

INFORME DEL SISTEMA FINANCIERO



SUPERINTENDENCIA DE BANCOS

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

Al 30 de junio de 2011

CONTENIDO

Índice de Ilustraciones	iii
Índice de Cuadros	v
1. SÍNTESIS	1
2. FUNDAMENTO LEGAL	4
3. ASPECTOS GENERALES	4
4. SITUACIÓN FINANCIERA	6
4.1 BANCO DE GUATEMALA	6
4.2 BANCOS, SOCIEDADES FINANCIERAS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA	8
4.2.1 Activos	8
4.2.2 Pasivos	34
4.2.3 Concentración de los bancos	44
4.2.4 Gestión de riesgos	46
4.2.5 Solvencia patrimonial	54
4.2.6 Rentabilidad	57
4.3 ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO	59
4.3.1 Nivel de operaciones	59
4.3.2 Principales rubros de los estados financieros	60
4.3.3 Resultado de operaciones	61
4.4 COMPAÑÍAS ASEGURADORAS	62
4.4.1 Nivel de operaciones	62
4.4.2 Reaseguro	63
4.4.3 Siniestralidad	64
4.4.4 Utilidades	66
4.4.5 Activos	66
4.4.6 Pasivos	67
4.5 CASAS DE CAMBIO	69
4.5.1 Nivel de operaciones	69
4.5.2 Principales rubros de los estados financieros	69
4.6 EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN SERVICIOS FINANCIEROS	69
4.6.1 Nivel de operaciones	70

4.6.2	Resultado de operaciones	71
4.6.3	Situación de rentabilidad	72
4.7	CASAS DE BOLSA	72
4.7.1	Nivel de operaciones	72
4.7.2	Resultado de operaciones	72
4.7.3	Situación de rentabilidad	73
4.8	INSTITUTO DE FOMENTO DE HIPOTECAS ASEGURADAS -FHA-	73
4.9	GRUPOS FINANCIEROS	73
5.	LUCHA CONTRA EL LAVADO DE DINERO Y EL FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO	75
5.1	RELACIÓN CON ORGANISMOS INTERNACIONALES	76
5.1.1	Grupo Egmont	76
5.1.2	Grupo de Acción Financiera –GAFI–	76
5.1.3	Grupo de Acción Financiera del Caribe –GAFIC–	77
5.1.4	Otros organismos internacionales	78
5.2	INTERCAMBIO DE INFORMACIÓN	78
5.3	ACTIVIDADES DE SUPERVISIÓN EN LA LUCHA CONTRA EL LAVADO DE DINERO Y EL FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO	78
5.3.1	Comisión Presidencial de Coordinación de los Esfuerzos Contra el Lavado de Dinero U Otros Activos y el Financiamiento del Terrorismo en Guatemala	79
5.4	ACTIVIDADES GENERALES DEL DEPARTAMENTO DE VERIFICACIÓN ESPECIAL	80
5.4.1	Capacitaciones recibidas	80
5.4.2	Capacitaciones impartidas	80
6.	ANEXOS	81

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

<i>Ilustración 1. Participación en el total de activos de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza</i>	<i>8</i>
<i>Ilustración 2. Estructura de los principales rubros de activo de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>10</i>
<i>Ilustración 3. Estructura de los principales rubros de activo por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>13</i>
<i>Ilustración 4. Estructura de los principales rubros de activo por tipo de moneda de bancos a junio de 2011.....</i>	<i>14</i>
<i>Ilustración 5. Índice Mensual de la Actividad Económica -IMAE-.....</i>	<i>15</i>
<i>Ilustración 6. Variación semestral absoluta de la cartera de créditos bruta por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>16</i>
<i>Ilustración 7. Variación interanual absoluta de la cartera de créditos bruta por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>16</i>
<i>Ilustración 8. Estructura de la cartera crediticia bruta por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>17</i>
<i>Ilustración 9. Estructura de la cartera crediticia bruta por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>17</i>
<i>Ilustración 10. Variación semestral de la cartera crediticia bruta por destino económico, clasificada por tipo de moneda de bancos, sociedades y entidades fuera de plaza.</i>	<i>25</i>
<i>Ilustración 11. Variación interanual de la cartera crediticia bruta por destino económico, clasificada por tipo de moneda de bancos, sociedades y entidades fuera de plaza.</i>	<i>26</i>
<i>Ilustración 12. Tasa de interés nominal aplicada a la cartera de créditos bruta por destino económico, de bancos, sociedades y entidades fuera de plaza.</i>	<i>26</i>
<i>Ilustración 13. Estructura de la cartera crediticia bruta clasificada por criterio de agrupación de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza</i>	<i>28</i>
<i>Ilustración 14. Variación semestral de la cartera de créditos bruta por criterio de agrupación, por tipo de moneda, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza</i>	<i>31</i>
<i>Ilustración 15. Variación interanual de la cartera de créditos bruta por criterio de agrupación, por tipo de moneda, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza</i>	<i>31</i>
<i>Ilustración 16. Tasa de interés promedio ponderada aplicada a la cartera de créditos bruta por criterio de agrupación, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza</i>	<i>32</i>
<i>Ilustración 17. Participación en el total de pasivos de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>34</i>
<i>Ilustración 18. Estructura de los principales pasivos de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>35</i>
<i>Ilustración 19. Estructura de los principales rubros de pasivo por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>38</i>
<i>Ilustración 20. Tasas de interés pasivas, promedio ponderado, del sistema bancario, por tipo de depósito y moneda.....</i>	<i>43</i>
<i>Ilustración 21. HHI por activos, cartera de créditos y obligaciones depositarias de bancos.....</i>	<i>45</i>

<i>Ilustración 22. Indicadores de liquidez de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza</i>	<i>46</i>
<i>Ilustración 23. Indicadores de riesgo de crédito de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza</i>	<i>47</i>
<i>Ilustración 24. Indicador de morosidad de la cartera de créditos por criterio de agrupación, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>49</i>
<i>Ilustración 25. Indicador de morosidad de la cartera de créditos en moneda nacional, de bancos y sociedades financieras.....</i>	<i>49</i>
<i>Ilustración 26. Indicador de morosidad de la cartera de créditos en moneda extranjera, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>50</i>
<i>Ilustración 27. Indicadores de solvencia de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>55</i>
<i>Ilustración 28. Utilidades de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>57</i>
<i>Ilustración 29. Indicadores de rentabilidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>58</i>
<i>Ilustración 30. Seguros de mercaderías en depósito en los almacenes generales de depósito.....</i>	<i>60</i>
<i>Ilustración 31. Estructura de las primas netas de las compañías aseguradoras.</i>	<i>63</i>

ÍNDICE DE CUADROS

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.	4
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.	5
Cuadro 3. Resumen del balance general del Banco de Guatemala	6
Cuadro 4. Estructura y variación de los activos por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	8
Cuadro 5. Estructura y variación de los principales rubros de activo de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	9
Cuadro 6. Estructura y variación de las inversiones de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	10
Cuadro 7. Variación y estructura de activos por tipo de moneda y tipo de institución de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	11
Cuadro 8. Variación de activos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	12
Cuadro 9. Variación de los principales rubros de los activos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	14
Cuadro 10. Cartera crediticia bruta total por destino económico, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	15
Cuadro 11. Participación de la cartera crediticia bruta por destino económico y por tipo de entidad, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza a junio de 2011.	18
Cuadro 12. Cartera crediticia de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza destinada al consumo.	19
Cuadro 13. Cartera crediticia de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza destinada al consumo de bienes durables.	20
Cuadro 14. Cartera crediticia de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza destinada al comercio.	21
Cuadro 15. Cartera crediticia de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza destinada a la construcción.	22
Cuadro 16. Cartera crediticia de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza destinada a la industria manufacturera.	23
Cuadro 17. Composición de la cartera crediticia bruta clasificada por tipo de moneda y tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	24
Cuadro 18. Cartera crediticia bruta clasificada por criterio de agrupación de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	27
Cuadro 19. Cartera crediticia bruta clasificada por criterio de agrupación y por moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	30
Cuadro 20. Cartera crediticia bruta en moneda extranjera clasificada por criterio de agrupación de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	32

Cuadro 21. Estructura y variación de los pasivos por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	34
Cuadro 22. Estructura y variación de los principales rubros de pasivo de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	35
Cuadro 23. Variación y estructura de pasivos por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	36
Cuadro 24. Variación de los pasivos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	37
Cuadro 25. Variación de los principales rubros de pasivos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	39
Cuadro 26. Estructura y variación de las obligaciones depositarias de bancos y entidades fuera de plaza.	40
Cuadro 27. Variación y estructura de las obligaciones depositarias por tipo de moneda de bancos y entidades fuera de plaza.	41
Cuadro 28. Variación de las obligaciones depositarias en moneda extranjera de bancos y entidades fuera de plaza.	42
Cuadro 29. HHI de bancos medido a través de activos, cartera de créditos y obligaciones depositarias.	45
Cuadro 30. Indicador de morosidad de la cartera de créditos por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	48
Cuadro 31. Valuación de activos crediticios de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	50
Cuadro 32. Composición porcentual y variación de activos crediticios por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	51
Cuadro 33. Reservas de valuación de activos crediticios de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	51
Cuadro 34. Posición patrimonial por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	54
Cuadro 35. Principales rubros del capital contable de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	56
Cuadro 36. Principales rubros del estado de resultados de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	57
Cuadro 37. Estructura y variación de las mercaderías en depósito en los almacenes generales de depósito.	59
Cuadro 38. Estructura y variación de los principales rubros de activo de los almacenes generales de depósito.	60
Cuadro 39. Estructura y variación de los principales rubros de pasivo de los almacenes generales de depósito.	61
Cuadro 40. Primas netas de las compañías aseguradoras.	62
Cuadro 41. Índices de cesión y retención de las compañías aseguradoras.	64
Cuadro 42. Siniestralidad de las compañías aseguradoras.	65
Cuadro 43. Activos de las compañías aseguradoras.	66
Cuadro 44. Pasivos de las compañías aseguradoras.	67
Cuadro 45. Principales rubros de activo de las empresas especializadas en servicios financieros.	70

<i>Cuadro 46. Principales rubros de pasivo de las empresas especializadas en servicios financieros.</i>	<i>70</i>
<i>Cuadro 47. Principales rubros del estado de resultados de las empresas especializadas en servicios financieros.</i>	<i>71</i>
<i>Cuadro 48. Principales rubros de activo de los grupos financieros.</i>	<i>74</i>
<i>Cuadro 49. Principales rubros de pasivo de los grupos financieros.</i>	<i>75</i>

1. SÍNTESIS

La Ley de Supervisión Financiera, Decreto Número 18-2002 del Congreso de la República de Guatemala, establece que el Superintendente de Bancos deberá informar a la Junta Monetaria, en forma trimestral, sobre la situación financiera de las entidades sujetas a la vigilancia e inspección de la Superintendencia de Bancos -SIB-, y para dar cumplimiento a dicha Ley se presenta este informe referido a junio de 2011.

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

La actividad financiera, medida a través del comportamiento de los activos y pasivos del sistema financiero se incrementó durante el primer semestre de 2011. En efecto, durante el período de referencia, los activos totales de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, mostraron un incremento de 5.5%, donde destaca el crecimiento de las inversiones (9.5%) y de la cartera de créditos neta (3.9%). De igual forma, al hacer el análisis interanual, los activos se incrementaron 9.5%, impulsados por el crecimiento de las inversiones (19.6%) y de la cartera de créditos neta (8.9%); pero contrarrestados con el decremento de las disponibilidades (3.4%). El crecimiento de la actividad crediticia durante los primeros seis meses del año es congruente con la tendencia de la actividad económica y con las estimaciones de crecimiento del PIB para 2011 y se debió, principalmente, al dinamismo del crédito al consumo (4.2%) y al comercio (4.1%), que explican cerca del 46.2% de la variación, a pesar de la reducción del financiamiento al transporte y almacenamiento (10.9%) y a la agricultura (3.9%). Interanualmente, el financiamiento se incrementó, principalmente, en los créditos al comercio (13.6%) y al consumo (8.3%), lo que incidió en que el crecimiento de la cartera bruta fuera de 8.8%. A junio de 2011, los bancos financiaron el 86.5% de los créditos totales del sistema financiero con Q85,905.7 millones, de los cuales el 69.2% fue otorgado en moneda local y el restante 30.8% en moneda extranjera. Esta relación es similar al resto de activos de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza pues en moneda nacional representaron, a junio del presente año, 66.5% del total, participación levemente menor a la de diciembre del año anterior con 66.8%, en tanto que la participación de los activos en moneda extranjera fue de 33.2% en diciembre 2010 y de 33.5% en junio de 2011.

Se observó una reducción de la tasa de interés, promedio ponderado, aplicada a la cartera de créditos en casi todos los destinos económicos, al compararse con la registrada en diciembre de 2010, a excepción del sector de transporte y almacenamiento y de otros destinos. Interanualmente también se registró una reducción, a excepción del consumo y otros destinos.

En cuanto a la captación de recursos en el primer semestre de 2011, los pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, mostraron un crecimiento de 6.7%, asociado al aumento de las obligaciones depositarias (4.3%) y de los créditos obtenidos (28.8%). Interanualmente, también las obligaciones depositarias y los créditos obtenidos contribuyeron al crecimiento de pasivos (10.7%), con 8.9% y 42.2%, respectivamente; en tanto que las obligaciones financieras se redujeron 7.4%. Durante el primer semestre de 2011, destaca el crecimiento de las obligaciones depositarias (4.3%), particularmente los depósitos monetarios (4.6%) y en los depósitos de ahorro (7.3%). Interanualmente, el mayor dinamismo también se registró en los depósitos monetarios (11.1%) y los depósitos de ahorro (15.7%). De lo anterior se puede deducir tanto la preferencia que el público tiene en las instituciones depositarias como en la moneda local, puesto que se observó una leve disminución de la proporción de depósitos en moneda extranjera, la cual pasó de 29.1% en diciembre de 2010 a 28.4% en junio de 2011.

En lo que respecta a la gestión de riesgos, las entidades financieras variaron sus posiciones de liquidez, disminuyeron su morosidad, aumentaron su cobertura y mejoraron su valuación de activos. De esta manera, a junio de 2011, la liquidez inmediata se situó en 18.5%, menor a la de diciembre de 2010 (18.8%), y a la de junio de 2010 (20.7%), debido al mayor dinamismo del portafolio de inversiones. La liquidez mediata se incrementó de 52.0% en junio de 2010 (51.9% en diciembre de 2010) a 53.4% en junio de 2011, influenciado por el crecimiento de las disponibilidades y de las inversiones. La evolución de estos indicadores en forma agregada refleja la dinámica que se principia a observar en la cartera de créditos.

La calidad de la cartera de créditos, medida por el indicador de morosidad de la cartera, mejoró durante el primer semestre de 2011, al pasar de 2.1% en diciembre de 2010 a 2.0% en junio de 2011. Interanualmente también mejoró 0.8 puntos porcentuales. La mejora del indicador, tanto semestral como interanual, se registró en casi todas las actividades económicas. Las mejoras más notables durante el semestre fueron en los sectores de explotación de minas y canteras y, en el de establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas; mientras que, interanualmente, la mayor reducción de la morosidad se produjo en las actividades de agricultura, en la de comercio y en la industria manufacturera. La morosidad de la cartera crediticia clasificada por criterio de agrupación disminuyó, tanto en forma semestral como interanual, en todas las categorías (empresariales, consumo, hipotecarios para vivienda y microcrédito). En lo que respecta al indicador de cobertura de la cartera de créditos vencida, como consecuencia del aumento en el nivel de reservas, éste se incrementó de 98.4% en junio de 2010 (114.3% en diciembre de 2010) a 130.5% en junio de 2011.

A marzo de 2011 el 92.7% de los activos crediticios del sistema financiero fueron clasificados en la categoría "A", en la cual el riesgo se considera como normal.

La solvencia de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, mostró una reducción, pues la posición patrimonial disminuyó 12.2% respecto de diciembre anterior y 6.4% en relación a junio de 2010. Semestralmente, la reducción se debió a la disminución del patrimonio computable, especialmente, en las obligaciones subordinadas y en los resultados del ejercicio, por la distribución de dividendos.

Las utilidades obtenidas a junio de 2011 fueron mayores en 26.8% en relación a las obtenidas a junio de 2010, debido, principalmente, al incremento del margen de inversión (11.6%) y del margen de otros productos de operación (133.4%). En tal virtud, el indicador de rentabilidad sobre activos se incrementó de 1.8% en junio de 2010 a 2.1% en junio de 2011, mientras que el de rentabilidad sobre patrimonio también aumentó, de 17.1% a 21.9%.

El nivel de operaciones de los almacenes generales de depósito, medido a través de las mercaderías en depósito, mostró un incremento de 1.0%, respecto al observado a diciembre de 2010 y de 3.9% respecto al de junio de 2010, debido, principalmente, al aumento del nivel de mercaderías en bodegas fiscales.

La actividad de las compañías de seguros, medida a través de las primas netas, mostró un incremento de 38.3%, respecto de junio de 2010, originándose en el ramo de accidentes y enfermedades en 111.9%, en el de vida en 42.6%, en el de daños en 7.4% y en el de caución en 16.9%. Los incrementos de primas de los ramos de accidentes y enfermedades y en el de vida se debieron, principalmente, al cambio en la metodología del registro contable de esos seguros, de períodos mensuales a anuales, lo que correspondió en aproximadamente el 80% de la variación total. Además, a junio de 2011 se registró una disminución de 36.3 puntos porcentuales en el porcentaje de siniestralidad, respecto al nivel observado a junio de 2010, variación que se derivó de la contracción en el total de siniestros, aunado al incremento de primas netas resultante del cambio de registro contable de primas.

Las dos casas de cambio registradas en la SIB presentaron un nivel de activos netos de Q39.5 millones, pasivos por Q18.7 millones y utilidades de Q3.7 millones.

Durante el primer semestre de 2011, las empresas especializadas en servicios financieros incrementaron sus activos en 1.7%, derivado, particularmente, del aumento en las inversiones. Asimismo, los pasivos aumentaron 3.8%, debido, principalmente, al incremento en los créditos obtenidos. Interanualmente, los activos crecieron 3.2% y los pasivos 2.8%, incidiendo en un incremento del capital de 3.9%. Las utilidades obtenidas por estas entidades, a nivel agregado, fueron menores en 17.2% al nivel alcanzado en junio de 2010, resultado neto de la disminución de los productos (11.6%) y de la reducción de los gastos (8.8%).

Las casas de bolsa mostraron un incremento de activos de Q104.7 millones durante el primer semestre de 2011, variación que se observó principalmente en las inversiones, debido a colocaciones de una entidad en el Banco Centroamericano de Integración Económica -BCIE-. Las utilidades fueron de Q2.1 millones, cifra mayor a la registrada a junio de 2010.

Los grupos financieros reportaron durante el primer semestre de 2011 un incremento de sus activos de 5.5%, debido, principalmente, al dinamismo del rubro de inversiones (10.9%) y al incremento de la cartera de créditos (3.6%). Interanualmente, dichos activos se incrementaron 14.0%, producto del crecimiento de la cartera de créditos (13.2%) y de las inversiones (24.6%). Asimismo, durante el primer semestre de 2011, los pasivos se incrementaron 6.7%, e interanualmente 15.2%, debido, principalmente, al incremento de las obligaciones depositarias.

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

Durante el segundo trimestre del año, se respondió la "Encuesta sobre el Inventario de Datos del GAFI/FMI" que buscaba obtener información acerca de la disponibilidad de datos relacionados con el combate del lavado de dinero y financiamiento del terrorismo en el país. Asimismo, la IVE apoyó al Grupo de Trabajo del GAFIC en el tema sobre Evaluación y la Implementación de Recomendaciones y, del Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo, ambos del GAFI. Además, se participó en la "XXXIII Plenaria del Grupo de Acción Financiera del Caribe -GAFIC-" y en la Reunión Plenaria Conjunta de GAFI y GAFISUD. También se informó sobre los avances relacionados con el proyecto de resolución de la OEA para el seguimiento y ejecución de los mandatos establecidos en la Declaración de Compromiso de Puerto España.

A junio de 2011, Guatemala ha suscrito 40 memoranda de entendimiento con otras unidades de inteligencia financiera de países de América, Europa y Asia; y en el último trimestre se compartió información con Costa Rica, Argentina, Emiratos Árabes Unidos, Arabia Saudita, Montenegro, Egipto y Honduras.

2. FUNDAMENTO LEGAL

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

3. ASPECTOS GENERALES

El sistema financiero guatemalteco supervisado está integrado por 113 entidades, entre bancos, sociedades financieras, almacenes generales de depósito, compañías aseguradoras, casas de cambio, entidades fuera de plaza (entidades off-shore), casas de bolsa, empresas emisoras y/o administradoras de tarjetas de crédito, empresas de arrendamiento financiero y de factoraje, y otras. Dicha integración, referida a junio de 2011, se ilustra en el Cuadro 1.

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

Tipo de Institución	Cantidad
Banco de Guatemala	1
Bancos	18
Sociedades Financieras	15
Almacenes Generales de Depósito	15
Compañías de Seguros	28 ^{a/}
Casas de Cambio	2
Entidades Fuera de Plaza (Entidades Off-Shore)	7
Casas de Bolsa	12
Empresas Emisoras y/o Administradoras de Tarjetas de Crédito	7
Empresas de Arrendamiento Financiero y de Factoraje	5
Otras	3 ^{b/}
Total	113

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

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

Adicionalmente, conforme al artículo 18 de la Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos, Decreto Número 67-2001 y al artículo 15 de la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo, Decreto Número 58-2005, ambas del Congreso de la República de Guatemala, la Superintendencia de Bancos, a través de la Intendencia de Verificación Especial -IVE-, supervisa en materia de lavado de dinero y financiamiento del terrorismo a 405 entidades, las cuales se encuentran registradas como personas obligadas, la integración se presenta en el Cuadro 2.

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

Institución	Número de personas obligadas
Bancos	19 ^{a/}
Sociedades Financieras	15
Casas de Cambio	2
Casas de Bolsa	18
Empresas Emisoras y/o Administradoras de Tarjetas de Crédito	9
Operadores de Tarjeta de Crédito	2
Entidades Fuera de Plaza (Entidades Off-Shore)	7
Empresas de Transferencia de Fondos	14
Compañías de Seguros	28
Canje de Cheques	1
Factoraje	1
Arrendadoras	8
Almacenes Generales de Depósito	13
Casas de Empeño	1
Financiadoras	1
Cooperativas	259
Loterías, Rifas y Similares	2
Movimiento de Capitales	4
Otras	1 ^{b/}
Total	405

a/ Incluye al Banco de Guatemala.

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

4. SITUACIÓN FINANCIERA¹

4.1 BANCO DE GUATEMALA

A junio de 2011, el total del activo del Banco de Guatemala ascendió a Q84,124.9 millones, el cual se incrementó en Q9,111.6 millones (12.1%) en relación con el nivel alcanzado a diciembre de 2010; observándose un crecimiento de los activos con residentes por Q7,245.7 millones (30.8%) y con no residentes por Q1,865.9 millones (3.6%), tal como se observa en el Cuadro 3.

El incremento de los activos con residentes obedece, principalmente, al aumento observado en el rubro de cuenta activa de valuaciones² por Q6,891.0 millones, especialmente por fluctuaciones del tipo de cambio y de la valuación de oro monetario, y del incremento del rubro de restauraciones del patrimonio por cobrar al Estado por Q336.1 millones, por registro de la exigibilidad del Banco de Guatemala para con el Estado, por la deficiencia neta obtenida durante el ejercicio contable del 1 de enero al 31 de diciembre de 2010, no cubierta de conformidad con lo que establece el Artículo 9 de la Ley Orgánica del Banco de Guatemala. El incremento de los activos con no residentes se debió, principalmente, al aumento de inversiones en valores del exterior por Q1,916.0 millones; al incremento del oro monetario por Q88.1 millones, debido a la variación del precio internacional de mercado de la onza troy de dicho metal y a la valuación al tipo de cambio de referencia; y, a la reducción de depósitos en el exterior por Q132.6 millones.

En el caso del pasivo, éste se ubicó en Q77,757.1 millones, incrementándose en Q9,277.8 millones (13.5%) comparado con el nivel alcanzado a diciembre de 2010, resultado del incremento de los pasivos con residentes

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

BANCO DE GUATEMALA BALANCE GENERAL CONDENSADO (Cifras en millones de Quetzales)			
	Dic-2010	Jun-2011	Variación
ACTIVO			
Con no Residentes	51,501.9	53,367.8	1,865.9
Oro Monetario	2,507.0	2,595.2	88.1
Depósitos en el Exterior	575.4	442.8	-132.6
Inversiones en Valores del Exterior	42,431.6	44,347.6	1,916.0
Aportaciones a Organismos Fin. Int.	3,634.9	3,623.2	-11.7
Otros Activos con no Residentes	2,353.0	2,359.0	6.0
Con Residentes	23,511.3	30,757.1	7,245.7
Restauraciones de Patrimonio por Cobrar al Estado	17,739.5	18,075.6	336.1
Cuenta Activa de Valuaciones	0.0	6,891.0	6,891.0
Otros Activos con Residentes	5,771.8	5,790.4	18.6
Total Activo	75,013.3	84,124.9	9,111.6
PASIVO			
Con no Residentes	5,120.8	5,136.2	15.4
Obligaciones con Organismos Financieros Internacionales	5,117.5	5,136.2	18.7
Otros Pasivos a Corto Plazo	3.3	0.0	-3.3
Con Residentes	63,358.5	72,620.9	9,262.4
Numerario Nacional	23,390.3	22,601.2	-789.0
Títulos del Banco Central	17,731.9	20,506.3	2,774.5
Depósitos del Gobierno General	6,422.1	7,268.4	846.3
Depósitos del Sector Financiero	14,025.5	14,650.9	625.3
Cuenta Pasiva de Valuaciones	0.0	5,805.0	5,805.0
Otros Pasivos con Residentes	1,788.8	1,789.0	0.3
PATRIMONIO	6,534.0	6,367.7	-166.2
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	75,013.3	84,124.9	9,111.6

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

² De conformidad con el artículo 10 de la Ley Orgánica del Banco de Guatemala, las fluctuaciones en el tipo de cambio y en el precio del oro deben registrarse diariamente en cuentas activas y pasivas; y al final del año, trasladar el efecto neto al patrimonio, por ello, al comparar cifras de activos y pasivos de junio de 2011 con diciembre de 2010, se observa una importante variación, ya que las cifras de diciembre de 2010 no incluyen las cuentas de valuación indicadas.

por Q9,262.4 millones (14.6%) y de los pasivos con no residentes por Q15.4 millones (0.3%).

El aumento de los pasivos con residentes se debió, principalmente, a: incremento del rubro de cuenta pasiva de valuaciones por Q5,805.0 millones, especialmente, por fluctuaciones del tipo de cambio, revaluación de activos y de Derechos Especiales de Giro -DEG-; incremento del rubro de títulos del banco central por Q2,774.5 millones, resultado neto de inversiones en depósitos a plazo constituidas por los bancos del sistema, entidades del Estado y del público, movimientos netos del encaje remunerado (inversión/desinversión) en moneda nacional y en moneda extranjera, amortización de colocaciones de depósitos a plazo y pago de intereses; incremento de los depósitos del gobierno general por Q846.3 millones y del sector financiero por Q625.3 millones; y, disminución del numerario nacional por Q789.0 millones, principalmente, de movimientos netos de los bancos del sistema, especialmente, de depósitos de efectivo.

El incremento en los pasivos con no residentes se registró, principalmente, en las obligaciones con organismos financieros internacionales, debido, especialmente, a la valuación de cuentas en moneda extranjera como resultado de la fluctuación del tipo de cambio de referencia del quetzal con respecto al dólar de los Estados Unidos de América.

El patrimonio del Banco de Guatemala, a junio de 2011, alcanzó un monto de Q6,367.7 millones, mostrando una reducción de Q166.2 millones respecto al observado a diciembre de 2010, variación que se debió, principalmente, al resultado neto de productos generados por: inversiones en valores del exterior en moneda extranjera; depósitos en el exterior en moneda extranjera; comisiones por servicios de agente financiero del Estado; intereses por títulos del gobierno general; intereses producto de la gestión de política monetaria, cambiaria y crediticia; intereses producto por operaciones con administradores de cartera; y, por los gastos generados por la cuota de vigilancia e inspección de la Superintendencia de Bancos -SIB-; el presupuesto de gasto; el costo de la política monetaria, cambiaria y crediticia; y, por las operaciones con administradores de cartera externos.

4.2 BANCOS, SOCIEDADES FINANCIERAS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA³

4.2.1 ACTIVOS

Los activos totales de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza (o entidades off-shore), a nivel agregado, a junio de 2011, muestran un incremento de 5.5%, respecto al nivel observado en diciembre de 2010, mientras que el crecimiento interanual fue de 9.5%, tal como se observa en el Cuadro 4.

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

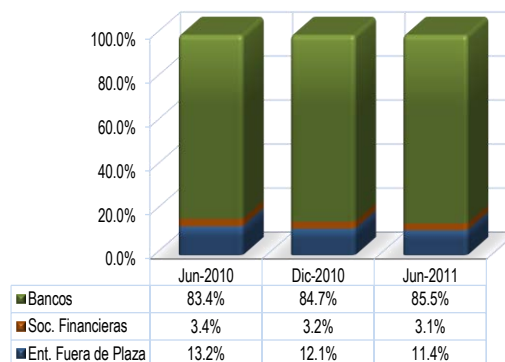
(Cifras en millones de Quetzales)

Entidad	Jun-2010		Dic-2010		Jun-2011		Variación			
							Semestral		Interanual	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Bancos	145,342.7	83.4%	153,307.8	84.7%	163,178.4	85.5%	9,870.6	6.4%	17,835.8	12.3%
Sociedades Financieras	5,970.4	3.4%	5,745.4	3.2%	5,857.2	3.1%	111.8	1.9%	-113.2	-1.9%
Entidades Fuera de Plaza	22,944.9	13.2%	21,860.6	12.1%	21,747.9	11.4%	-112.7	-0.5%	-1,197.0	-5.2%
Total	174,258.0	100.0%	180,913.7	100.0%	190,783.5	100.0%	9,869.8	5.5%	16,525.6	9.5%

El crecimiento de Q9,869.8 millones, durante el primer semestre de 2011, fue el resultado neto del aumento en los bancos por Q9,870.6 millones (6.4%) y en las sociedades financieras por Q111.8 millones (1.9%), así como por la disminución en las entidades fuera de plaza por Q112.7 millones (0.5%). El incremento interanual, a nivel agregado, por Q16,525.6 millones, fue el resultado neto del aumento en los bancos por Q17,835.8 millones (12.3%), por la disminución en las entidades fuera de plaza por Q1,197.0 millones (5.2%) y en las sociedades financieras por Q113.2 millones (1.9%).

En la composición de activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, como se observa en la Ilustración 1, los bancos siguen manteniendo la mayor participación respecto al nivel agregado, pues registran una contribución de 85.5% (Q163,178.4 millones), mayor a la observada en diciembre de 2010 de 84.7% (Q153,307.8 millones) y a la de junio de 2010 de 83.4% (Q145,342.7 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 13.2% (Q22,944.9 millones) en junio de 2010 a 12.1% (Q21,860.6 millones) en diciembre de 2010 y a 11.4% (Q21,747.9 millones) en junio de 2011. Las sociedades financieras también

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



³ No incluye a Corporación Financiera Nacional -CORFINA-.

muestran una contracción en su participación, pasando de 3.4% en junio de 2010 (Q5,970.4 millones), a 3.2% (Q5,745.4 millones) en diciembre de 2010 y a 3.1% (Q5,857.2 millones) en junio de 2011.

La reducción de la participación dentro del total de activos de las entidades fuera de plaza, tanto en forma semestral como interanual, se debe, en parte, al menor dinamismo de la actividad crediticia de este tipo de entidades, en comparación con la de los bancos.

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-2010		Dic-2010		Jun-2011		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Semestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	28,953.5	16.6%	27,194.3	15.0%	27,964.5	14.7%	770.2	2.8%	-988.9	-3.4%
Inversiones	47,083.6	27.0%	51,423.6	28.4%	56,325.7	29.5%	4,902.1	9.5%	9,242.1	19.6%
Cartera de Créditos	88,813.0	51.0%	93,122.9	51.5%	96,752.7	50.7%	3,629.8	3.9%	7,939.7	8.9%
Otros Activos	9,407.9	5.4%	9,172.9	5.1%	9,740.6	5.1%	567.8	6.2%	332.7	3.5%
Total	174,258.0	100.0%	180,913.7	100.0%	190,783.5	100.0%	9,869.8	5.5%	16,525.6	9.5%

El incremento de los principales activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza por Q9,869.8 millones (5.5%), registrando durante el primer semestre de 2011, como se observa en el *Cuadro 5*, se debió, principalmente, al aumento de las inversiones por Q4,902.1 millones (9.5%), que corresponde, en una alta proporción a inversiones en títulos del gobierno y entidades oficiales, entre ellas el banco central; de la cartera de créditos por Q3,629.8 millones (3.9%); de las disponibilidades por Q770.2 millones (2.8%), ritmo de crecimiento que contrasta con la cifra del trimestre anterior cuando se redujo 0.2%; y, de otros activos (que incluyen bienes realizables, otras inversiones, cuentas por cobrar, inmuebles y muebles, cargos diferidos y otras cuentas) por Q567.8 millones (6.2%).

Asimismo, el aumento interanual por Q16,525.6 millones, como se observa en el *Cuadro 5*, se debió, principalmente, al aumento del rubro de inversiones en Q9,242.1 millones (19.6%); de la cartera de créditos por Q7,939.7 millones (8.9%)⁴. En cuanto a las disponibilidades, éstas se redujeron en Q988.9 millones (3.4%), principalmente como resultado de la disminución de recursos en bancos del exterior por Q1,214.7 millones (20.2%), en cheques y giros a compensar por Q561.9 millones (17.9%) y de giros sobre el exterior por Q122.0 millones (61.2%); en tanto que la caja se incrementó Q867.2 millones (25.9%). Además, los otros activos, se incrementaron Q332.7 millones (3.5%).

El dinamismo de los activos totales de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, de manera agregada, tanto en forma semestral como interanual, como se indicó, se debió, principalmente, al crecimiento del rubro de inversiones y de la cartera de créditos. Esta última muestra signos de recuperación, producto del mayor nivel de actividad económica, lo cual se analiza más adelante.

⁴ Variación atribuida al aumento de la cartera vigente en Q8,582.0 millones (9.7%), la reducción de la cartera vencida en Q579.6 millones (22.8%); así como al incremento de las estimaciones por valuación en Q62.8 millones (2.5%).

Con respecto al rubro de inversiones, que se observa en el Cuadro 6, el crecimiento semestral obedeció, principalmente, al aumento registrado en títulos del banco central por Q2,609.6 millones (21.8%) y del gobierno central por Q2,318.1 millones (8.4%).

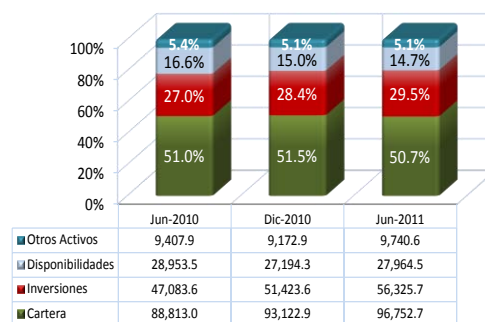
Cuadro 6. Estructura y variación de las inversiones de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

Rubro	(Cifras en millones de Quetzales)									
	Jun-2010		Dic-2010		Jun-2011		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Semestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Gobierno central	23,460.3	49.8%	27,481.3	53.4%	29,799.4	52.9%	2,318.1	8.4%	6,339.1	27.0%
Banco central	11,646.7	24.7%	11,950.9	23.2%	14,560.5	25.9%	2,609.6	21.8%	2,913.8	25.0%
Cédulas hipotecarias (FHA y otras entidades)	6,940.9	14.7%	7,203.7	14.0%	7,517.5	13.3%	313.8	4.4%	576.6	8.3%
Instituciones financieras	4,109.7	8.7%	3,725.5	7.2%	3,403.4	6.0%	-322.1	-8.6%	-706.3	-17.2%
Instituciones privadas no financieras	675.2	1.4%	839.4	1.6%	765.6	1.4%	-73.8	-8.8%	90.4	13.4%
Otros emisores	316.7	0.7%	290.9	0.6%	354.2	0.6%	63.3	21.8%	37.5	11.8%
Reservas de valuación	-65.9	-0.1%	-68.1	-0.1%	-74.9	-0.1%	-6.8	10.0%	-9.0	13.7%
Total	47,083.6	100.0%	51,423.6	100.0%	56,325.7	100.0%	4,902.1	9.5%	9,242.1	19.6%

Interanualmente, el crecimiento observado se derivó, básicamente por el aumento registrado en títulos del gobierno central por Q6,339.1 millones (27.0%) y del banco central por Q2,913.8 millones (25.0%). La participación de los títulos valores del gobierno central y del banco central pasó del 74.5% en junio de 2010 (76.6% en diciembre de 2010) al 78.8% en junio de 2011. La colocación de títulos valores por parte del gobierno central, fue para cubrir sus necesidades de financiamiento, y en el caso de títulos valores del banco central, fue para la implementación de la política monetaria por parte de este.

