTADO
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISIÓN DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	78.8	46.6	32.0	3.8	15.4	4.8	5.9	1.8	0.6	15.0
SEGUROS G&T, S. A.	445.3	128.7	306.2	66.2	186.3	43.5	23.5	13.8	7.3	40.3
ASEGURADORA MUNDIAL-COLETIVOS EMPRESARIALES, S. A.	40.9	3.6	37.0	4.5	29.1	5.0	2.4	0.2	0.0	1.0
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	116.0	13.7	99.0	19.5	68.8	16.1	5.9	6.6	2.8	4.3
CHARTIS SEGUROS GUATEMALA, S. A.	59.1	36.3	24.3	1.9	14.3	9.3	2.1	1.3	4.1	(2.0)
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	74.0	4.6	57.1	10.0	38.5	10.3	13.3	0.9	0.7	11.8
SEGUROS ALIANZA, S. A.	(1.6)	0.8	1.3	0.1	0.0	2.3	1.3	0.2	0.2	0.2
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	227.1	59.6	163.3	24.0	123.6	23.9	15.6	4.0	1.7	9.6
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	435.2	177.5	247.6	43.5	177.3	20.3	12.7	10.3	4.1	25.3
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	17.9	7.1	12.3	0.6	7.2	1.7	1.1	0.5	0.0	4.4
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	70.5	8.9	53.5	11.4	33.4	18.0	11.2	2.5	2.4	2.1
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	48.8	8.1	38.9	8.2	17.7	7.4	1.3	0.8	1.6	6.1
ASEGURADORA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	11.8	5.0	4.7	(0.3)	2.8	2.4	1.2	0.2	0.8	0.4
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	37.6	3.8	33.5	5.3	16.1	4.3	3.1	0.2	3.8	7.3
ASEGURADORA MUNDIAL, S. A.	100.4	51.9	44.1	6.6	30.2	8.6	2.6	7.1	3.5	4.9
SEGUROS AGROMERCANTIL, S. A.	74.9	44.3	30.4	1.3	21.6	4.2	2.2	1.3	0.3	6.5
ASEGURADORA RURAL, S. A.	77.3	24.2	49.8	2.8	19.3	4.9	6.1	2.7	10.0	21.7
TOTAL	1,913.9	624.6	1,235.0	209.6	801.7	187.1	111.5	54.7	43.9	158.9

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

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

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

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

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

5/Incluye: Deducciones de gastos por inversiones.

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



COMPAÑÍAS DE FIANZAS
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 30 DE JUNIO DE 2010
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.13

ACTIVO NETO

	INVERSIONES	DISPONIBI- LIDADES	PRIMAS X COBRAR	INSTITUCIONES DE FIANZAS	DEUDORES VARIOS	BIENES MUEBLES	OTROS ACTIVOS	CARGOS DIFERIDOS	TOTAL ACTIVO
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	87,185.5	2.0	844.2	4.7	1,941.6	107.8	2.7	1,202.8	91,291.3
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	4,839.8	338.1	32.3	--	124.1	15.1	13.6	82.7	5,445.6
AFIANZADORA G&T, S. A.	77,163.9	8,210.0	7,624.5	36.9	2,197.5	241.6	55.0	4,780.5	100,309.8
CHARTIS FIANZAS GUATEMALA, S. A.	6,207.8	85.5	--	--	95.4	--	--	180.7	6,569.4
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	48,293.6	1,908.4	5,921.4	636.4	10,616.8	1,296.3	9.5	1,283.2	69,965.5
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	10,602.3	500.8	62.6	3.8	256.3	1.7	--	103.8	11,531.3
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	39,566.3	1,235.7	2,680.4	895.3	930.8	26.5	--	276.9	45,611.9
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	41,292.2	1,856.1	7,751.6	3,811.4	30,406.9	50.3	--	1,293.0	86,461.5
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	14,234.0	1,340.2	440.4	432.2	2,861.9	81.0	--	707.5	20,097.2
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	27,293.2	1,151.0	1,255.7	1.4	340.8	115.0	--	280.4	30,437.4
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	2,980.1	311.3	19.3	240.8	46.8	--	--	20.4	3,618.7
TOTAL	359,658.7	16,939.1	26,632.4	6,062.8	49,818.8	1,935.2	80.8	10,211.7	471,339.5

PASIVO Y CAPITAL

	+-- RESERVAS TECNICAS --+ A/C CIA. A/C REAFIAN.	OBLIGACIONES CONTRACTUALES	INSTITUCIO- NES DE FIANZAS	ACREEDORES VARIOS	OTROS PASIVOS 1/	CREDITOS DIFERIDOS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	6,968.9	--	--	77.5	498.3	280.7	6.9	83,458.9
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	1,065.0	(694.0)	495.2	905.8	228.7	131.6	21.0	3,292.4
AFIANZADORA G&T, S. A.	93,719.6	(60,864.5)	511.8	9,233.6	19,427.1	1,218.8	--	37,063.5
CHARTIS FIANZAS GUATEMALA, S. A.	1,298.7	(1,061.2)	--	1.3	47.0	77.1	--	6,206.6
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	20,685.5	(7,357.4)	4,768.9	13,974.7	4,112.6	405.9	--	33,375.4
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	2,181.8	(1,296.8)	--	96.0	1,946.0	142.7	121.9	8,339.6
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	14,830.9	(4,775.7)	19,964.3	1,159.6	2,238.3	447.4	--	11,747.1
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	42,162.2	(14,832.5)	42.9	8,493.3	13,128.9	3,925.2	--	33,541.6
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	6,168.1	(3,125.4)	--	2,165.1	699.5	182.1	2,229.7	11,778.2
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	11,679.3	(4,584.5)	--	4,157.2	4,779.8	319.6	34.9	14,051.2
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	383.4	(291.4)	205.5	99.2	246.6	--	16.9	2,958.6
TOTAL	201,143.2	(98,883.4)	25,988.6	40,363.3	47,352.7	7,131.0	2,431.2	245,813.0