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 2011, la cartera de créditos neta es el rubro de mayor participación con 50.7% del total de activos, menor al porcentaje de 51.5% observado en diciembre de 2010, y también menor al registrado en la misma fecha del año anterior de 51.0%. De la misma forma, las disponibilidades mostraron una reducción al pasar de 16.6% en junio de 2010 (15.0% en diciembre de 2010) a 14.7% en junio de 2011. El rubro de inversiones, por su parte, muestra un importante incremento en su participación dentro del total de activos, de 27.0% en junio de 2010 (28.4% en diciembre de 2010) a 29.5% en junio de 2011. La estructura indicada muestra que parte de los recursos captados, a través de depósitos u otras fuentes, son trasladados en su mayoría a inversiones, en tanto que, a pesar de la reactivación de la actividad económica, la participación de la cartera crediticia dentro del total de activos, no se ha incrementado, especialmente durante el primer semestre de 2011.

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



4.2.1.1 ACTIVOS POR TIPO DE MONEDA

Del total de activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, por Q190,783.5 millones, a junio de 2011, se observa en el Cuadro 7 que, tanto los denominados en moneda nacional como en extranjera se incrementaron en relación a diciembre de 2010 y respecto a la misma fecha del año anterior.

Cuadro 7. Variación y estructura de activos por tipo de moneda y tipo de institución de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)

Entidad	Jun-2010		Dic-2010		Jun-2011		Variación							
							Semestral				Interanual			
							Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME
Bancos	111,304.3	34,038.4	116,492.5	36,815.3	122,474.4	40,704.0	5,982.0	3,888.6	5.1%	10.6%	11,170.1	6,665.6	10.0%	19.6%
Sociedades Financieras	4,514.7	1,455.7	4,309.2	1,436.1	4,445.2	1,412.0	136.0	-24.1	3.2%	-1.7%	-69.5	-43.7	-1.5%	-3.0%
Entidades Fuera de Plaza	0.0	22,944.9	0.0	21,860.6	0.0	21,747.9		-112.7		-0.5%		-1,197.0		-5.2%
Total	115,819.0	58,439.0	120,801.7	60,112.0	126,919.6	63,863.9	6,117.9	3,751.8	5.1%	6.2%	11,100.7	5,424.9	9.6%	9.3%
Estructura														
Bancos	76.6%	23.4%	76.0%	24.0%	75.1%	24.9%								
Sociedades Financieras	75.6%	24.4%	75.0%	25.0%	75.9%	24.1%								
Entidades Fuera de Plaza	0.0%	100.0%	0.0%	100.0%	0.0%	100.0%								
Total	66.5%	33.5%	66.8%	33.2%	66.5%	33.5%								

MN = Moneda Nacional, ME = Moneda Extranjera

Durante el primer semestre de 2011, el incremento de los activos agregados en moneda nacional fue de Q6,117.9 millones, equivalente a 5.1%, mientras que en moneda extranjera se registró un aumento de Q3,751.8 millones, equivalente a 6.2%. En los bancos, el crecimiento de activos en moneda nacional fue de 5.1%, principalmente en los rubros de inversiones (6.4%) y disponibilidades (10.0%), y en las sociedades financieras fue de 3.2%, básicamente por un aumento de 7.3% en el rubro de inversiones. Con respecto al incremento semestral de los activos agregados en moneda extranjera, éste se registró únicamente en los bancos, con Q3,888.6 millones (10.6%), específicamente, en las inversiones (60.1%) y en la cartera de créditos (7.7%); ya que en las entidades fuera de plaza y en las sociedades financieras se registró una disminución de Q112.7 millones (0.5%) y Q24.1 millones (1.7%), respectivamente.

Asimismo, en forma interanual, el incremento de los activos agregados en moneda nacional fue de Q11,100.7 millones, equivalente a 9.6%, y en moneda extranjera de Q5,424.9 millones, equivalente a 9.3%. El incremento de los activos en moneda nacional se registró en los bancos por Q11,170.1 millones, básicamente, en las inversiones (16.6%) y en la cartera de créditos (7.2%), mientras que en las sociedades financieras se registró una disminución de Q69.5 millones. En moneda extranjera el aumento se registró en los bancos por Q6,665.6 millones, especialmente, en la cartera de créditos (19.7%) y en las inversiones (140.7%), en tanto que en las entidades fuera de plaza y en las sociedades financieras la disminución fue de Q1,197.0 millones y Q43.7 millones, respectivamente.

Como se indicó, el incremento del total de activos durante el primer semestre de 2011 obedeció al aumento registrado tanto en moneda nacional como en moneda extranjera; sin embargo, la apreciación del tipo de cambio⁵ ha tenido un efecto en la tasa de variación de los activos en moneda extranjera. Al respecto, dichos activos, expresados en dólares de los Estados Unidos de América, como se observa en el *Cuadro 8*, muestran un aumento acumulado de US\$717.8 millones, equivalente a 9.6%, incremento mayor que el que resulta al convertir a quetzales dicho rubro (Q3,751.8 millones, equivalente a 6.2%). Derivado de lo anterior se puede deducir que la variación nominal fue positiva en 9.6%, y la variación, incluyendo el efecto cambiario, fue de 6.2%.

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

(Cifras en millones)

Entidad	Jun-2010		Dic-2010		Jun-2011		Variación							
							Semestral				Interanual			
							Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$
Bancos	34,038.4	4,238.1	36,815.3	4,594.1	40,704.0	5,238.5	3,888.6	644.3	10.6%	14.0%	6,665.6	1,000.3	19.6%	23.6%
Sociedades Financieras	1,455.7	181.3	1,436.1	179.2	1,412.0	181.7	-24.1	2.5	-1.7%	1.4%	-43.7	0.5	-3.0%	0.3%
Entidades Fuera de Plaza	22,944.9	2,856.9	21,860.6	2,727.9	21,747.9	2,798.9	-112.7	70.9	-0.5%	2.6%	-1,197.0	-58.0	-5.2%	-2.0%
Total	58,439.0	7,276.3	60,112.0	7,501.3	63,863.9	8,219.0	3,751.8	717.8	6.2%	9.6%	5,424.9	942.8	9.3%	13.0%

Q = Quetzales, \$ = US Dólares

Tipo de cambio a junio 2010, Q8.03143; a diciembre 2010, Q8.01358; y a junio 2011, Q7.77023.

El incremento interanual de los activos en moneda extranjera también estuvo influenciado por la apreciación del tipo de cambio, pues al ser expresados en dólares de los Estados Unidos de América, los mismos aumentaron 13.0% (US\$942.8 millones), mayor a la variación de 9.3% (Q5,424.9 millones) cuando éstos se expresan en quetzales.

La estructura de los activos por tipo de moneda, que se citó en el *Cuadro 7*, presenta un comportamiento muy estable de la participación en moneda nacional. La participación del total de activos en moneda nacional se mantuvo en 66.5% en junio de 2010 y de 2011, (66.8% en diciembre de 2010). Por consiguiente, la participación de los activos en moneda extranjera se situó en 33.5% en junio de 2010 y de 2011, (33.2% en diciembre de 2010). Los activos en moneda nacional de los bancos han tendido hacia la baja, al pasar de 76.6% en junio de 2010 a 75.1% en junio de 2011, mientras que en las sociedades financieras la participación en moneda nacional se ha venido incrementando levemente y, por consiguiente, disminuyendo la moneda extranjera⁶, tal como se observa en el *Cuadro 7*. Los bancos y las sociedades financieras, que acumulan 88.6% del total de activos agregados, muestran un nivel relativamente bajo de dolarización de sus activos, equivalente a 24.9% a junio de 2011, lo que sugiere que se mantiene la confianza en la moneda nacional.

⁵ De conformidad con información del Banco de Guatemala, el tipo de cambio de referencia al 30 de junio de 2010 fue de Q8.03143 por US\$1.00, para el 31 de diciembre de 2010 de Q8.01358 por US\$1.00, y para el 30 de junio de 2011 de Q7.77023 por US\$1.00. Por ello, la apreciación interanual del tipo de cambio a junio 2011 fue de 3.3%, mientras que la apreciación acumulada fue de 3.0%.

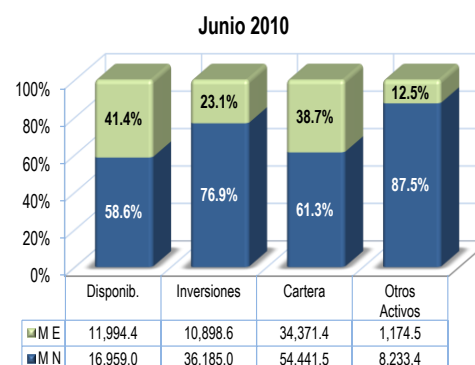
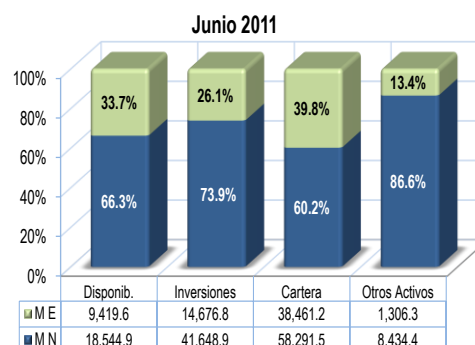
⁶ Las entidades fuera de plaza únicamente pueden tener activos en moneda extranjera.

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*. A junio de 2011, las disponibilidades en moneda nacional tuvieron una participación de 66.3% del total del rubro, mientras que en moneda extranjera representaron el restante 33.7%. Para el caso del rubro de inversiones, en moneda nacional fue de 73.9% y en moneda extranjera de 26.1%, mientras que la cartera de créditos en moneda nacional mostró una proporción de 60.2% y el restante 39.8% fue en moneda extranjera. En el caso de los otros activos, su mayor proporción corresponde a moneda nacional con 86.6%.

Al comparar la estructura de los activos de junio de 2011, respecto a la registrada en diciembre de 2010, se observa en la *Ilustración 3* un aumento en la participación de moneda nacional en las disponibilidades, en tanto que, las inversiones, la cartera de créditos y los otros activos mostraron una disminución. La participación de las disponibilidades en moneda nacional pasó de 62.1% en diciembre de 2010 a 66.3% en junio de 2011, mientras que en moneda extranjera se redujo de 37.9% a 33.7%, debido a que parte de los recursos fueron destinados a la cartera de créditos en moneda extranjera. Al contrario, el rubro de inversiones, en moneda nacional, pasó de 76.1% a 73.9% durante el primer semestre de 2011; y, por consiguiente, se registró un aumento del rubro en moneda extranjera de 23.9% a 26.1%.

Con respecto a la variación interanual de la estructura de activos, por tipo de moneda, se observa en la *Ilustración 3* que solo el rubro de disponibilidades aumentó su participación en moneda nacional, y por consiguiente mostró un decremento en moneda extranjera; mientras que las inversiones, que en su mayoría pertenecen a títulos-valores del gobierno; la cartera de créditos, y otros activos muestran una disminución de su participación en moneda nacional y un aumento en moneda extranjera.

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



Como se comentó anteriormente, la apreciación del tipo de cambio influye en la variación de los diferentes rubros de activo en moneda extranjera. Como se observa en el *Cuadro 9*, las disponibilidades en moneda extranjera expresadas en quetzales, de forma acumulada a junio de 2011, muestran una reducción de 8.5% (Q880.5 millones), mientras que expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, registran un decremento de 5.7% (US\$73.1 millones). La cartera de créditos en moneda extranjera expresada en quetzales, durante 2011, muestra un incremento de 5.7% (Q2,069.8 millones), mientras que expresada en dólares estadounidenses, registra un aumento de 9.0% (US\$408.6 millones).

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

Rubro	(Cifras en millones)													
	Jun-2010		Dic-2010		Jun-2011		Variación							
							Semestral				Interanual			
							Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$
Disponibilidades	11,994.4	1,493.4	10,300.1	1,285.3	9,419.6	1,212.3	-880.5	-73.1	-8.5%	-5.7%	-2,574.8	-281.2	-21.5%	-18.8%
Inversiones	10,898.6	1,357.0	12,289.7	1,533.6	14,676.8	1,888.9	2,387.1	355.2	19.4%	23.2%	3,778.2	531.9	34.7%	39.2%
Cartera	34,371.4	4,279.6	36,391.4	4,541.2	38,461.2	4,949.8	2,069.8	408.6	5.7%	9.0%	4,089.8	670.2	11.9%	15.7%
Otros activos	1,174.5	146.2	1,130.8	141.1	1,306.3	168.1	175.4	27.0	15.5%	19.1%	131.7	21.9	11.2%	15.0%
Total	58,439.0	7,276.3	60,112.0	7,501.3	63,863.9	8,219.0	3,751.8	717.8	6.2%	9.6%	5,424.9	942.8	9.3%	13.0%

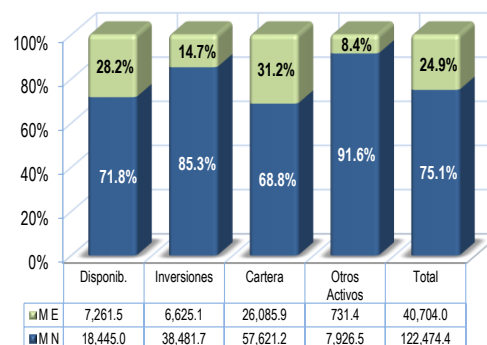
Q. = Quetzales, \$ = US Dólares

Tipo de cambio a junio 2010, Q8.03143; a diciembre 2010, Q8.01358; y a junio 2011, Q7.77023.

La disminución interanual de las disponibilidades en moneda extranjera de US\$281.2 millones (18.8%) equivalentes a Q2,574.8 millones (21.5%) es otro rubro a considerar, por el efecto cambiario. Este decremento se debe, en parte, a la estrategia de las entidades de contar con una menor disposición de recursos líquidos en esa moneda, como consecuencia de la apreciación del quetzal versus el dólar estadounidense.

Debido a la importancia que representan los bancos dentro del total de activos agregados (bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza), a continuación se hace un análisis de los principales rubros del activo, por tipo de moneda. A junio de 2011, los bancos mantienen activos en moneda nacional en una proporción de 75.1%, mientras que en moneda extranjera, el restante 24.9%, tal como se observa en la *Ilustración 4*. De las disponibilidades, 71.8% está denominado en moneda nacional y el restante 28.2% en moneda extranjera; las inversiones en moneda nacional representan 85.3% y en moneda extranjera 14.7%; de la cartera de créditos, 68.8% está en moneda nacional y 31.2% en moneda extranjera; y los restantes activos, en su mayoría, están denominados en moneda nacional (91.6%).

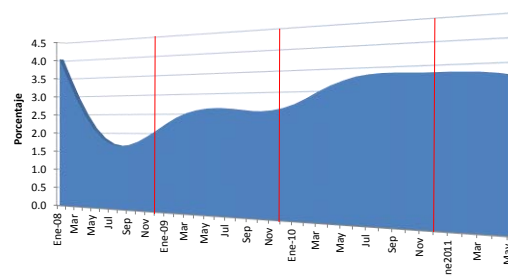
Ilustración 4. Estructura de los principales rubros de activo por tipo de moneda de bancos a junio de 2011.



4.2.1.2 DESTINO DE LA CARTERA CREDITICIA

A junio de 2011, la cartera crediticia bruta agregada de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, se ubicó en Q99,321.2 millones, mayor en Q3,857.0 millones a la observada a diciembre de 2010, incremento equivalente a 4.0%, mientras que interanualmente se incrementó en Q8,002.5 millones (8.8%), tal como se observa en el Cuadro 10. El incremento durante el primer semestre de 2011 fue influenciado por el crecimiento de la actividad económica en dicho semestre⁷, como se muestra en la Ilustración 5 del Índice Mensual de la Actividad Económica -IMAE-. Asimismo, de acuerdo con el Informe de Política Monetaria a Abril de 2011, del Banco de Guatemala, la tasa de crecimiento del Producto Interno Bruto -PIB- para el 2011 será entre 2.9% y 3.5%, mayor a la estimación realizada en diciembre de 2010 (entre 2.6% y 3.2%).

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



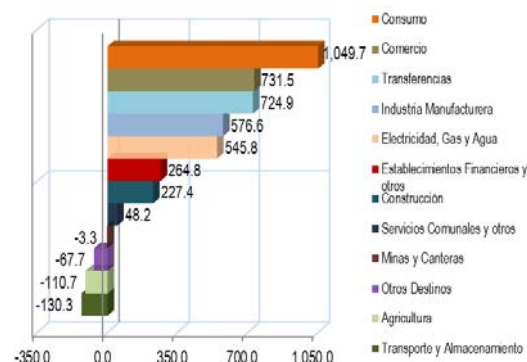
Cuadro 10. Cartera crediticia bruta total por destino económico, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)										
Actividad	Jun-2010		Dic-2010		Jun-2011		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Semestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Consumo	24,081.2	26.4%	25,038.6	26.2%	26,088.2	26.3%	1,049.7	4.2%	2,007.0	8.3%
Transferencias	3,007.0	3.3%	2,869.0	3.0%	3,593.9	3.6%	724.9	25.3%	586.9	19.5%
Otros Destinos	1,012.0	1.1%	1,023.1	1.1%	955.4	1.0%	-67.7	-6.6%	-56.6	-5.6%
Agricultura	4,607.3	5.0%	4,982.1	5.2%	4,871.4	4.9%	-110.7	-2.2%	264.1	5.7%
Explotación de Minas y Canteras	179.2	0.2%	147.5	0.2%	144.2	0.1%	-3.3	-2.2%	-34.9	-19.5%
Industria Manufacturera	10,098.9	11.1%	10,412.0	10.9%	10,988.6	11.1%	576.6	5.5%	889.8	8.8%
Electricidad, Gas y Agua	3,107.2	3.4%	3,466.9	3.6%	4,012.7	4.0%	545.8	15.7%	905.5	29.1%
Construcción	13,032.3	14.3%	13,158.7	13.8%	13,386.0	13.5%	227.4	1.7%	353.7	2.7%
Comercio	16,403.5	18.0%	17,899.8	18.8%	18,631.3	18.8%	731.5	4.1%	2,227.8	13.6%
Transporte y Almacenamiento	1,182.3	1.3%	1,194.6	1.3%	1,064.4	1.1%	-130.3	-10.9%	-117.9	-10.0%
Establecimientos Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas	11,590.1	12.7%	11,896.3	12.5%	12,161.1	12.2%	264.8	2.2%	571.0	4.9%
Servicios Comunes, Sociales y Personales	3,017.9	3.3%	3,375.8	3.5%	3,424.0	3.4%	48.2	1.4%	406.1	13.5%
Total	91,318.7	100.0%	95,464.2	100.0%	99,321.2	100.0%	3,857.0	4.0%	8,002.5	8.8%

⁷ Según estimaciones del Banco de Guatemala, el comportamiento de corto plazo de la actividad económica del país, medida por la tendencia-ciclo del Índice Mensual de la Actividad Económica -IMAE-, aumentó 3.24 % en mayo 2011, respecto del mismo mes del año previo (3.22%). Además, en los primeros cinco meses de 2011, el IMAE se ha incrementado interanualmente, en promedio, un 3.3%.

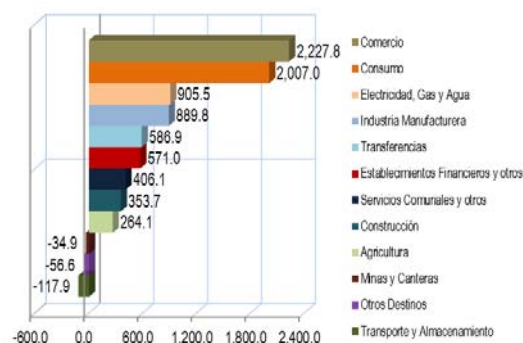
El incremento semestral de la cartera de créditos bruta clasificada por destino económico, tal como se observa en la *Ilustración 6*, se registró, principalmente, en los créditos destinados a financiar el consumo con Q1,049.7 millones, seguido del comercio con Q731.5 millones, el rubro de transferencias con Q724.9 millones, la industria manufacturera con Q576.6 millones, la electricidad, gas y agua con Q545.8 millones, los establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con Q264.8 millones, la construcción con Q227.4 millones y los servicios comunales, sociales y personales con Q48.2 millones. Los sectores que mostraron disminuciones fueron: transporte y almacenamiento con Q130.3 millones, seguido de la agricultura con Q110.7 millones, otros destinos⁸ con Q67.7 millones y la explotación de minas y canteras con Q3.3 millones. Como se observa, la actividad crediticia de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, para la mayoría de sectores muestra crecimiento, congruente con la tendencia que tiene la actividad económica, medida por el IMAE, y con las estimaciones de crecimiento del PIB para 2011. El incremento de la cartera crediticia al consumo y comercio es congruente con el incremento del PIB trimestral a marzo de 2011, de las actividades económicas de servicios privados y de comercio al por mayor y al por menor, con crecimientos de 4.3% y 2.9%, respectivamente. Asimismo, el incremento de la cartera crediticia a la industria manufacturera, también es congruente con el crecimiento del PIB trimestral a marzo de 2011, de la misma actividad económica, con 3.5%. Estas tres actividades (servicios privados, comercio al por mayor y al por menor e industria manufacturera) contribuyen con más del 46% del PIB total.

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



En forma interanual, el incremento de la cartera de créditos por Q8,002.5 millones (8.8%), como se observa en la *Ilustración 7*, se registró en casi todas las actividades económicas. El sector comercio se incrementó en Q2,227.8 millones, el consumo en Q2,007.0 millones, electricidad, gas y agua en Q905.5 millones, la industria manufacturera en Q889.8 millones, el rubro de transferencias en Q586.9 millones, el rubro que incluye los establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios a empresas en Q571.0 millones, los servicios comunales, sociales y personales con Q406.1 millones, el sector construcción con Q353.7 millones y la agricultura en Q264.1 millones. En tanto, el sector de transporte y almacenamiento registró una reducción de Q117.9 millones, otros destinos de Q56.6 millones y la explotación de minas y canteras con Q34.9 millones. Como se observa, el crecimiento interanual de la cartera de créditos se encuentra sustentado en el dinamismo de la actividad crediticia para comercio y consumo (más

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

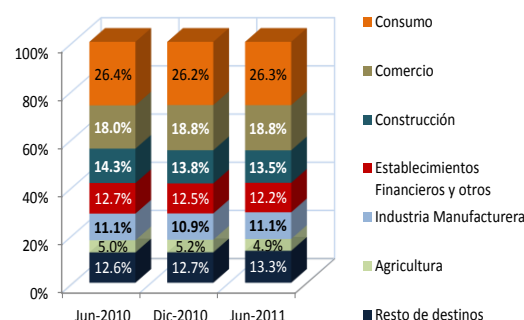


⁸ Se refiere a actividades no especificadas.

del 50%), situación que se analizará más adelante, con más detalle. El incremento interanual de la cartera destinada a financiar el sector de electricidad, gas y agua se registró principalmente en créditos otorgados para la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica.

Por su parte, al analizar la estructura de saldos de la cartera de créditos por destino económico a junio de 2011 en la *Ilustración 8* se observa que la mayor participación corresponde al rubro de consumo con 26.3%, proporción que se incrementó respecto a diciembre (26.2%) y disminuyó respecto a junio de 2010 (26.4%). El crédito destinado al comercio tiene una participación de 18.8%, misma proporción a la observada en diciembre de 2010 y mayor a la de junio del año anterior (18.0%). El sector construcción muestra una reducción de su participación, pues pasó de 14.3% en junio de 2010 a 13.8% en diciembre de 2010 y a 13.5% en junio de 2011, conforme al desempeño económico de dicha actividad. Al respecto, cabe indicar que, de acuerdo a cifras preliminares del Banco de Guatemala, la tasa de variación de la actividad construcción en 2010 fue negativa en 11.9%, en tanto que para 2011 se proyecta una tasa de variación negativa de 1.4%.

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

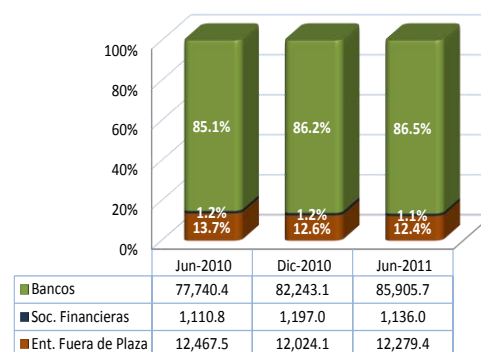


El crédito otorgado al sector de establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas, muestra una reducción de su participación de 12.7% en junio de 2010, a 12.5% en diciembre de 2010 y a 12.2% en junio de 2011; la industria manufacturera muestra una participación de 11.1% en junio de 2011, igual a la de junio del año anterior, pero mayor a la diciembre de 2010 (10.9%); por su parte, el sector agrícola registra una participación de 4.9%, menor a la de junio (5.0%) y diciembre (5.2%) de 2010.

En el resto de destinos se incluyen los servicios comunales, sociales y personales; el rubro de transferencias; la electricidad, gas y agua; el transporte y almacenamiento; la explotación de minas y canteras; y, los otros destinos. Estos representaron el 13.3% a junio de 2011, mayor a las proporciones registradas en junio de 2010 (12.6%) y en diciembre de 2010 (12.7%).

Con respecto a la participación de la cartera crediticia bruta, por tipo de entidad (bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza), se observa en la *Ilustración 9* que los bancos han incrementado su participación, de 85.1% en junio de 2010, (86.2% en diciembre de 2010) a 86.5% en junio de 2011. En contraste, las entidades fuera de plaza han reducido su participación, de 13.7% en junio de 2010, (12.6% en diciembre de 2010) a 12.4% en junio de 2011. Las sociedades financieras también redujeron su participación de 1.2% en junio de 2010 (igual participación en diciembre de 2010) a 1.1% en junio de 2011. La reducción de la participación dentro

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



del total de la cartera de créditos bruta de las entidades fuera de plaza se explica, en parte, por el menor ritmo de crecimiento de su cartera de créditos bruta (2.1% en forma semestral y -1.5% en forma interanual), en comparación con el crecimiento observado en la cartera de créditos de los bancos (4.5% en forma semestral y 10.5% en forma interanual). Asimismo, la reducción se explica por el requerimiento adicional de capital a las instituciones que otorgan financiamiento en moneda extranjera, para cubrir el riesgo cambiario crediticio, por créditos otorgados a deudores que tienen financiamiento en dicha moneda y que no son generadores de divisas.

Cuadro 11. Participación de la cartera crediticia bruta por destino económico y por tipo de entidad, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza a junio de 2011.

(Cifras en millones de Quetzales)

Actividad	Bancos		Sociedades Financieras		Entidades Fuera de Plaza		Estructura Porcentual por Tipo de Entidad		
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Bancos	Soc. Financieras	Ent. Fuera de Plaza
Consumo	23,507.9	27.4%	111.5	9.8%	2,468.9	20.1%	90.1%	0.4%	9.5%
Transferencias	3,056.0	3.6%	24.7	2.2%	513.2	4.2%	85.0%	0.7%	14.3%
Otros Destinos	791.6	0.9%	0.1	0.0%	163.7	1.3%	82.9%	0.0%	17.1%
Agricultura	4,163.8	4.8%	125.0	11.0%	582.6	4.7%	85.5%	2.6%	12.0%
Explotación de Minas y Canteras	93.7	0.1%	0.0	0.0%	50.5	0.4%	65.0%	0.0%	35.0%
Industria Manufacturera	9,259.8	10.8%	118.2	10.4%	1,610.6	13.1%	84.3%	1.1%	14.7%
Electricidad, Gas y Agua	3,481.7	4.1%	9.0	0.8%	521.9	4.3%	86.8%	0.2%	13.0%
Construcción	11,352.1	13.2%	390.2	34.3%	1,643.8	13.4%	84.8%	2.9%	12.3%
Comercio	16,648.8	19.4%	147.5	13.0%	1,834.9	14.9%	89.4%	0.8%	9.8%
Transporte y Almacenamiento	913.9	1.1%	26.6	2.3%	123.9	1.0%	85.9%	2.5%	11.6%
Establecimientos Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas	9,959.4	11.6%	120.8	10.6%	2,080.8	16.9%	81.9%	1.0%	17.1%
Servicios Comunes, Sociales y Personales	2,677.0	3.1%	62.4	5.5%	684.6	5.6%	78.2%	1.8%	20.0%
Total	85,905.7	100.0%	1,136.0	100.0%	12,279.4	100.0%	86.5%	1.1%	12.4%

La estructura de participación del financiamiento a las diferentes actividades económicas, por tipo de entidad, se presenta en el Cuadro 11. A junio de 2011, los bancos han destinado 27.4% de su cartera a financiar el consumo; seguido del comercio con 19.4%; la construcción con 13.2%; el sector de establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con 11.6%; la industria manufacturera con 10.8% y han asignado 17.6% al resto de destinos. En el caso de las sociedades financieras, éstas destinan la mayor proporción de su cartera de créditos a financiar la construcción en 34.3%; luego al comercio con 13.0%; a la agricultura con 11.0%; a los establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con 10.6%; a la industria manufacturera con 10.4% y otorgan 20.7% del total 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 20.1%; seguido del crédito destinado a los establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con 16.9%; luego el comercio con 14.9%; a la construcción con 13.4%; a la industria manufacturera con 13.1%; y han asignado 21.6% al resto de destinos económicos.

Tal como se observa en el Cuadro 11, a junio de 2011, los bancos financian el 86.5% de la actividad crediticia, las sociedades financieras el 1.1% y las entidades fuera de plaza el 12.4%. Sin embargo, de acuerdo a la actividad económica a que se destinen los recursos, la proporción del financiamiento otorgado varía. En ese sentido, los bancos financian el 90.1% del crédito destinado al consumo, seguido de las entidades fuera de plaza con 9.5% y las

sociedades financieras con 0.4%. La mayor proporción de financiamiento al consumo por parte de los bancos se debe a que, además de ser las instituciones más importantes de acuerdo al monto de sus activos, cuentan con la infraestructura necesaria (agencias y agentes bancarios⁹) para desarrollar esta clase de actividad crediticia, a diferencia de las entidades fuera de plaza y las sociedades financieras, quienes no cuentan con dicha infraestructura. Cabe resaltar que del total de créditos destinados a financiar la actividad de explotación de minas y canteras, el 35% es financiado por las entidades fuera de plaza, en tanto que el restante 65.0% lo financian las entidades bancarias.

Dado que el crédito destinado a las actividades de consumo, de comercio y de construcción representan la mayor importancia relativa dentro de la estructura de la cartera por destino económico de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a continuación se analizan dichos sectores con más detalle. Asimismo, debido a la importancia de la actividad industrial, que representa alrededor del 18.0% del PIB, también se analiza enseguida.

CARTERA DE CRÉDITOS DESTINADA AL CONSUMO

El crédito destinado al consumo (26.3% de la cartera crediticia bruta a junio de 2011) muestra un incremento durante el primer semestre de 2011 de Q1,049.7 millones (4.2%), resultado del aumento de los créditos destinados a la adquisición de bienes durables¹⁰ por Q818.3 millones (4.4%), de bienes fungibles¹¹ por Q109.7 millones (17.8%), de los servicios recibidos¹² por Q97.6 millones (7.5%) y de consumos por tarjeta de crédito de Q24.1 millones (0.5%) tal como se muestra en el Cuadro 12.

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

(Cifras en millones de Quetzales)										
Tipo	Jun-2010		Dic-2010		Jun-2011		Variación			
							Semestral		Interanual	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Adquisición bienes durables	18,189.3	75.5%	18,727.9	74.8%	19,546.2	74.9%	818.3	4.4%	1,356.9	7.5%
Adquisición bienes fungibles	526.0	2.2%	617.4	2.5%	727.1	2.8%	109.7	17.8%	201.1	38.2%
Servicios recibidos	1,279.8	5.3%	1,301.4	5.2%	1,399.0	5.4%	97.6	7.5%	119.2	9.3%
Consumos por tarjeta crédito	4,086.0	17.0%	4,391.8	17.5%	4,415.9	16.9%	24.1	0.5%	329.9	8.1%
Total	24,081.2	100.0%	25,038.6	100.0%	26,088.2	100.0%	1,049.7	4.2%	2,007.0	8.3%

En forma interanual, la cartera de créditos al consumo se incrementó Q2,007.0 millones (8.3%), debido al aumento de la adquisición de bienes durables por Q1,356.9 millones (7.5%); de consumos por tarjeta de crédito por Q329.9

⁹ De conformidad con la Resolución de la Junta Monetaria Número JM-65-2010, los agentes bancarios son las personas individuales o jurídicas que ejercen actividades comerciales, con las que un banco suscribe un contrato para que, por cuenta de éste, pueda realizar las operaciones y prestar los servicios a los que está autorizado, entre ellos, el de recibir pagos de préstamos otorgados por el banco contratante.

¹⁰ 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.

¹¹ Incluyen medicinas y medicamentos y otros.

¹² Incluyen principalmente los tratamientos médicos, viajes, honorarios profesionales y alquileres, entre otros.

millones (8.1%); la adquisición de bienes fungibles por Q201.1 millones (38.2%); y, servicios recibidos por Q119.2 millones (9.3%).

Derivado de la mayor importancia que tiene la cartera de créditos destinada al consumo de bienes durables, dentro del total de la cartera destinada al consumo (74.9% a junio de 2011), a continuación se analiza la composición de dicho rubro, tal como se observa en el Cuadro 13.

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

(Cifras en millones de Quetzales)										
Tipo	Jun-2010		Dic-2010		Jun-2011		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Semestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Mobiliario para el hogar	2,265.8	12.5%	2,699.8	14.4%	3,036.0	15.5%	336.2	12.5%	770.1	34.0%
Vehículos de uso personal	2,279.7	12.5%	2,176.5	11.6%	2,184.0	11.2%	7.5	0.3%	-95.7	-4.2%
Inmuebles	4,224.1	23.2%	3,926.6	21.0%	3,805.6	19.5%	-121.0	-3.1%	-418.6	-9.9%
Bienes Inmuebles para vivienda	5,002.9	27.5%	5,043.9	26.9%	4,836.1	24.7%	-207.8	-4.1%	-166.8	-3.3%
Otros	4,416.8	24.3%	4,881.1	26.1%	5,684.6	29.1%	803.5	16.5%	1,267.8	28.7%
Total	18,189.3	100.0%	18,727.9	100.0%	19,546.2	100.0%	818.3	4.4%	1,356.9	7.5%

Como se citó anteriormente, la cartera de créditos para la adquisición de bienes durables registra un incremento de Q818.3 millones (4.4%), durante el primer semestre de 2011, resultado neto de los incrementos en el rubro de otros bienes¹³ por Q803.5 millones (16.5%); la adquisición de mobiliario para el hogar por Q336.2 millones (12.5%); en la adquisición de vehículos de uso personal por Q7.5 millones (0.3%); y, de la disminución en la adquisición de bienes inmuebles para vivienda por Q207.8 millones (4.1%) y de inmuebles por Q121.0 millones (3.1%).

Interanualmente, la cartera de créditos destinada a la adquisición de bienes durables registró un incremento de Q1,356.9 millones (7.5%), resultado neto del aumento del rubro de otros bienes por Q1,267.8 millones (28.7%); y del mobiliario para el hogar por Q770.1 millones (34.0%); así como de la reducción del rubro de inmuebles por Q418.6 millones (9.9%); de los bienes inmuebles para vivienda por Q166.8 millones (3.3%) y de los vehículos de uso personal con Q95.7 millones (4.2%).

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

¹³ Incluye la adquisición de utensilios para el hogar; prendas de uso personal; material, mobiliario y equipo de estudio; y, otros.

CARTERA DE CRÉDITOS DESTINADA AL COMERCIO

El crédito que se destina al comercio (que representa el 18.8% de la cartera crediticia bruta a junio de 2011), muestra un incremento respecto de diciembre de 2010 de Q731.5 millones (4.1%), resultado neto del aumento del crédito destinado al comercio no especificado por Q669.7 millones; al comercio de importación por Q560.6 millones (11.9%) y al comercio interno por Q214.8 millones (4.4%), así como la reducción del crédito clasificado como comercio de exportación por Q713.7 millones (38.8%), tal como se observa en el Cuadro 14.