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



COMPAÑÍAS DE FIANZAS
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2010
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.14

	PRIMAS NETAS 1/	PRIMAS CEDIDAS	PRIMA NETA RETENIDA DEVENGADA	GASTOS DE ADQUISICIÓN 2/	GASTOS POR RECLAMACIONES 3/	GASTOS DE ADMÓN. 4/	PRODUCTOS DE INVERSIONES 5/	OTROS PRODUCTOS 6/	OTROS GASTOS 6/	RESULTADO
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	8,735.1	80.0	7,983.2	121.0	--	2,431.4	3,397.4	38.7	52.9	8,814.0
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	731.8	558.3	176.5	(126.7)	(13.6)	378.3	222.5	27.6	80.9	107.7
AFIANZADORA G&T, S. A.	23,448.0	8,858.6	15,723.7	6,870.7	4,457.6	3,708.5	2,451.7	3,815.8	802.7	6,151.7
CHARTIS FIANZAS GUATEMALA, S. A.	1.9	1.2	0.4	(0.4)	--	121.5	150.8	35.5	26.2	39.3
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	16,220.1	3,978.6	11,711.7	3,546.4	228.1	5,508.4	3,827.7	1,152.1	1,889.3	5,519.2
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	1,547.1	536.0	989.0	137.9	--	91.7	479.5	98.8	450.3	887.6
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	8,239.3	3,840.6	4,173.3	(302.8)	1,069.3	2,618.9	883.5	682.4	237.9	2,115.8
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	13,174.9	5,497.5	8,703.1	890.2	678.5	1,839.8	445.1	95.3	1,131.7	4,703.3
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	2,340.8	1,264.1	928.7	(237.5)	383.5	761.1	413.8	551.3	767.2	219.5
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	5,563.5	3,001.3	2,774.9	159.5	37.2	591.1	897.4	232.0	557.7	2,558.8
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	37.3	12.7	27.0	(3.8)	(66.0)	46.3	119.6	1.5	3.1	168.5
TOTAL	80,039.7	27,629.0	53,191.4	11,054.5	6,774.7	18,096.8	13,289.0	6,731.0	6,000.0	31,285.4

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

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

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

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

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

5/Incluye: Deducción de gastos por inversiones.

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



CASAS DE CAMBIO
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 30 DE JUNIO DE 2010
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.15

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CREDITOS	OTRAS INVERSIONES	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 2/	TOTAL DE ACTIVOS 3/
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	12,098.9	--	--	--	127.9	(5.1)	760.7	12,982.4
MULTINACIONAL DE SERVICIOS CAMBIARIOS, S. A.	3,144.2	--	--	--	2,080.4	15,343.8	1.6	20,570.0
TOTAL	15,243.1	0.0	0.0	0.0	2,208.3	15,338.7	762.3	33,552.5

PASIVO Y CAPITAL

	CREDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CREDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 4/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS 3/
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	--	--	1,260.5	--	3,482.2	--	8,239.8	12,982.4
MULTINACIONAL DE SERVICIOS CAMBIARIOS, S. A.	--	--	460.2	--	10,244.2	--	9,865.6	20,570.0
TOTAL	0.0	0.0	1,720.7	0.0	13,726.3	0.0	18,105.4	33,552.5

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

1/Incluye: Inversiones permanentes.

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

3/Incluye: Moneda nacional y extranjera.

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



CASAS DE CAMBIO
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2010
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.16

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMON. 3/	GASTOS EXTRA.	RESULTADO
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	68.0	80.0	3,635.6	6.6	242.0	197.2	2,067.2	--	1,283.9
MULTINACIONAL DE SERVICIOS CAMBIARIOS, S. A.	5.3	--	7,247.5	16.8	1.2	295.7	4,144.8	4.8	2,823.0
TOTAL	73.3	80.0	10,883.1	23.4	243.2	492.9	6,212.0	4.8	4,106.9

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

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

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

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



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

AL 30 DE JUNIO DE 2010

(Cifras en Millones de Quetzales)

ANEXO 2.17

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CRÉDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVOS 4/
CITITARJETAS DE GUATEMALA, LIMITADA	76.8	33.8	414.4	3.2	42.5	4.2	41.7	616.6
CENTRO ÚNICO DE CRÉDITO, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.	432.2	17.5	746.6	0.0	40.9	22.6	101.1	1,360.9
CONTÉCNICA, S. A.	52.8	11.1	586.0	1.4	4.3	2.3	80.0	737.8
TARJETAS DE CRÉDITO DE OCCIDENTE, S. A.	11.7	0.2	46.4	0.0	0.6	0.5	2.1	61.5
TARJETAS CUSCATLÁN, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.	1.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.5	0.1	1.9
CITIVALORES, S. A.	37.6	0.0	0.0	0.0	15.8	10.7	3.1	67.3
LEASING CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	8.4	0.0	10.9	0.2	0.4	0.2	1.5	21.6
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.	26.1	0.0	0.0	0.0	4.1	0.4	8.5	39.1
INTERCONSUMO, S. A.	1.5	0.5	74.1	1.0	1.6	5.5	13.6	97.8
TARJETAS DE CRÉDITO DE GUATEMALA, S. A.	4.4	123.0	12.5	0.2	0.0	1.2	1.7	143.1
G&T CONTICREDIT, S. A.	21.6	166.5	229.9	0.0	2.1	4.2	12.2	436.5
OCCIDENTE CORPORATION USA	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
SERVICIOS MÚLTIPLES DE INVERSIÓN, S. A.	4.5	14.5	0.0	0.0	39.1	0.4	13.2	71.7
ARRENDADORA AGROMERCANTIL, S. A.	14.9	5.4	85.2	0.1	0.1	0.4	0.3	106.4
Total	693.7	372.5	2,205.9	6.1	151.5	53.0	279.3	3,762.0