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

(Cifras en millones de Quetzales)										
Tipo	Jun-2010		Dic-2010		Jun-2011		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Semestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Comercio interno	4,612.9	28.1%	4,936.1	27.6%	5,150.9	27.6%	214.8	4.4%	538.1	11.7%
Comercio de importación	4,069.8	24.8%	4,717.3	26.4%	5,277.9	28.3%	560.6	11.9%	1,208.1	29.7%
Comercio de exportación	1,087.7	6.6%	1,838.8	10.3%	1,125.1	6.0%	-713.7	-38.8%	37.4	3.4%
Comercio no especificado	6,633.1	40.4%	6,407.6	35.8%	7,077.3	38.0%	669.7	10.5%	444.2	6.7%
Total	16,403.5	100.0%	17,899.8	100.0%	18,631.3	100.0%	731.5	4.1%	2,227.8	13.6%

Interanualmente, la actividad crediticia del comercio se incrementó Q2,227.8 millones (13.6%), debido al mayor dinamismo del crédito al comercio de importación por Q1,208.1 millones (29.7%), interno por Q538.1 millones (11.7%), del no especificado por Q444.2 millones (6.7%) y del de exportación por Q37.4 millones (3.4%).

El dinamismo mostrado por el crédito destinado al comercio se debe a la recuperación del sector, ya que según proyecciones del Banco de Guatemala, el comercio al por mayor y por menor para 2011 crecerá 3.9%. La actividad de comercio exterior muestra una recuperación importante, pues según cifras del banco central, a mayo de 2011, el crecimiento interanual de las exportaciones fue de 26.8% y de las importaciones de 26.7%. La reducción semestral del crédito destinado a financiar el comercio de exportación se registró en actividades tales como: bebidas y azúcares, plantas ornamentales y hule.

CARTERA DE CRÉDITOS DESTINADA A LA CONSTRUCCIÓN

El sector construcción (13.5% de la cartera crediticia bruta a junio de 2011) muestra un incremento de Q227.4 millones (1.7%) durante el primer semestre de 2011, resultado neto del aumento del financiamiento destinado a la construcción, reforma y reparación en general por Q276.1 millones (2.4%), especialmente de edificios y viviendas, y al decremento del crédito destinado a la construcción, reforma y reparación de vías de comunicación por Q48.8 millones (3.0%), principalmente carreteras, tal como se observa en el Cuadro 15.

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

(Cifras en millones de Quetzales)										
Tipo	Jun-2010		Dic-2010		Jun-2011		Variación			
							Semestral		Interanual	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Construcción, Reforma y Reparación de Vías de Comunicación	1,536.1	11.8%	1,652.7	12.6%	1,603.9	12.0%	-48.8	-3.0%	67.8	4.4%
Construcción, Reforma y Reparación en General	11,496.1	88.2%	11,506.0	87.4%	11,782.1	88.0%	276.1	2.4%	286.0	2.5%
Total	13,032.3	100.0%	13,158.7	100.0%	13,386.0	100.0%	227.4	1.7%	353.7	2.7%

Interanualmente, el crédito destinado a la construcción muestra un incremento de Q353.7 millones (2.7%), debido al aumento del crédito destinado a la construcción, reforma y reparación en general por Q286.0 millones (2.5%), especialmente de edificios, oficinas y bodegas; y, de la construcción, reforma y reparación de vías de comunicación por Q67.8 millones (4.4%), particularmente de otras vías de comunicación. Como se mencionó, este crecimiento del crédito a la construcción es congruente con las cifras publicadas por el Banco de Guatemala, ya que este sector registró una reducción de 11.9% en 2010, en tanto que para 2011 se proyecta una contracción menor (1.4%).

CARTERA DE CRÉDITOS DESTINADA A LA INDUSTRIA MANUFACTURERA

El financiamiento a la industria manufacturera (11.1% de la cartera crediticia bruta a junio de 2011) muestra un incremento de Q576.6 millones (5.5%) durante el primer semestre de 2011, debido, principalmente, al aumento del crédito destinado a la fabricación de sustancias químicas y productos químicos por Q187.4 millones (10.7%), particularmente de abonos y plaguicidas; a la fabricación de productos minerales no metálicos por Q149.6 millones (12.6%), especialmente cemento; y, a las industrias metálicas básicas por Q148.7 millones (56.2%), principalmente de industrias básicas de hierro y acero, tal como se observa en el Cuadro 16.

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Tipo	Jun-2010		Dic-2010		Jun-2011		Variación			
							Semestral		Interanual	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Productos alimenticios, bebidas y tabaco	4,491.0	44.5%	4,802.4	46.1%	4,843.2	44.1%	40.8	0.8%	352.2	7.8%
Textiles, prendas de vestir e industrias de cuero	966.6	9.6%	926.0	8.9%	905.1	8.2%	-20.8	-2.2%	-61.5	-6.4%
Industria de madera y productos de la madera, incluidos muebles	403.5	4.0%	378.2	3.6%	402.1	3.7%	23.8	6.3%	-1.5	-0.4%
Fabricación de papel y productos de papel; imprentas y editoriales	501.1	5.0%	525.4	5.0%	588.0	5.4%	62.6	11.9%	86.9	17.3%
Fabricación de sustancias químicas y de productos químicos derivados del petróleo y del carbón de caucho y plástico	1,698.6	16.8%	1,746.9	16.8%	1,934.3	17.6%	187.4	10.7%	235.7	13.9%
Fabricación de productos minerales no metálicos exceptuando los derivados del petróleo y del carbón	1,227.1	12.2%	1,183.1	11.4%	1,332.7	12.1%	149.6	12.6%	105.6	8.6%
Industrias metálicas básicas	294.6	2.9%	264.4	2.5%	413.0	3.8%	148.7	56.2%	118.5	40.2%
Fabricación de productos metálicos, maquinaria y equipo	391.4	3.9%	458.5	4.4%	435.3	4.0%	-23.2	-5.1%	43.9	11.2%
Otras industrias manufactureras	125.0	1.2%	127.2	1.2%	134.9	1.2%	7.7	6.0%	9.9	7.9%
Total	10,098.9	100.0%	10,412.0	100.0%	10,988.6	100.0%	576.6	5.5%	889.8	8.8%

Interanualmente, el crédito destinado a la industria manufacturera muestra un incremento de Q889.8 millones (8.8%), debido, principalmente, al aumento de productos alimenticios, bebidas y tabaco por Q352.2 millones (7.8%), especialmente productos de ingenios azucareros; fabricación de sustancias químicas y productos químicos por Q235.7 millones (13.9%), particularmente de abonos y plaguicidas; industrias metálicas básicas por Q118.5 millones (40.2%), específicamente de industrias básicas de acero y hierro; y, fabricación de productos minerales no metálicos por Q105.6 millones (8.6%), principalmente envases, botellas y otros recipientes de vidrio. Este crecimiento del crédito a la industria manufacturera es congruente con las cifras publicadas por el Banco de Guatemala, ya que este sector registró un incremento de 3.2% en 2010, en tanto que para 2011 se proyecta un crecimiento de 2.9%.

CARTERA DE CRÉDITOS BRUTA POR TIPO DE MONEDA

La cartera de créditos bruta agregada de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, clasificada por tipo de moneda, a junio de 2011, reporta en el *Cuadro 17* que 60.5% (Q60,136.0 millones) corresponde a moneda nacional y 39.5% (Q39,185.2 millones) a moneda extranjera. Se observa una disminución de la participación de la cartera en moneda nacional respecto al total, ya que a junio del año anterior era 61.6% y en diciembre de 2010 de 61.2%, en contraste con el incremento de la participación de la moneda extranjera (38.4% en junio y 38.8% en diciembre, ambos de 2010).

Cuadro 17. Composición de la cartera crediticia bruta clasificada por tipo de moneda y tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)										
Fecha	Bancos			Sociedades Financieras			Ent. Fuera de Plaza	Consolidado		
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total
Saldos										
Jun-2010	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
Dic-2010	57,667.5	24,575.6	82,243.1	767.1	429.9	1,197.0	12,024.1	58,434.6	37,029.6	95,464.2
Jun-2011	59,411.8	26,494.0	85,905.7	724.3	411.8	1,136.0	12,279.4	60,136.0	39,185.2	99,321.2
Estructura %										
Jun-2010	71.4%	28.6%		65.4%	34.6%		100.0%	61.6%	38.4%	
Dic-2010	70.1%	29.9%		64.1%	35.9%		100.0%	61.2%	38.8%	
Jun-2011	69.2%	30.8%		63.8%	36.2%		100.0%	60.5%	39.5%	
Variación Absoluta										
Semestral	1,744.2	1,918.4	3,662.6	-42.8	-18.1	-61.0	255.4	1,701.4	2,155.6	3,857.0
Interanual	3,869.2	4,296.1	8,165.3	-1.8	27.1	25.3	-188.1	3,867.4	4,135.1	8,002.5
Variación Relativa										
Semestral	3.0%	7.8%	4.5%	-5.6%	-4.2%	-5.1%	2.1%	2.9%	5.8%	4.0%
Interanual	7.0%	19.4%	10.5%	-0.2%	7.0%	2.3%	-1.5%	6.9%	11.8%	8.8%

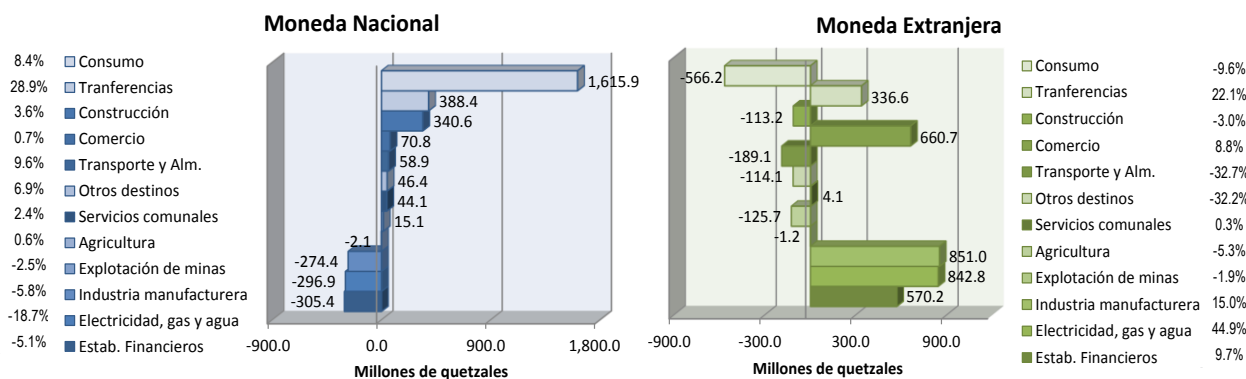
El incremento de la participación de la cartera de créditos bruta en moneda extranjera se registró, durante el primer semestre de 2011, en los bancos, pues pasó de 29.9% a 30.8% y en las sociedades financieras de 35.9% a 36.2%; y por consiguiente, una reducción de la participación de la cartera de créditos bruta en moneda nacional, en los bancos de 70.1% a 69.2% y en las sociedades financieras de 64.1% a 63.8%.

Interanualmente también se registró un incremento de la participación de la cartera en moneda extranjera, debido a que la proporción de dicha cartera de los bancos aumentó 2.2 puntos porcentuales (de 28.6% a 30.8%) y en las sociedades financieras se incrementó 1.6 puntos porcentuales (de 34.6% a 36.2%). Las entidades fuera de plaza, de acuerdo a la normativa vigente, sólo tienen cartera en moneda extranjera.

El aumento de la participación de la cartera de créditos bruta en moneda extranjera, respecto del total, tanto en forma semestral como interanual, se encuentra influenciado por la apreciación registrada del quetzal respecto al dólar de los Estados Unidos de América¹⁴, como se ha comentado en este documento, lo que ha incentivado la contratación de créditos en esa moneda, situación que se observó principalmente en los bancos.

¹⁴ Se apreció 3.0% respecto a diciembre de 2010, e interanualmente 3.3%.

Ilustración 10. Variación semestral de la cartera crediticia bruta por destino económico, clasificada por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



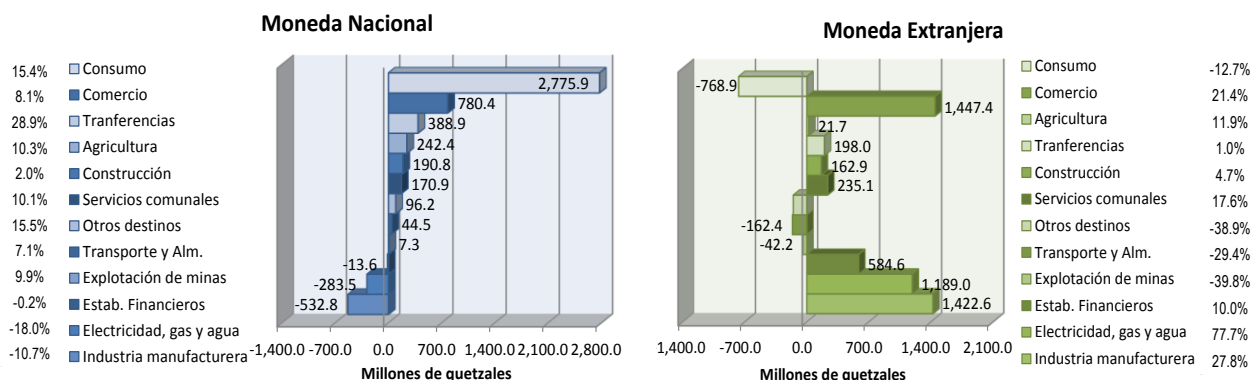
Durante el primer semestre de 2011, como se observa en la *Ilustración 10*, algunos destinos registraron una reducción de la cartera de créditos en moneda extranjera y un incremento en moneda nacional, siendo éstos: consumo; transporte y almacenamiento; agricultura; construcción; y, otros destinos.

Contrario a ello, sectores como: industria manufacturera; electricidad, gas y agua; y, el rubro de establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios a empresas mostraron un incremento de la cartera en moneda extranjera y una reducción en moneda nacional.

En el comercio; el rubro de servicios comunales, sociales y personales; y, las transferencias registraron un incremento semestral en ambas monedas, en tanto que el sector explotación de minas y canteras mostró una reducción en ambas monedas.

Interanualmente, como se observa en la *Ilustración 11*, el incremento de la cartera de créditos, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera, se registró en los destinos de: construcción; comercio; el rubro que incluye servicios comunales, sociales y personales; agricultura; y, el rubro de transferencias. En tanto, los sectores que tuvieron una disminución de la cartera en moneda extranjera y un incremento en moneda nacional fueron: consumo; explotación de minas y canteras; transporte y almacenamiento; y, otros destinos. Contrariamente, los sectores que registraron una reducción de la cartera en moneda nacional y un incremento en moneda extranjera fueron: industria manufacturera; electricidad, gas y agua; y, el rubro que incluye los establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas.

Ilustración 11. Variación interanual de la cartera crediticia bruta por destino económico, clasificada por tipo de moneda de bancos, sociedades y entidades fuera de plaza.

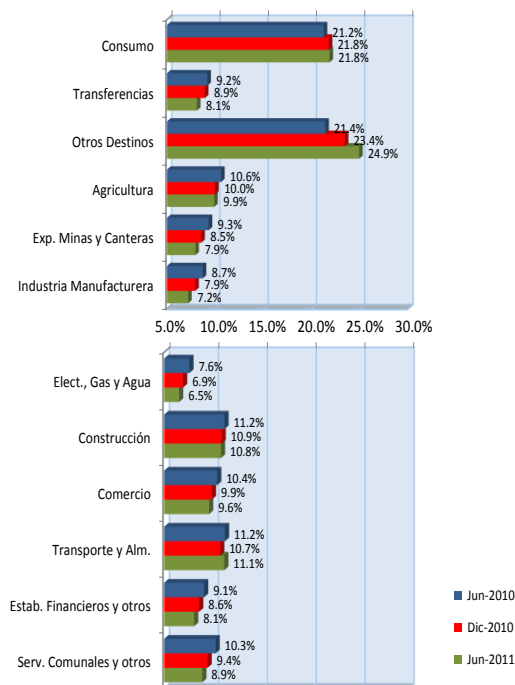


TASA DE INTERÉS NOMINAL DE LA CARTERA DE CRÉDITOS BRUTA POR DESTINO ECONÓMICO

La tasa de interés nominal aplicada a la cartera de créditos bruta de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, en forma agregada¹⁵, mostró una reducción en la mayoría de destinos económicos, a excepción del consumo y otros destinos. La tasa de interés promedio ponderado para consumo se incrementó de 21.2% en junio de 2010 (21.8% en diciembre de 2010) a 21.8% en junio de 2011, y la de los otros destinos se incrementó de 21.4% en junio de 2010 (23.4% en diciembre de 2010) a 24.9% en junio de 2011, tal como se observa en la Ilustración 12.

Dichos destinos (consumo y otros destinos), a junio de 2011, muestran las mayores tasas de interés promedio ponderado, por arriba de los 20 puntos porcentuales, en tanto que las menores tasas de interés se registraron en: electricidad, gas y agua; industria manufacturera; y, explotación de minas y canteras, con tasas por debajo de los 8 puntos porcentuales. La reducción de las tasas de interés en casi todos los destinos económicos resulta ser un incentivo que propicia un mayor dinamismo de la actividad crediticia.

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



¹⁵ Incluye moneda nacional y moneda extranjera.

4.2.1.3 CARTERA CREDITICIA CLASIFICADA POR CRITERIO DE AGRUPACIÓN

De conformidad con el Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito, para efectos de concesión de créditos y de valuación de los activos crediticios, las entidades deben clasificar dichos activos, conforme la agrupación siguiente: créditos de consumo, deudores empresariales mayores, deudores empresariales menores, créditos hipotecarios para la vivienda y microcrédito.

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

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Jun-2010		Dic-2010		Jun-2011		Variación			
							Semestral		Interanual	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Empresarial mayor	49,022.9	53.7%	51,388.6	53.8%	53,544.3	53.9%	2,155.7	4.2%	4,521.5	9.2%
Empresarial menor	12,731.1	13.9%	12,945.5	13.6%	12,857.5	12.9%	-88.0	-0.7%	126.4	1.0%
Consumo	19,184.4	21.0%	20,631.8	21.6%	22,259.7	22.4%	1,628.0	7.9%	3,075.3	16.0%
Hipotecario para vivienda	8,581.4	9.4%	8,653.5	9.1%	8,664.1	8.7%	10.6	0.1%	82.6	1.0%
Microcrédito	1,799.0	2.0%	1,844.9	1.9%	1,995.6	2.0%	150.7	8.2%	196.6	10.9%
Total	91,318.7	100.0%	95,464.2	100.0%	99,321.2	100.0%	3,857.0	4.0%	8,002.5	8.8%

Durante el primer semestre de 2011, el aumento de la cartera de créditos por Q3,857.0 millones (4.0%) se debió al efecto neto del incremento de los créditos empresariales mayores por Q2,155.7 millones (4.2%), de los créditos al consumo por Q1,628.0 millones (7.9%), del microcrédito por Q150.7 millones (8.2%) y de los hipotecarios para la vivienda por Q10.6 millones (0.1%); y, por la disminución en los créditos empresariales menores por Q88.0 millones (0.7%).

Interanualmente, el incremento de la cartera de créditos por Q8,002.5 millones (8.8%), se debió al aumento de los créditos empresariales mayores por Q4,521.5 millones (9.2%), seguido de los créditos al consumo por Q3,075.3 millones (16.0%), del microcrédito por Q196.6 millones (10.9%), de los empresariales menores por Q126.4 millones (1.0%) y de los créditos hipotecarios para vivienda por Q82.6 millones (1.0%).

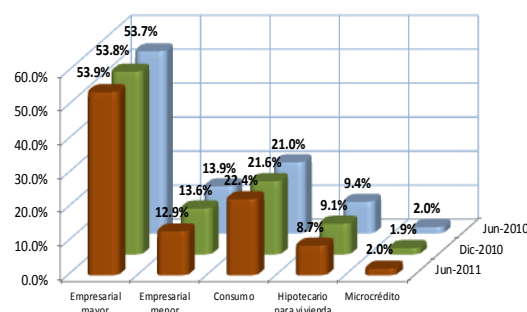
De acuerdo a la clasificación de la cartera de créditos por criterio de agrupación, su evolución positiva, tanto durante el primer semestre de 2011, como en forma interanual, se debió, principalmente, al crecimiento de los créditos de mayor volumen (empresariales mayores), que apoyan la actividad productiva de estos agentes económicos; y, por el dinamismo de la actividad crediticia del consumo.

Con respecto a la estructura de la cartera crediticia, clasificada por criterio de agrupación, a junio de 2011, se observa en la Ilustración 13 y en el Cuadro 18, que el 53.9% del total registrado corresponde a créditos empresariales

mayores, el 22.4% a consumo, el 12.9% a empresariales menores, el 8.7% a hipotecarios para la vivienda y el 2.0% a microcrédito.

Los créditos empresariales mayores y el consumo muestran un incremento en su participación respecto al total de la cartera de créditos. En efecto, los créditos empresariales mayores pasaron de una participación de 53.7% en junio de 2010 (53.8% en diciembre de 2010) a 53.9% en junio de 2011. Asimismo, los créditos clasificados como consumo pasaron de una participación de 21.0% de participación en junio de 2010 (21.6% en diciembre de 2010) a 22.4% en junio de 2011. En el caso de los créditos empresariales menores y los hipotecarios para la vivienda sufrieron los efectos de la baja en el nivel de actividad económica, pues los primeros pasaron de una participación de 13.9% en junio de 2010 (13.6% en diciembre de 2010) a 12.9% en junio de 2011 y los segundos pasaron de una participación de 9.4% en junio de 2010 (9.1% en diciembre de 2010) a 8.7% en junio de 2011.

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



En el caso de los créditos clasificados como microcrédito, éstos mostraron la misma participación en forma interanual (2.0% en junio de 2010 y de 2011), mayor al 1.9% de diciembre 2010.

Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito

Resolución de la Junta Monetaria JM-93-2005

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

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

La estructura de la cartera de créditos bruta agregada por tipo de agrupación, clasificada por moneda, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, en el Cuadro 19 observa un incremento de la participación de la cartera de créditos en moneda extranjera de 38.4% en junio de 2010 (38.8% en diciembre de 2010) a 39.5% en junio de 2011 y por consiguiente una reducción de la participación de la cartera en moneda nacional de 61.6% en junio de 2010 (61.2% en diciembre de 2010) a 60.5% en junio de 2011.

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

(Cifras en millones de Quetzales)

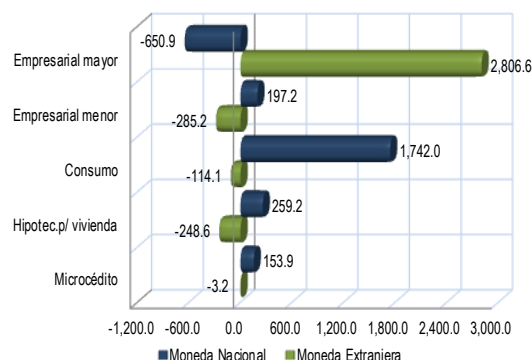
Rubro	Jun-2010				Dic-2010				Jun-2011			
	MN	%	ME	%	MN	%	ME	%	MN	%	ME	%
Empresarial mayor	23,823.2	42.3%	25,199.7	71.9%	24,124.2	41.3%	27,264.4	73.6%	23,473.3	39.0%	30,071.0	76.7%
Empresarial menor	8,661.7	15.4%	4,069.4	11.6%	8,849.1	15.1%	4,096.3	11.1%	9,046.3	15.0%	3,811.1	9.7%
Consumo	17,565.4	31.2%	1,619.0	4.6%	19,009.7	32.5%	1,622.1	4.4%	20,751.7	34.5%	1,508.0	3.8%
Hipotec.p/ vivienda	4,433.4	7.9%	4,148.1	11.8%	4,621.8	7.9%	4,031.7	10.9%	4,881.0	8.1%	3,783.1	9.7%
Microcrédito	1,784.9	3.2%	14.0	0.0%	1,829.8	3.1%	15.1	0.0%	1,983.7	3.3%	11.9	0.0%
Total	56,268.6	100%	35,050.1	100%	58,434.6	100%	37,029.6	100%	60,136.0	100%	39,185.2	100%
Estructura	61.6%		38.4%		61.2%		38.8%		60.5%		39.5%	

MN = Moneda Nacional, ME=Moneda Extranjera.

El incremento de la participación de la cartera de créditos en moneda extranjera se registró en los créditos empresariales mayores, pues éstos pasaron de una participación en moneda extranjera de 71.9% en junio de 2010 (73.6% en diciembre de 2010) a 76.7% en junio de 2011. En tanto que los créditos clasificados como empresariales menores, consumo e hipotecarios para vivienda mostraron una reducción de su participación en moneda extranjera. Esta situación se debe, en parte, a que los créditos clasificados como empresariales mayores regularmente son otorgados a agentes que son generadores de divisas, por su conexión con el comercio exterior, o sus precios se encuentran indexados al dólar de los Estados Unidos de América, tales como los dedicados a la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica. Generalmente en esta situación no se encuentran los agentes económicos clasificados en el consumo, empresariales menores e hipotecarios para la vivienda, por lo que el incentivo en contratar créditos en moneda extranjera es menor, además de que las instituciones, para cubrir el riesgo cambiario crediticio, tienen que destinar recursos de capital para los créditos de deudores que no son generadores de divisas.

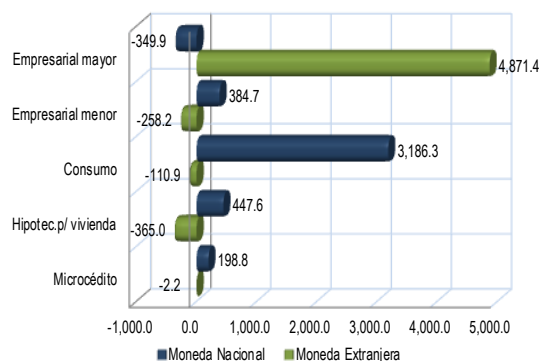
La cartera de créditos bruta por criterio de agrupación, clasificada por tipo de moneda, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, en forma agregada, como se mencionó, durante el primer semestre de 2011, presenta incremento de la cartera clasificada en moneda extranjera, especialmente de los créditos empresariales mayores, tal como se observa en la *Ilustración 14*. Estos últimos se incrementaron Q2,806.6 millones en moneda extranjera, en tanto que en moneda nacional se redujeron Q650.9 millones. En contraste, los créditos de consumo se redujeron en moneda extranjera (Q114.1 millones) y se incrementaron en moneda nacional (Q1,742.0 millones). También los créditos hipotecarios para la vivienda se incrementaron en moneda nacional (Q259.2 millones) y se redujeron Q248.6 millones en moneda extranjera, por ello el bajo crecimiento reportado, en forma consolidada de ambas monedas. Los créditos empresariales menores se incrementaron Q197.2 millones en moneda nacional, pero se redujeron Q285.2 millones en moneda extranjera; por último, los microcréditos se incrementaron Q153.9 millones en moneda nacional, y se redujeron Q3.2 millones en moneda extranjera.

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



La cartera de créditos bruta por criterio de agrupación, clasificada por tipo de moneda, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, en forma consolidada, también se incrementó interanualmente en mayor proporción en moneda extranjera, con respecto al incremento registrado en moneda nacional, tal como se observa en la *ilustración 15*. Los créditos empresariales mayores aumentaron Q4,871.4 millones, en tanto que en moneda nacional se redujeron Q349.9 millones. En contraste, los créditos clasificados como consumo se incrementaron Q3,186.3 millones en moneda nacional, y se redujeron Q110.9 millones en moneda extranjera. Igual situación se registró en los créditos hipotecarios para vivienda, con un incremento en moneda nacional por Q447.6 millones y una reducción de Q365.0 millones en moneda extranjera. Los créditos empresariales menores se incrementaron en moneda nacional Q384.7 millones y se redujeron en moneda extranjera Q258.2 millones. Por último, los créditos clasificados como microcrédito se incrementaron Q198.8 millones en moneda nacional y se redujeron Q2.2 millones en moneda extranjera.

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



A fin de ilustrar la variación de la cartera de créditos en moneda extranjera, clasificada por criterio de agrupación, a continuación se presenta el *Cuadro 20*.

Cuadro 20. Cartera crediticia bruta en moneda extranjera clasificada por criterio de agrupación de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones)														
Rubro	Jun-2010		Dic-2010		Jun-2011		Variación							
							Semestral				Interanual			
							Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$
Empresarial mayor	25,199.7	3,137.6	27,264.4	3,402.3	30,071.0	3,870.0	2,806.6	467.8	10.3%	13.7%	4,871.4	732.4	19.3%	23.3%
Empresarial menor	4,069.4	506.7	4,096.3	511.2	3,811.1	490.5	-285.2	-20.7	-7.0%	-4.0%	-258.2	-16.2	-6.3%	-3.2%
Consumo	1,619.0	201.6	1,622.1	202.4	1,508.0	194.1	-114.1	-8.3	-7.0%	-4.1%	-110.9	-7.5	-6.9%	-3.7%
Hipotec.p/ vivienda	4,148.1	516.5	4,031.7	503.1	3,783.1	486.9	-248.6	-16.2	-6.2%	-3.2%	-365.0	-29.6	-8.8%	-5.7%
Microcrédito	14.0	1.7	15.1	1.9	11.9	1.5	-3.2	-0.4	-21.2%	-18.8%	-2.2	-0.2	-15.4%	-12.6%
Total	35,050.1	4,364.1	37,029.6	4,620.9	39,185.2	5,043.0	2,155.6	422.1	5.8%	9.1%	4,135.1	678.9	11.8%	15.6%

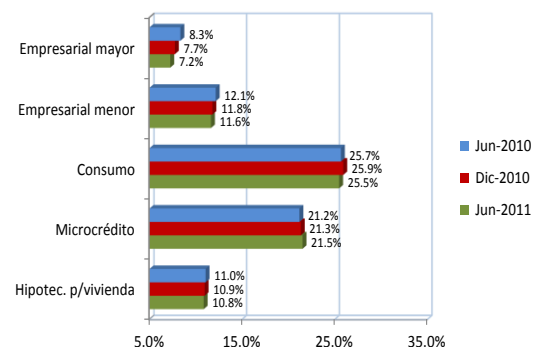
Q = Quetzales, \$ = US Dólares.

1/ Tipo de cambio a junio 2010, Q8.03143; a diciembre 2010, Q8.01358; y a junio 2011, Q7.77023.

La cartera de créditos bruta en moneda extranjera, expresada en quetzales, muestra un incremento, durante el primer semestre de 2011, de 5.8%, mientras que expresada en dólares de los Estados Unidos de América registró un aumento de 9.1%. Dicho incremento se observó únicamente en los créditos clasificados como empresariales mayores, los cuales aumentaron 10.3%, cuando son expresados en quetzales, en tanto que al expresarse en dólares el incremento es mayor (13.7%). Igual situación se observó en forma interanual; el crecimiento de los créditos empresariales mayores fue de 19.3% en quetzales, en tanto que en dólares la tasa fue 23.3%.

La tasa de interés promedio ponderado, aplicada a la cartera de créditos de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, en forma agregada¹⁶, presenta (*Ilustración 16*) que en la mayoría de las clasificaciones se redujo, tanto en forma semestral como interanual, a excepción del microcrédito, que incrementó la tasa en 20 puntos básicos en el primer semestre de 2011 y 30 puntos básicos en forma interanual. Los niveles de tasas de interés, los créditos clasificados como empresariales mayores registran la menor tasa de interés promedio ponderada, con 7.2% a junio de 2011, seguido de los créditos hipotecarios para vivienda con 10.8% y los empresariales menores con una tasa de 11.6%. La tasa de interés mayor corresponde a los créditos clasificados como de consumo, con 25.5% y los de microcrédito con 21.5%.

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



¹⁶ Incluye moneda nacional y moneda extranjera.

El Crédito al Sector Privado Continúa Siendo Débil*

El período anterior a la crisis financiera internacional de 2008 se caracterizó por un exceso de liquidez mundial y una rápida expansión del crédito, especialmente, al sector privado. Como consecuencia de la crisis mundial, el sistema bancario redujo el crédito al sector privado, ya que los bancos trataron de mejorar los balances, absorbiendo un creciente número de préstamos en mora y reduciendo el riesgo, desapalancando sus balances. El crecimiento del crédito bancario se ha reducido drásticamente en términos reales y tenderá a seguir siendo débil en la mayoría de las principales economías y grupos de países.

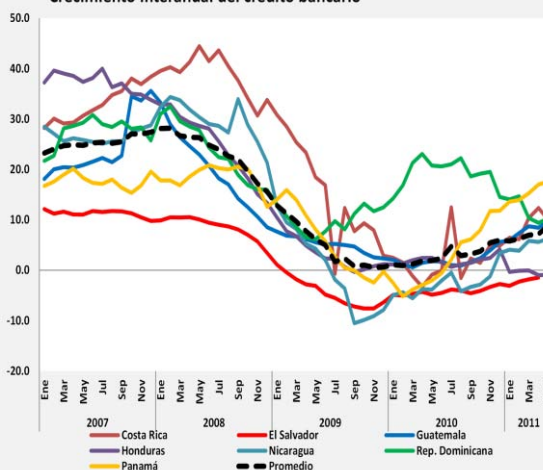
La enorme inyección de fondos públicos y las políticas para impulsar la expansión crediticia en las economías avanzadas no se tradujeron en un incremento del crédito al sector privado. Tras aumentar a una tasa anual promedio de un 7% hasta mediados de 2008, el crecimiento del crédito bancario en los mercados maduros se desaceleró y a fines de 2009 se tornó negativo.

Hay varios factores que explican por qué la mejora de las condiciones de los mercados financieros no se tradujo en un repunte del crecimiento del crédito. En primer lugar, las empresas recortaron la producción y los hogares disminuyeron el consumo, reduciendo su necesidad de crédito; y, en segundo lugar, los bancos endurecieron las condiciones de crédito ante la mayor incertidumbre, el deterioro de sus posiciones de capital y el aumento de las pérdidas por préstamos incobrables*.

En el caso de la banca centroamericana, Panamá y República Dominicana, también se observó un endurecimiento de las políticas crediticias y una mayor preferencia por instrumentos más líquidos, debido a las mayores dificultades para acceder a fuentes de financiamiento. Sin embargo, durante los primeros meses de 2011, se observa un mayor dinamismo en la actividad crediticia, aunque no alcanza todavía los niveles registrados antes de la crisis.

En la siguiente gráfica se aprecia que en la mayoría de países el crédito bancario se empieza a reactivar, pero a diferentes ritmos, principalmente el caso de Panamá, que a mayo del presente año registra un crecimiento de 17.6% respecto a mayo de 2010, seguido de República Dominicana, Costa Rica y Guatemala, que se encuentran por arriba del promedio de la región de 8.8%.

Centroamérica, Panamá y República Dominicana:
Crecimiento interanual del crédito bancario



Fuente: Secretaría del Consejo Monetario Centroamericano.

*Tomado del documento Finanzas y Desarrollo del Fondo Monetario Internacional, junio 2010.

4.2.2 PASIVOS

Los pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, a junio de 2011, mostraron un incremento de 6.7% respecto de diciembre de 2010, en tanto que interanualmente aumentaron 10.7%, tal como se observa en el Cuadro 21.

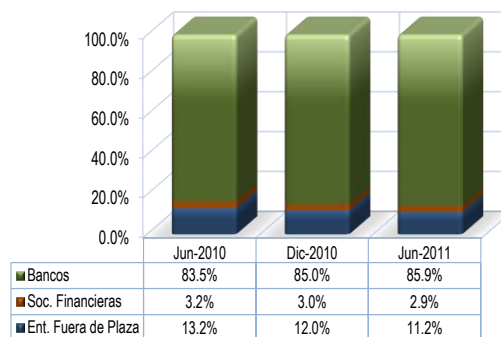
Cuadro 21. Estructura y variación de los pasivos por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)										
Entidad	Jun-2010		Dic-2010		Jun-2011		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Semestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Bancos	130,347.6	83.5%	137,565.8	85.0%	148,227.5	85.9%	10,661.7	7.8%	17,879.9	13.7%
Sociedades Financieras	5,057.3	3.2%	4,838.6	3.0%	5,008.2	2.9%	169.6	3.5%	-49.1	-1.0%
Entidades Fuera de Plaza	20,615.3	13.2%	19,452.8	12.0%	19,407.8	11.2%	-45.0	-0.2%	-1,207.5	-5.9%
Total	156,020.3	100.0%	161,857.3	100.0%	172,643.5	100.0%	10,786.3	6.7%	16,623.3	10.7%

El incremento por Q10,786.3 millones, durante el primer semestre de 2011, fue el resultado neto del aumento de Q10,661.7 millones (7.8%) en los bancos y de Q169.6 millones (3.5%) en las sociedades financieras, así como la disminución de Q45.0 millones (0.2%) en las entidades fuera de plaza. La variación interanual neta fue de Q16,623.3 millones, resultado del incremento en los bancos por Q17,879.9 millones (13.7%) y de la reducción en las entidades fuera de plaza por Q1,207.5 millones (5.9%) y en las sociedades financieras por Q49.1 millones (1.0%).