PASIVO Y CAPITAL

	CRÉDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CRÉDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS 4/
CITITARJETAS DE GUATEMALA, LIMITADA	110.0	33.5	4.1	0.0	126.1	1.9	340.9	616.6
CENTRO ÚNICO DE CRÉDITO, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.	241.4	530.4	5.0	77.5	100.5	0.0	406.1	1,360.9
CONTÉCNICA, S. A.	225.7	236.2	0.8	0.0	52.4	0.0	222.8	737.8
TARJETAS DE CRÉDITO DE OCCIDENTE, S. A.	2.7	39.1	0.3	0.0	7.9	0.0	11.6	61.5
TARJETAS CUSCATLÁN, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.9	1.9
CITIVALORES, S. A.	41.8	0.0	0.4	0.0	6.9	0.0	18.2	67.3
LEASING CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	9.4	0.0	0.0	0.0	2.5	0.2	9.5	21.6
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.	0.0	0.0	1.7	0.0	2.2	0.0	35.2	39.1
INTERCONSUMO, S. A.	64.7	0.0	1.9	0.0	0.9	13.1	17.2	97.8
TARJETAS DE CRÉDITO DE GUATEMALA, S. A.	0.0	97.8	0.0	0.0	2.1	0.0	43.1	143.1
G&T CONTICREDIT, S. A.	119.2	186.0	1.7	0.0	15.1	0.0	114.4	436.5
OCCIDENTE CORPORATION USA	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
SERVICIOS MÚLTIPLES DE INVERSIÓN, S. A.	53.8	0.0	0.0	0.0	0.3	0.0	17.6	71.7
ARRENDADORA AGROMERCANTIL, S. A.	84.9	0.0	0.5	0.0	2.5	0.0	18.5	106.4
Total	953.5	1,123.0	16.4	77.5	319.2	15.2	1,257.1	3,762.0

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

1/Incluye: Inversiones permanentes.

2/Incluye: Bienes realizables.

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

4/Incluye: Moneda nacional y extranjera.

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



**EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN SERVICIOS FINANCIEROS
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS**

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2010

(Cifras en Millones de Quetzales)

ANEXO 2.18

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PRODC. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMN. 3/	GASTOS EXTRA.	RESULTADO
CITITARJETAS DE GUATEMALA, LIMITADA	164.1	16.1	27.0	17.5	12.1	62.1	100.6	1.4	48.6
CENTRO ÚNICO DE CRÉDITO, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.	327.5	61.3	0.0	0.1	35.0	40.2	170.1	0.0	143.6
CONTÉCNICA, S. A.	48.1	101.7	18.3	46.2	17.3	26.7	54.8	0.0	115.6
TARJETAS DE CRÉDITO DE OCCIDENTE, S. A.	6.5	0.2	1.4	4.7	6.2	1.0	3.1	0.9	1.6
TARJETAS CUSCATLÁN, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
CITIVALORES, S. A.	2.9	3.6	1.7	0.0	1.1	1.8	4.3	0.0	1.0
LEASING CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	1.2	0.1	0.3	0.0	0.2	1.3	1.1	0.0	(1.1)
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.	0.5	9.9	0.0	0.0	0.1	1.0	7.0	0.2	2.1
INTERCONSUMO, S. A.	23.5	0.0	0.0	0.0	4.4	5.3	11.8	0.7	1.3
TARJETAS DE CRÉDITO DE GUATEMALA, S. A.	7.3	1.9	0.5	0.1	5.5	1.8	1.7	0.0	0.7
G&T CONTICREDIT, S. A.	45.2	20.6	9.9	0.7	21.3	10.0	23.2	0.2	21.7
OCCIDENTE CORPORATION USA	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
SERVICIOS MÚLTIPLES DE INVERSIÓN, S. A.	0.0	18.0	0.3	0.5	3.1	0.8	10.5	6.8	(2.4)
ARRENDADORA AGROMERCANTIL, S. A.	8.6	0.0	6.0	1.8	4.9	8.3	3.8	0.0	(0.7)
Total	635.2	233.6	65.3	71.6	111.2	160.4	392.1	10.1	332.1

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

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

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

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



CASAS DE BOLSA
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 30 DE JUNIO DE 2010
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.19

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CREDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVO 4/
ASESORES BURSÁTILES DE OCCIDENTE, S. A.	339.0	7,923.0	1,117.0	--	6,490.0	18.0	1,274.0	17,161.0
MERCADO DE TRANSACCIONES, S. A.	3,252.0	969.0	--	--	2.0	20.0	363.0	4,606.0
SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S. A.	389.0	110.0	--	--	1.0	--	40.0	540.0
AGROVALORES, S. A.	72.0	1,337.0	--	--	--	44.0	37.0	1,490.0
BANEX VALORES, S. A.	109.0	546.0	--	--	--	23.0	12.0	691.0
ACTIVIDADES EMPRESARIALES, S. A.	570.0	--	--	--	--	--	--	570.0
BAC VALORES GUATEMALA, S. A.	10,032.0	100.0	--	--	--	--	329.0	10,461.0
ASESORÍA EN VALORES, S. A.	426.0	110.0	--	--	--	8.0	26.0	570.0
CONTIVALORES, S. A.	644.0	106.0	--	--	--	8.0	17.0	775.0
INTERNACIONAL CASA DE BOLSA, S. A.	639.0	126.0	--	--	--	12.0	6.0	784.0
CASA DE BOLSA G&T CONTINENTAL, S. A.	842.0	3,572.0	--	--	--	202.0	58.0	4,674.0
CITINVERSIONES, S. A.	12,052.0	2,602.0	--	--	--	77.0	773.0	15,504.0
TOTAL	29,366.0	17,501.0	1,117.0		6,493.0	412.0	2,935.0	57,826.0

PASIVO Y CAPITAL

	CREDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CREDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS 4/
ASESORES BURSÁTILES DE OCCIDENTE, S. A.	1,272.0	--	175.0	--	462.0	--	15,252.0	17,161.0
MERCADO DE TRANSACCIONES, S. A.	--	--	--	--	156.0	--	4,449.0	4,606.0
SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S. A.	--	--	--	--	5.0	--	535.0	540.0
AGROVALORES, S. A.	--	--	--	--	49.0	--	1,441.0	1,490.0
BANEX VALORES, S. A.	--	--	--	--	38.0	--	653.0	691.0
ACTIVIDADES EMPRESARIALES, S. A.	--	--	--	--	1.0	--	569.0	570.0
BAC VALORES GUATEMALA, S. A.	--	--	5.0	--	94.0	--	10,362.0	10,461.0
ASESORÍA EN VALORES, S. A.	--	--	--	--	5.0	--	564.0	570.0
CONTIVALORES, S. A.	--	--	--	--	13.0	--	762.0	775.0
INTERNACIONAL CASA DE BOLSA, S. A.	--	--	28.0	--	4.0	--	752.0	784.0
CASA DE BOLSA G&T CONTINENTAL, S. A.	--	--	--	--	50.0	--	4,624.0	4,674.0
CITINVERSIONES, S. A.	--	--	308.0	--	82.0	--	15,113.0	15,504.0
TOTAL	1,272.0	0.0	516.0	0.0	959.0	0.0	55,076.0	57,826.0

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

1/Incluye: Inversiones permanentes.

2/Incluye: Bienes realizables.

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

4/Incluye: Moneda nacional y moneda extranjera.

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



CASAS DE BOLSA
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2010
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.20

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMÓN. 3/	GASTOS EXTRA.	RESULTADO
ASESORES BURSÁTILES DE OCCIDENTE, S. A.	610.2	--	27.8	--	71.7	38.1	898.9	--	(370.5)
MERCADO DE TRANSACCIONES, S. A.	37.3	1,492.7	409.7	--	0.5	1.2	1,372.2	--	565.8
SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S. A.	4.7	158.7	--	--	--	12.8	145.9	--	4.8
AGROVALORES, S. A.	58.5	270.8	93.6	--	--	1.4	301.0	--	120.6
BANEX VALORES, S. A.	12.0	68.9	14.6	--	--	0.1	74.0	--	21.3
ACTIVIDADES EMPRESARIALES, S. A.	5.7	3.0	--	--	--	0.2	8.2	--	0.4
BAC VALORES GUATEMALA, S. A.	56.0	1,668.6	40.0	--	--	406.3	297.9	--	1,060.4
ASESORÍA EN VALORES, S. A.	7.3	54.0	19.1	--	--	--	66.0	--	14.4
CONTIVALORES, S. A.	2.7	61.4	--	--	--	--	54.7	--	9.4
INTERNACIONAL CASA DE BOLSA, S. A.	7.2	137.8	25.7	--	--	--	129.3	--	41.4
CASA DE BOLSA G&T CONTINENTAL, S. A.	131.1	902.6	112.7	--	--	72.0	996.8	--	77.5
CITINVERSIONES, S. A.	344.9	358.5	2.7	--	9.4	86.9	643.8	--	(34.0)
TOTAL	1,277.6	5,177.0	745.9	0.0	81.6	619.0	4,988.7	0.0	1,511.5

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

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

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

3/Incluye: Gastos por servicios.



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

ANEXO 3.1

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2009	30/06/2010	Variación	31/12/2009	30/06/2010	Variación	31/12/2009	30/06/2010	Variación
EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	2,510.5	2,650.9	140.5	2,279.9	2,427.5	147.5	230.5	223.5	(7.1)
INMOBILIARIO, S. A.	985.7	1,027.7	42.0	875.0	913.9	39.0	110.7	113.8	3.1
G&T CONTINENTAL, S. A.	29,140.0	30,394.7	1,254.7	26,270.6	27,471.7	1,201.1	2,869.4	2,923.0	53.7
DE LOS TRABAJADORES	5,706.1	6,125.5	419.5	5,073.0	5,492.4	419.4	633.1	633.1	0.1
INDUSTRIAL, S. A.	37,719.6	38,686.2	966.6	34,138.3	35,174.6	1,036.3	3,581.3	3,511.6	(69.8)
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	25,746.1	26,324.8	578.7	22,620.2	23,152.0	531.8	3,125.9	3,172.8	46.9
INTERNACIONAL, S. A.	3,596.0	3,709.4	113.4	3,303.6	3,402.8	99.2	292.4	306.6	14.2
REFORMADOR, S. A.	7,762.7	7,923.0	160.3	6,969.3	7,116.1	146.8	793.4	806.9	13.5
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	1,312.7	1,425.6	112.9	1,094.9	1,204.0	109.1	217.8	221.7	3.8
VIVIBANCO, S. A.	338.3	348.0	9.6	256.6	272.3	15.7	81.7	75.6	(6.1)
AMERICANO, S. A.	305.2	284.8	(20.4)	247.9	231.4	(16.5)	57.3	53.4	(3.9)
PROMERICA, S. A.	1,179.9	1,289.5	109.5	1,084.7	1,165.5	80.7	95.2	124.0	28.8
DE ANTIGUA, S. A.	578.9	720.3	141.4	543.2	604.3	61.1	35.7	116.0	80.3
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	4,195.4	4,843.0	647.6	3,747.9	4,362.8	614.9	447.5	480.3	32.8
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	7,133.6	7,237.2	103.5	6,082.7	6,108.7	26.0	1,050.9	1,128.5	77.5
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	10,551.2	11,073.8	522.7	9,683.7	10,181.9	498.1	867.4	892.0	24.5
DE CRÉDITO, S. A.	656.5	650.3	(6.2)	546.3	542.0	(4.3)	110.2	108.2	(1.9)
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	563.1	627.7	64.7	470.9	523.7	52.8	92.2	104.0	11.8
TOTAL	139,981.5	145,342.7	5,361.2	125,288.8	130,347.6	5,058.8	14,692.7	14,995.1	302.3