Como se observa en la Ilustración 17, la composición de los pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza indica que los bancos siguen manteniendo la mayor contribución respecto al nivel agregado, pues registraron a junio de 2011 una participación de 85.9% (Q148,227.5 millones), mayor a la proporción registrada en diciembre de 2010 con 85.0% (Q137,565.8 millones) y a la de junio de 2010 con 83.5% (Q130,347.6 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 13.2% (Q20,615.3 millones) en junio de 2010 a 12.0% (Q19,452.8 millones) en diciembre de 2010 y a 11.2% (Q19,407.8 millones) en junio de 2011. De la misma manera, las sociedades financieras han mostrado una reducción en su participación de 3.2% (Q5,057.3 millones) en junio de 2010 a 3.0% en diciembre de 2010 (Q4,838.6 millones) hasta 2.9% en junio de 2011 (Q5,008.2 millones).

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



Cuadro 22. 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-2010		Dic-2010		Jun-2011		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Semestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Obligaciones Depositarias	133,843.8	85.8%	139,628.8	86.3%	145,696.8	84.4%	6,068.0	4.3%	11,853.0	8.9%
Créditos Obtenidos	10,449.6	6.7%	11,542.1	7.1%	14,862.6	8.6%	3,320.5	28.8%	4,413.0	42.2%
Obligaciones Financieras	5,704.3	3.7%	5,236.8	3.2%	5,281.3	3.1%	44.5	0.8%	-423.0	-7.4%
Otros Pasivos	6,022.6	3.9%	5,449.5	3.4%	6,802.8	3.9%	1,353.3	24.8%	780.3	13.0%
Total	156,020.3	100.0%	161,857.3	100.0%	172,643.5	100.0%	10,786.3	6.7%	16,623.3	10.7%

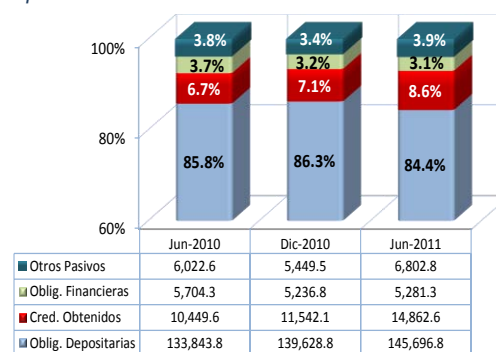
La variación de los principales pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza por Q10,786.3 millones (6.7%), registrada durante el primer semestre de 2011, como se observa en el Cuadro 22, se debió al incremento de las obligaciones depositarias por Q6,068.0 millones (4.3%), de los créditos obtenidos, que se conforman, principalmente, por líneas de crédito obtenidas de bancos del exterior, por Q3,320.5 millones (28.8%); así como de los otros pasivos y de las obligaciones financieras por Q1,353.3 millones (24.8%) y Q44.5 millones (0.8%), respectivamente.

La variación interanual a junio de 2011 de los principales rubros de pasivo de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza por Q16,623.3 millones (10.7%), se debió al resultado neto del aumento de las obligaciones depositarias por Q11,853.0 millones (8.9%), de los créditos obtenidos por Q4,413.0 millones (42.2%) y de otros pasivos por Q780.3 millones (13.0%) y de la reducción de las obligaciones financieras por Q423.0 millones (7.4%).

La variación acumulada e interanual, registrada en los pasivos se debió, principalmente, al incremento de las obligaciones depositarias, la cual es consistente con las metas de política monetaria, cambiaria y crediticia. Es importante destacar el incremento que tuvo el rubro de créditos obtenidos, tanto de manera acumulada como interanual, ya que el aumento corresponde principalmente a líneas de crédito provenientes de instituciones financieras extranjeras cuyo destino primordial es el financiamiento de actividades de comercio exterior.

La estructura de los saldos de los pasivos agregados de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a junio de 2011, muestra que las obligaciones depositarias constituyeron el rubro de mayor participación con 84.4% del total de pasivos, porcentaje menor al registrado en diciembre de 2010 (86.3%) y en junio de 2010 (85.8%), situación que se observa en la Ilustración 18, y tiene relación con el incremento de los créditos obtenidos cuya participación pasó a 8.6% de 7.1% al cierre de 2010, y de 6.7% a junio del año anterior. Las obligaciones financieras disminuyeron su participación de 3.2% en diciembre de 2010 a 3.1% en junio de 2011, participación menor a la de junio 2010 (3.7%). Los otros pasivos, que incluyen los gastos

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



financieros por pagar, cuentas por pagar, provisiones, créditos diferidos y otras obligaciones, registran una participación de 3.9%, porcentaje mayor al de diciembre y junio de 2010 (3.4% y 3.8%, respectivamente).

La participación de las obligaciones depositarias dentro del total de pasivos hace que el financiamiento de las actividades productivas, por parte de las entidades, provenga principalmente de fondos domésticos, que son una opción más estable.

4.2.2.1 PASIVOS POR TIPO DE MONEDA

Del total de pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza por Q172,643.5 millones, a junio de 2011, 65.3% (Q112,808.3 millones) corresponde a moneda nacional y 34.7% (Q59,835.2 millones) a moneda extranjera, como se observa en el Cuadro 23.

Cuadro 23. 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-2010		Dic-2010		Jun-2011		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	98,359.8	31,987.8	103,739.5	33,826.3	109,061.3	39,166.2	5,321.8	5,339.8	5.1%	15.8%	10,701.6	7,178.3	10.9%	22.4%
Sociedades Financieras	3,758.2	1,299.1	3,582.2	1,256.4	3,747.0	1,261.3	164.8	4.8	4.6%	0.4%	-11.2	-37.9	-0.3%	-2.9%
Entidades Fuera de Plaza	0.0	20,615.3	0.0	19,452.8	0.0	19,407.8		-45.0		-0.2%		-1,207.5		-5.9%
Total	102,118.0	53,902.3	107,321.7	54,535.6	112,808.3	59,835.2	5,486.6	5,299.7	5.1%	9.7%	10,690.3	5,932.9	10.5%	11.0%
Estructura														
Bancos	75.5%	24.5%	75.4%	24.6%	73.6%	26.4%								
Sociedades Financieras	74.3%	25.7%	74.0%	26.0%	74.8%	25.2%								
Entidades Fuera de Plaza	0.0%	100.0%	0.0%	100.0%	0.0%	100.0%								
Total	65.5%	34.5%	66.3%	33.7%	65.3%	34.7%								

MN = Moneda Nacional, ME = Moneda Extranjera

En el primer semestre de 2011, los pasivos en moneda nacional se incrementaron en Q5,486.6 millones (5.1%), resultado del aumento registrado en los bancos por Q5,321.8 millones (5.1%) y en las sociedades financieras por Q164.8 millones (4.6%), mientras que los pasivos en moneda extranjera se incrementaron en Q5,299.7 millones (9.7%), resultado neto del aumento de Q5,339.8 millones (15.8%) en los bancos y de Q4.8 millones (0.4%) en las sociedades financieras y de la disminución por Q45.0 millones (0.2%) en las entidades fuera de plaza.

Asimismo, de forma interanual, los pasivos en moneda nacional se incrementaron Q10,690.3 millones (10.5%), debido al resultado neto por el aumento registrado en los bancos en Q10,701.6 millones (10.9%) y por la disminución en las sociedades financieras por Q11.2 millones (0.3%). Los pasivos en moneda extranjera se incrementaron en Q5,932.9 millones (11.0%), resultado neto del aumento en los bancos por Q7,178.3 millones (22.4%), y por la

disminución tanto en las entidades fuera de plaza por Q1,207.5 millones (5.9%), como en las sociedades financieras por Q37.9 millones (2.9%).

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

En el Cuadro 24 se observa que durante el primer semestre de 2011 los pasivos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, expresados en dólares de los Estados Unidos de América, se incrementaron 13.2% (equivalente a US\$895.2 millones), mientras que esos mismos pasivos expresados en quetzales muestran un incremento de 9.7% (equivalente a Q5,299.7 millones); es decir, el crecimiento fue mayor al ser medido en dólares que al registrarse en quetzales, como consecuencia de la apreciación del quetzal de 3.0% al 30 de junio de 2011.

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

(Cifras en millones)														
Entidad	Jun-2010		Dic-2010		Jun-2011		Variación							
							Semestral				Interanual			
	Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa							
	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$
Bancos	31,987.8	3,982.8	33,826.3	4,221.1	39,166.2	5,040.5	5,339.8	819.4	15.8%	19.4%	7,178.3	1,057.7	22.4%	26.6%
Sociedades Financieras	1,299.1	161.8	1,256.4	156.8	1,261.3	162.3	4.8	5.5	0.4%	3.5%	-37.9	0.6	-2.9%	0.3%
Entidades Fuera de Plaza	20,615.3	2,566.8	19,452.8	2,427.5	19,407.8	2,497.7	-45.0	70.2	-0.2%	2.9%	-1,207.5	-69.1	-5.9%	-2.7%
Total	53,902.3	6,711.4	54,535.6	6,805.4	59,835.2	7,700.6	5,299.7	895.2	9.7%	13.2%	5,932.9	989.2	11.0%	14.7%

Q = Quetzales, \$ = US Dólares

Tipo de cambio a junio 2010, Q8.03143; a diciembre 2010, Q8.01358; y a junio 2011, Q7.77023.

La variación interanual de los pasivos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, cuando éstos son expresados en dólares de los Estados Unidos de América, muestra un aumento de 14.7% (equivalente a US\$989.2 millones), mientras que cuando están registrados en quetzales, se observa un incremento de 11.0% (que equivale a Q5,932.9 millones).

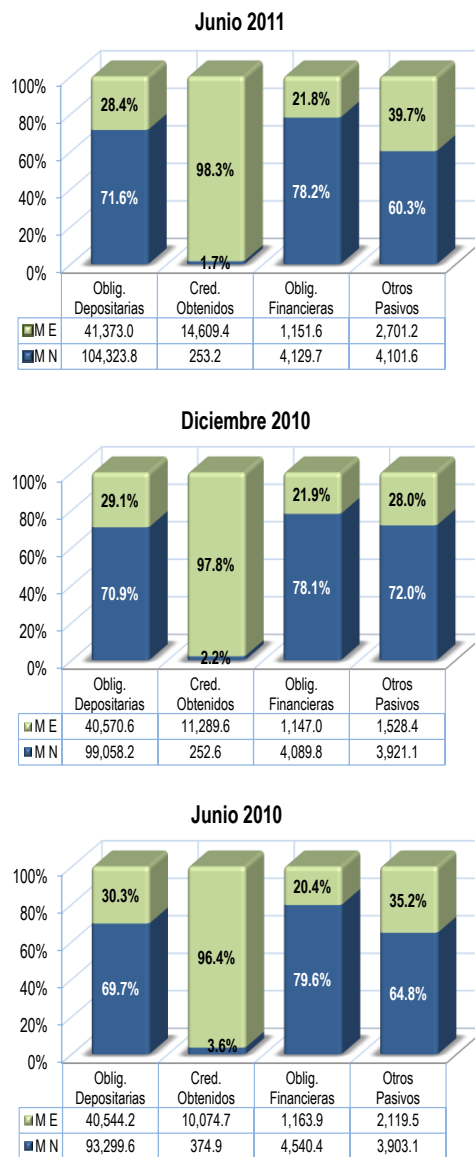
Los bancos y las sociedades financieras, que acumulan el 88.8% del total de pasivos, muestran un nivel relativamente bajo de dolarización de sus pasivos, equivalente al 23.4% a junio de 2011, que refleja el nivel de confianza que proyecta la moneda nacional, influenciado de alguna manera por la apreciación del tipo de cambio.

La estructura de los principales rubros de pasivo, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, por tipo de moneda, observa en la *Ilustración 19* que durante el primer semestre de 2011 las obligaciones depositarias, que son el principal pasivo, aumentaron su participación en moneda nacional de 70.9% a 71.6% y, por consiguiente, la participación en moneda extranjera disminuyó de 29.1% a 28.4%. Las obligaciones financieras también mostraron un incremento de su participación en moneda nacional, de 78.1% a 78.2% y, por consiguiente, un decremento en moneda extranjera de 21.9% a 21.8%. En el caso de los créditos obtenidos, éstos mostraron una disminución de su participación en moneda nacional, de 2.2% en diciembre de 2010 a 1.7% en junio de 2011 y los otros pasivos mostraron una disminución de la participación de moneda nacional, de 72.0% a 60.3%, y un aumento de la participación en moneda extranjera de 28.0% a 39.7%.

La variación interanual de la estructura de pasivos, por tipo de moneda, de acuerdo a la *Ilustración 19*, registró un incremento de la participación de los diferentes rubros de pasivo en moneda extranjera y, por consiguiente, una disminución de la participación de los pasivos en moneda nacional, a excepción de las obligaciones depositarias, que disminuyeron de 30.3% a 28.4%, de junio de 2010 a junio de 2011. La participación de los créditos obtenidos en moneda extranjera se incrementó de 3.6% a 1.7%, las obligaciones financieras de 20.4% a 21.8% y los otros pasivos de 35.2% a 39.7%.

A fin de establecer el efecto que ha tenido la apreciación del tipo de cambio del quetzal respecto al dólar de los Estados Unidos de América en los diferentes rubros del pasivo en moneda extranjera, de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, tanto durante el primer semestre de 2011, como en forma interanual, a continuación se presenta el *Cuadro 25*, con información sobre las variaciones de dichos pasivos.

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



Cuadro 25. Variación de los principales rubros de pasivos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones)

Rubro	Jun-2010		Dic-2010		Jun-2011		Variación							
							Semestral				Interanual			
							Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$
Obligaciones depositarias	40,544.2	5,048.2	40,570.6	5,062.7	41,373.0	5,324.5	802.3	261.8	2.0%	5.2%	828.8	276.4	2.0%	5.5%
Créditos obtenidos	10,074.7	1,254.4	11,289.6	1,408.8	14,609.4	1,880.2	3,319.9	471.4	29.4%	33.5%	4,534.7	625.8	45.0%	49.9%
Obligaciones financieras	1,163.9	144.9	1,147.0	143.1	1,151.6	148.2	4.7	5.1	0.4%	3.6%	-12.2	3.3	-1.1%	2.3%
Otros pasivos	2,119.5	263.9	1,528.4	190.7	2,701.2	347.6	1,172.8	156.9	76.7%	82.3%	581.7	83.7	27.4%	31.7%
Total	53,902.3	6,711.4	54,535.6	6,805.4	59,835.2	7,700.6	5,299.7	895.2	9.7%	13.2%	5,932.9	989.2	11.0%	14.7%

Q. = Quetzales, \$ = US Dólares

Tipo de cambio a junio 2010, Q8.03143; a diciembre 2010, Q8.01358; y a junio 2011, Q7.77023.

La variación de los diferentes rubros del pasivo en moneda extranjera de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza durante el primer semestre de 2011, refleja en el Cuadro 25 que los créditos obtenidos, expresados en quetzales, muestran un incremento de 29.4% (equivalente a Q3,319.9 millones), y expresados en dólares de los Estados Unidos de América, su variación fue de 33.5% (equivalente a US\$471.4 millones). Asimismo, las obligaciones depositarias mostraron un incremento de 2.0% (Q802.3 millones) derivado de la apreciación de la moneda local, mientras que cuando éstas se expresan en US dólares, su crecimiento fue de 5.2% (equivalente a US\$261.8 millones). El rubro de otros pasivos mostró un aumento de 76.7% (Q1,172.8 millones), mientras que expresados en US dólares, su variación fue de 82.3% (equivalente a US\$156.9 millones).

Interanualmente, el incremento de los créditos obtenidos en moneda extranjera, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza mostró un aumento de 45.0% (equivalente a Q4,534.7 millones) cuando se expresan en quetzales, mientras que expresados en dólares de los Estados Unidos de América, su variación fue de 49.9% (equivalente a US\$625.8 millones). Además, el incremento de las obligaciones depositarias en moneda extranjera, de bancos y de entidades fuera de plaza, fue de 2.0% (Q828.8 millones) y, cuando éstas son expresadas en dólares estadounidenses, muestran una variación de 5.5% (equivalente a US\$276.4 millones). De la misma manera, el rubro de otros pasivos mostró un incremento de 27.4% (Q581.7 millones), mientras que en US dólares, su crecimiento fue de 31.7% (equivalente a US\$83.7 millones). Al igual que la variación durante el primer semestre de 2011, la diferencia entre las tasas de crecimiento interanuales obedece al efecto de apreciación cambiaria.

4.2.2.2 OBLIGACIONES DEPOSITARIAS DE BANCOS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA

Las obligaciones depositarias de los bancos y entidades fuera de plaza, durante el primer semestre de 2011, mostraron un incremento de Q6,068.0 millones (4.3%), mientras que interanualmente registraron un aumento de Q11,853.0 millones (8.9%), tal como se muestra en el Cuadro 26.

Cuadro 26. Estructura y variación de las obligaciones depositarias de bancos y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)										
Clase de depósito	Jun-2010		Dic-2010		Jun-2011		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Semestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Monetarios	49,148.6	36.7%	52,217.6	37.4%	54,622.0	37.5%	2,404.5	4.6%	5,473.5	11.1%
De Ahorro	26,471.1	19.8%	28,556.9	20.5%	30,632.6	21.0%	2,075.7	7.3%	4,161.6	15.7%
A Plazo	57,690.7	43.1%	58,372.4	41.8%	59,937.4	41.1%	1,565.0	2.7%	2,246.7	3.9%
Otros	533.4	0.4%	481.9	0.3%	504.7	0.3%	22.8	4.7%	-28.7	-5.4%
Total	133,843.8	100.0%	139,628.8	100.0%	145,696.8	100.0%	6,068.0	4.3%	11,853.0	8.9%

La variación de las obligaciones depositarias durante los primeros seis meses de 2011 fue el resultado del incremento registrado en los depósitos monetarios por Q2,404.5 millones (4.6%), en los depósitos de ahorro por Q2,075.7 millones (7.3%), en los depósitos a plazo por Q1,565.0 millones (2.7%) y en el rubro de otros depósitos, que incluye depósitos a la orden y depósitos con restricciones, por Q22.8 millones (4.7%).

La variación interanual de las obligaciones depositarias se debió al resultado del aumento de los depósitos monetarios por Q5,473.5 millones (11.1%), de los depósitos de ahorro por Q4,161.6 millones (15.7%) y de los depósitos a plazo por Q2,246.7 millones (3.9%), así como por la disminución de los otros depósitos por Q28.7 millones (5.4%).

El crecimiento de los diferentes tipos de depósito refleja, en parte, el grado de confianza que el público tiene en las instituciones depositarias, además de consolidarse como la principal fuente de recursos para efectuar el proceso de intermediación financiera. El mayor dinamismo del crecimiento de los depósitos monetarios, tanto de forma semestral como interanual, se atribuye a la necesidad de mayor liquidez de los agentes económicos, ante la reactivación económica, para realizar las transacciones del giro de sus negocios.

En la estructura de las obligaciones depositarias, como se observa en el Cuadro 26, los depósitos monetarios mostraron un incremento de su participación dentro del total de depósitos, pasando de 36.7% en junio de 2010 a 37.5% en junio de 2011. Contrariamente, los depósitos a plazo muestran una disminución en su participación pasando de 43.1% en junio de 2010 (41.8% en diciembre de 2010) a 41.1% en junio de 2011, mientras que los depósitos de ahorro pasaron de 19.8% en junio de 2010 (20.5% en diciembre de 2010) a 21.0% en junio de 2011. Los otros depósitos mostraron una participación menor al uno por ciento en las fechas analizadas.

Las obligaciones depositarias de los bancos y entidades fuera de plaza, clasificadas por tipo de moneda, durante 2011 muestran un incremento de 5.3% (Q5,265.6 millones) en moneda nacional y de 2.0% (Q802.3 millones) en moneda extranjera e interanualmente muestran un incremento de 11.8% (Q11,024.3 millones) en moneda nacional y de 2.0% (Q828.8 millones) en moneda extranjera, tal como se observa en el Cuadro 27.

Cuadro 27. 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-2010		Dic-2010		Jun-2011		Variación							
							Semestral				Interanual			
							Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME
Monetarios	36,306.8	12,841.8	38,811.7	13,405.8	40,494.4	14,127.6	1,682.7	721.8	4.3%	5.4%	4,187.7	1,285.8	11.5%	10.0%
De Ahorro	21,055.2	5,415.8	22,919.7	5,637.2	24,085.1	6,547.5	1,165.4	910.3	5.1%	16.1%	3,029.9	1,131.6	14.4%	20.9%
A Plazo	35,555.4	22,135.3	36,904.0	21,468.5	39,355.5	20,581.9	2,451.5	-886.5	6.6%	-4.1%	3,800.0	-1,553.4	10.7%	-7.0%
Otros	382.2	151.2	422.7	59.2	388.8	115.9	-33.9	56.8	-8.0%	96.0%	6.6	-35.3	1.7%	-23.3%
Total	93,299.6	40,544.2	99,058.2	40,570.6	104,323.8	41,373.0	5,265.6	802.3	5.3%	2.0%	11,024.3	828.8	11.8%	2.0%
Estructura														
Monetarios	73.9%	26.1%	74.3%	25.7%	74.1%	25.9%								
De Ahorro	79.5%	20.5%	80.3%	19.7%	78.6%	21.4%								
A Plazo	61.6%	38.4%	63.2%	36.8%	65.7%	34.3%								
Otros	71.6%	28.4%	87.7%	12.3%	77.0%	23.0%								
Total	69.7%	30.3%	70.9%	29.1%	71.6%	28.4%								

MN = Moneda Nacional, ME = Moneda Extranjera

El incremento de las obligaciones depositarias en moneda nacional en los primeros seis meses del año, se debió a aumentos en los depósitos a plazo por Q2,451.5 millones (6.6%), en los depósitos monetarios por Q1,682.7 millones (4.3%), en los depósitos de ahorro por Q1,165.4 millones (5.1%) y a la disminución en los otros depósitos por Q33.9 millones (8.0%). En moneda extranjera, las obligaciones depositarias también se incrementaron 2.0%, resultado neto del aumento de los depósitos de ahorro por Q910.3 millones (16.1%), de los depósitos monetarios por Q721.8 millones (5.4%) y de los otros depósitos por Q56.8 millones (96.0%); así como de la disminución de los depósitos a plazo por Q886.5 millones (4.1%).

De forma interanual, el incremento de las obligaciones depositarias en moneda nacional se debió al aumento de los depósitos monetarios por Q4,187.7 millones (11.5%), de los depósitos a plazo por Q3,800.0 millones (10.7%), de los depósitos de ahorro por Q3,029.9 millones (14.4%) y de los otros depósitos por Q6.6 millones (1.7%). Asimismo, el aumento de las obligaciones depositarias en moneda extranjera fue producto del incremento de los depósitos monetarios en Q1,285.8 millones y en los depósitos de ahorro en Q1,131.6 millones (10.0% y 20.9%, respectivamente); así como a la reducción de los depósitos a plazo en Q1,553.4 millones y de los otros depósitos en Q35.3 millones (7.0% y 23.3%, respectivamente).

La variación de la composición de las obligaciones depositarias de los bancos y de las entidades fuera de plaza, por tipo de moneda, durante 2011, presenta en el *Cuadro 27*, que los depósitos monetarios, de ahorro y los otros depósitos registraron disminuciones en su participación en moneda nacional y un aumento en moneda extranjera, mientras que los depósitos a plazo mostraron un aumento de su participación en moneda nacional y una disminución en moneda extranjera; sin embargo, las obligaciones depositarias aumentaron su participación en moneda nacional y disminuyeron en moneda extranjera de manera agregada.

Interanualmente, el aumento en la participación de los depósitos en moneda nacional (de 69.7% a 71.6%), y la consiguiente reducción de la participación de los mismos en moneda extranjera (de 30.3% a 28.4%), se debió al incremento de los depósitos monetarios, de los depósitos a plazo y de los otros depósitos en moneda nacional (de 73.9% a 74.1%; de 61.6% a 65.7%; y, de 71.6% a 77.0%, respectivamente). Por el contrario, la participación de los depósitos de ahorro en moneda nacional disminuyó de 79.5% a 78.6%.

Debido a la variabilidad observada en el tipo de cambio que afectó los pasivos en moneda extranjera de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, es oportuno analizar el efecto que dicha variación ha tenido en el comportamiento de las obligaciones depositarias en moneda extranjera, misma que se presenta en el *Cuadro 28*.

Cuadro 28. Variación de las obligaciones depositarias en moneda extranjera de bancos y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones)

Tipo de depósito	Jun-2010		Dic-2010		Jun-2011		Variación							
							Semestral				Interanual			
							Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$
Monetarios	12,841.8	1,598.9	13,405.8	1,672.9	14,127.6	1,818.2	721.8	145.3	5.4%	8.7%	1,285.8	219.2	10.0%	13.7%
De Ahorro	5,415.8	674.3	5,637.2	703.5	6,547.5	842.6	910.3	139.2	16.1%	19.8%	1,131.6	168.3	20.9%	25.0%
A Plazo	22,135.3	2,756.1	21,468.5	2,679.0	20,581.9	2,648.8	-886.5	-30.2	-4.1%	-1.1%	-1,553.4	-107.3	-7.0%	-3.9%
Otros	151.2	18.8	59.2	7.4	115.9	14.9	56.8	7.5	96.0%	102.1%	-35.3	-3.9	-23.3%	-20.8%
Total	40,544.2	5,048.2	40,570.6	5,062.7	41,373.0	5,324.5	802.3	261.8	2.0%	5.2%	828.8	276.4	2.0%	5.5%

Q. = Quetzales, \$ = US Dólares

Tipo de cambio a junio 2010, Q8.03143; a diciembre 2010, Q8.01358; y a junio 2011, Q7.77023.

Durante el primer semestre de 2011, los depósitos de ahorro presentan un incremento de 16.1% (Q910.3 millones) y cuando se expresan en US dólares el incremento es de 19.8% (equivalente a US\$139.2 millones). Asimismo, los depósitos monetarios presentan un incremento de 5.4% (Q721.8 millones) y cuando se expresan en dólares de los Estados Unidos de América el incremento es de 8.7% (equivalente a US\$145.3 millones). Por su parte, los depósitos a plazo disminuyeron 4.1% (Q886.5 millones) y expresados en dólares la reducción es de 1.1% (US\$30.2 millones).

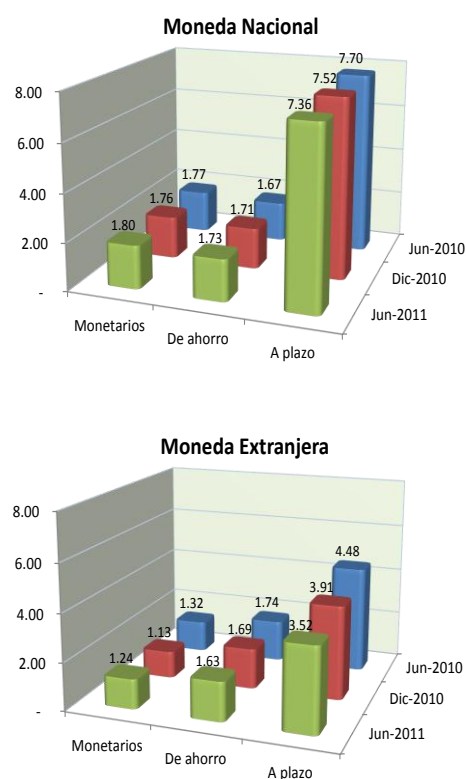
Interanualmente, las obligaciones depositarias en moneda extranjera, expresadas en quetzales, presentan un incremento de 2.0% (Q828.8 millones), mientras que esas mismas obligaciones, expresadas en US dólares, presentaron un incremento de 5.5% (US\$276.4 millones). Al igual que el efecto en la variación acumulada, 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.

Las tasa de interés pasiva promedio ponderado del sistema bancario, presenta, en términos generales, un ligero aumento en moneda nacional, y, en sentido contrario, una leve disminución en moneda extranjera, como se observa en la *Ilustración 20*.

La tasa de interés promedio ponderado en moneda nacional de los depósitos monetarios fue de 1.80% a junio de 2011, mayor a la registrada en junio y diciembre de 2010 (1.77% y 1.76%, respectivamente). Para el caso de los depósitos de ahorro a junio de 2011 registraron una tasa de interés de 1.73%, mayor a la de junio de 1.67% y diciembre 1.71%, ambas de 2010. La tasa de interés de los depósitos a plazo se ubicó en 7.36% en junio de 2011, menor a la de junio de 7.70% y diciembre de 7.52%, ambas de 2010.

La tasa de interés promedio ponderado en moneda extranjera de los depósitos monetarios fue de 1.24% en junio de 2011, mayor al 1.13% en diciembre y menor al 1.32% en junio, ambas de 2010. En el caso de los de ahorro, la tasa de interés se ubicó en 1.63% en junio de 2011, menor al 1.74% y 1.69% de junio y diciembre de 2010. En los depósitos a plazo, la tasa de interés fue de 3.52%, menor a la de junio y diciembre de 2010, cuando fue de 4.48% y 3.91%, respectivamente.

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



4.2.3 CONCENTRACIÓN DE LOS BANCOS

Dada que la mayor proporción de activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza corresponde a los bancos, a continuación se hace un análisis del grado de concentración de dichas entidades. A junio de 2011, el 79.4% de los activos del sistema bancario se concentraba en 5 entidades (79.9% a marzo 2011).

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

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

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

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

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

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

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

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

Donde:

HHI = Índice de Herfindahl-Hirschman

α_i = Cuota de participación de mercado de cada entidad bancaria

i = Entidad bancaria

Al aplicar el Índice Herfindahl-Hirschman para medir la concentración bancaria en Guatemala, tomando como base los rubros de activos, cartera de créditos y obligaciones depositarias, se obtuvieron los resultados que se observan en el Cuadro 29.

Cuadro 29. HHI de bancos medido a través de activos, cartera de créditos y obligaciones depositarias.

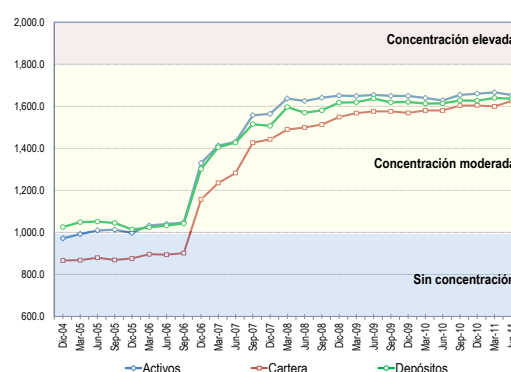
Fecha	Activos	Cartera	Depósitos	No. de Bancos	Fecha	Activos	Cartera	Depósitos	No. de Bancos
Dic-04	971.6	866.3	1,025.4	25	Jun-08	1,625.3	1,499.2	1,569.6	20
Mar-05	991.6	867.7	1,048.6	25	Sep-08	1,640.6	1,513.4	1,581.1	20
Jun-05	1,009.4	879.5	1,051.6	25	Dic-08	1,651.1	1,549.0	1,617.9	19
Sep-05	1,012.9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

De acuerdo al Índice Herfindahl-Hirschman, se registró una reducción en la concentración por activos, pues pasó de 1,666.1 en marzo de 2011 a 1,653.7 en junio de 2011, debido a la disminución, en ese período, de la participación de activos de los cinco primeros bancos. Para el caso del índice mencionado aplicado a la cartera de créditos, se registró un aumento, pues pasó de 1,599.3 en marzo de 2011 a 1,625.5 en junio de 2011, debido al aumento en la participación de mercado de los cinco principales bancos, principalmente el mayor de ellos. Asimismo, dicho indicador para las obligaciones depositarias, muestra una reducción desde 1,639.8 en marzo de 2011 a 1,636.3 en junio de 2011, situación que se puede observar en el Cuadro 29 y en la Ilustración 21.

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

Ilustración 21. HHI por activos, cartera de créditos y obligaciones depositarias de bancos

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



4.2.4 GESTIÓN DE RIESGOS

4.2.4.1 RIESGO DE LIQUIDEZ

Los bancos presentaron posiciones promedio de encaje legal positivas, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera, registrando en junio de 2011 una posición promedio de Q103.4 millones en moneda nacional y de US\$41.9 millones en moneda extranjera.

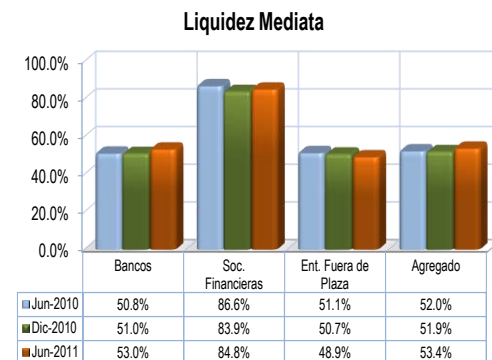
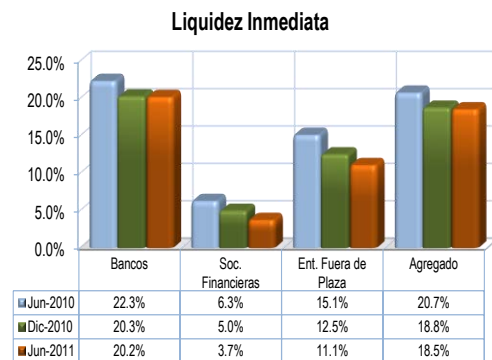
Las entidades fuera de plaza mostraron durante el primer semestre de 2011 posiciones positivas en reserva de liquidez. En forma agregada, al 30 de junio de 2011, la reserva de liquidez computable fue de US\$1,133.4 millones, mientras que la requerida fue de US\$356.1 millones; consecuentemente se observó una posición de reserva de liquidez positiva de US\$777.3 millones, equivalente a Q6,040.1 millones¹⁷.

En la *Ilustración 22* se aprecia el comportamiento del indicador de liquidez inmediata¹⁸ de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, que a junio de 2011, presenta un nivel de 18.5%, con una disminución respecto a diciembre de 2010 (18.8%), derivado de la menor acumulación de recursos en disponibilidades (2.8%), así como por el crecimiento sostenido de la captación de recursos (4.3%).

En las entidades fuera de plaza, respecto a diciembre de 2010, el indicador muestra una reducción de 12.5% a 11.1%, debido a que la disminución de las disponibilidades (13.1%) fue mayor a la disminución de las obligaciones de captación (1.6%).

Interanualmente y a nivel agregado, también se observa una reducción del indicador, debido a que las disponibilidades disminuyeron en 3.4%, mientras que las captaciones se incrementaron en 8.2%. Situación similar se registró en cada tipo de entidad.

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



¹⁷ Tipo de cambio de referencia al 30 de junio 2011: Q7.77023 por US\$1.00.

¹⁸ 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).

Por su parte, el indicador de liquidez mediata¹⁹, a junio de 2011 a nivel agregado, se situó en 53.4%, mayor a los registrados en diciembre (51.9%) y en junio de 2010 (52.0%), derivado de que la magnitud del incremento de las disponibilidades (2.8%) más el incremento de las inversiones (9.8%) fue mayor que el crecimiento de los recursos captados (4.3%).

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

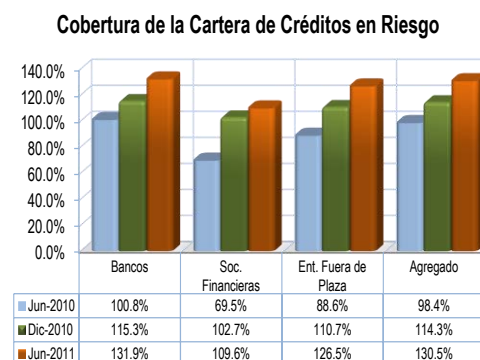
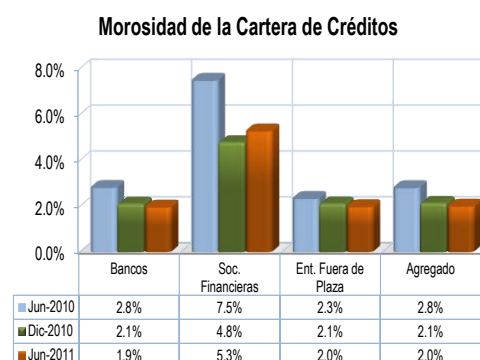
4.2.4.2 RIESGO DE CRÉDITO

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

En la *Ilustración 23* se observa que el indicador de morosidad²⁰ de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, en forma agregada, se ubicó en el nivel de 2.0%, menor al nivel de diciembre de 2010 (2.1%) y al de junio de 2010 (2.8%), situación influenciada, principalmente, por la mejora del indicador en las instituciones bancarias, de 2.8% en junio de 2010 (2.1% en diciembre de 2010) a 1.9% en junio de 2011; y de las entidades fuera de plaza, de 2.3% en junio de 2010 (2.1% en diciembre de 2010) a 2.0% en junio de 2011, ello debido al mayor dinamismo que ha tenido la cartera de créditos total, en contraste con la reducción de la cartera vencida.

Las sociedades financieras, respecto de diciembre de 2010, registraron una disminución en la cartera de créditos total (5.9%), mientras el saldo de cartera vencida se incrementó (4.2%), por lo que el nivel de morosidad de éstas aumentó de 4.8% a 5.3%.

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



Interanualmente, la reducción del indicador de morosidad en las sociedades financieras de 7.5% a 5.3% se debió, principalmente, a la reducción de la cartera vencida (28.0%); mientras que en el caso de las entidades fuera de plaza,

¹⁹ Medido por la razón de activos líquidos (disponibilidades e inversiones totales) con relación a las obligaciones de captación más las cuentas por pagar.

²⁰ Cociente de la cartera vencida entre la cartera bruta total.

la reducción del indicador de 2.3% a 2.0% se atribuye a la disminución de la cartera de créditos total (1.9%) y del saldo de cartera vencida (16.8%).

El indicador de cobertura de la cartera vencida²¹ a nivel agregado, fue de 130.5%, mayor al de diciembre de 2010, cuando fue de 114.3% y al de junio de 2010 que fue de 98.4%, situación influenciada por el buen desempeño de cada uno de sus componentes, principalmente de los bancos, pues pasó de 100.8% en junio de 2010 (115.3% en diciembre de 2010) a 131.9% en junio de 2011. La cobertura se mejoró debido a la disminución del saldo de la cartera morosa (23.3%), así como por el incremento en el saldo de las estimaciones por valuación de la cartera de créditos (0.3%).

El aumento del indicador de cobertura en forma semestral de las sociedades financieras y entidades fuera de plaza se debió a que la variación en el saldo de la cartera vencida (aumento de 4.2% en las sociedades financieras y una reducción de 5.5% en las entidades fuera de plaza) fue menor al incremento registrado en el saldo de las estimaciones por valuación de la cartera de créditos (11.2% en las sociedades financieras y 8.0% en las entidades fuera de plaza).

Cuadro 30. Indicador de morosidad de la cartera de créditos por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

Actividad	Jun-2010	Dic-2010	Jun-2011	Variación en Puntos Porcentuales	
				Semestral	Interanual
Consumo	3.9%	3.5%	3.2%	-0.26	-0.67
Comercio	3.2%	1.8%	2.0%	0.15	-1.21
Construcción	2.0%	1.4%	1.2%	-0.16	-0.74
Establecimientos Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios Prestados a Empresas	1.8%	1.7%	1.1%	-0.57	-0.76
Industria Manufacturera	2.6%	1.7%	1.7%	0.00	-0.94
Agricultura	2.6%	1.5%	1.4%	-0.09	-1.21
Servicios Comunes, Sociales y Personales	1.3%	1.1%	0.8%	-0.28	-0.51
Transferencias	1.6%	1.2%	1.0%	-0.24	-0.67
Electricidad, Gas y Agua	0.5%	1.1%	1.0%	-0.10	0.56
Transporte y Almacenamiento	2.8%	2.2%	3.2%	1.01	0.36
Otros Destinos	8.7%	7.4%	6.9%	-0.48	-1.84
Explotación Minas y Canteras	1.8%	2.0%	1.0%	-0.98	-0.74
Total	2.8%	2.1%	2.0%	-0.11	-0.75

La morosidad de la cartera de créditos por actividad económica, como se observa en el Cuadro 30, respecto a diciembre de 2010, se redujo en la mayoría de actividades, a excepción de las actividades de comercio, que se incrementó de 1.8% a 2.0%, y de transporte y almacenamiento, que pasó de 2.2% a 3.2%; mientras que la industria manufacturera permaneció sin cambios. Al respecto, según estimaciones del Banco de Guatemala, para 2011 las actividades de comercio al por mayor y al por menor; de transporte, almacenamiento y comunicaciones; y de industrias manufactureras, tendrán un desempeño positivo en términos reales del 3.9%, 2.1% y 2.9%, respectivamente.

²¹ Cociente de las estimaciones por valuación de la cartera de créditos entre la cartera vencida.

Interanualmente, el indicador de morosidad de la mayoría de actividades económicas también se redujo, a excepción de los rubros de electricidad, gas y agua; y, el de transporte y almacenamiento, con incrementos de 0.56 y 0.36 puntos porcentuales, respectivamente.

En la *Ilustración 24*, se presenta el comportamiento del indicador de morosidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, clasificadas por criterio de agrupación. Respecto a diciembre de 2010, la morosidad en los créditos por cada criterio de agrupación disminuyó, al pasar de 0.9% a 0.8% en los créditos empresariales mayores, de 3.9% a 3.8% en los créditos empresariales menores, de 3.5% a 3.2% en los créditos al consumo, de 2.9% a 2.7% en los créditos hipotecarios para vivienda; y, de 5.6% a 5.0% en los microcréditos. La disminución generalizada indica que ha habido una mejora significativa en la gestión de la cartera crediticia.

De la misma manera en forma interanual a junio 2011, la morosidad en todas las clasificaciones de los créditos se redujo. La disminución de 5.3 puntos porcentuales en el nivel de morosidad en la agrupación de microcréditos, la cual pasó de 10.3% a 5.0%; así como la disminución registrada por los créditos empresariales menores, los cuales se redujeron en 2.1 puntos porcentuales, al pasar de 5.9% a 3.8%.

Por su parte, el indicador de morosidad de la cartera de créditos de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, clasificado por tipo de moneda (*Ilustraciones 25 y 26*), se situó en moneda nacional en 2.3%, menor al registrado en diciembre de 2010 (2.4%), y en moneda extranjera, también fue menor al pasar de 1.7% en diciembre de 2010 a 1.5% en junio de 2011.

La mejora del indicador de morosidad de la cartera de créditos en moneda nacional, en el primer semestre de 2011, estuvo influenciada por la reducción registrada en los bancos de 2.4% a 2.3%; caso contrario en las sociedades financieras, que registró un incremento de 5.0% a 5.7%. En moneda extranjera, el indicador se redujo debido a que en los bancos pasó de 1.4% a 1.2%; en las entidades fuera de plaza pasó de 2.1% a 2.0%, mientras que en las sociedades financieras aumentó levemente de 4.4% a 4.5%.

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

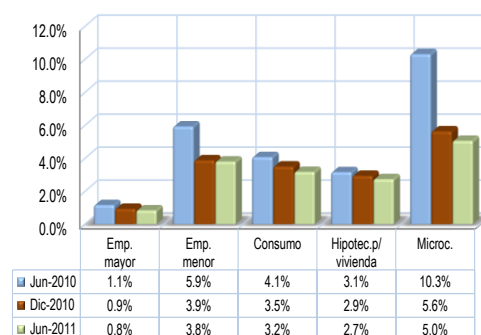
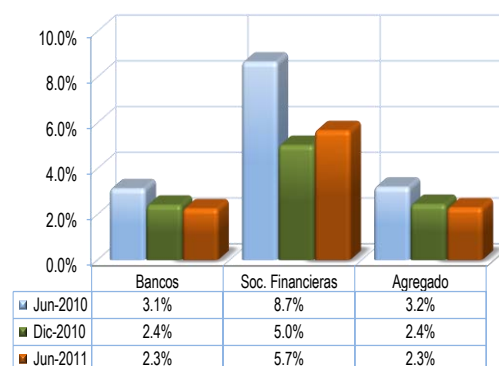


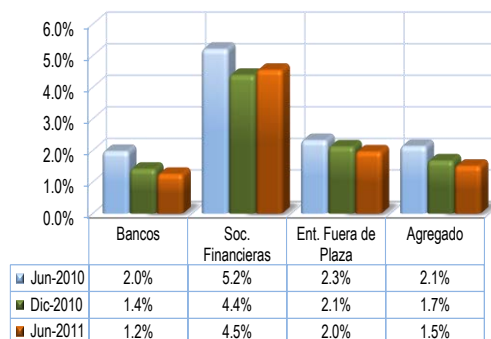
Ilustración 25. Indicador de morosidad de la cartera de créditos en moneda nacional, de bancos y sociedades financieras.



Interanualmente, este indicador en moneda nacional disminuyó de 3.2% a 2.3%, mientras en moneda extranjera se redujo de 2.1% a 1.5%. Se observa una disminución en los bancos (0.8 puntos porcentuales) y en las sociedades financieras (0.7 puntos porcentuales); lo que indica que se registró una mejora en la calidad de la cartera de créditos en moneda nacional.

Con respecto al indicador de morosidad en moneda extranjera, comparado de forma interanual, se observa una disminución a nivel agregado, de 2.1% en junio de 2010 a 1.5% en junio de 2011, debido a la disminución en los bancos de 2.0% a 1.2%; en las sociedades financieras de 5.2% a 4.5% y de las entidades fuera de plaza de 2.3% a 2.0%.

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



4.2.4.3 VALUACIÓN DE ACTIVOS CREDITICIOS

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Categoría	Mar-2010		Dic-2010		Mar-2011		Variación			
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Trimestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
A	86,467.4	92.6%	91,080.7	92.4%	91,923.3	92.7%	842.5	0.9%	5,455.8	6.3%
B	2,908.9	3.1%	2,545.5	2.6%	2,603.9	2.6%	58.4	2.3%	-304.9	-10.5%
C	1,090.6	1.2%	790.6	0.8%	735.3	0.7%	-55.3	-7.0%	-355.3	-32.6%
D	937.0	1.0%	919.0	0.9%	856.1	0.9%	-62.9	-6.8%	-80.8	-8.6%
E	1,994.9	2.1%	3,219.6	3.3%	3,065.9	3.1%	-153.7	-4.8%	1,070.9	53.7%
Total	93,398.8	100%	98,555.5	100%	99,184.5	100%	629.0	0.6%	5,785.7	6.2%

La valuación de activos crediticios²² de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, referida al 31 de marzo de 2011, de forma agregada, muestra que el total de activos crediticios valuados aumentó 6.2% (Q5,785.7 millones), respecto a marzo de 2010, tal como se observa en el Cuadro 31. Dicha variación es el resultado neto del aumento en 6.3% (Q5,455.8 millones) de los activos clasificados en la categoría "A" (donde el riesgo es considerado como normal); de la disminución de 10.5% (Q304.9 millones) en la categoría "B" (donde el riesgo es superior al normal), de la reducción de 32.6% (Q355.3 millones) en la categoría "C" (con pérdidas esperadas), de la disminución de 8.6% (Q80.8 millones) en la categoría "D" (con pérdidas significativas esperadas); y del incremento de 53.7% (Q1,070.9 millones) en la categoría "E" (de alto riesgo de irrecuperabilidad).

²² La información de la valuación de activos, que incluye la cartera de créditos y otros activos crediticios, muestra un rezago de tres meses, debido a que las entidades que otorgan financiamiento, de acuerdo a la normativa vigente, tienen plazo de un mes y medio para presentarla.

En la estructura de la valuación de activos crediticios por tipo de entidad, se observa en el Cuadro 32 que para el caso de los bancos, a marzo de 2011, el 92.5% se encuentra en la categoría “A”, incrementando su participación respecto a diciembre de 2010 (92.2%) y a marzo de 2010 (92.4%). En la categoría “B”, a marzo de 2011 se encuentra en 2.8%, participación mayor a la registrada en diciembre de 2010 (2.7%) e inferior a la de marzo de 2010 (3.2%). Así, la calidad de activos crediticios de los bancos registró una leve mejora respecto a diciembre de 2010 al considerar las categorías “A” y “B” en su conjunto.

Cuadro 32. 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-2010	Dic-2010	Mar-2011	Mar-2010	Dic-2010	Mar-2011	Mar-2010	Dic-2010	Mar-2011	Trimestral			Interanual		
										Bancos	Soc. Financieras	Ent. Fuera de Plaza	Bancos	Soc. Financieras	Ent. Fuera de Plaza
A	92.4%	92.2%	92.5%	89.0%	91.0%	90.7%	94.2%	93.9%	94.4%	0.24	-0.23	0.51	0.11	1.71	0.17
B	3.2%	2.7%	2.8%	3.6%	3.4%	3.4%	2.7%	1.6%	1.5%	0.06	0.07	-0.15	-0.40	-0.15	-1.27
C	1.3%	0.9%	0.8%	0.4%	1.5%	1.3%	0.3%	0.3%	0.3%	-0.07	-0.17	0.01	-0.53	0.86	0.07
D	1.0%	1.0%	0.9%	0.6%	0.3%	0.5%	0.9%	0.8%	0.5%	-0.04	0.19	-0.28	-0.11	-0.15	-0.37
E	2.1%	3.2%	3.1%	6.3%	3.9%	4.1%	1.8%	3.3%	3.2%	-0.19	0.14	-0.08	0.93	-2.27	1.41

En cuanto a la estructura de la valuación de activos crediticios de las sociedades financieras, a marzo de 2011, el 90.7% se encuentra en la categoría “A”, participación menor a la registrada en diciembre de 2010 (91.0%) y mayor a la de marzo de 2010 (89.0%). En la categoría “B”, a marzo de 2011 se encuentra el 3.4%, participación similar a la registrada en diciembre de 2010 (3.4%) y menor a la de marzo de 2010 (3.6%). Así, para las sociedades financieras, al considerar las categorías “A” y “B” en su conjunto, se mostró una menor calidad de los activos crediticios, respecto a diciembre de 2010, pero un tanto mejor respecto de marzo de 2010.

Para el caso de las entidades fuera de plaza, a marzo de 2011, el 94.4% de los activos se clasificaron en la categoría “A”, participación mayor a la registrada en diciembre y marzo de 2010 (93.9% y 94.2%, respectivamente). La participación de la categoría “B” fue de 1.5%, proporción menor a la registrada en diciembre y marzo de 2010 (1.6% y 2.7%, respectivamente). Por lo tanto, la calidad de activos de las entidades fuera de plaza registró una leve mejoría respecto a diciembre de 2010 al considerar las categorías “A” y “B” en su conjunto.

Cuadro 33. Reservas de valuación de activos crediticios de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)

Categoría	Mar-2010		Dic-2010		Mar-2011		Variación			
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Trimestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
A	11.3	0.7%	13.1	0.9%	11.2	0.8%	-1.9	-14.6%	-0.1	-0.6%
B	71.8	4.5%	58.0	3.9%	61.0	4.2%	3.0	5.2%	-10.8	-15.0%
C	91.6	5.7%	86.7	5.8%	84.5	5.9%	-2.2	-2.6%	-7.1	-7.8%
D	204.6	12.8%	219.2	14.7%	208.8	14.5%	-10.4	-4.8%	4.2	2.1%
E	1,214.1	76.2%	1,112.0	74.7%	1,078.0	74.7%	-34.0	-3.1%	-136.1	-11.2%
Total	1,593.3	100%	1,489.0	100%	1,443.4	100%	-45.6	-3.1%	-149.8	-9.4%

A marzo de 2011, las reservas de valuación de los activos crediticios de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado fueron de Q1,443.4 millones, menores en Q45.6 millones (3.1%) al monto registrado en diciembre de 2010 (Q1,489.0 millones) e inferiores en Q149.8 millones (9.4%) al valor de marzo de 2010 (Q1,593.3 millones), tal como se observa en el *Cuadro 33*.

La disminución acumulada del monto de reservas de valuación de activos fue el resultado neto de la disminución en las reservas de la categoría “E” por Q34.0 millones, en la categoría “D” por Q10.4 millones, en la categoría “C” por Q2.2 millones, en la categoría “A” por Q1.9 millones y por un aumento en la categoría “B” por Q3.0 millones.

De conformidad con lo establecido en la modificación del Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito, según Resolución JM-167-2008 de Junta Monetaria, del 30 de diciembre de 2008, se requiere la constitución de reservas o provisiones genéricas a partir del 31 de marzo de 2009²³, las cuales pasaron de Q1,110.1 millones en diciembre de 2010 a Q1,248.2 millones en junio de 2011.

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 brutos...”. Para el efecto se estableció un programa gradual para la constitución de dichas reservas, que a junio de 2011, deben sumar el 100%.

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

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

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

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

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

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

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

Para deudores empresariales mayores, cuando corresponda, deudores empresariales menores y créditos hipotecarios para vivienda.

Categoría del activo crediticio	Situación de pago del activo crediticio
A	al día o hasta 1 mes de mora
B	más de 1 hasta 3 meses de mora
C	más de 3 hasta 6 meses de mora
D	más de 6 hasta 12 meses de mora
E	más de 12 meses de mora

Para microcréditos y créditos de consumo

Categoría del activo crediticio	Situación de pago del activo crediticio
A	al día o hasta 1 mes de mora
B	más de 1 hasta 2 meses de mora
C	más de 2 hasta 4 meses de mora
D	más de 4 hasta 6 meses de mora
E	más de 6 meses de mora

4.2.5 SOLVENCIA PATRIMONIAL

A junio de 2011, los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, registraron una posición patrimonial de Q6,224.3 millones, mostrando una disminución de Q863.4 millones (12.2%) respecto a la posición observada en diciembre de 2010; asimismo, a nivel interanual se observó una disminución de Q422.9 millones (6.4%), tal como se muestra en el Cuadro 34.

Cuadro 34. Posición patrimonial por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)							
Entidad	Jun-2010	Dic-2010	Jun-2011	Variación			
				Semestral		Interanual	
				Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Bancos							
Computable	14,768.3	15,465.3	15,381.5	-83.8	-0.5%	613.2	4.2%
Requerido	9,773.7	10,197.7	10,801.1	603.4	5.9%	1,027.4	10.5%
Posición	4,994.6	5,267.5	4,580.4	-687.2	-13.0%	-414.3	-8.3%
Sociedades Financieras							
Computable	856.2	850.8	805.4	-45.4	-5.3%	-50.8	-5.9%
Requerido	204.5	197.8	194.9	-2.9	-1.5%	-9.6	-4.7%
Posición	651.8	653.0	610.5	-42.4	-6.5%	-41.2	-6.3%
Entidades Fuera de Plaza							
Computable	2,444.7	2,537.8	2,480.5	-57.3	-2.3%	35.8	1.5%
Requerido	1,443.9	1,370.5	1,447.1	76.5	5.6%	3.2	0.2%
Posición	1,000.8	1,167.3	1,033.4	-133.8	-11.5%	32.6	3.3%
Agregado							
Computable	18,069.3	18,853.9	18,667.4	-186.5	-1.0%	598.1	3.3%
Requerido	11,422.1	11,766.1	12,443.1	677.0	5.8%	1,021.0	8.9%
Posición	6,647.2	7,087.8	6,224.3	-863.4	-12.2%	-422.9	-6.4%

El patrimonio computable de forma agregada, a junio de 2011, representó 150.0% del patrimonio requerido, no obstante la disminución de la posición patrimonial. A diciembre de 2010 la relación fue de 160.2% y a junio de 2010 era de 158.2%. A junio de 2011, la relación de patrimonio computable respecto el patrimonio requerido de los bancos fue de 142.4%, de las sociedades financieras de 413.2% y de las entidades fuera de plaza de 171.4%.

La disminución del patrimonio computable (Q186.5 millones) comparado con diciembre de 2010, se registró en el capital complementario (Q661.3 millones), especialmente por la reducción en las obligaciones subordinadas y los resultados del ejercicio, no obstante el incremento en el capital primario (Q501.4 millones), específicamente en capital pagado y reservas de capital. El incremento del patrimonio requerido (Q677.0 millones) se debió, principalmente, al aumento del requerimiento de capital sobre activos y contingencias (Q500.3 millones) y del requerimiento de capital por el riesgo cambiario crediticio (Q167.9 millones) al que se encuentran expuestas las instituciones financieras²⁴.

²⁴ De conformidad con la Resolución de Junta Monetaria, JM-134-2009, los bancos, sociedades financieras, las entidades fuera de plaza y las empresas integrantes de un grupo financiero, que otorguen financiamiento en moneda extranjera, y que están expuestas al riesgo cambiario crediticio, deberán contar con capital adicional por este riesgo. A junio de 2011, el patrimonio requerido por este riesgo, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza ascendió a Q407.2 millones.

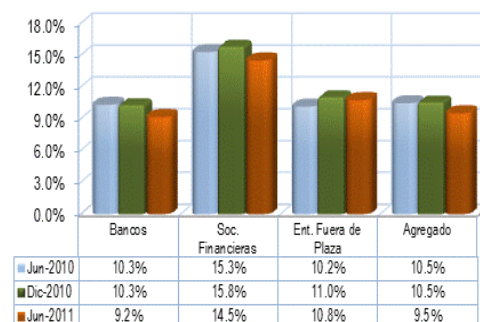
Asimismo, la solvencia de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, puede ser medida por indicadores financieros, tal como se muestra en la *Ilustración 27*. En ese sentido, el indicador que relaciona el patrimonio con el total de activos, el cual representa la proporción de patrimonio que respalda los activos de las entidades, pasó de 10.5% en diciembre de 2010 a 9.5% en junio de 2011, derivado de la disminución en saldo del capital contable (4.8%), influenciado por la distribución de utilidades y el vencimiento de obligaciones subordinadas; por otra parte, se registró un crecimiento en los activos netos (5.5%), principalmente, en el rubro de inversiones (9.8%). Interanualmente, la reducción del indicador de 10.5% a 9.5% se debió a que el crecimiento de los activos (9.5%) fue mayor a la variación en el patrimonio (-0.5%).

El indicador, a nivel agregado, que relaciona el patrimonio con la cartera de créditos bruta, a junio de 2011 se ubicó en 18.3%, menor al registrado en diciembre de 2010 (20.0%), debido al aumento de la cartera de créditos (3.9%), y por la disminución del capital contable, como se expresó en el párrafo anterior. Interanualmente, dicho indicador se redujo 1.7 puntos porcentuales.

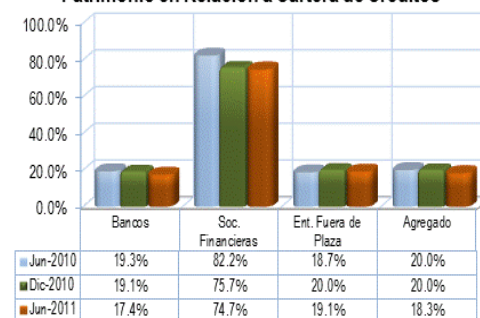
El indicador que relaciona el patrimonio con las captaciones²⁵, el cual representa la proporción de recursos de los accionistas respecto a los recursos captados del público, fue de 12.0% a junio de 2011, menor al observado en diciembre de 2010 (13.2%). Esta reducción fue influenciada por el incremento de las captaciones (4.3%), en comparación con la disminución del patrimonio (4.8%). Interanualmente, también se redujo el indicador, debido a que el incremento de las captaciones (8.9%) fue mayor que la variación en el patrimonio (-0.5%).

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

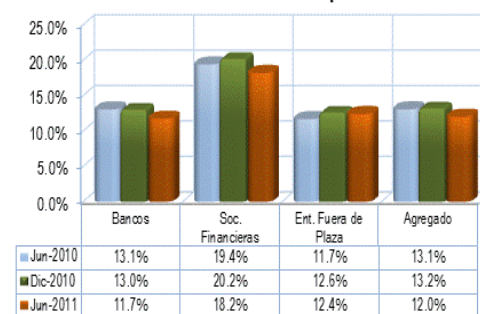
Patrimonio en Relación a Activos



Patrimonio en Relación a Cartera de Créditos



Patrimonio en Relación a Captaciones



²⁵ Incluye obligaciones depositarias y obligaciones financieras.

Cuadro 35. Principales rubros del capital contable de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)

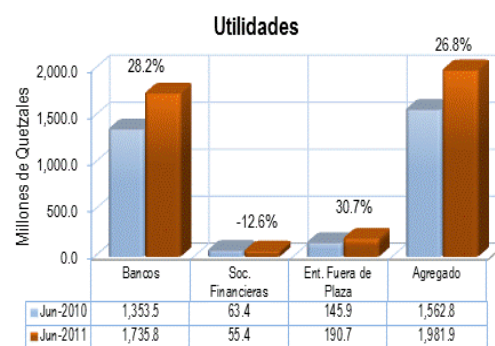
Rubro	Jun-2010		Dic-2010		Jun-2011		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Semestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Capital pagado	8,573.1	47.0%	8,693.7	45.6%	8,771.2	48.4%	77.5	0.9%	198.1	2.3%
Aportaciones permanentes	1,144.2	6.3%	1,109.7	5.8%	1,143.6	6.3%	33.8	3.0%	-0.6	-0.1%
Reservas de capital	4,411.1	24.2%	4,095.9	21.5%	4,820.5	26.6%	724.7	17.7%	409.4	9.3%
Obligaciones subordinadas	1,567.8	8.6%	1,440.5	7.6%	512.8	2.8%	-927.7	-64.4%	-1,055.0	-67.3%
Ganancias o pérdidas por cambios en el valor de mercado de las inversiones	65.1	0.4%	37.0	0.2%	19.8	0.1%	-17.2	-46.4%	-45.3	-69.6%
Resultados ejercicios anteriores	929.7	5.1%	763.5	4.0%	949.4	5.2%	185.9	24.3%	19.7	2.1%
Resultado del ejercicio	1,562.8	8.6%	2,981.6	15.6%	1,981.9	10.9%	-999.7	-33.5%	419.1	26.8%
Otros rubros	-16.2	-0.1%	-65.5	-0.3%	-59.3	-0.3%	6.2	-9.4%	-43.1	266.5%
Total	18,237.7	100.0%	19,056.4	100.0%	18,140.0	100.0%	-916.5	-4.8%	-97.7	-0.5%

El capital contable, que provee respaldo para cubrir pérdidas no esperadas en que pudieran incurrir los bancos, las sociedades financieras y las entidades fuera de plaza, a nivel agregado, a junio de 2011, disminuyó en Q916.5 millones (4.8%) respecto al nivel observado en diciembre de 2010, tal como se observa en el Cuadro 35. Dicha variación se debió, principalmente, a la distribución de utilidades a los accionistas (Q999.7 millones) y a la reducción observada en las obligaciones subordinadas (Q927.7 millones); asimismo, se registró un incremento en las reservas de capital (Q724.7 millones). Al analizar el capital contable respecto a junio de 2010, éste también se redujo Q97.7 millones (0.5%), debido, principalmente, a la disminución de las obligaciones subordinadas (Q1,055.0 millones), de las pérdidas por cambios en el valor de mercado de las inversiones (Q45.3 millones) y la reducción de otros rubros (Q43.1 millones). Cabe mencionar que las reservas de capital han experimentado incrementos importantes, debido a la obligatoriedad de las entidades de crear reservas o provisiones genéricas, de acuerdo al programa gradual establecido para el efecto que finalizaba el 30 de junio de 2011.

4.2.6 RENTABILIDAD

Las utilidades de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a junio de 2011, alcanzaron un total de Q1,981.9 millones, mayores en Q419.1 millones al nivel obtenido a junio de 2010, incremento equivalente a 26.8%, tal como se observa en la *Ilustración 28*. Para el caso de los bancos, las utilidades pasaron de Q1,353.5 millones en junio de 2010 a Q1,735.8 millones en junio de 2011, aumento equivalente al 28.2%; las sociedades financieras disminuyeron sus utilidades en 12.6%, de Q63.4 millones a Q55.4 millones, y las entidades fuera de plaza aumentaron sus utilidades en 30.7%, de Q145.9 millones a Q190.7 millones. La disminución de las utilidades de las sociedades financieras refleja, en cierta medida, menores niveles en los márgenes de inversión y de servicios.

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



A continuación, en el *Cuadro 36*, se describen los principales rubros del estado de resultados de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, en forma agregada.

Cuadro 36. Principales rubros del estado de resultados de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)				
Rubro	Jun-2010	Jun-2011	Variación Interanual	
			Absoluta	Relativa
Margen de Inversión	4,409.8	4,923.0	513.2	11.6%
Margen de Servicios	535.8	651.2	115.4	21.5%
Margen de Otros Productos de Operación	-171.7	57.3	229.0	133.4%
Margen Operacional Bruto	4,773.9	5,631.5	857.6	18.0%
Gastos de Administración	3,142.3	3,578.2	435.8	13.9%
Margen Operacional Neto	1,631.6	2,053.4	421.8	25.9%
Otros Productos y Gastos	-68.8	-71.5	-2.7	4.0%
Resultado	1,562.8	1,981.9	419.1	26.8%

El aumento de las utilidades obtenidas por los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, por Q419.1 millones (26.8%), se debió, principalmente, al resultado neto del incremento del margen de inversión²⁶ por Q513.2 millones (11.6%), del margen de otros productos de operación por Q229.0 millones (133.4%); y, del margen por servicios²⁷ por Q115.4 millones (21.5%), mientras que; aun cuando existió incremento de los gastos de administración por Q435.8 millones (13.9%), el margen operacional neto se incrementó en Q421.8 millones

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

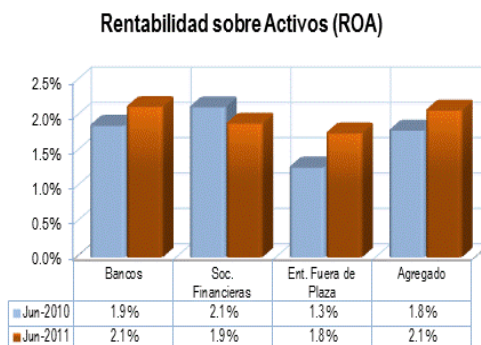
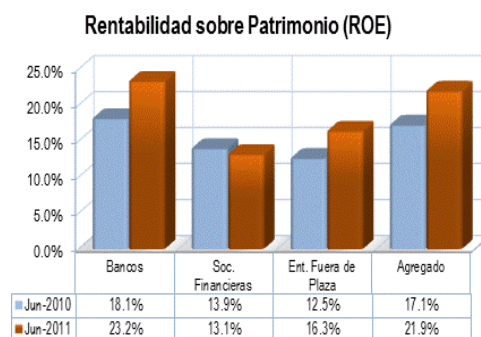
²⁷ Resultado neto de los ingresos por servicios menos los gastos por servicios.

(25.9%). La variación negativa del rubro de otros productos y gastos²⁸ por Q2.7 millones (4.0%) incidió en el resultado para junio de 2011, tal como se observa en el Cuadro 35.

Con respecto a los indicadores de rentabilidad, tal como se observa en la Ilustración 29, los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, a junio de 2011, registraron un indicador de rentabilidad sobre patrimonio (ROE, por sus siglas en inglés) de 21.9%, mayor al registrado en junio de 2010 de 17.1%, debido a que el crecimiento de las utilidades (26.8%) fue mayor a la disminución del patrimonio (0.5%). El indicador mencionado se incrementó en bancos y en entidades fuera de plaza, ya que en sociedades financieras se redujo, como consecuencia de la caída de sus utilidades (12.6%).

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 2011, se ubicó en 2.1% mayor a 1.8% de junio de 2010, debido a que el incremento de las utilidades (26.8%) fue mayor al de los activos (9.5%). Cabe mencionar que en bancos, el ROA se incrementó de 1.9% a 2.1% y en las entidades fuera de plaza de 1.3% a 1.8%, mientras que en las sociedades financieras, disminuyó de 2.1% a 1.9%.

Ilustración 29. Indicadores de rentabilidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



²⁸ Este rubro incluye las cuentas: reservas para activos extraordinarios, revaluación de activos, ganancias y pérdidas por fusión, valuación de activos recuperación dudosa, provisión de beneficio a empleados y ajustes al impuesto sobre la renta.

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 2011, fueron de Q4,104.7 millones, tal como se observa en el Cuadro 37.

Cuadro 37. Estructura y variación de las mercaderías en depósito en los almacenes generales de depósito.

(Cifras en millones de Quetzales)										
Mercaderías en	Jun-2010		Dic-2010		Jun-2011		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Semestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Bodegas Propias	450.8	11.3%	525.3	12.9%	453.2	11.0%	-72.1	-13.7%	2.4	0.5%
Bodegas Habilitadas	282.1	7.1%	416.0	10.2%	339.6	8.3%	-76.4	-18.4%	57.6	20.4%
Bodegas Fiscales	3,258.5	81.6%	3,119.8	76.8%	3,308.6	80.6%	188.9	6.1%	50.2	1.5%
Remate	3.2	0.1%	3.2	0.1%	3.2	0.1%	0.0	0.0%	0.0	0.0%
Total	3,994.6	100.0%	4,064.3	100.0%	4,104.7	100.0%	40.4	1.0%	110.2	2.8%

Las mercaderías aumentaron en Q40.4 millones con respecto al nivel de diciembre de 2010 (Q4,064.3 millones), resultado neto del aumento de las mercaderías en bodegas fiscales por Q188.9 millones y la reducción de las mercaderías en bodegas habilitadas por Q76.4 millones y en bodegas propias por Q72.1 millones.

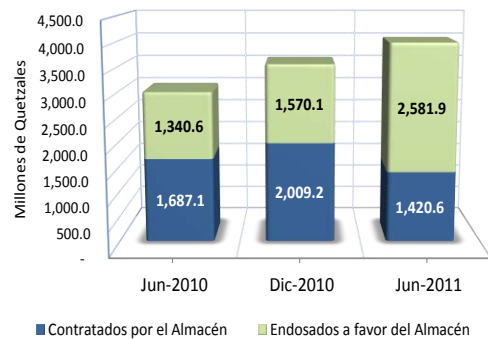
Interanualmente, las mercaderías también mostraron un incremento de Q110.2 millones respecto de junio de 2010, que resultó del incremento de las mercaderías en bodegas habilitadas por Q57.6 millones, en bodegas fiscales por Q50.2 millones y en mercaderías en bodegas propias por Q2.4 millones. El incremento del nivel de mercaderías de los almacenes generales de depósito, tanto en forma semestral como interanual, se debe, en parte, al incremento del nivel de actividad económica y, por consiguiente, a mayores niveles de inventarios requeridos por los diferentes entes productivos.

En cuanto a la composición de las mercaderías en depósito, tal como se observa en el Cuadro 37, a junio de 2011, la mayor participación correspondió a las bodegas fiscales, que representan el 80.6% del total, participación mayor a la registrada en diciembre de 2010 de 76.8%, y menor a la de junio de 2010 de 81.6%; las mercaderías en bodegas propias, incluyendo mercaderías en remate, y en bodegas habilitadas representaron el 11.0% y 8.3%, respectivamente.

De esa forma, el riesgo de depósito es moderado, al considerar que a junio de 2011 el 91.7% de la totalidad de las mercaderías se encuentran depositadas en bodegas en donde los almacenes generales de depósito tienen el control directo de las mismas, es decir, en bodegas propias, bodegas fiscales y en remate, en tanto que solamente el 8.3% de las mercaderías se encuentra depositado en bodegas habilitadas, donde el control de los almacenes generales de depósito es indirecto.

Adicionalmente, al considerar el riesgo de cobertura de seguros para las mercaderías en depósito se establece que a junio de 2011 los seguros totales ascendieron a Q4,002.5 millones, mayores en Q423.2 millones a los registrados en diciembre de 2010 y en Q974.8 millones a los de junio de 2010, tal como se observa en la *Ilustración 30*. Dichos seguros se encuentran integrados de la siguiente forma: los contratados por las almacenadoras que ascendieron a Q1,420.6 millones y los endosados por los depositantes a favor de las almacenadoras por Q2,581.9 millones. A la fecha de referencia, la cobertura total de los seguros fue de 97.5% del total de mercaderías en depósito, mientras que a diciembre de 2010 fue de 88.1% y a junio de 2010 fue de 75.8%.

Ilustración 30. Seguros de mercaderías en depósito en los almacenes generales de depósito.



4.3.2 PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los activos de los almacenes generales de depósito a junio de 2011 se ubicaron en Q200.9 millones, menores en Q1.9 millones respecto a los observados a diciembre de 2010, en tanto que interanualmente se incrementaron Q6.1 millones, tal como se observa en el *Cuadro 38*.