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



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

ANEXO 3.2

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2009	30/06/2010	Variación	31/12/2009	30/06/2010	Variación	31/12/2009	30/06/2010	Variación
GUATEMALTECA, S. A.	740.7	738.2	(2.5)	666.5	659.3	(7.3)	74.2	79.0	4.8
INDUSTRIAL, S. A.	1,336.0	1,437.1	101.0	1,241.0	1,341.6	100.7	95.1	95.4	0.4
DE INVERSIÓN, S. A.	203.4	201.5	(1.8)	160.8	165.9	5.1	42.6	35.6	(7.0)
RURAL, S. A.	251.6	300.5	48.9	165.3	217.2	52.0	86.3	83.3	(3.0)
DE OCCIDENTE, S. A.	522.4	547.5	25.1	373.9	396.6	22.7	148.5	150.8	2.3
DE CAPITALES, S. A.	27.0	25.6	(1.4)	0.1	0.1	0.0	26.9	25.5	(1.4)
SUMMA, S. A.**	96.0	89.9	(6.1)	85.7	79.0	(6.7)	10.3	10.9	0.6
SAN MIGUEL, S. A.	228.5	229.8	1.3	179.5	178.4	(1.1)	48.9	51.4	2.5
AGROMERCANTIL, S. A.	93.6	16.7	(76.9)	78.7	2.8	(75.8)	14.9	13.8	(1.1)
MVA, S. A.	9.0	8.8	(0.2)	0.1	0.1	0.0	8.9	8.7	(0.2)
CONSOLIDADA, S. A.	664.8	593.5	(71.2)	502.1	444.3	(57.8)	162.7	149.3	(13.4)
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	119.8	124.5	4.7	80.2	84.7	4.5	39.5	39.8	0.3
CREDICORP, S. A.	179.9	185.4	5.5	141.4	151.8	10.4	38.5	33.7	(4.8)
G & T CONTINENTAL, S. A.	1,741.6	1,471.2	(270.4)	1,620.1	1,335.3	(284.8)	121.5	135.9	14.4
TOTAL	6,214.2	5,970.4	(243.8)	5,295.5	5,057.3	(238.2)	918.7	913.0	(5.7)

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

* Antes Corporación Financiera Americana, S.A.

** Antes Financiera Reforma, S.A.



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

ANEXO 3.3

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2009	30/06/2010	Variación	31/12/2009	30/06/2010	Variación	31/12/2009	30/06/2010	Variación
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	6,485.4	6,585.3	99.9	5,969.8	6,073.6	103.8	515.6	511.7	(3.9)
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	846.9	830.2	(16.7)	657.1	646.2	(10.9)	189.9	184.0	(5.9)
MERCOM BANK LTD.	3,693.7	4,019.2	325.5	3,240.3	3,631.9	391.6	453.4	387.3	(66.1)
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	2,241.5	14.4	(2,227.1)	1,769.6	0.4	(1,769.2)	471.9	14.0	(457.9)
BANEX INTERNATIONAL BANK CORP.	--	--	--	--	--	--	--	--	--
BAC BANK INC.	1,661.1	1,781.0	119.9	1,490.4	1,603.5	113.1	170.8	177.5	6.7
GTC BANK INC.	6,530.5	6,466.1	(64.4)	5,978.6	5,964.4	(14.2)	551.8	501.7	(50.2)
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	1,673.8	1,569.4	(104.4)	1,435.4	1,342.7	(92.7)	238.4	226.8	(11.7)
TOTAL	23,133.0	21,265.7	(1,867.3)	20,541.1	19,262.7	(1,278.4)	2,591.8	2,003.0	(588.9)

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



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

ANEXO 3.4

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2009	30/06/2010	Variación	31/12/2009	30/06/2010	Variación	31/12/2009	30/06/2010	Variación
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	11,772.8	11,881.8	109.0	908.3	1,014.5	106.2	10,864.5	10,867.3	2.8
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	44,926.7	43,049.9	(1,876.7)	2,641.3	2,714.4	73.1	42,285.4	40,335.5	(1,949.9)
ALMACENES GENERALES, S. A.	3,055.0	3,168.4	113.5	263.6	229.7	(33.8)	2,791.4	2,938.7	147.3
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	21,055.3	18,453.3	(2,602.0)	2,950.7	3,402.8	452.1	18,104.6	15,050.6	(3,054.1)
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	20,558.2	23,410.5	2,852.3	4,297.4	4,157.8	(139.6)	16,260.8	19,252.8	2,992.0
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	4,278.9	4,479.3	200.3	393.9	643.3	249.4	3,885.0	3,835.9	(49.1)
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	7,487.6	8,576.5	1,088.9	2,225.8	2,355.4	129.6	5,261.8	6,221.0	959.3
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	11,973.5	10,987.9	(985.6)	4,241.0	3,717.7	(523.3)	7,732.5	7,270.2	(462.3)
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	20,062.3	19,879.1	(183.2)	2,760.5	2,118.6	(641.9)	17,301.8	17,760.5	458.8
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	526.5	531.0	4.5	--	--	--	526.5	531.0	4.5
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	15,016.0	14,860.0	(156.0)	9,785.5	9,647.3	(138.1)	5,230.5	5,212.7	(17.9)
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	4,688.6	4,946.4	257.8	486.2	661.7	175.5	4,202.4	4,284.7	82.3
ALMACENES Y SILOS, S. A.	19,941.9	20,104.7	162.7	11,723.4	11,977.8	254.4	8,218.5	8,126.9	(91.6)
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	4,392.5	4,237.8	(154.7)	82.6	49.2	(33.4)	4,309.9	4,188.6	(121.4)
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	6,250.9	6,236.6	(14.3)	1,990.7	2,183.8	193.1	4,260.3	4,052.9	(207.4)
TOTAL	195,986.8	194,803.3	(1,183.5)	44,750.9	44,874.0	123.1	151,236.0	149,929.3	(1,306.6)