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

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	Jun-2010		Dic-2010		Jun-2011		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Semestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	36.7	18.8%	37.4	18.5%	36.3	18.1%	-1.1	-3.0%	-0.4	-1.1%
Inversiones	12.7	6.5%	20.3	10.0%	20.0	9.9%	-0.3	-1.3%	7.3	57.5%
Inmuebles y Muebles	102.7	52.7%	102.6	50.6%	107.1	53.3%	4.5	4.4%	4.4	4.3%
Cargos Diferidos	18.4	9.4%	16.3	8.1%	12.1	6.0%	-4.2	-25.8%	-6.2	-34.0%
Otros Activos	24.3	12.5%	26.1	12.9%	25.4	12.6%	-0.7	-2.8%	1.1	4.5%
Total	194.8	100.0%	202.8	100.0%	200.9	100.0%	-1.9	-0.9%	6.1	3.1%

La reducción de los activos durante el primer semestre de 2011 se registró, principalmente, en los cargos diferidos por Q4.2 millones, las disponibilidades por Q1.1 millones, en otros activos por Q0.7 millones y en las inversiones por Q0.3 millones; en tanto que el rubro de inmuebles y muebles se incrementó Q4.5 millones. Interanualmente, las inversiones se incrementaron Q7.3 millones, los muebles e inmuebles Q4.4 millones y los otros activos Q1.1 millones; mientras que los cargos diferidos se redujeron Q6.2 millones y las disponibilidades Q0.4 millones.

Cuadro 39. Estructura y variación de los principales rubros de pasivo de los almacenes generales de depósito.

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Jun-2010		Dic-2010		Jun-2011		Variación			
							Semestral		Interanual	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Créditos Obtenidos	8.5	18.9%	9.5	21.2%	12.6	26.1%	3.0	31.6%	4.1	48.3%
Provisiones	8.5	18.9%	6.7	15.0%	8.1	16.9%	1.4	20.4%	-0.3	-4.1%
Otras Cuentas Acreedoras	9.4	20.9%	9.4	20.9%	9.3	19.5%	-0.1	-0.9%	0.0	-0.1%
Otros Pasivos	18.6	41.4%	19.4	43.0%	18.0	37.5%	-1.4	-7.0%	-0.6	-3.1%
Total	44.9	100.0%	45.1	100.0%	48.0	100.0%	2.9	6.5%	3.2	7.0%
Capital	149.9		157.7		152.9		-4.8	-3.1%	3.0	2.0%

Los pasivos de los almacenes generales de depósito a junio de 2011 ascendieron a Q48.0 millones, mayores en Q2.9 millones a los registrados a diciembre de 2010 y en Q3.2 millones respecto a junio de 2010. Durante el primer semestre de 2011, el capital ascendió a Q152.9 millones, el cual denota una disminución de Q4.8 millones respecto a diciembre de 2010, mientras que interanualmente, se incrementó Q3.0 millones.

4.3.3 RESULTADO DE OPERACIONES

Las utilidades obtenidas por los almacenes generales de depósito a junio de 2011 ascendieron a Q11.5 millones, mayores en Q2.1 millones a las observadas a junio de 2010 de Q9.4 millones. En ese sentido, la rentabilidad anualizada en relación al capital (ROE, por sus siglas en inglés) fue de 15.0%, mayor a la registrada en junio de 2010 del 12.5%.

4.4 COMPAÑÍAS ASEGURADORAS

4.4.1 NIVEL DE OPERACIONES

A junio de 2011, el mercado asegurador²⁹ mostró un incremento en las primas netas por Q763.5 millones (38.3%) respecto a las registradas a junio de 2010, tal como se observa en el Cuadro 40.

Cuadro 40. Primas netas de las compañías aseguradoras.

(Cifras en millones de Quetzales)						
Ramo	Jun-2010		Jun-2011		Variación	
	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa
Vida						
Planes Populares	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%
Planes Individuales	84.9	23.7%	90.4	17.7%	5.5	6.4%
Planes Colectivos	273.3	76.3%	419.6	82.2%	146.3	53.5%
Rentas y Pensiones	0.0	0.0%	0.7	0.1%	0.7	0.0%
Total del ramo	358.2	100.0%	510.6	100.0%	152.4	42.6%
Accidentes y Enfermedades						
Salud y Hospitalización	413.5	89.5%	909.1	92.9%	495.7	119.9%
Accidentes Personales	47.1	10.2%	68.5	7.0%	21.4	45.5%
Accidentes en Viajes	1.4	0.3%	1.1	0.1%	-0.3	-21.6%
Total del ramo	462.0	100.0%	978.8	100.0%	516.8	111.9%
Daños						
Incendio y Líneas Aliadas	161.4	14.8%	183.7	15.6%	22.2	13.8%
Terremoto	175.4	16.0%	189.8	16.2%	14.4	8.2%
Vehículos Automotores	487.5	44.6%	501.0	42.7%	13.5	2.8%
Transportes	89.5	8.2%	96.1	8.2%	6.6	7.4%
Robo y Hurto	36.4	3.3%	63.2	5.4%	26.8	73.7%
Servicio y Conservación de Activos Fijos	1.1	0.1%	1.2	0.1%	0.1	5.0%
Cascos Marítimos	1.8	0.2%	1.7	0.1%	-0.2	-9.5%
Rotura de Cristales	0.2	0.0%	0.3	0.0%	0.1	72.3%
Aviación	24.2	2.2%	21.0	1.8%	-3.2	-13.2%
Responsabilidad Civil	40.5	3.7%	34.8	3.0%	-5.7	-14.2%
Seguro Obligatorio Ley de Tránsito	8.3	0.8%	7.7	0.7%	-0.6	-7.3%
Riesgos Técnicos	40.4	3.7%	41.9	3.6%	1.4	3.6%
Diversos ^{1/}	26.9	2.5%	32.2	2.7%	5.3	19.7%
Total del ramo	1,093.7	100.0%	1,174.5	100.0%	80.7	7.4%
Seguros de caución						
Fidelidad	8.3	10.4%	8.0	8.6%	-0.3	-3.6%
Judiciales	0.8	1.0%	1.7	1.8%	0.9	106.5%
Administrativas ante gobierno	53.8	67.2%	49.9	53.4%	-3.9	-7.2%
Administrativas ante particulares	17.0	21.3%	31.8	34.0%	14.8	86.8%
Crédito para la vivienda	0.0	0.0%	2.0	2.2%	2.0	0.0%
Diversos	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	-100.0%
Total del ramo	80.0	100.0%	93.5	100.0%	13.5	16.9%
Total	1,993.9		2,757.4		763.5	38.3%

1/ Incluye seguro agrícola.

²⁹ De conformidad con la Ley de la Actividad Aseguradora, Decreto Número 25-2010 del Congreso de la República de Guatemala, que entró en vigencia el uno de enero de 2011, las compañías aseguradoras pueden realizar operaciones de seguro de caución (fianzas), por lo que en este apartado se incluye información de compañías aseguradoras y afianzadoras.

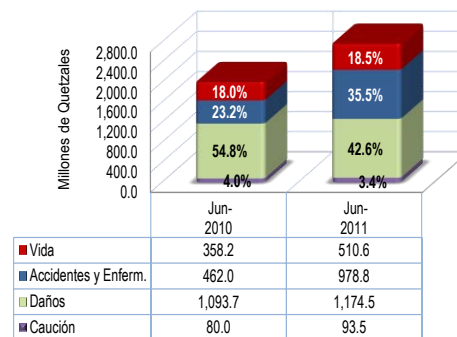
El incremento indicado se originó principalmente en los ramos de accidentes y enfermedades y vida, que aumentaron en Q516.8 millones (111.9%), y Q152.4 millones (42.6%), respectivamente. El aumento registrado en las primas netas del ramo de accidentes y enfermedades, se observó, principalmente, en el rubro de salud y hospitalización por Q495.7 millones (119.9%). En el ramo de vida el incremento se registró, principalmente, en el rubro de planes colectivos por Q146.3 millones (53.5%). Es importante subrayar que en ambos casos el aumento se debió al cambio empleado para el registro contable de esos seguros de períodos mensuales a anuales³⁰.

En el ramo de daños, el más grande del mercado guatemalteco, las primas netas aumentaron Q80.7 millones (7.4%). En este ramo las variaciones más importantes se registraron en los rubros de robo y hurto por Q26.8 millones (73.7%), incendio y líneas aliadas por Q22.2 millones (13.8%), terremoto por Q14.4 millones (8.2%), y vehículos automotores por Q13.5 millones (2.8%).

En cuanto a los seguros de caución (fianzas), éstos aumentaron Q13.5 millones (16.9%), que resultó principalmente de un aumento por Q14.8 millones (86.8%) de las fianzas administrativas ante particulares y una disminución de Q3.9 millones (7.2%) de las fianzas administrativas ante gobierno.

Se observa en la *Ilustración 31* que en el primer semestre del año aumentó significativamente la participación de las primas netas generadas por los ramos de vida (18.5%) y accidentes y enfermedades (35.5%) en relación con el mismo período el año anterior, en tanto que disminuyeron las provenientes de los ramos de daños (42.6%) y caución (3.4%), lo que nuevamente es consecuencia del cambio metodológico antes indicado.

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



4.4.2 REASEGURO

A junio de 2011, las compañías aseguradoras habían retenido el 71.3% (Q1,966.9 millones) de las primas netas totales, cuatro puntos porcentuales más que el 67.3% (1,341.6 millones) que retuvieron a la misma fecha en 2010. En consecuencia, redujeron su porcentaje de cesión de primas a reaseguradores de 32.7% (Q652.3 millones) a 28.7% (Q790.5 millones) en el período señalado, tal como se observa en el *Cuadro 41*.

³⁰ Aproximadamente el 80% de la variación de las primas netas de los ramos de vida y accidentes y enfermedades corresponde al cambio en el procedimiento de registro de las mismas.

Cuadro 41. Índices de cesión y retención de las compañías aseguradoras.

(Cifras en millones de Quetzales)

Fecha	Primas			Índices	
	Netas Totales	Por Reaseguro Cedido	Netas de Retención	De Cesión	De Retención
Jun-2010					
Ramo de vida	358.2	99.2	259.0	27.7%	72.3%
Ramo de accidentes y enfermedades	462.0	75.8	386.2	16.4%	83.6%
Ramo de daños	1,093.7	449.7	644.1	41.1%	58.9%
Seguro de caución	80.0	27.6	52.4	34.5%	65.5%
Total	1,993.9	652.3	1,341.6	32.7%	67.3%
Jun-2011					
Ramo de vida	510.6	133.1	377.5	26.1%	73.9%
Ramo de accidentes y enfermedades	978.8	126.6	852.1	12.9%	87.1%
Ramo de daños	1,174.5	493.1	681.4	42.0%	58.0%
Seguro de caución	93.5	37.6	55.9	40.2%	59.8%
Total	2,757.4	790.5	1,966.9	28.7%	71.3%
Variación				Puntos porcentuales	
Ramo de vida	152.4	33.9	118.5	-1.6	1.6
Ramo de accidentes y enfermedades	516.8	50.8	465.9	-3.5	3.5
Ramo de daños	80.7	43.4	37.3	0.9	-0.9
Seguro de caución	13.5	10.0	3.5	5.7	-5.7
Total	763.5	138.2	625.3	-4.0	4.0

El aumento observado en las primas netas retenidas por Q625.3 millones se registró principalmente en los ramos de accidentes y enfermedades por Q465.9 millones y vida por Q118.5 millones, y en menor medida en daños con Q37.3 millones y caución con Q3.5 millones. Las primas netas cedidas aumentaron en Q138.2 millones a junio 2011, incremento que se produjo en el ramo de accidentes y enfermedades por Q50.8 millones, daños por Q43.4 millones, vida por Q33.9 millones y caución por Q10.0 millones.

El aumento en las primas retenidas en los ramos de accidentes y enfermedades y vida se tradujo en un aumento del índice de retención en 3.5 puntos porcentuales y 1.6 puntos porcentuales en esos ramos, respectivamente. En sentido contrario, el índice de retención disminuyó 5.7 puntos porcentuales en el ramo de caución y 0.9 puntos porcentuales en daños.

4.4.3 SINIESTRALIDAD

A junio de 2011, el costo total por siniestros para las compañías aseguradoras ascendió a Q986.5 millones, cifra menor en Q449.9 millones (36.3%) a los Q1,436.5 millones registrados a junio de 2010, tal como se observa en el Cuadro 42.

Dicha reducción se produjo principalmente en el ramo de daños con una disminución de la siniestralidad en Q488.8 millones, que a su vez resultó de una contracción de Q383.6 millones en el rubro de incendios y líneas aliadas y disminuciones en transportes por Q43.8 millones y aviación por Q27.3 millones, entre otros. Cabe mencionar que la reducción del rubro de incendios y líneas aliadas se debió a que, a junio de 2010, se incluyeron los siniestros relacionados con la tormenta tropical *Agatha* y la erupción del volcán de Pacaya. La siniestralidad aumentó Q30.2

millones en el ramo de accidentes y enfermedades y Q17.8 millones en vida, en tanto que se redujo en Q9.1 millones en caución.

Cuadro 42. Siniestralidad de las compañías aseguradoras.

(Cifras en millones de Quetzales)									
Ramo	Jun-2010			Jun-2011			Variación		
	Total primas netas	Total siniestros	% de siniestralidad	Total primas netas	Total siniestros	% de siniestralidad	Total primas netas	Total siniestros	% de siniestralidad *
Vida									
Planes Populares	0.0	0.0	0.0%	0.0	0.0	0.0%	0.0	0.0	0.0
Planes Individuales	84.9	48.3	56.9%	90.4	54.7	60.6%	5.5	6.4	3.6
Planes Colectivos	273.3	118.4	43.3%	419.6	129.8	30.9%	146.3	11.4	-12.4
Rentas y Pensiones	0.0	0.0	0.0%	0.7	0.0	0.0%	0.7	0.0	0.0
Total vida	358.2	166.7	46.5%	510.6	184.5	36.1%	152.4	17.8	-10.4
Accidentes y enfermedades									
Salud y Hospitalización	413.5	304.2	73.6%	909.1	336.1	37.0%	495.7	31.9	-36.6
Accidentes Personales	47.1	16.2	34.4%	68.5	14.4	21.0%	21.4	-1.8	-13.4
Accidentes en Viajes	1.4	0.1	4.4%	1.1	0.1	10.3%	-0.3	0.1	5.9
Total accidentes y enfermedades	462.0	320.4	69.4%	978.8	350.6	35.8%	516.8	30.2	-33.5
Daños									
Incendio y Líneas Aliadas	161.4	412.8	255.7%	183.7	29.2	15.9%	22.2	-383.6	-239.8
Terremoto	175.4	0.5	0.3%	189.8	-0.1	0.0%	14.4	-0.6	-0.3
Vehículos Automotores	487.5	344.7	70.7%	501.0	341.8	68.2%	13.5	-2.9	-2.5
Transportes	89.5	60.4	67.5%	96.1	16.5	17.2%	6.6	-43.8	-50.2
Robo y Hurto	36.4	9.1	25.0%	63.2	10.9	17.3%	26.8	1.8	-7.7
Servicio y Conservación de Activos Fijos	1.1	0.2	17.9%	1.2	0.1	7.1%	0.1	-0.1	-10.8
Cascos Marítimos	1.8	-0.2	-8.4%	1.7	0.0	0.8%	-0.2	0.2	9.3
Rotura de Cristales	0.2	0.2	141.0%	0.3	0.1	24.1%	0.1	-0.2	-116.8
Aviación	24.2	31.6	130.6%	21.0	4.3	20.3%	-3.2	-27.3	-110.2
Responsabilidad Civil	40.5	14.3	35.3%	34.8	3.8	10.8%	-5.7	-10.5	-24.5
Seguro Obligatorio Ley de Tránsito	8.3	2.4	29.1%	7.7	2.5	32.7%	-0.6	0.1	3.6
Riesgos Técnicos	40.4	25.1	62.1%	41.9	22.1	52.7%	1.4	-3.1	-9.4
Diversos ^{1/}	26.9	28.6	106.5%	32.2	9.9	30.6%	5.3	-18.8	-75.9
Total daños	1,093.7	929.7	85.0%	1,174.5	441.0	37.5%	80.7	-488.8	-47.5
Seguros de caución									
Fidelidad	8.3	1.6	19.0%	8.0	1.0	12.1%	-0.3	-0.6	-6.9
Judiciales	0.8	0.0	0.0%	1.7	0.0	0.3%	0.9	0.0	0.3
Administrativas ante gobierno	53.8	6.5	12.1%	49.9	2.9	5.8%	-3.9	-3.6	-6.3
Administrativas ante particulares	17.0	11.5	67.3%	31.8	2.8	8.7%	14.8	-8.7	-58.6
Crédito para la vivienda	0.0	0.0	0.0%	2.0	3.8	186.8%	2.0	3.8	186.8
Diversos	0.0	0.0	0.0%	0.0	0.0	0.0%	0.0	0.0	0.0
Total caución	80.0	19.6	24.4%	93.5	10.5	11.2%	13.5	-9.1	-13.2
Total	1,993.9	1,436.5	72.0%	2,757.4	986.5	35.8%	763.5	-449.9	-36.3

* Variación en puntos porcentuales.

1/ Incluye seguro agrícola.

La fuerte contracción en el total de siniestros, aunado al incremento importante de las primas netas resultante del cambio del registro contable de primas, que como se indicó aumentaron en Q763.5 millones (38.3%), incidió en que el

porcentaje de siniestralidad³¹ cayera a la mitad, al pasar de 72.0% en junio de 2010 a 35.8% en junio de 2011.

La siniestralidad a junio 2011 cayó en todos los ramos, aunque principalmente en el ramo de daños, en donde disminuyó en 47.5 puntos porcentuales a 37.5%, y en el ramo de accidentes y enfermedades en donde se redujo en 33.5 puntos porcentuales a 35.8%. En caución el índice de siniestralidad disminuyó 13.2 puntos porcentuales y 10.4 puntos en el ramo de vida.

4.4.4 UTILIDADES

Las utilidades de las compañías aseguradoras, a junio de 2011, se ubicaron en Q287.8 millones, mayores en Q97.6 millones (51.3%) a las observadas a junio de 2010 de Q190.3 millones.

El importante aumento de las utilidades se tradujo en una mejora de los indicadores financieros de rentabilidad. De tal forma, el indicador de rentabilidad anualizada sobre patrimonio (ROE) fue de 30.7%, mayor al observado en junio de 2010 de 24.3%, en tanto que el indicador de rentabilidad anualizada sobre activos (ROA) se ubicó en 9.5%, también mayor al de junio de 2010 que fue de 7.8%.

4.4.5 ACTIVOS

Los activos de las compañías aseguradoras aumentaron durante el primer semestre de 2011 en Q888.7 millones (17.2%), e interanualmente en Q1,196.7 millones (24.6%), tal como se observa en el Cuadro 43.

Cuadro 43. Activos de las compañías aseguradoras.

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	Jun-2010		Dic-2010		Jun-2011		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Semestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	198.3	4.1%	207.7	4.0%	232.7	3.8%	25.0	12.0%	34.4	17.4%
Inversiones	3,338.8	68.5%	3,481.3	67.2%	3,690.1	60.8%	208.7	6.0%	351.2	10.5%
Primas por cobrar	830.2	17.0%	869.6	16.8%	1,471.2	24.2%	601.6	69.2%	641.0	77.2%
Otros activos	504.8	10.4%	621.4	12.0%	674.8	11.1%	53.4	8.6%	170.0	33.7%
Total	4,872.1	100.0%	5,180.1	100.0%	6,068.8	100.0%	888.7	17.2%	1,196.7	24.6%

En el semestre, los mayores aumentos se dieron en la primas por cobrar por Q601.6 millones (69.2%) y en las inversiones por Q208.7 millones (6.0%), y en menor medida en las disponibilidades que aumentaron en Q25.0 millones (12.0%) y en los otros activos³² por Q53.4 millones (8.6%).

³¹ Definido como el cociente del total de siniestros y el total de primas netas.

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

De forma interanual, los activos que más aumentaron en términos absolutos fueron nuevamente las primas por cobrar en Q641.0 millones (77.2%), las inversiones por Q351.2 millones (10.5%), y otros activos por Q170.0 millones (33.7%).

4.4.6 PASIVOS

Durante el primer semestre, los pasivos de las compañías aseguradoras aumentaron Q712.9 millones (20.5%), e interanualmente se incrementaron Q887.4 millones (26.8%), como se observa en el *Cuadro 44*.

Cuadro 44. Pasivos de las compañías aseguradoras.

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	Jun-2010		Dic-2010		Jun-2011		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Semestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Reservas técnicas y matemáticas	2,203.0	66.6%	2,229.3	64.0%	2,719.1	64.8%	489.8	22.0%	516.1	23.4%
Acreedores varios	495.6	15.0%	530.3	15.2%	654.0	15.6%	123.7	23.3%	158.4	32.0%
Obligaciones contractuales	281.8	8.5%	317.9	9.1%	337.5	8.0%	19.6	6.2%	55.7	19.8%
Otros pasivos	326.4	9.9%	403.7	11.6%	483.5	11.5%	79.8	19.8%	157.1	48.1%
Total	3,306.7	100.0%	3,481.2	100.0%	4,194.1	100.0%	712.9	20.5%	887.4	26.8%
Capital	1,565.4		1,698.9		1,874.7		175.8	10.3%	309.3	19.8%

El incremento semestral de los pasivos se debió al aumento de las reservas técnicas y matemáticas por Q489.8 millones (22.0%), de acreedores varios por Q123.7 millones (23.3%), de los otros pasivos³³ por Q79.8 millones (19.8%), y de las obligaciones contractuales por Q19.6 millones (6.2%).

La variación interanual de los pasivos se registró en los rubros de reservas técnicas y matemáticas por Q516.1 millones (23.4%), los acreedores varios por Q158.4 millones (32.0%), los otros pasivos por Q157.1 millones (48.1%), y las obligaciones contractuales por Q55.7 millones (19.8%).

El capital de las compañías aseguradoras ascendió a Q1,874.7 millones, el cual se incrementó durante el primer semestre de 2011 en Q175.8 millones (10.3%) e interanualmente en Q309.3 millones (19.8%).

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

Ley de la Actividad Aseguradora

Decreto Número 25-2010 del Congreso de la República

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.5 CASAS DE CAMBIO

4.5.1 NIVEL DE OPERACIONES

Durante los últimos años, el sector de las casas de cambio ha tendido a decrecer, debido a que las principales operaciones que estas entidades efectúan también son realizadas por los bancos del sistema desde que cobró vigencia la Ley de Libre Negociación de Divisas en 2001. Como resultado de este proceso se observa que, a junio de 2011, se encuentran registradas en la Superintendencia de Bancos solamente dos casas de cambio.

4.5.2 PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A junio de 2011, el activo neto de las casas de cambio fue de Q39.5 millones, el pasivo de Q18.7 millones y el capital contable ascendió a Q20.8 millones. Dentro de los activos, las disponibilidades mostraron un saldo de Q21.4 millones; los cargos diferidos de Q12.8 millones; los bienes inmuebles y muebles ascendieron a Q2.0 millones y los otros activos a Q3.3 millones. Dentro de los pasivos, las provisiones fueron de Q2.8 millones y los otros pasivos de Q15.9 millones.

Con respecto al estado de resultados a junio de 2011, los productos totales fueron de Q11.8 millones y los gastos totales de Q8.1 millones, dando como resultado utilidades por Q3.7 millones.

4.6 EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN SERVICIOS FINANCIEROS

De conformidad con lo establecido en el artículo 36 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros, las empresas especializadas en servicios financieros que sean parte de grupos financieros están sujetas a la supervisión consolidada por parte de la Superintendencia de Bancos. Cada una de estas empresas debe tener como objeto social exclusivo, uno o más de los siguientes: a) emitir o administrar tarjetas de crédito; b) realizar operaciones de arrendamiento financiero; c) realizar operaciones de factoraje; y, d) otros que califique la Junta Monetaria, previo dictamen de la Superintendencia de Bancos. Cabe mencionar que a junio de 2011 el conjunto de empresas especializadas en servicios financieros estaba conformado por trece entidades, pertenecientes a siete grupos financieros, así: siete empresas emisoras de tarjetas de crédito, dos empresas de arrendamiento financiero, una empresa de factoraje, dos empresas que realizan operaciones tanto de arrendamiento financiero como de factoraje, y una financiadora.

4.6.1 NIVEL DE OPERACIONES

A junio de 2011 las empresas especializadas en servicios financieros mostraron un total de activos de Q3,881.9 millones, cifra mayor en Q63.4 millones a la registrada en diciembre de 2010, y en Q119.9 millones a la de junio de 2010, tal como se observa en el Cuadro 45.

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

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	Jun-2010		Dic-2010		Jun-2011		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Semestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	693.7	18.4%	739.5	19.4%	572.7	14.8%	-166.8	-22.6%	-121.0	-17.4%
Inversiones	372.5	9.9%	304.8	8.0%	587.6	15.1%	282.8	92.8%	215.1	57.7%
Cartera de Créditos	2,205.9	58.6%	2,260.5	59.2%	2,187.0	56.3%	-73.5	-3.3%	-18.9	-0.9%
Inmuebles y Muebles	151.5	4.0%	113.0	3.0%	97.4	2.5%	-15.6	-13.8%	-54.1	-35.7%
Otros Activos	338.4	9.0%	400.7	10.5%	437.2	11.3%	36.5	9.1%	98.8	29.2%
Total	3,762.0	100.0%	3,818.5	100.0%	3,881.9	100.0%	63.4	1.7%	119.9	3.2%

Durante el primer semestre de 2011, el incremento en el total de activos estuvo influenciado por el aumento de las inversiones por Q282.8 millones y de otros activos por Q36.5 millones; en tanto que las disponibilidades se redujeron Q166.8 millones, la cartera de créditos Q73.5 millones³⁴, y los inmuebles y muebles Q15.6 millones.

Interanualmente, el incremento en el total de activos se debió al aumento de las inversiones en Q215.1 millones y de otros activos en Q98.8 millones; en tanto que las disponibilidades se redujeron Q121.0 millones, los inmuebles y muebles Q54.1 millones y la cartera de créditos Q18.9 millones.

Los pasivos de las empresas especializadas en servicios financieros a junio de 2011 ascendieron a Q2,575.4 millones, mayores en Q94.8 millones al nivel observado en diciembre de 2010, en tanto que interanualmente, éstos se incrementaron Q70.5 millones, tal como se observa en el Cuadro 46.

Cuadro 46. Principales rubros de pasivo de las empresas especializadas en servicios financieros.

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	Jun-2010		Dic-2010		Jun-2011		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Semestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Créditos Obtenidos	953.5	38.1%	948.4	38.2%	1,169.8	45.4%	221.4	23.3%	216.3	22.7%
Obligaciones Financieras	1,123.0	44.8%	1,063.6	42.9%	1,003.5	39.0%	-60.1	-5.7%	-119.5	-10.6%
Créditos Diferidos	77.5	3.1%	86.9	3.5%	62.7	2.4%	-24.2	-27.8%	-14.8	-19.1%
Otros Pasivos	350.9	14.0%	381.7	15.4%	339.4	13.2%	-42.3	-11.1%	-11.5	-3.3%
Total	2,504.9	100.0%	2,480.6	100.0%	2,575.4	100.0%	94.8	3.8%	70.5	2.8%
Capital	1,257.1		1,337.9		1,306.5		-31.4	-2.3%	49.4	3.9%

³⁴ Al respecto cabe mencionar que una empresa administradora de tarjeta de crédito ha estado realizando un proceso de depuración de su cartera de créditos, a fin de obtener una cartera más sana, lo cual ha incidido en la reducción de la cartera crediticia total.

El incremento de los pasivos de las empresas especializadas en servicios financieros durante el primer semestre de 2011, se registró en el rubro de créditos obtenidos por Q221.4 millones; en tanto que las obligaciones financieras se redujeron Q60.1 millones, los otros pasivos Q42.3 millones y los créditos diferidos Q24.2 millones.

Interanualmente, el incremento de los pasivos totales se debió al aumento del rubro de créditos obtenidos por Q216.3 millones; en tanto que las obligaciones financieras se redujeron Q119.5 millones, los créditos diferidos Q14.8 millones y de otros pasivos por Q11.5 millones.

A junio de 2011, el capital contable de las empresas especializadas en servicios financieros fue de Q1,306.5 millones, registrando una reducción de Q31.4 millones respecto a diciembre de 2010, y un incremento de Q49.4 millones respecto a junio de 2010.

4.6.2 RESULTADO DE OPERACIONES

A junio de 2011, las empresas especializadas en servicios financieros mostraron un nivel de utilidades de Q275.0 millones, menores en Q57.1 millones al nivel alcanzado en junio de 2010, como se observa en el *Cuadro 47*.

Cuadro 47. Principales rubros del estado de resultados de las empresas especializadas en servicios financieros.

(Cifras en millones de Quetzales)				
Rubro	Jun-2010	Jun-2011	Variación interanual	
			Absoluta	Relativa
Productos financieros	635.2	618.5	-16.7	-2.6%
Productos por servicios	233.6	209.6	-24.0	-10.3%
Otros productos de operación	65.3	16.2	-49.1	-75.2%
Productos extraordinarios	71.6	44.9	-26.7	-37.3%
Total productos	1,005.8	889.2	-116.6	-11.6%
Gastos financieros	111.2	103.2	-8.0	-7.2%
Gastos de administración	392.1	385.9	-6.2	-1.6%
Otros gastos de operación	160.4	122.3	-38.1	-23.7%
Otros gastos	10.1	2.8	-7.3	-72.3%
Total gastos	673.7	614.2	-59.5	-8.8%
Resultado	332.1	275.0	-57.1	-17.2%

La disminución en el nivel de utilidades a junio de 2011, comparada con junio del año anterior, se debió a la reducción de los productos en Q116.6 millones, que fue compensado parcialmente por la disminución de los gastos en Q59.5 millones. Cabe mencionar que todos los rubros de productos y gastos mostraron una reducción, tal como se observa en el *Cuadro 47*.

4.6.3 SITUACIÓN DE RENTABILIDAD

Debido a la reducción de las utilidades a junio de 2011 en comparación con junio del año anterior, la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) de las empresas especializadas en servicios financieros se ubicó en 42.1%, menor a la observada a junio de 2010 de 52.8%. Por su parte, la rentabilidad sobre activos (ROA) se situó en 14.2%, también menor a la observada a junio de 2010 de 17.7%.

4.7 CASAS DE BOLSA

4.7.1 NIVEL DE OPERACIONES

De la misma manera que para las empresas especializadas en servicios financieros, la Ley de Bancos y Grupos Financieros establece que las casas de bolsa que formen parte de un grupo financiero estarán sujetas a la supervisión de la Superintendencia de Bancos. En ese sentido, a junio de 2011 la Superintendencia de Bancos supervisa 12 casas de bolsa que pertenecen a 8 grupos financieros.

A junio de 2011 las casas de bolsa supervisadas alcanzaron un nivel de activos netos de Q165.5 millones, mayor en Q104.7 millones al nivel observado a diciembre de 2010 por Q60.7 millones, y también mayor al de junio de 2010 en Q107.6 millones³⁵. Dentro de sus activos más importantes están las inversiones por Q133.8 millones; las disponibilidades por Q22.5 millones; los inmuebles y muebles por Q6.0 millones; y, otros activos por Q3.1 millones.

Por su parte, los pasivos alcanzaron un saldo de Q110.5 millones, mayores en Q108.6 millones a los observados a diciembre de 2010 y también superiores en Q107.8 millones a los de junio de 2010. Los rubros más relevantes fueron los créditos obtenidos con Q103.0 millones, los otros pasivos con Q6.8 millones y las provisiones por Q0.7 millones.

El capital contable de las casas de bolsa ascendió a Q55.0 millones, menor en Q3.8 millones al monto observado en diciembre de 2010, y también menor en Q0.1 millones al de junio de 2010.

4.7.2 RESULTADO DE OPERACIONES

A junio de 2011, los ingresos más importantes de las casas de bolsa fueron los productos por servicios por Q6.8 millones, los productos financieros por Q1.6 millones y otros productos de operación por Q1.2 millones; en tanto que los gastos más significativos fueron los de administración por Q5.6 millones y otros gastos por Q1.9 millones. Como resultado de las operaciones se obtuvieron utilidades por Q2.1 millones, cifra mayor a la registrada a junio de 2010 de Q1.5 millones.

³⁵ La variación de los activos se debió al incremento de inversiones en el Banco Centroamericano de Integración Económica -BCIE-, realizado por una casa de bolsa.

4.7.3 SITUACIÓN DE RENTABILIDAD

A junio de 2011 la rentabilidad anualizada sobre el patrimonio (ROE) de las casas de bolsa fue de 7.7%, mayor a la observada a junio de 2010 de 5.5%; por su parte, la rentabilidad anualizada sobre activos (ROA) alcanzó el 2.6%, menor a la registrada a junio de 2010 de 5.2%.

4.8 INSTITUTO DE FOMENTO DE HIPOTECAS ASEGURADAS -FHA-

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

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

A junio de 2011, el total de activos del FHA ascendió a Q652.8 millones, mayor en Q46.8 millones al registrado en diciembre de 2010. Dentro de los principales activos se encuentran las disponibilidades con Q349.4 millones, los derechos sobre inmuebles por reclamos aprobados e inmuebles adjudicados por Q291.4 millones y otros activos por Q12.0 millones. Los pasivos alcanzaron un saldo de Q291.6 millones, mayores en Q29.8 millones respecto a diciembre de 2010. Dentro de los pasivos más importantes están las obligaciones por inmuebles pendientes de adjudicar por Q240.0 millones, los créditos diferidos con Q31.1 millones y otros pasivos con Q20.5 millones. El patrimonio del FHA ascendió a Q361.1 millones, mayor en Q17.1 millones al registrado en diciembre de 2010.

De acuerdo con información de las cuentas de orden del balance general del FHA, la responsabilidad asumida en la emisión de las cédulas hipotecarias FHA fue de Q7,125.4 millones a junio de 2011, mayor en Q293.1 millones al monto registrado en diciembre de 2010 de Q6,832.4 millones.

4.9 GRUPOS FINANCIEROS

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

A junio de 2011 existían 12 grupos financieros autorizados por la Junta Monetaria³⁶, cuyos activos suman Q183,014.7 millones, mayores en Q9,467.8 millones al nivel observado a diciembre de 2010, y también mayor en Q22,484.8 millones al de junio de 2010, tal como se observa en el *Cuadro 48*.

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

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	Jun-2010		Dic-2010		Jun-2011		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Semestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	25,827.2	16.1%	25,126.6	14.5%	25,523.4	13.9%	396.8	1.6%	-303.8	-1.2%
Inversiones	43,025.7	26.8%	48,337.3	27.9%	53,594.4	29.3%	5,257.1	10.9%	10,568.6	24.6%
Cartera de créditos	83,201.2	51.8%	90,942.2	52.4%	94,174.0	51.5%	3,231.8	3.6%	10,972.9	13.2%
Otros activos	8,475.8	5.3%	9,140.9	5.3%	9,722.9	5.3%	582.0	6.4%	1,247.1	14.7%
Total	160,529.9	100.0%	173,546.9	100.0%	183,014.7	100.0%	9,467.8	5.5%	22,484.8	14.0%

El incremento de los activos en el primer semestre de 2011 se registró principalmente en las inversiones por Q5,257.1 millones y en la cartera de créditos por Q3,231.8 millones; y en menor medida en otros activos por Q582.0 millones y en disponibilidades por Q396.8 millones.

La variación interanual de los activos resultó del incremento de la cartera de créditos en Q10,972.9 millones; seguida del rubro de inversiones por Q10,568.6 millones. Los otros activos aumentaron en Q1,247.1 millones; en tanto que las disponibilidades disminuyeron en Q303.8 millones.

La cartera de créditos de las empresas que conforman los grupos financieros registró un crecimiento en el primer semestre de 2011 de 3.6% y de 13.2% interanualmente. No obstante, el rubro de inversiones fue el más dinámico, tanto en el semestre como en el período interanual, pues fue la opción que eligieron las empresas de los grupos financieros para colocar la mayor parte de los recursos captados.

A junio de 2011, los pasivos de los grupos financieros ascendieron a Q165,374.3 millones, por lo que aumentaron Q10,375.2 millones (6.7%) respecto al nivel observado a diciembre de 2010, en tanto que respecto a junio de 2010 el aumento fue de Q21,803.0 millones (15.2%), tal como se observa en el *Cuadro 49*.

³⁶ Mediante Resolución JM-81-2011 del 29 de junio de 2011, la Junta Monetaria autorizó la conformación del Grupo Financiero VIVIBANCO, misma que fue notificada en julio de 2011, por lo que la información de dicho grupo no se incluye en este apartado.

Cuadro 49. Principales rubros de pasivo de los grupos financieros.

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Jun-2010		Dic-2010		Jun-2011		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Semestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Obligaciones depositarias	120,723.0	84.1%	131,418.0	84.8%	136,948.9	82.8%	5,530.8	4.2%	16,225.9	13.4%
Créditos obtenidos	10,649.3	7.4%	11,798.0	7.6%	15,400.3	9.3%	3,602.4	30.5%	4,751.0	44.6%
Obligaciones financieras	5,873.2	4.1%	5,560.7	3.6%	5,544.8	3.4%	-15.9	-0.3%	-328.4	-5.6%
Otros pasivos	6,325.8	4.4%	6,222.4	4.0%	7,480.3	4.5%	1,257.9	20.2%	1,154.5	18.3%
Total	143,571.3	100.0%	154,999.2	100.0%	165,374.3	100.0%	10,375.2	6.7%	21,803.0	15.2%
Capital	16,958.6		18,547.8		17,640.4		-907.4	-4.9%	681.7	4.0%

Durante el primer semestre de 2011 los pasivos de los grupos financieros aumentaron principalmente en los rubros de obligaciones depositarias por Q5,530.8 millones, créditos obtenidos por Q3,602.4 millones, y los otros pasivos por Q1,257.9 millones; mientras que las obligaciones financieras disminuyeron en Q15.9 millones.

La variación interanual de los pasivos de los grupos financieros se debió al incremento de las obligaciones depositarias por Q16,225.9 millones, de los créditos obtenidos por Q4,751.0 millones y de los otros pasivos por Q1,154.5 millones, en tanto que las obligaciones financieras mostraron una reducción de Q328.4 millones.

El incremento de las obligaciones depositarias, tanto en forma trimestral como interanual (principal pasivo con una participación de 82.8% a junio de 2011), indica la confianza del público ahorrante 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, de la tasa de crecimiento de los créditos obtenidos, que principalmente corresponden a líneas de crédito que financian operaciones de comercio exterior, es un indicador del dinamismo de este rubro³⁷.

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 Decreto Número 67-2001 del Congreso de la República de Guatemala, Ley Contra el Lavado de Dinero y Otros Activos.

Asimismo, de conformidad con la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo, Decreto Número 58-2005 del Congreso de la República de Guatemala, la IVE es la encargada de velar, dentro del ámbito estrictamente administrativo, para que el sistema financiero así como otros sectores obligados, cumplan con aplicar las medidas preventivas que la Ley establece, para evitar ser utilizados para el financiamiento del terrorismo.

³⁷ Según cifras del Banco de Guatemala, a mayo de 2011 las exportaciones aumentaron interanualmente 26.8% y las importaciones 26.7%.

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, con el 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 de promover el intercambio de información con unidades de inteligencia financiera de otros países. Actualmente cuenta con 122 miembros, dentro de los cuales se encuentra Guatemala desde julio 2003.

Durante el segundo trimestre de 2011, se notificó al Grupo Egmont que pueden compartir la información sobre las necesidades de capacitación de la IVE indicadas en el Censo Bienal de dicho Grupo en 2009 con el Grupo de Contacto con Donantes y Proveedores de Asistencia Técnica y Capacitación (DAP Group, por sus siglas en inglés). Asimismo, Guatemala participó en el concurso anual del Grupo con el caso “Cooperación Interinstitucional para Detectar a los Involucrados en un Caso de Lavado de Dinero”, que tiene como objetivo encontrar la tipología más compleja de lavado de dinero y financiamiento del terrorismo -LD/FT- para optar al Premio del Mejor Caso Egmont (BECA, por sus siglas en inglés).

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, cuyo objetivo principal es desarrollar y promover estándares internacionales para combatir el lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo. En la actualidad, está conformado por 34 países y 2 organismos internacionales, que son la Comisión Europea y el Consejo de Cooperación del Golfo.

Para cumplir con su propósito, el GAFI promueve las denominadas 40 Recomendaciones, que 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 nuevamente en 2003 con el fin de asegurar que establezcan un esquema básico para la lucha contra el lavado de dinero y que además sean de aplicación universal.

Posteriormente, en las revisiones de 2001 y 2004, se agregaron 9 Recomendaciones Especiales, 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 acorde con las recomendaciones indicadas; siendo la IVE la encargada de realizar las gestiones necesarias para lograr la total y efectiva implementación de dichas disposiciones legales y reglamentarias.

Durante el segundo trimestre de 2011 se respondió la “Encuesta sobre el Inventario de Datos del GAFI/FMI”, cuyo objetivo fue obtener información acerca de la disponibilidad de datos relacionados con el combate del lavado de dinero y financiamiento del terrorismo en el país.

5.1.3 GRUPO DE ACCIÓN FINANCIERA DEL CARIBE –GAFIC–

El GAFIC es un cuerpo regional del GAFI que actualmente cuenta con 29 miembros. Se creó como resultado de las reuniones celebradas en Aruba en mayo de 1990 y en Jamaica en noviembre de 1992. Sus acuerdos contemplan implementar medidas comunes para enfrentar el problema de lavado de activos y el financiamiento del terrorismo. El objetivo principal de este grupo es lograr que se pongan en práctica las Recomendaciones del GAFI para la prevención y el control del lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo en sus países miembros.

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

Como resultado de los programas de entrenamiento y asistencia técnica, Guatemala cuenta con 14 evaluadores certificados por GAFIC, el Banco Mundial y el Fondo Monetario Internacional, quienes forman parte de las misiones de evaluación mutua entre los miembros de GAFIC. Dichos evaluadores han participado en las evaluaciones de varios países centroamericanos y del Caribe.

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

Durante el segundo trimestre de 2011, la IVE apoyó al Grupo de Trabajo del GAFIC en el tema sobre Evaluación y la Implementación de Recomendaciones y del Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo, ambos del GAFI (GAFI/WGFI).

En mayo de 2011, se participó en la “XXXIII Plenaria del Grupo de Acción Financiera -GAFIC-” realizada en la ciudad de San Pedro Sula, Honduras, durante la cual se realizó lo siguiente: a) Reunión del Grupo Directivo; b) XIV Reunión del GAFIC para Jefes de Unidad de Inteligencia Financiera; c) Grupo de Trabajo sobre Reflexión y Mejora; y, d) Proyecto de Acreditación y Capacitación para Investigadores y Analistas Financieros. Adicionalmente, durante dicha Plenaria se presentaron los avances del Grupo de Trabajo de Evaluación e Implementación (WGEI, por sus siglas en inglés) del tema Enfoque Basado en Riesgos.

Asimismo, dentro de la Reunión del Grupo Directivo se elaboró el Plan de Acción basado en el Plan Estratégico del GAFIC (2011-2014) y se designó a Guatemala para liderar la comisión para atender consultas del GAFI.

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 junio de 2011, Guatemala en su calidad de observador dentro del Grupo de Acción Financiera de Sudamérica -GAFISUD- participó en la Reunión Plenaria Conjunta de GAFI y GAFISUD, realizada en la Ciudad de México.

Por otro lado, en el segundo trimestre de 2011, se informó sobre los avances relacionados con el proyecto de resolución de la Organización de los Estados Americanos -OEA- para el seguimiento y ejecución de los mandatos establecidos en la Declaración de Compromiso de Puerto España, aprobada en la Quinta Cumbre de las Américas, sobre los esfuerzos para evitar el acceso de fondos/activos de origen ilícito a nuestro sistema financiero mediante medidas nacionales.

5.2 INTERCAMBIO DE INFORMACIÓN

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, y desarrollar y reforzar la cooperación bilateral con base en la igualdad, reciprocidad y beneficio mutuo.

A junio de 2011, Guatemala ha suscrito 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 2011 se envió información solicitada por unidades de inteligencia financiera de Costa Rica, Argentina, Emiratos Árabes Unidos, Arabia Saudita, Montenegro, Egipto y Honduras.

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

La IVE, durante el segundo trimestre de 2011, ciñéndose al objeto que le encomiendan las leyes contra el lavado de dinero u otros activos y para prevenir y reprimir el financiamiento del terrorismo, y en ejercicio de las funciones que las mismas leyes le otorgan, dedicó sus esfuerzos a prevenir, controlar, vigilar y sancionar administrativamente, algunos incumplimientos a las leyes en referencia.

Con la finalidad de fortalecer el sistema de prevención de lavado de dinero y financiamiento del terrorismo se visitaron siete (7) aseguradoras para darles a conocer al Consejo de Administración, Junta Directiva u órgano de dirección superior, las deficiencias establecidas en la verificación del cumplimiento de la normativa contra el lavado de dinero u

otros activos y para prevenir el financiamiento del terrorismo; se realizó auditoría a diecinueve (19) entidades bancarias, para verificar el cumplimiento de instrucciones giradas por la IVE referente a Personas Políticamente Expuestas -PEP- y cuentas a nombre de organizaciones políticas; se realizó auditoría a cinco (5) entidades de Promoción Inmobiliaria, para verificar el cumplimiento de las obligaciones contenidas en la normativa contra el financiamiento del terrorismo.

Asimismo, se envió cuestionario de autoevaluación a doscientas veintiocho (228) cooperativas de ahorro y crédito, cuya información será de utilidad en el momento que se realicen auditorías a dichas Personas Obligadas.

Por parte de la Oficina Regional de Quetzaltenango, se visitaron dos (2) agencias bancarias, a fin de recabar información mediante un cuestionario, referente a las medidas implementadas para prevenir el LD/FT.

Adicionalmente, derivado de solicitud del Consejo de Seguridad de la Organización de Naciones Unidas -ONU-, se informó a las Personas Obligadas lo relacionado con las Resoluciones 1970 (2011) y 1973 (2011) de dicho Consejo, las cuales imponen un embargo de armas, la prohibición de viajar y la congelación de activos dada la situación política actual de Libia.

Como resultado del análisis de los reportes de transacciones sospechosas, se presentaron ante la Fiscalía de Sección Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos, diecisiete (17) denuncias, que incluyeron veintidós (22) reportes de transacción sospechosa.

En materia de asistencia brindada, se atendieron sesenta y cuatro (64) requerimientos de información solicitados por el Ministerio Público, los cuales contenían ocho mil ciento cuarenta y cuatro (8,144) folios. Asimismo, se atendieron doce (12) requerimientos a nivel internacional provenientes de entidades homólogas a la IVE.

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

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

Durante el segundo trimestre de 2011 la IVE gestionó las siguientes actividades: formulación, propuesta y aprobación de Plan Estratégico Nacional -PEN-; y coordinación e implementación de las Mesas de Trabajo de la Comisión Presidencial de Coordinación de los Esfuerzos contra el Lavado de Dinero u otros Activos y el Financiamiento del Terrorismo, creadas para ejecutar el mencionado plan estratégico. Asimismo, se apoyó la consultoría "Evaluación Nacional del Riesgo de Lavado de Dinero u Otros Activos y el Financiamiento del Terrorismo en Guatemala", desarrollada a requerimiento de la Vicepresidencia de la República y con el apoyo de la Agencia de los Estados Unidos para el Desarrollo Internacional (USAID, por sus siglas en inglés) mediante el Proyecto de Transparencia e Integridad.

5.4 ACTIVIDADES GENERALES DEL DEPARTAMENTO DE VERIFICACIÓN ESPECIAL

Con el propósito de profundizar los conocimientos de su personal y de la opinión pública con respecto al lavado de dinero y financiamiento del terrorismo, durante el segundo trimestre de 2011, la IVE participó en algunas actividades de capacitación.

5.4.1 CAPACITACIONES RECIBIDAS

A nivel nacional se participó en las conferencias “Lavado de Activos, la Seguridad y Desarrollo Nacional” y “Control y Análisis de Riesgos, en los cursos “Elaboración de Procesos y Mecanismos de Gestión para Mejorar la Atención y Protección al Usuario de Servicios Financieros” e “IBM SPSS Base. Forecasting and Tables”, así como en el “VII Congreso Regional para la Prevención de LD/FT-CLADIT”.

Asimismo, a nivel internacional se asistió al Encuentro Internacional de Unidades de Inteligencia Financiera sobre “Avances y Nuevos Retos de la Inteligencia Financiera en Colombia”, en la ciudad de Bogotá, Colombia; al Taller sobre “Coordinación Regional e Intercambio de Información Relacionada con Seguridad Cibernética y Delitos Cibernéticos” en la ciudad de Miami, Florida, y, a la Conferencia Internacional de “Antilavado de Dinero y Contra el Financiamiento del Terrorismo”, en la ciudad de Punta Cana, República Dominicana

5.4.2 CAPACITACIONES IMPARTIDAS

Se impartió capacitación a socios y autoridades de la Asociación Guatemalteca de Agencias de Viajes -AGAV- sobre “Aspectos Generales de Lavado de Dinero, Financiamiento del Terrorismo y Resolución JM 108-2010”; a los socios de la Asociación Centroamericana para la Vivienda -ACENVI- sobre “Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo (Enfoque de Conocimiento del Cliente)”; y, personal del sector de cooperativas sobre “Ley Contra el Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo”.

6. ANEXOS

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

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

ANEXO 1.1

	DIC-2010	JUN-2011	VARIACION
A C T I V O			
CON NO RESIDENTES	51,501.9	53,367.8	1,865.9
Oro Monetario	2,507.0	2,595.2	88.1
Tenencia de Unidades Internacionales de Cuenta	2,144.2	2,160.6	16.4
Numerario del Exterior	23.2	18.5	-4.7
Depósitos en el Exterior	575.4	442.8	-132.6
Inversiones en Valores del Exterior	42,431.6	44,347.6	1,916.0
Otros Activos	185.6	179.9	-5.6
Aportaciones a Organismos Financieros Internacionales	3,634.9	3,623.2	-11.7
CON RESIDENTES	23,511.3	30,757.1	7,245.7
Inversiones en Valores del Interior	91.7	91.3	-0.4
Crédito Interno	289.2	289.2	0.0
Bonos del Tesoro de la República de Guatemala adquiridos por el FOPA, según resolución JM-123-2006	485.1	470.2	-14.8
Propiedad, Planta, Equipo e Intangibles	82.2	90.7	8.5
Bonos del Tesoro de la República de Guatemala Recibidos para cubrir Deficiencias Netas	3,156.4	3,156.1	-0.3
Restauraciones de Patrimonio por Cobrar al Estado	17,739.5	18,075.6	336.1
Deudores Diversos en el Interior	1,528.1	1,588.2	60.1
Cuenta Activa de Valuaciones	0.0	6,891.0	6,891.0
Otros Activos	139.1	104.7	-34.4
TOTAL DEL ACTIVO	75,013.3	84,124.9	9,111.6
P A S I V O			
CON NO RESIDENTES	5,120.8	5,136.2	15.4
Obligaciones con Organismos Financieros Internacionales	5,117.5	5,136.2	18.7
Otros Pasivos a Corto Plazo	3.3	0.0	-3.3
CON RESIDENTES	63,358.5	72,620.9	9,262.4
Numerario Nacional	23,390.3	22,601.2	-789.0
Títulos del Banco Central	17,731.9	20,506.3	2,774.5
Depósitos del Gobierno General	6,422.1	7,268.4	846.3
Depósitos del Sector Financiero	14,025.5	14,650.9	625.3
Depósitos del Sector no Financiero	21.2	13.6	-7.6
Acreedores Diversos del Interior	768.1	735.5	-32.5
Cuenta Pasiva de Valuaciones	0.0	5,805.0	5,805.0
Otros Pasivos	999.5	1,039.9	40.4
PATRIMONIO	6,534.0	6,367.7	-166.2
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	75,013.3	84,124.9	9,111.6
Cuentas de Orden	389,267.5	441,129.6	

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

Jun-2011

(Cifras en Millones de Quetzales)

ANEXO 2.1

ACTIVO NETO

	Disponibilidades	Inversiones ^{1/}	Cartera de Créditos	Otras Inversiones ^{2/}	Inmuebles y Muebles	Otros Activos ^{3/}	Total Activo ^{4/}
Bancos	25,706.6	45,106.8	83,707.1	900.4	3,652.5	4,105.0	163,178.4
Sociedades Financieras	173.1	3,955.2	1,070.5	436.6	63.7	158.1	5,857.2
Entidades Fuera de Plaza	2,084.8	7,263.7	11,975.1	65.2	138.8	220.3	21,747.9
TOTAL	27,964.5	56,325.7	96,752.7	1,402.1	3,855.0	4,483.5	190,783.5
PASIVO Y CAPITAL							
	Obligaciones Depositarias	Créditos Obtenidos	Obligaciones Financieras	Otros Pasivos ^{5/}	Otras Cuentas Acreedoras	Capital	Total Pasivo y Capital
Bancos	126,845.4	14,448.0	619.5	5,667.6	646.9	14,950.9	163,178.4
Sociedades Financieras	0.0	236.0	4,661.8	86.4	24.1	848.9	5,857.2
Entidades Fuera de Plaza	18,851.4	178.6	0.0	377.8	0.0	2,340.1	21,747.9
TOTAL	145,696.8	14,862.6	5,281.3	6,131.8	671.0	18,140.0	190,783.5

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

Jun-2011

(Cifras en Millones de Quetzales)

ANEXO 2.2

	Productos Financieros	Productos Servicios	Otros Productos Operación ^{1/}	Productos Extraordinarios	Gastos Financieros	Otros Gastos de Operación ^{2/}	Gastos de Administración ^{3/}	Gastos Extraordinarios	Resultado
Bancos	7,370.9	700.0	725.2	174.3	2,836.1	787.5	3,525.1	86.0	1,735.8
Sociedades Financieras	243.6	18.5	9.4	0.1	160.3	11.3	44.5	0.1	55.4
Entidades Fuera de Plaza	695.7	7.7	5.3	1.1	390.8	43.9	83.6	0.8	190.7
TOTAL	8,310.1	726.2	740.0	175.5	3,387.1	842.8	3,653.2	86.9	1,981.9

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

3/ Incluye: Gastos por servicios.



SISTEMA BANCARIO
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 30 DE JUNIO DE 2011
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.3

ACTIVO NETO

	DISPONIBILI- DADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CRÉDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVO 4/
NACIONALES								
EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	346.0	673.9	967.3	130.3	332.7	58.3	117.9	2,626.3
INMOBILIARIO, S. A.	178.0	202.3	531.5	8.7	61.9	10.3	14.1	1,006.7
G&T CONTINENTAL, S. A.	4,795.9	11,239.0	15,055.2	71.8	712.2	91.4	535.0	32,500.5
DE LOS TRABAJADORES	836.0	1,934.3	4,047.0	16.3	89.7	178.9	337.4	7,439.8
INDUSTRIAL, S. A.	6,790.5	14,406.4	21,128.1	250.2	1,154.8	603.7	500.8	44,834.5
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	4,853.5	5,479.3	18,516.6	184.1	542.7	340.6	431.3	30,348.0
INTERNACIONAL, S. A.	731.0	778.7	2,225.7	32.4	118.7	44.0	38.3	3,968.8
REFORMADOR, S. A.	1,332.4	2,126.8	5,053.8	92.7	201.2	32.9	104.2	8,943.9
VIVIBANCO, S. A.	28.2	239.3	9.3	7.1	12.3	1.6	19.6	317.4
AMERICANO, S. A.	64.5	33.4	148.3	18.8	0.4	0.5	15.0	281.0
PROMERICA, S. A.	310.0	247.1	966.1	0.3	30.9	14.3	32.4	1,601.2
DE ANTIGUA, S. A.	145.8	215.8	551.3	--	4.1	46.1	29.1	992.3
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	1,130.7	684.7	2,636.5	6.2	--	--	90.7	4,548.8
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	1,004.5	3,164.2	3,538.9	27.3	109.2	35.7	73.7	7,953.5
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	2,097.2	2,974.8	7,331.3	50.7	264.6	61.5	104.8	12,884.9
DE CRÉDITO, S. A.	129.8	93.7	423.2	3.6	11.4	5.6	10.1	677.4
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	123.5	31.0	537.8	--	3.3	17.8	69.8	783.2
EXTRANJEROS								
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	809.1	582.1	39.2	--	2.0	2.9	34.9	1,470.3
TOTAL	25,706.6	45,106.8	83,707.1	900.4	3,652.5	1,546.0	2,558.9	163,178.4

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	2,079.8	0.4	2.7	28.6	28.9	248.1	28.4	209.4	2,626.3
INMOBILIARIO, S. A.	854.5	--	--	1.4	--	19.1	14.5	117.2	1,006.7
G&T CONTINENTAL, S. A.	24,527.5	4,131.7	73.0	25.5	49.4	1,014.1	85.8	2,593.5	32,500.5
DE LOS TRABAJADORES	6,244.9	133.7	4.2	33.7	--	324.9	78.6	619.7	7,439.8
INDUSTRIAL, S. A.	33,582.5	6,228.5	256.3	19.3	12.9	1,495.8	31.4	3,207.9	44,834.5
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	25,354.8	369.7	109.5	81.5	15.6	662.7	180.2	3,574.0	30,348.0
INTERNACIONAL, S. A.	3,377.0	83.6	18.4	6.1	0.1	127.1	27.0	329.5	3,968.8
REFORMADOR, S. A.	7,089.3	764.5	--	6.6	5.9	223.8	33.8	820.0	8,943.9
VIVIBANCO, S. A.	156.4	45.6	--	2.4	0.1	13.9	22.3	76.6	317.4
AMERICANO, S. A.	121.5	--	100.1	0.6	0.3	2.6	2.4	53.4	281.0
PROMERICA, S. A.	1,339.1	31.4	--	6.8	13.6	48.5	4.6	157.2	1,601.2
DE ANTIGUA, S. A.	763.5	--	--	11.3	--	64.0	26.8	126.6	992.3
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	3,573.8	269.2	--	7.6	0.3	83.9	21.8	592.2	4,548.8
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	4,918.7	1,656.3	--	74.6	1.2	278.9	20.0	1,003.8	7,953.5
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	10,651.5	723.2	55.2	24.3	1.7	333.9	54.9	1,040.2	12,884.9
DE CRÉDITO, S. A.	551.0	--	--	3.1	0.5	13.7	0.6	108.6	677.4
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	495.2	--	--	18.2	20.7	104.5	13.8	130.8	783.2
EXTRANJEROS									
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	1,164.4	10.2	--	23.7	0.2	81.3	0.1	190.4	1,470.3
TOTAL	126,845.4	14,448.0	619.5	375.2	151.4	5,141.0	646.9	14,950.9	163,178.4

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, 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 2011
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.4

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMN. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
NACIONALES									
EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	94.7	105.4	2.1	8.5	39.8	5.8	91.2	70.2	3.7
INMOBILIARIO, S. A.	42.2	2.3	1.7	--	17.5	2.6	22.8	0.2	3.1
G&T CONTINENTAL, S. A.	1,133.7	88.1	187.0	3.4	584.8	30.8	456.0	0.1	340.5
DE LOS TRABAJADORES	573.2	5.8	10.3	13.8	237.7	108.8	203.9	0.8	51.8
INDUSTRIAL, S. A.	1,566.2	135.6	237.2	28.9	867.6	67.1	585.6	0.5	447.0
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	1,497.3	130.9	78.9	5.4	437.5	90.6	754.0	1.1	429.3
INTERNACIONAL, S. A.	155.0	20.7	11.4	1.6	60.8	18.7	87.9	0.5	20.8
REFORMADOR, S. A.	285.2	16.2	25.3	1.1	139.2	16.5	113.4	0.1	58.6
VIVIBANCO, S. A.	22.1	1.4	0.1	0.6	5.2	0.5	13.8	0.3	4.4
AMERICANO, S. A.	11.0	0.3	1.1	--	4.6	0.7	4.0	--	3.2
PROMERICA, S. A.	159.7	22.3	4.1	2.7	40.4	15.8	104.1	0.1	28.3
DE ANTIGUA, S. A.	132.2	6.7	0.2	11.1	29.7	15.8	90.8	--	13.9
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	161.6	20.6	12.4	0.3	47.0	27.1	28.6	1.0	91.2
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	665.0	46.2	49.8	77.6	124.6	272.2	316.7	9.4	115.7
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	467.1	64.5	44.5	4.4	153.1	32.7	306.4	0.8	87.5
DE CRÉDITO, S. A.	30.6	3.6	3.8	--	18.4	1.9	17.2	--	0.5
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	337.5	12.8	5.1	14.9	17.0	47.7	283.8	0.6	21.3
EXTRANJEROS									
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	36.7	16.6	50.3	--	11.2	32.2	45.1	0.1	15.0
TOTAL	7,370.9	700.0	725.2	174.3	2,836.1	787.5	3,525.1	86.0	1,735.8

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 2011
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.5

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CRÉDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVO 4/
GUATEMALTECA, S. A	10.0	562.7	70.5	59.6	0.9	1.4	22.8	727.8
INDUSTRIAL, S. A	15.8	1,161.5	25.2	123.9	--	--	33.3	1,359.8
DE INVERSIÓN, S. A	24.6	47.0	99.2	17.4	15.7	0.4	2.0	206.2
RURAL, S. A	10.2	99.8	79.6	14.4	--	0.7	3.5	208.3
DE OCCIDENTE, S. A	10.6	292.4	190.7	46.5	44.1	0.1	11.1	595.4
DE CAPITALES, S. A	11.1	11.7	2.4	--	--	--	1.4	26.5
SUMMA, S. A	1.2	24.9	67.0	16.0	1.8	1.0	4.7	116.6
SAN MIGUEL, S. A	36.4	61.5	119.5	11.9	0.1	--	1.9	231.4
AGROMERCANTIL, S. A	1.7	12.4	--	0.4	--	0.6	0.3	15.4
MVA, S. A	0.6	8.3	--	--	--	--	0.1	8.9
CONSOLIDADA, S. A	32.1	143.1	206.1	126.0	--	--	1.4	508.8
DE LOS TRABAJADORES, S. A	4.0	72.6	9.0	8.2	--	8.3	10.1	112.2
CREDICORP, S. A	6.8	67.7	106.7	2.6	--	1.4	7.9	193.3
G & T CONTINENTAL, S. A	8.0	1,389.6	94.6	9.6	1.0	2.1	41.6	1,546.5
TOTAL	173.1	3,955.2	1,070.5	436.6	63.7	16.1	142.1	5,857.2

PASIVO Y CAPITAL

	CRÉDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CRÉDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL PASIVO Y CAPITAL 4/
GUATEMALTECA, S. A	--	636.9	0.2	--	8.8	10.0	71.9	727.8
INDUSTRIAL, S. A	--	1,268.9	--	--	3.3	0.8	86.7	1,359.8
DE INVERSIÓN, S. A	--	169.7	0.4	0.2	0.6	1.0	34.2	206.2
RURAL, S. A	--	115.5	0.5	0.1	6.5	1.1	84.7	208.3
DE OCCIDENTE, S. A	47.9	373.8	1.4	0.1	11.4	5.1	155.7	595.4
DE CAPITALES, S. A	--	--	--	--	--	--	26.5	26.5
SUMMA, S. A	18.1	70.4	0.8	1.4	12.7	0.1	13.2	116.6
SAN MIGUEL, S. A	--	173.9	0.7	--	2.3	0.7	53.7	231.4
AGROMERCANTIL, S. A	--	1.9	--	--	--	0.1	13.4	15.4
MVA, S. A	--	--	0.1	--	--	--	8.8	8.9
CONSOLIDADA, S. A	100.9	258.2	2.3	--	5.9	0.4	141.1	508.8
DE LOS TRABAJADORES, S. A	--	69.3	--	--	1.4	1.6	40.0	112.2
CREDICORP, S. A	6.2	145.6	0.7	2.4	4.8	2.0	31.6	193.3
G & T CONTINENTAL, S. A	63.0	1,377.6	1.4	--	15.9	1.1	87.5	1,546.5
TOTAL	236.0	4,661.8	8.5	4.2	73.7	24.1	848.9	5,857.2

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

1/Incluye: Inversiones permanentes.

2/Incluye: Bienes realizables.

3/Incluye: Cuentas por cobrar 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 2011
(Cifras en millones de Quetzales)**

ANEXO 2.6

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMÓN. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
GUATEMALTECA, S. A.	27.9	0.4	--	0.1	21.4	1.6	1.8	--	3.5
INDUSTRIAL, S. A.	55.1	2.2	0.1	--	37.2	4.4	8.3	--	7.5
DE INVERSIÓN, S. A.	7.7	--	0.3	--	4.8	0.3	2.3	--	0.5
RURAL, S. A.	11.2	0.7	--	--	5.0	0.9	1.7	--	4.5
DE OCCIDENTE, S. A.	18.8	2.9	4.4	--	14.3	0.6	6.4	--	4.7
DE CAPITALES, S. A.	0.9	0.1	--	--	--	0.2	0.1	--	0.7
SUMMA, S. A.	9.2	0.6	0.7	--	5.3	--	4.6	--	0.6
SAN MIGUEL, S. A.	10.1	0.2	2.1	--	5.8	0.6	2.9	--	3.2
AGROMERCANTIL, S. A.	0.6	0.4	0.1	--	--	--	--	--	1.0
MVA, S. A.	0.2	--	0.1	--	--	--	0.4	--	(0.1)
CONSOLIDADA, S. A.	17.9	7.0	1.2	--	8.4	1.2	4.4	--	11.9
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	4.4	0.5	0.1	--	3.2	1.0	0.5	--	0.3
CREDICORP, S. A.	14.7	1.2	0.1	--	7.3	0.3	3.8	--	4.5
G & T CONTINENTAL, S. A.	64.9	2.4	0.2	--	47.5	0.1	7.4	--	12.5
TOTAL	243.6	18.5	9.4	0.1	160.3	11.3	44.5	0.1	55.4

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 2011
(Cifras en millones de Quetzales)**

ANEXO 2.7

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CREDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVO
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	131.5	462.5	390.0	0.5	0.6	0.2	10.2	995.4
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	1,063.5	3,513.5	2,297.1	0.8	131.6	2.1	69.6	7,078.2
MERCOM BANK LTD.	170.6	571.7	2,629.9	19.6	--	3.3	37.6	3,432.8
BAC BANK INC.	143.2	357.2	1,089.8	0.8	0.2	0.4	12.7	1,604.3
GTC BANK INC.	347.9	1,393.8	4,374.7	30.7	5.2	9.1	44.7	6,206.0
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	108.8	604.7	809.4	12.8	1.0	0.3	22.6	1,559.6
CITIBANK CENTRAL AMERICA (NASSAU) LIMITED	119.4	360.4	384.1	--	0.3	0.2	7.3	871.6
TOTAL	2,084.9	7,263.8	11,975.0	65.2	138.9	15.6	204.7	21,747.9

PASIVO Y CAPITAL

	OBLIGACIONES DEPOSITARIAS	CREDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CREDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 4/	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	798.3	23.2	--	0.8	--	10.7	162.3	995.4
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	6,463.8	--	--	0.3	3.8	87.1	523.2	7,078.2
MERCOM BANK LTD.	2,981.0	--	--	2.0	--	81.6	368.2	3,432.8
BAC BANK INC.	1,393.1	--	--	1.3	--	16.2	193.6	1,604.3
GTC BANK INC.	5,375.8	155.4	--	2.3	--	147.2	525.3	6,206.0
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	1,298.9	--	--	--	0.2	20.5	240.0	1,559.6
CITIBANK CENTRAL AMERICA (NASSAU) LIMITED	540.4	--	--	--	--	3.8	327.4	871.6
TOTAL	18,851.3	178.6	0.0	6.7	4.0	367.1	2,340.0	21,747.9

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 2011
(Cifras en millones de Quetzales)**

ANEXO 2.8

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMÓN. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	41.9	0.1	1.1	--	33.4	0.5	6.3	--	2.9
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	190.6	5.6	0.6	0.4	114.2	0.0	31.4	--	51.5
MERCOM BANK LTD.	121.8	1.2	2.6	0.6	57.5	10.0	7.9	--	50.9
BAC BANK INC.	51.0	0.3	--	--	21.6	12.4	7.6	--	9.7
GTC BANK INC.	212.8	0.0	--	--	131.2	9.7	24.8	--	47.2
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	51.2	0.3	1.0	--	25.8	7.6	1.7	--	17.4
CITIBANK CENTRAL AMERICA (NASSAU) LIMITED	26.4	0.2	--	0.1	7.1	3.9	3.8	0.8	11.2
TOTAL	695.7	7.7	5.3	1.1	390.8	43.9	83.6	0.8	190.7

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 2011
(Cifras en miles de Quetzales)**

ANEXO 2.9

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CRÉDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVOS 4/
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	8.9	9,000.0	--	--	736.5	288.1	2,710.0	12,743.5
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	3,023.0	--	--	77.1	39,156.3	119.4	1,265.3	43,641.1
ALMACENES GENERALES, S. A.	3,123.5	--	--	18.9	26.7	9.1	382.6	3,560.7
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	3,942.5	--	--	28.5	13,042.5	309.5	1,912.0	19,234.9
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	11,618.2	--	--	--	8,478.9	246.2	2,799.3	23,142.6
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	216.6	--	--	40.8	282.9	2,931.8	156.9	3,628.9
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	1,376.2	1,000.0	--	--	533.8	4,099.9	602.0	7,612.0
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	273.8	--	--	--	8,070.1	963.4	1,204.0	10,511.3
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	1,596.4	7,153.4	--	--	9,471.6	626.8	1,559.8	20,407.9
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	193.8	--	--	--	--	--	332.3	526.1
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	1,398.0	--	--	--	14,721.5	901.8	1,532.8	18,554.1
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	3,774.5	--	--	--	73.3	201.5	188.4	4,237.7
ALMACENES Y SILOS, S. A.	1,656.6	--	560.0	--	9,837.2	808.4	8,824.8	21,687.1
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	1,385.0	2,829.8	--	--	0.2	37.4	36.8	4,289.3
ALMACENADORA PELICANO, S. A.	2,718.8	--	--	--	2,691.8	579.2	1,171.0	7,160.8
TOTAL	36,305.8	19,983.2	560.0	165.3	107,123.2	12,122.5	24,678.2	200,938.2

PASIVO Y CAPITAL

	CREDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CREDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS 4/
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	--	--	744.2	--	70.7	167.8	11,760.8	12,743.5
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	--	--	1,000.5	--	351.9	858.0	41,430.7	43,641.1
ALMACENES GENERALES, S. A.	--	--	9.0	--	67.9	309.2	3,174.6	3,560.7
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	--	--	244.1	--	687.5	1,872.5	16,430.9	19,234.9
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	--	--	1,229.2	--	404.2	2,683.0	18,826.2	23,142.6
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	--	--	46.7	--	353.6	19.8	3,208.9	3,628.9
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	--	--	724.7	--	828.4	196.9	5,862.1	7,612.0
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	--	--	1,269.2	--	1,203.9	1,174.9	6,863.4	10,511.3
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	--	--	1,435.7	274.9	808.0	107.4	17,781.9	20,407.9
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	--	--	--	--	--	--	526.1	526.1
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	11,656.9	--	635.0	56.7	574.3	69.1	5,562.2	18,554.1
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	--	--	157.1	--	44.5	144.7	3,891.4	4,237.7
ALMACENES Y SILOS, S. A.	898.3	--	--	--	11,778.4	521.2	8,489.1	21,687.1
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	--	--	--	--	29.0	36.8	4,223.5	4,289.3
ALMACENADORA PELICANO, S. A.	--	--	624.3	--	479.0	1,187.5	4,870.0	7,160.8
TOTAL	12,555.2	0.0	8,119.5	331.6	17,681.4	9,348.8	152,901.7	200,938.2

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

1/ Incluye: Inversiones permanentes.

2/ Incluye: Bienes realizables

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

4/ Incluye: Moneda nacional y moneda extranjera.