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



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

ANEXO 3.5

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2009	30/06/2010	Variación	31/12/2009	30/06/2010	Variación	31/12/2009	30/06/2010	Variación
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISIÓN DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	173.6	182.2	8.7	86.0	92.2	6.2	87.5	90.0	2.5
SEGUROS G&T, S. A. *	913.2	872.8	(40.4)	656.1	614.6	(41.4)	257.1	258.1	1.0
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	72.0	73.4	1.4	35.5	45.9	10.4	36.5	27.5	(9.0)
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	244.4	269.4	25.0	171.2	193.9	22.7	73.2	75.5	2.2
CHARTIS SEGUROS GUATEMALA, S. A.	152.2	132.1	(20.1)	75.0	54.6	(20.4)	77.2	77.5	0.4
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	342.8	360.8	18.1	302.8	309.0	6.3	40.0	51.8	11.8
SEGUROS ALIANZA, S. A.	51.2	43.7	(7.5)	17.3	10.5	(6.8)	33.9	33.2	(0.7)
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	564.7	567.2	2.5	444.5	449.9	5.5	120.2	117.3	(2.9)
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	582.6	634.9	52.3	445.8	490.8	44.9	136.8	144.2	7.4
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	43.5	47.8	4.4	25.1	25.9	0.8	18.4	21.9	3.5
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	456.8	459.4	2.6	390.1	395.8	5.6	66.7	63.6	(3.1)
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	73.0	81.0	8.0	39.2	43.2	3.9	33.7	37.8	4.1
ASEGURADORA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	36.9	36.2	(0.7)	6.3	7.2	0.9	30.7	29.0	(1.6)
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	114.0	116.4	2.4	58.6	58.5	0.0	55.4	57.9	2.4
ASEGURADORA MUNDIAL, S. A.	141.4	170.8	29.4	84.7	109.5	24.8	56.7	61.3	4.6
SEGUROS AGROMERCANTIL, S. A.	112.0	124.5	12.4	59.8	72.0	12.2	52.2	52.4	0.2
ASEGURADORA RURAL, S. A.	205.0	228.1	23.0	70.2	107.6	37.4	134.8	120.5	(14.4)
TOTAL	4,279.2	4,400.8	121.6	2,968.1	3,081.2	113.1	1,311.1	1,319.6	8.6

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

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



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

ANEXO 3.6

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2009	30/06/2010	Variación	31/12/2009	30/06/2010	Variación	31/12/2009	30/06/2010	Variación
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	91,453.7	91,291.2	(162.4)	7,013.7	7,832.3	818.7	84,440.0	83,458.9	(981.1)
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	6,299.0	5,445.6	(853.4)	2,839.3	2,153.2	(686.1)	3,459.7	3,292.3	(167.3)
AFIANZADORA G&T, S. A. *	102,977.6	100,309.8	(2,667.7)	62,724.5	63,246.4	521.9	40,253.1	37,063.5	(3,189.6)
CHARTIS FIANZAS GUATEMALA, S. A.	6,557.9	6,569.4	11.5	390.6	362.9	(27.7)	6,167.3	6,206.6	39.3
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	75,372.8	69,965.5	(5,407.3)	37,516.6	36,590.1	(926.5)	37,856.2	33,375.4	(4,480.8)
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	12,052.1	11,531.3	(520.8)	3,600.0	3,191.7	(408.3)	8,452.1	8,339.6	(112.4)
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	42,600.6	45,611.9	3,011.2	32,344.0	33,864.8	1,520.8	10,256.6	11,747.1	1,490.4
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	104,607.5	86,461.5	(18,146.0)	75,087.9	52,919.9	(22,168.0)	29,519.6	33,541.6	4,022.0
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	20,870.4	--	(20,870.4)	8,811.7	--	(8,811.7)	12,058.7	--	(12,058.7)
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	29,010.2	30,437.4	1,427.2	16,209.8	16,386.2	176.4	12,800.4	14,051.2	1,250.8
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	4,227.1	3,618.7	(608.4)	1,339.9	660.1	(679.8)	2,887.2	2,958.6	71.4
TOTAL	496,028.9	451,242.3	(44,786.5)	247,878.0	217,207.5	(30,670.5)	248,150.9	234,034.8	(14,116.0)

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

* Antes Afianzadora G Y T, S. A.



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

ANEXO 3.7

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2009	30/06/2010	Variación	31/12/2009	30/06/2010	Variación	31/12/2009	30/06/2010	Variación
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	10,599.3	12,982.4	2,383.1	3,643.4	4,742.6	1,099.2	6,955.9	8,239.8	1,283.9
MULTINACIONAL DE SERVICIOS CAMBIARIOS, S. A.	--	20,570.0	20,570.0	--	10,704.4	10,704.4	--	9,865.6	9,865.6
TOTAL	10,599.3	33,552.5	22,953.1	3,643.4	15,447.1	11,803.6	6,955.9	18,105.4	11,149.5

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



SISTEMA BANCARIO
INDICADORES FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2010

ANEXO 4.1

	LIQUIDEZ			SOLVENCIA			RENTABILIDAD		CALIDAD DE ACTIVOS	
	Encaje Computable en relación a los Depósitos	Liquidez Inmediata	Liquidez Mediata	Patrimonio en relación a Activos	Patrimonio en relación a Cartera de Créditos	Patrimonio en relación a las Captaciones	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Cartera Crediticia en Riesgo en Relación a Cartera Bruta	Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo
EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	14.44	17.23	49.09	8.43	22.24	10.42	1.35	0.11	18.03	75.19
INMOBILIARIO, S. A.	13.91	20.85	34.64	11.07	17.75	12.99	6.35	0.70	5.59	74.98
G&T CONTINENTAL, S. A.	13.20	21.80	64.39	9.62	21.28	12.87	14.95	1.44	3.15	96.89
DE LOS TRABAJADORES	12.35	15.98	30.24	10.34	15.75	12.44	15.53	1.61	7.39	61.32
INDUSTRIAL, S. A.	12.82	21.76	55.21	9.08	18.62	11.41	21.26	1.93	0.92	128.30
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	14.21	17.48	38.13	12.05	18.84	14.77	21.49	2.59	0.96	244.14
INTERNACIONAL, S. A.	11.23	23.17	41.57	8.26	13.98	9.74	14.49	1.20	2.33	118.02
REFORMADOR, S. A.	11.86	20.39	46.85	10.18	17.83	12.35	13.82	1.41	3.74	90.96
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	12.36	70.95	114.51	15.55	465.69	20.05	3.46	0.54	0.00	31,106.12
VIVIBANCO, S. A.	15.28	26.80	141.07	21.74	590.26	39.94	12.54	2.73	0.65	361.63
AMERICANO, S. A.	11.77	18.89	34.90	18.75	31.22	24.64	12.59	2.36	7.50	45.83
PROMERICA, S. A.	11.26	29.83	45.06	9.62	16.59	11.70	15.11	1.45	4.35	70.63
DE ANTIGUA, S. A.	15.27	21.71	51.42	16.10	29.56	22.48	25.90	4.17	5.17	85.55
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	10.76	41.28	51.96	9.92	16.84	13.28	32.06	3.18	2.95	100.11
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	10.47	34.10	52.49	15.59	27.20	20.69	13.98	2.18	5.19	96.99
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	11.79	21.22	42.02	8.05	13.15	9.88	18.76	1.51	4.14	80.21
DE CRÉDITO, S. A.	8.94	25.19	44.78	16.65	27.72	20.61	1.73	0.29	2.46	75.59
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	19.43	26.37	45.43	16.57	27.72	24.46	22.55	3.74	4.65	135.37
SISTEMA BANCARIO	12.82	22.32	50.83	10.32	19.29	13.05	18.05	1.86	2.80	100.77



SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS
INDICADORES FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2010

ANEXO 4.2

	LIQUIDEZ		SOLVENCIA			RENTABILIDAD		CALIDAD DE ACTIVOS	
	Liquidez Inmediata	Liquidez Mediata	Patrimonio en relación a Activos	Patrimonio en relación a Cartera de Créditos	Patrimonio en relación a las Captaciones	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Cartera Crediticia en Riesgo en Relación a Cartera Bruta	Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo
GUATEMALTECA, S. A.	1.90	88.03	10.70	76.36	12.27	5.59	0.60	19.03	74.76
INDUSTRIAL, S. A.	2.73	92.79	6.64	357.01	7.13	33.80	2.24	0.00	0.00
DE INVERSIÓN, S. A.	16.25	32.18	17.66	28.81	22.75	5.78	1.02	7.37	95.73
RURAL, S. A.	5.01	79.15	27.71	82.50	39.72	7.95	2.20	4.84	130.71
DE OCCIDENTE, S. A.	28.85	78.15	27.55	107.86	47.79	3.10	0.85	2.50	65.62
DE CAPITALLES, S. A.	0.00	69962.94	99.62	945.40	0.00	(1.57)	(1.57)	0.00	0.00
SUMMA, S. A.	15.09	50.16	12.13	21.93	22.32	10.28	1.25	3.90	124.51
SAN MIGUEL, S. A.	12.16	45.90	22.37	39.29	29.54	11.52	2.58	2.25	41.58
AGROMERCANTIL, S. A.	105.01	577.08	82.92	1412.46	620.70	16.09	13.34	0.00	0.00
MVA, S. A.	0.00	28041.55	98.43	0.00	0.00	(4.45)	(4.38)	0.00	0.00
CONSOLIDADA, S. A.	11.31	59.58	25.15	64.19	46.51	21.96	5.52	2.65	42.42
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	18.39	20.31	31.96	62.66	48.29	1.29	0.41	35.15	31.47
CREDICORP, S. A.	6.30	121.08	18.15	675.14	24.87	25.52	4.63	0.00	0.00
G & T CONTINENTAL, S. A.	1.00	101.28	9.23	103.73	10.62	19.46	1.80	9.52	96.62
SOCIEDADES FINANCIERAS	6.26	86.63	15.29	82.20	19.40	13.89	2.12	7.47	69.49



ENTIDADES FUERA DE PLAZA
INDICADORES FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2010

ANEXO 4.3

	LIQUIDEZ		SOLVENCIA			RENTABILIDAD		CALIDAD DE ACTIVOS	
	Liquidez Inmediata	Liquidez Mediata	Patrimonio en relación a Activos	Patrimonio en relación a Cartera de Créditos	Patrimonio en relación a las Captaciones	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Cartera Crediticia en Riesgo en Relación a Cartera Bruta	Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	16.30	61.37	7.77	17.95	8.55	15.68	1.22	0.40	405.79
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	32.72	81.86	22.16	61.91	29.91	6.22	1.38	1.68	128.24
MERCOM BANK LTD.	12.68	39.07	9.64	14.65	11.44	17.01	1.64	4.62	70.10
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	0.00	3,486.92	97.21	0.00	0.00	(5.39)	(5.24)	0.00	0.00
BAC BANK INC.	11.17	41.17	9.97	15.72	11.33	23.79	2.37	1.87	74.11
GTC BANK INC.	12.70	39.52	7.76	12.24	8.72	12.21	0.95	1.53	74.04
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	16.94	54.38	14.45	27.26	17.21	8.32	1.20	3.32	91.52
CITIBANK CENTRAL AMERICA (NASSAU) LIMITED	19.85	80.74	19.45	52.99	24.45	3.90	0.76	6.34	78.39
SISTEMA ENTIDADES FUERA DE PLAZ	15.10	51.10	10.15	18.69	11.68	12.53	1.27	2.32	88.62



**COMPAÑÍAS DE SEGUROS
INDICADORES FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2010**

ANEXO 4.4

	LIQUIDEZ	SOLVENCIA	RENTABILIDAD			SINIESTRALIDAD
	Liquidez	Patrimonio en relación a Activos	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Resultado de Operación de Seguros	Siniestralidad
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISIÓN DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	192.44	49.40	33.42	16.51	43.25	77.97
SEGUROS G&T, S. A.	134.34	29.57	31.23	9.24	11.03	20.90
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	155.24	37.51	7.25	2.72	2.10	26.49
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	116.60	28.02	11.47	3.22	0.51	21.84
CHARTIS SEGUROS GUATEMALA, S. A.	227.29	58.68	(5.00)	(2.93)	3.71	41.79
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	114.23	14.36	45.68	6.56	20.32	46.06
SEGUROS ALIANZA, S. A.	373.78	75.99	1.31	1.00	16.99	172.33
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	120.97	20.67	16.42	3.40	4.47	(5.83)
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	116.75	22.71	35.09	7.97	7.71	17.89
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	179.38	45.79	39.66	18.16	31.14	39.89
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	111.46	13.85	6.54	0.91	3.84	47.45
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	181.27	46.70	32.45	15.15	17.82	54.92
ASEGURADORA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	469.58	80.12	2.47	1.98	18.69	56.47
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	180.42	49.70	25.26	12.55	32.51	55.22
ASEGURADORA MUNDIAL, S. A.	145.54	35.90	16.06	5.76	2.97	30.62
SEGUROS AGROMERCANTIL, S. A.	166.88	42.13	24.65	10.39	18.04	21.30
ASEGURADORA RURAL, S. A.	208.57	52.83	35.92	18.98	57.98	57.68
PROMEDIO	134.47	29.99	24.09	7.22	12.00	25.99



COMPAÑÍAS DE FIANZAS
INDICADORES FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2010

ANEXO 4.5

	LIQUIDEZ	SOLVENCIA		RENTABILIDAD		SINIESTRALIDAD
	Liquidez	Patrimonio en relación a Activos	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Resultado de Operación de Fianzas	
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	1,148.80	91.42	21.12	19.31	110.58	100.00
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	247.74	60.46	6.54	3.96	91.22	97.27
AFIANZADORA G&T, S. A. *	150.86	36.95	33.20	12.27	38.22	59.57
CHARTIS FIANZAS GUATEMALA, S. A.	1,760.71	94.48	1.26	1.20	8,220.12	100.00
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	182.54	47.70	33.07	15.78	54.75	95.89
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	357.99	72.32	21.29	15.39	125.27	100.00
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	133.79	25.75	36.02	9.28	49.44	74.22
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	160.84	38.79	28.04	10.88	65.95	94.43
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	.00	.00	.00	.00	.00	.00
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	183.36	46.16	36.42	16.81	105.33	98.88
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	509.88	81.76	11.39	9.31	630.01	787.44
PROMEDIO	202.22	51.86	26.55	13.77	64.24	83.49

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

* Antes Afianzadora G Y T, S. A.



**SISTEMA BANCARIO
INTEGRACION DE FIDEICOMISOS
AL 30 DE JUNIO DE 2010
(Cifras en millones de Quetzales)**

ANEXO 5.1

	ESTATALES		MUNICIPALES		PRIVADOS		TOTALES	
	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO
EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMAL	20	773.8	0	0.0	4	32.6	24	806.4
DE LOS TRABAJADORES	8	408.1	0	0.0	17	38.9	25	447.0
INMOBILIARIO, S. A.	1	0.0	0	0.0	0	0.0	1	0.0
INDUSTRIAL, S. A.	6	38.7	3	7.3	66	2,233.7	75	2,279.8
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	28	2,105.0	11	5.1	33	205.0	72	2,315.2
INTERNACIONAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	5	155.5	5	155.5
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
REFORMADOR, S. A.	0	0.0	0	0.0	4	110.4	4	110.4
VIVIBANCO, S. A.	1	15.0	0	0.0	10	10.8	11	25.8
PROMERICA, S. A.	0	0.0	0	0.0	2	24.6	2	24.6
AMERICANO, S. A.	0	0.0	0	0.0	7	27.1	7	27.1
DE ANTIGUA, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	1	282.3	0	0.0	2	0.0	3	282.3
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	7	845.3	0	0.0	10	47.8	17	893.1
G&T CONTINENTAL, S. A.	6	297.5	1	0.2	11	344.7	18	642.4
DE CRÉDITO, S. A.	0	0.0	1	1.3	3	4.5	4	5.8
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
TOTAL	78	4,765.7	16	13.9	174	3,235.6	268	8,015.2

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 30 DE JUNIO DE 2010
(Cifras en millones de Quetzales)**

ANEXO 5.2

	ESTATALES		MUNICIPALES		PRIVADOS		TOTALES	
	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO
FINANCIERA GUATEMALTECA, S. A.	0	0.0	0	0.0	35	769.5	35	769.5
FINANCIERA INDUSTRIAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	183	3,680.0	183	3,680.0
FINANCIERA DE INVERSIÓN, S. A.	0	0.0	0	0.0	1	5.0	1	5.0
FINANCIERA RURAL, S. A.	0	0.0	1	0.8	45	758.2	46	759.0
FINANCIERA DE OCCIDENTE, S. A.	0	0.0	2	208.2	34	665.6	36	873.8
FINANCIERA DE CAPITALS, S. A.	0	0.0	0	0.0	25	190.7	25	190.7
FINANCIERA METROPOLITANA, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
FINANCIERA SUMMA, S. A.	0	0.0	0	0.0	21	186.9	21	186.9
FINANCIERA AGRO COMERCIAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
FINANCIERA SAN MIGUEL, S. A.	0	0.0	0	0.0	7	33.0	7	33.0
FINANCIERA AGROMERCANTIL, S. A.	0	0.0	0	0.0	23	418.0	23	418.0
FINANCIERA MVA, S. A.	0	0.0	1	202.0	0	0.0	1	202.0
FINANCIERA CONSOLIDADA, S. A.	0	0.0	0	0.0	31	1,139.0	31	1,139.0
FINANCIERA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	0	0.0	0	0.0	3	310.0	3	310.0
FINANCIERA CREDICORP, S. A.	0	0.0	0	0.0	18	20.3	18	20.3
FINANCIERA G & T CONTINENTAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	93	1,871.5	93	1,871.5
TOTAL	0	0.0	4	411.0	519	10,047.7	523	10,458.7

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