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



**ALMACENES GENERALES DE DEPOSITO
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2011
(Cifras en miles de Quetzales)**

ANEXO 2.10

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMN. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	478	1,494	13	--	--	1	1,112	--	873
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	23	6,227	38	6	--	325	4,161	186	1,621
ALMACENES GENERALES, S. A.	15	2,023	1	--	--	19	1,605	70	345
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	--	16,750	29	--	--	847	12,192	81	3,659
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	379	8,611	4	24	--	767	6,595	17	1,638
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	2	1,090	112	--	--	32	1,163	--	9
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	22	8,372	98	--	--	--	7,421	2	1,069
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	--	7,583	22	21	1	165	7,094	7	359
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	378	7,001	5	8	--	198	6,779	--	414
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	5	--	--	--	--	--	--	--	5
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	66	5,747	33	--	1,601	142	4,028	--	77
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	122	1,005	96	--	--	--	1,648	--	(425)
ALMACENES Y SILOS, S. A.	2	8,436	16	63	682	31	6,419	4	1,381
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	6	285	33	--	--	--	250	--	73
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	1	5,257	--	--	--	102	4,770	--	386
TOTAL	1,499	79,881	500	122	2,284	2,629	65,237	367	11,484

**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	2,850	1,879	14,247	--	52,516	2,145	18,977
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	91,563	8,839	38,836	--	226,521	34,913	139,237
ALMACENES GENERALES, S. A.	--	--	78,569	--	48,726	230,465	78,569
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	44,753	81,982	187,358	--	119,118	300,168	314,093
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	13,587	28,128	61,819	3,000	122,940	124,691	106,534
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	8,117	632	38,515	104	26,800	68,700	47,369
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	40,723	--	385,620	--	210,503	2,680	426,343
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	61,759	--	88,732	--	257,719	120,057	150,491
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	34,610	--	439,123	--	99,374	477,425	473,732
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	--	--	--	--	--	--	--
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	19,030	89	1,805,723	--	64,579	7,000	1,824,842
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	46,540	15,458	--	124	13,808	80,965	62,122
ALMACENES Y SILOS, S. A.	53,568	202,623	14,112	--	118,399	486,789	270,302
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	3	--	613	--	17,500	--	616
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	36,135	--	155,381	--	42,100	645,916	191,516
TOTAL	453,238	339,630	3,308,648	3,228	1,420,603	2,581,914	4,104,744

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 2011
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.11

ACTIVO NETO

	INVERSIONES	DISPONIBI- LIDADES	PRIMAS X COBRAR	INSTITUCIONES DE SEGUROS	DEUDORES VARIOS	BIENES MUEBLES	OTROS ACTIVOS	CARGOS DIFERIDOS	TOTAL ACTIVO
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISIÓN DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	167.9	0.0	27.4	--	2.7	0.4	--	25.9	224.3
SEGUROS G&T, S. A.	624.5	48.7	400.4	93.7	39.6	28.1	0.3	24.1	1,259.3
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	10.0	0.1	--	--	0.3	--	--	2.3	12.7
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	142.8	10.0	77.5	2.2	14.3	5.3	1.0	16.7	269.7
CHARTIS SEGUROS GUATEMALA, S. A.	78.0	20.4	39.2	4.4	3.3	1.2	--	5.2	151.5
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	386.6	9.4	65.9	0.2	10.9	0.3	0.0	5.6	478.9
SEGUROS ALIANZA, S. A.	29.3	0.9	0.0	2.8	0.4	0.2	--	3.1	36.8
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	478.4	21.0	193.4	43.3	20.0	6.8	0.0	15.4	778.3
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	343.5	34.3	308.4	54.0	15.5	32.2	0.2	30.2	818.3
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	43.1	3.7	7.0	0.5	0.4	0.5	--	0.7	55.8
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	431.1	4.2	40.4	2.9	5.3	1.5	--	17.3	502.6
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	54.1	4.4	15.1	1.3	4.4	2.5	--	0.8	82.6
ASEGURADORA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	34.3	1.4	2.4	3.5	0.6	0.3	--	1.4	43.8
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	93.6	16.0	2.7	4.5	0.9	1.1	0.0	2.2	120.9
MAPFRE SEGUROS GUATEMALA, S. A.	94.7	12.7	148.2	11.2	17.1	1.1	--	7.1	292.0
SEGUROS AGROMERCANTIL, S. A.	65.1	12.2	54.0	5.2	1.8	4.8	--	3.0	146.1
ASEGURADORA RURAL, S. A.	193.8	4.9	60.9	0.5	2.0	0.4	--	0.4	262.8
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	101.9	--	0.9	--	1.9	0.0	--	1.1	105.9
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	8.1	0.1	0.1	--	0.1	0.0	0.0	0.1	8.5
AFIANZADORA G&T, S. A.	85.5	12.3	14.0	3.5	3.9	0.2	0.0	3.1	122.4
CHARTIS FIANZAS GUATEMALA, S. A.	6.3	0.1	--	--	0.1	--	--	0.2	6.7
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	49.7	5.7	5.6	0.4	9.9	1.0	0.0	1.2	73.5
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	7.5	1.2	0.2	--	0.2	--	--	0.1	9.1
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	51.0	0.8	2.7	1.7	1.2	0.3	--	0.5	58.0
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	60.3	6.9	4.3	4.1	16.0	0.1	--	1.5	93.0
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	15.7	0.5	0.0	0.1	0.4	0.1	2.5	0.6	19.8
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	30.4	0.8	0.6	--	0.4	0.1	--	0.1	32.5
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	3.2	0.3	0.0	--	0.0	--	--	0.0	3.6
TOTAL	3,690.1	232.7	1,471.2	239.6	173.5	88.2	4.1	169.9	6,068.8



COMPAÑÍAS DE SEGUROS
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 30 DE JUNIO DE 2011
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.11

PASIVO Y CAPITAL

	RESERVAS TEC. Y MATE. A/C CIA.	A/C REASEG.	OBLIGACIONES CONTRACTUALES	INSTITUCIONES DE SEGUROS	ACREEDORES VARIOS	OTROS PASIVOS 1/	CREDITOS DIFERIDOS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL RUBROS
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISIÓN DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	91.7	(25.0)	29.6	7.7	19.4	2.5	0.1	98.3	224.3
SEGUROS G&T, S. A.	800.6	(202.2)	87.4	78.9	169.7	2.0	0.0	322.8	1,259.2
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	--	--	--	--	0.6	--	--	12.1	12.7
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	142.8	(1.4)	5.2	5.8	39.2	0.6	--	77.4	269.7
CHARTIS SEGUROS GUATEMALA, S. A.	31.3	(8.5)	2.0	31.6	13.5	2.7	--	78.8	151.5
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	394.5	(3.2)	9.9	2.8	7.9	--	0.2	66.8	478.9
SEGUROS ALIANZA, S. A.	4.4	(1.1)	--	1.0	2.0	1.1	--	29.4	36.8
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	429.7	(26.8)	104.0	38.7	73.7	8.1	--	150.9	778.3
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	512.6	(213.2)	28.2	100.4	127.6	32.5	--	230.2	818.3
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	21.8	(0.6)	1.9	2.5	4.7	0.6	--	24.9	55.8
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	387.9	(3.2)	1.3	6.1	21.5	10.1	9.6	69.3	502.6
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	35.8	(0.7)	0.7	1.6	6.4	1.0	--	38.0	82.6
ASEGURADORA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	11.3	--	0.2	0.8	1.4	0.5	--	29.5	43.7
COLUMNNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	40.1	(1.0)	6.6	4.0	7.3	2.9	--	61.0	120.9
MAPFRE SEGUROS GUATEMALA, S. A.	121.9	(14.5)	1.1	49.3	54.2	5.0	--	75.0	292.0
SEGUROS AGROMERCANTIL, S. A.	63.1	(12.1)	0.2	15.7	17.5	1.5	--	60.2	146.1
ASEGURADORA RURAL, S. A.	72.6	(4.0)	1.7	3.1	45.5	1.6	--	141.9	262.4
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	10.9	--	0.6	0.1	1.6	0.3	0.0	92.5	105.9
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	0.5	(0.2)	0.6	0.7	0.3	0.2	0.0	6.6	8.5
AFIANZADORA G&T, S. A.	50.4	(33.3)	0.3	17.8	14.7	0.3	--	72.3	122.4
CHARTIS FIANZAS GUATEMALA, S. A.	0.2	--	--	0.0	0.1	0.1	--	6.3	6.7
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	11.1	(1.1)	11.8	11.7	3.7	0.6	--	35.6	73.5
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	1.2	(0.6)	1.3	0.1	0.7	0.2	0.1	6.2	9.1
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	10.6	(1.1)	29.7	1.3	3.6	0.6	--	13.3	58.0
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	19.3	--	6.4	9.3	14.1	1.3	--	42.7	93.1
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	3.2	(1.1)	0.5	2.3	0.6	0.1	1.6	12.7	19.8
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	9.1	(4.6)	6.0	2.0	2.7	0.4	--	16.9	32.5
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	0.2	(0.2)	0.3	0.0	0.1	--	--	3.1	3.6
TOTAL	3,278.8	(559.7)	337.5	395.1	654.0	76.7	11.7	1,874.7	6,068.8

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 2011
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.12

	PRIMAS NETAS 1/	PRIMAS CEDIDAS	PRIMA NETA RETENIDA DEVENGADA	GASTOS DE ADQUISICION 2/	GASTOS POR SINIESTROS 3/	GASTOS DE ADMÓN. 4/	PRODUCTOS DE INVERSIONES 5/	OTROS PRODUCTOS 6/	OTROS GASTOS 6/	RESULTADO
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISIÓN DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	75.7	42.3	33.3	3.4	16.7	6.2	6.8	2.6	6.6	9.9
SEGUROS G&T, S. A.	690.0	160.0	319.6	95.1	158.2	49.6	27.5	19.4	5.4	58.1
ASEGURADORA MUNDIAL-COLETIVOS EMPRESARIALES, S. A.	--	--	--	--	--	1.0	1.1	1.9	--	2.0
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	118.8	15.0	107.2	21.0	73.2	19.5	7.3	4.6	2.0	3.4
CHARTIS SEGUROS GUATEMALA, S. A.	74.5	49.1	21.0	1.2	8.1	9.3	3.0	1.1	4.7	1.7
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	148.5	5.5	64.0	13.0	41.5	14.8	14.7	7.8	1.0	16.2
SEGUROS ALIANZA, S. A.	0.2	0.0	0.2	0.0	0.2	2.2	1.0	0.7	0.3	(0.9)
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	442.7	128.6	211.3	41.1	127.9	27.2	16.0	3.0	1.5	32.6
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	514.8	178.3	285.1	67.3	171.5	20.5	13.3	14.3	6.4	47.0
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	23.1	8.6	10.9	0.5	7.9	1.9	1.2	0.4	0.1	2.1
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	90.8	9.4	61.4	14.1	33.1	18.0	12.7	3.7	4.7	7.9
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	47.2	6.5	36.5	8.6	18.9	7.9	1.6	1.0	1.2	2.5
ASEGURADORA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	19.7	7.9	10.6	(0.2)	6.9	4.7	1.5	0.5	0.6	0.6
COLUMN, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	41.1	4.1	35.1	5.7	15.8	4.4	2.9	0.6	4.5	8.2
MAPFRE SEGUROS GUATEMALA, S. A.	194.4	82.7	71.6	10.3	44.8	10.8	3.5	8.5	5.0	12.7
SEGUROS AGROMERCANTIL, S. A.	88.5	34.4	31.8	4.4	19.2	6.0	2.1	1.9	1.0	5.1
ASEGURADORA RURAL, S. A.	94.1	20.4	64.8	4.2	29.5	5.4	7.6	2.4	9.0	26.8
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	10.1	0.1	10.0	0.1	--	2.7	3.9	0.0	1.1	10.1
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	0.9	0.8	0.1	(0.2)	--	0.4	0.2	0.0	0.1	0.0
AFIANZADORA G&T, S. A.	36.1	18.1	22.6	(0.8)	2.7	2.3	3.5	0.6	0.2	22.3
CHARTIS FIANZAS GUATEMALA, S. A.	--	--	--	--	--	0.1	0.2	--	0.0	0.1
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	16.0	3.3	11.3	4.2	0.8	5.8	3.9	1.3	2.3	3.5
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	1.6	0.8	1.2	0.2	0.1	0.1	0.3	0.0	0.4	0.8
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	8.0	3.3	3.7	(0.2)	0.6	2.8	1.1	0.3	0.1	1.7
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	12.7	6.7	6.0	0.7	0.1	12.0	0.4	17.3	0.1	10.8
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	2.2	1.4	0.9	(0.3)	(0.2)	0.9	0.5	0.1	0.0	1.2
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	5.8	3.1	2.6	0.2	0.6	0.6	0.9	0.1	0.6	1.7
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	0.1	0.1	0.1	0.0	--	0.0	0.1	--	--	0.2
TOTAL	2,757.4	790.5	1,422.4	293.8	777.8	236.9	138.7	94.0	58.8	287.8

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

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

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

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

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

5/Incluye: Deducciones de gastos por inversiones.

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



CASAS DE CAMBIO
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 30 DE JUNIO DE 2011
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.13

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CREDITOS	OTRAS INVERSIONES	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 2/	TOTAL DE ACTIVOS 3/
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	17,572.6	--	--	--	151.6	23.2	3,350.3	21,097.8
MULTINACIONAL DE SERVICIOS CAMBIARIOS, S. A.	3,788.6	--	--	--	1,864.9	12,739.4	0.4	18,393.3
TOTAL	21,361.2	0.0	0.0	0.0	2,016.5	12,762.6	3,350.7	39,491.2

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.	--	--	1,600.4	--	7,972.6	--	11,524.7	21,097.8
MULTINACIONAL DE SERVICIOS CAMBIARIOS, S. A.	--	--	1,150.0	--	7,965.9	--	9,277.4	18,393.3
TOTAL	0.0	0.0	2,750.5	0.0	15,938.6	0.0	20,802.1	39,491.2

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

1/Incluye: Inversiones permanentes.

2/Incluye: 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 2011
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.14

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMON. 3/	GASTOS EXTRA.	RESULTADO
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	165.2	93.1	4,686.0	--	266.9	300.6	1,933.8	--	2,446.2
MULTINACIONAL DE SERVICIOS CAMBIARIOS, S. A.	8.1	--	6,886.8	--	16.4	1,424.2	4,126.2	--	1,328.1
TOTAL	173.3	93.1	11,572.8	0.0	283.3	1,724.8	6,060.0	0.0	3,774.2

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 2011

(Cifras en Millones de Quetzales)

ANEXO 2.15

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CRÉDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVOS 4/
CONTÉCNICA, S. A.	56.5	11.0	693.3	1.3	5.1	2.2	70.7	840.1
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.	313.2	15.5	770.2	0.0	44.2	20.9	216.2	1,380.1
TARJETAS DE CRÉDITO DE OCCIDENTE, S. A.	16.7	1.2	52.1	0.0	0.3	0.5	0.3	71.1
TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.	1.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.5	0.1	1.9
CITITARJETAS DE GUATEMALA, LIMITADA	90.6	329.7	303.0	1.2	39.5	4.2	29.1	797.2
LEASING CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	2.3	4.0	3.6	0.0	0.1	0.1	0.1	10.2
CITIVALORES, S. A.	28.4	0.0	0.0	0.0	2.9	3.6	3.8	38.7
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.	25.4	0.0	0.0	0.0	1.1	0.3	10.3	37.1
INTERCONSUMO, S. A.	2.3	0.5	79.4	0.4	1.7	4.3	20.3	108.8
G&T CONTICREDIT, S. A.	22.8	113.0	219.2	14.0	2.6	8.3	12.0	391.9
TARJETAS DE CRÉDITO DE GUATEMALA, S. A.	7.9	102.4	8.9	0.2	0.0	1.4	2.1	122.8
ARRENDADORA AGROMERCANTIL, S. A.	4.9	5.4	57.3	1.5	0.1	2.4	0.8	72.4
SERVICIOS MÚLTIPLES DE INVERSIÓN, S. A.	0.5	4.9	0.0	0.0	0.0	0.0	4.1	9.5
Total	572.7	587.6	2,187.0	18.5	97.4	48.7	369.8	3,881.9

PASIVO Y CAPITAL

	CRÉDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CRÉDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS 4/
CONTÉCNICA, S. A.	317.5	204.1	0.9	0.0	61.7	0.0	255.8	840.1
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.	201.2	538.3	5.3	62.2	104.4	0.0	468.8	1,380.1
TARJETAS DE CRÉDITO DE OCCIDENTE, S. A.	16.5	30.8	0.3	0.0	8.6	0.0	14.9	71.1
TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.9	1.9
CITITARJETAS DE GUATEMALA, LIMITADA	367.6	4.0	4.6	0.0	105.9	0.0	315.1	797.2
LEASING CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.4	0.0	9.8	10.2
CITIVALORES, S. A.	11.7	0.0	0.0	0.0	0.5	0.0	26.4	38.7
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.	0.0	0.0	1.7	0.0	0.4	0.0	35.0	37.1
INTERCONSUMO, S. A.	66.6	0.0	2.4	0.0	1.9	19.0	18.9	108.8
G&T CONTICREDIT, S. A.	142.1	149.5	1.9	0.0	16.0	0.0	82.4	391.9
TARJETAS DE CRÉDITO DE GUATEMALA, S. A.	0.0	76.8	0.0	0.0	2.1	0.0	44.0	122.8
ARRENDADORA AGROMERCANTIL, S. A.	46.7	0.0	0.6	0.5	0.8	0.0	23.9	72.4
SERVICIOS MÚLTIPLES DE INVERSIÓN, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	9.5	9.5
Total	1,169.8	1,003.5	17.6	62.7	302.8	19.0	1,306.5	3,881.9

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

1/Incluye: Inversiones permanentes.

2/Incluye: Bienes realizables.

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

4/Incluye: Moneda nacional y extranjera.

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



EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN SERVICIOS FINANCIEROS
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2011
(Cifras en Millones de Quetzales)

ANEXO 2.16

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PRODC. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMN. 3/	GASTOS EXTRA.	RESULTADO
CONTÉCNICA, S. A.	53.7	117.2	4.1	22.6	17.0	23.0	73.7	0.0	83.9
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.	336.1	53.0	0.0	0.3	29.9	34.4	180.9	0.0	144.2
TARJETAS DE CRÉDITO DE OCCIDENTE, S. A.	7.8	0.4	0.2	0.1	2.9	0.5	2.2	0.3	2.6
TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
CITITARJETAS DE GUATEMALA, LIMITADA	135.4	11.1	2.6	20.0	23.0	51.4	78.2	1.4	15.1
LEASING CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	0.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.3	0.3	0.0	(0.1)
CITIVALORES, S. A.	2.8	1.6	1.8	0.0	1.0	0.3	2.0	0.0	2.8
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.	0.4	6.4	0.0	0.0	0.0	1.1	5.6	0.0	0.0
INTERCONSUMO, S. A.	27.5	0.0	0.0	0.0	4.6	5.9	14.4	1.0	1.7
G&T CONTICREDIT, S. A.	41.2	18.2	2.0	0.5	18.3	3.7	23.0	0.1	16.8
TARJETAS DE CRÉDITO DE GUATEMALA, S. A.	7.2	1.8	0.3	0.1	4.2	1.6	3.2	0.0	0.4
ARRENDADORA AGROMERCANTIL, S. A.	5.8	0.0	5.3	1.2	2.2	0.0	2.3	0.0	7.7
SERVICIOS MÚLTIPLES DE INVERSIÓN, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Total	618.5	209.6	16.2	44.9	103.2	122.3	385.9	2.8	275.0

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 2011
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.17

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CREDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVO 4/
ASESORES BURSÁTILES DE OCCIDENTE, S. A.	136.0	8,873.0	--	--	6,034.0	8.0	1,345.0	16,397.0
MERCADO DE TRANSACCIONES, S. A.	490.0	4,432.0	--	--	15.0	23.0	304.0	5,264.0
SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S. A.	407.0	105.0	--	--	--	--	124.0	635.0
AGROVALORES, S. A.	101.0	1,187.0	--	--	--	53.0	29.0	1,370.0
BANEX VALORES, S. A.	143.0	546.0	--	--	--	20.0	--	709.0
ACTIVIDADES EMPRESARIALES, S. A.	572.0	--	--	--	--	--	--	572.0
BAC VALORES GUATEMALA, S. A.	12,482.0	200.0	--	--	--	--	359.0	13,041.0
ASESORÍA EN VALORES, S. A.	477.0	110.0	--	--	--	18.0	5.0	610.0
CONTIVALORES, S. A.	666.0	106.0	--	--	--	19.0	--	791.0
INTERNACIONAL CASA DE BOLSA, S. A.	539.0	226.0	--	--	--	19.0	5.0	790.0
CASA DE BOLSA G&T CONTINENTAL, S. A.	1,128.0	3,630.0	--	--	--	144.0	2.0	4,904.0
CITINVERSIONES, S. A.	5,392.0	114,350.0	--	--	--	49.0	581.0	120,371.0
TOTAL	22,533.0	133,765.0			6,049.0	353.0	2,754.0	165,454.0

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.	--	--	314.0	--	5,382.0	--	10,701.0	16,397.0
MERCADO DE TRANSACCIONES, S. A.	--	--	1.0	--	249.0	--	5,014.0	5,264.0
SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S. A.	--	--	--	--	84.0	--	551.0	635.0
AGROVALORES, S. A.	--	--	--	--	66.0	3.0	1,301.0	1,370.0
BANEX VALORES, S. A.	--	--	--	--	4.0	--	704.0	709.0
ACTIVIDADES EMPRESARIALES, S. A.	--	--	--	--	1.0	--	571.0	572.0
BAC VALORES GUATEMALA, S. A.	--	--	11.0	--	68.0	--	12,962.0	13,041.0
ASESORÍA EN VALORES, S. A.	--	--	--	--	4.0	--	605.0	610.0
CONTIVALORES, S. A.	--	--	--	--	11.0	--	780.0	791.0
INTERNACIONAL CASA DE BOLSA, S. A.	--	--	28.0	--	7.0	--	755.0	790.0
CASA DE BOLSA G&T CONTINENTAL, S. A.	--	--	--	--	49.0	--	4,854.0	4,904.0
CITINVERSIONES, S. A.	103,000.0	--	296.0	--	916.0	--	16,160.0	120,371.0
TOTAL	103,000.0	0.0	650.0	0.0	6,841.0	3.0	54,958.0	165,454.0

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 2011
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.18

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMÓN. 3/	GASTOS EXTRA.	RESULTADO
ASESORES BURSÁTILES DE OCCIDENTE, S. A.	82.5	500.2	74.6	--	0.3	37.7	1,116.3	--	(497.0)
MERCADO DE TRANSACCIONES, S. A.	72.6	1,963.8	361.5	--	0.5	41.5	1,461.1	--	894.7
SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S. A.	4.2	163.9	--	--	--	3.5	149.6	--	15.0
AGROVALORES, S. A.	52.8	399.5	44.7	--	--	--	439.2	--	57.8
BANEX VALORES, S. A.	37.7	59.3	--	--	--	2.2	67.4	--	27.3
ACTIVIDADES EMPRESARIALES, S. A.	5.7	4.0	--	--	--	0.2	8.2	--	1.4
BAC VALORES GUATEMALA, S. A.	72.0	1,717.2	544.5	--	--	865.6	240.2	--	1,227.9
ASESORÍA EN VALORES, S. A.	10.4	75.5	14.6	--	--	10.0	67.2	--	23.3
CONTIVALORES, S. A.	2.4	66.0	--	--	--	--	54.9	--	13.5
INTERNACIONAL CASA DE BOLSA, S. A.	6.8	156.8	15.0	--	--	3.0	168.9	--	6.6
CASA DE BOLSA G&T CONTINENTAL, S. A.	186.7	815.7	--	--	--	--	949.1	--	53.3
CITINVERSIONES, S. A.	1,096.9	857.1	107.9	--	655.1	195.5	913.9	--	297.4
TOTAL	1,630.7	6,779.0	1,162.8	0.0	655.9	1,159.2	5,636.0	0.0	2,121.2

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

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

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

3/Incluye: Gastos por servicios.



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

ANEXO 3.1

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2010	30/06/2011	Variación	31/12/2010	30/06/2011	Variación	31/12/2010	30/06/2011	Variación
EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	2,677.2	2,626.3	(50.9)	2,469.1	2,416.9	(52.1)	208.1	209.4	1.3
INMOBILIARIO, S. A.	1,020.1	1,006.7	(13.4)	905.5	889.5	(15.9)	114.7	117.2	2.5
G&T CONTINENTAL, S. A.	31,274.1	32,500.5	1,226.4	28,319.1	29,906.9	1,587.8	2,955.0	2,593.5	(361.4)
DE LOS TRABAJADORES	6,646.4	7,439.8	793.4	5,984.2	6,820.2	836.0	662.3	619.7	(42.6)
INDUSTRIAL, S. A.	41,940.3	44,834.5	2,894.2	38,171.2	41,626.6	3,455.4	3,769.0	3,207.9	(561.2)
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	28,493.6	30,348.0	1,854.4	24,915.8	26,774.0	1,858.1	3,577.8	3,574.0	(3.8)
INTERNACIONAL, S. A.	3,986.5	3,968.8	(17.7)	3,667.1	3,639.3	(27.8)	319.4	329.5	10.1
REFORMADOR, S. A.	8,328.0	8,943.9	615.9	7,510.1	8,123.9	613.8	818.0	820.0	2.0
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	1,275.2	1,470.3	195.1	1,072.3	1,279.9	207.6	202.9	190.4	(12.5)
VIVIBANCO, S. A.	340.3	317.4	(23.0)	258.4	240.8	(17.6)	81.9	76.6	(5.3)
AMERICANO, S. A.	277.7	281.0	3.3	226.2	227.6	1.3	51.4	53.4	2.0
PROMERICA, S. A.	1,373.3	1,601.2	227.9	1,234.5	1,444.0	209.5	138.8	157.2	18.4
DE ANTIGUA, S. A.	838.5	992.3	153.7	720.4	865.7	145.2	118.1	126.6	8.5
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	4,811.0	4,548.8	(262.2)	4,264.6	3,956.6	(308.0)	546.4	592.2	45.8
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	6,853.6	7,953.5	1,099.9	5,815.5	6,949.8	1,134.2	1,038.1	1,003.8	(34.3)
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	11,809.8	12,884.9	1,075.0	10,888.4	11,844.7	956.3	921.4	1,040.2	118.8
DE CRÉDITO, S. A.	651.6	677.4	25.8	542.4	568.8	26.4	109.2	108.6	(0.6)
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	710.5	783.2	72.6	601.0	652.4	51.4	109.5	130.8	21.3
TOTAL	153,307.8	163,178.4	9,870.6	137,565.8	148,227.5	10,661.7	15,742.0	14,950.9	(791.0)

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



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

ANEXO 3.2

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2010	30/06/2011	Variación	31/12/2010	30/06/2011	Variación	31/12/2010	30/06/2011	Variación
GUATEMALTECA, S. A.	733.1	727.8	(5.3)	663.5	655.9	(7.6)	69.6	71.9	2.3
INDUSTRIAL, S. A.	1,238.9	1,359.8	120.8	1,145.7	1,273.1	127.4	93.2	86.7	(6.5)
DE INVERSIÓN, S. A.	198.0	206.2	8.2	161.0	172.0	10.9	37.0	34.2	(2.7)
RURAL, S. A.	275.2	208.3	(66.9)	188.5	123.6	(64.9)	86.7	84.7	(2.0)
DE OCCIDENTE, S. A.	556.5	595.4	38.9	405.1	439.7	34.6	151.5	155.7	4.3
DE CAPITALES, S. A.	25.9	26.5	0.6	0.1	0.1	(0.1)	25.8	26.5	0.7
SUMMA, S. A.**	107.1	116.6	9.5	93.7	103.4	9.7	13.4	13.2	(0.3)
SAN MIGUEL, S. A.	225.2	231.4	6.2	174.7	177.7	3.0	50.5	53.7	3.2
AGROMERCANTIL, S. A.	16.5	15.4	(1.1)	2.3	2.0	(0.3)	14.2	13.4	(0.8)
MVA, S. A.	9.0	8.9	(0.1)	0.1	0.1	0.0	8.9	8.8	(0.1)
CONSOLIDADA, S. A.	534.3	508.8	(25.5)	376.2	367.7	(8.5)	158.1	141.1	(17.0)
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	125.2	112.2	(12.9)	85.5	72.3	(13.2)	39.6	40.0	0.3
CREDICORP, S. A.	199.8	193.3	(6.5)	162.6	161.7	(0.9)	37.2	31.6	(5.6)
G & T CONTINENTAL, S. A.	1,500.5	1,546.5	46.0	1,379.4	1,459.0	79.6	121.1	87.5	(33.6)
TOTAL	5,745.4	5,857.2	111.8	4,838.6	5,008.2	169.6	906.7	848.9	(57.8)

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

* Antes Corporación Financiera Americana, S.A.

** Antes Financiera Reforma, S.A.



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

ANEXO 3.3

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2010	30/06/2011	Variación	31/12/2010	30/06/2011	Variación	31/12/2010	30/06/2011	Variación
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	6,791.3	7,078.2	286.9	6,255.9	6,555.0	299.1	535.4	523.2	(12.1)
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	1,013.4	995.4	(17.9)	833.0	833.1	0.1	180.4	162.3	(18.1)
MERCOM BANK LTD.	3,526.6	3,432.8	(93.9)	3,126.6	3,064.6	(62.1)	400.0	368.2	(31.8)
BAC BANK INC.	1,802.2	1,604.3	(198.0)	1,610.4	1,410.6	(199.7)	191.9	193.6	1.8
GTC BANK INC.	5,969.5	6,206.0	236.6	5,456.0	5,680.7	224.7	513.4	525.3	11.9
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	1,547.9	1,559.6	11.7	1,306.7	1,319.5	12.8	241.2	240.0	(1.2)
CITIBANK CENTRAL AMERICA (NASSAU) LIMITED	1,196.2	871.6	(324.5)	864.1	544.2	(319.9)	332.1	327.4	(4.6)
TOTAL	21,847.1	21,747.9	(99.2)	19,452.8	19,407.8	(45.0)	2,394.3	2,340.1	(54.1)

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



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

ANEXO 3.4

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2010	30/06/2011	Variación	31/12/2010	30/06/2011	Variación	31/12/2010	30/06/2011	Variación
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	12,603.8	12,743.5	139.7	897.3	982.7	85.4	11,706.5	11,760.8	54.3
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	43,683.7	43,641.1	(42.5)	2,299.8	2,210.4	(89.4)	41,383.9	41,430.7	46.8
ALMACENES GENERALES, S. A.	3,297.1	3,560.7	263.6	467.7	386.2	(81.6)	2,829.4	3,174.6	345.2
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	21,050.8	19,234.9	(1,815.9)	3,016.0	2,804.1	(212.0)	18,034.8	16,430.9	(1,603.9)
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	26,175.7	23,142.6	(3,033.1)	3,987.8	4,316.4	328.7	22,187.9	18,826.2	(3,361.8)
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	3,841.3	3,628.9	(212.4)	816.6	420.0	(396.6)	3,024.7	3,208.9	184.2
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	7,773.5	7,612.0	(161.5)	1,951.0	1,749.9	(201.0)	5,822.5	5,862.1	39.6
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	10,173.2	10,511.3	338.1	3,668.8	3,648.0	(20.9)	6,504.4	6,863.4	359.0
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	21,050.8	20,407.9	(642.9)	2,477.6	2,626.1	148.4	18,573.1	17,781.9	(791.3)
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	521.6	526.1	4.5	--	--	--	521.6	526.1	4.5
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	15,014.8	18,554.1	3,539.4	9,529.5	12,991.9	3,462.4	5,485.2	5,562.2	77.0
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	4,580.4	4,237.7	(342.7)	264.2	346.3	82.1	4,316.2	3,891.4	(424.8)
ALMACENES Y SILOS, S. A.	22,384.0	21,687.1	(697.0)	13,790.7	13,198.0	(592.8)	8,593.3	8,489.1	(104.2)
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	4,322.8	4,289.3	(33.5)	70.2	65.8	(4.4)	4,252.6	4,223.5	(29.1)
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	6,330.9	7,160.8	829.9	1,846.5	2,290.8	444.2	4,484.4	4,870.0	385.7
TOTAL	202,804.3	200,938.2	(1,866.1)	45,083.8	48,036.5	2,952.6	157,720.5	152,901.7	(4,818.8)

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



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

ANEXO 3.5

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2010	30/06/2011	Variación	31/12/2010	30/06/2011	Variación	31/12/2010	30/06/2011	Variación
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISION DE EL CREDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	201.4	224.3	22.9	99.6	126.0	26.4	101.9	98.3	-3.6
SEGUROS G&T, S. A.	939.8	1,259.2	319.4	667.1	936.4	269.3	272.8	322.8	50.1
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S.A.	63.9	12.7	-51.3	35.8	0.6	-35.2	28.1	12.1	-16.1
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	278.5	269.7	-8.8	200.8	192.3	-8.5	77.7	77.4	-0.3
CHARTIS SEGUROS GUATEMALA, S. A.	143.0	151.5	8.5	65.9	72.7	6.8	77.1	78.8	1.7
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	391.7	478.9	87.2	339.8	412.1	72.3	51.9	66.8	14.9
SEGUROS ALIANZA, S. A.	40.5	36.8	-3.8	8.9	7.4	-1.5	31.7	29.4	-2.3
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	595.9	778.3	182.4	465.1	627.4	162.3	130.8	150.9	20.1
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	744.6	818.3	73.6	591.7	588.0	-3.7	152.9	230.2	77.3
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	51.6	55.8	4.2	27.3	30.9	3.6	24.3	24.9	0.6
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	470.2	502.6	32.4	405.2	433.4	28.2	65.0	69.3	4.2
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	79.2	82.6	3.4	42.5	44.6	2.2	36.7	38.0	1.2
ASEGURADORA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	42.5	43.7	1.2	10.9	14.3	3.4	31.7	29.5	-2.2
COLUMNNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	116.6	120.9	4.3	58.9	59.9	1.0	57.7	61.0	3.3
MAPFRE SEGUROS GUATEMALA, S. A.	157.9	292.0	134.1	100.0	217.0	117.0	57.9	75.0	17.2
SEGUROS AGROMERCANTIL, S. A.	114.5	146.1	31.6	58.3	85.9	27.6	56.2	60.2	4.0
ASEGURADORA RURAL, S. A.	233.6	262.4	28.8	76.5	120.5	44.0	157.1	141.9	-15.2
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CREDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	102.7	105.9	3.1	12.5	13.3	0.9	90.3	92.5	2.2
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	8.9	8.5	-0.3	2.3	2.0	-0.4	6.5	6.5	0.0
AFIANZADORA G&T, S. A.	100.2	122.4	22.2	47.0	50.1	3.2	53.2	72.3	19.1
CHARTIS FIANZAS GUATEMALA, S. A.	6.6	6.7	0.1	0.4	0.4	0.0	6.2	6.3	0.1
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	81.6	73.5	-8.1	37.5	37.9	0.4	44.1	35.6	-8.5
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	12.8	9.1	-3.6	3.6	2.9	-0.7	9.1	6.2	-2.9
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	51.4	58.0	6.6	38.3	44.7	6.4	13.1	13.3	0.2
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	91.6	93.0	1.5	58.8	50.4	-8.4	32.8	42.7	9.9
CORPORACIÓN DE FIANZAS CONFIANZA, S. A.	21.7	19.8	-1.8	9.0	7.1	-1.8	12.7	12.7	0.0
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	33.9	32.5	-1.4	17.5	15.6	-1.9	16.3	16.9	0.5
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	3.4	3.6	0.2	0.4	0.5	0.0	2.9	3.1	0.1
TOTAL	5,180.1	6,068.8	888.7	3,481.2	4,194.1	712.9	1,698.9	1,874.7	175.8



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

ANEXO 3.6

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2010	30/06/2011	Variación	31/12/2010	30/06/2011	Variación	31/12/2010	30/06/2011	Variación
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	12,725.4	21,097.8	8,372.5	2,878.8	9,573.1	6,694.3	9,846.6	11,524.7	1,678.2
MULTINACIONAL DE SERVICIOS CAMBIARIOS, S. A.	21,052.0	18,393.3	(2,658.6)	11,023.2	9,116.0	(1,907.2)	10,028.8	9,277.4	(751.4)
TOTAL	33,777.3	39,491.2	5,713.8	13,902.0	18,689.0	4,787.0	19,875.3	20,802.1	926.8

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



**SISTEMA BANCARIO
INDICADORES FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2011**

ANEXO 4.1

	LIQUIDEZ			SOLVENCIA			RENTABILIDAD		CALIDAD DE ACTIVOS	
	Encaje Computable en relación a los Depósitos	Liquidez Inmediata	Liquidez Mediata	Patrimonio en relación a Activos	Patrimonio en relación a Cartera de Créditos	Patrimonio en relación a las Captaciones	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Cartera Crediticia en Riesgo en Relación a Cartera Bruta	Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo
EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	12.74	16.61	43.30	7.97	19.56	10.05	3.54	0.28	10.83	89.04
INMOBILIARIO, S. A.	13.52	20.83	43.75	11.64	20.95	13.71	5.34	0.62	5.71	87.21
G&T CONTINENTAL, S. A.	12.76	19.50	60.69	7.98	16.89	10.54	26.26	2.10	1.55	124.20
DE LOS TRABAJADORES	9.87	13.38	41.82	8.33	14.67	9.92	16.72	1.39	3.28	128.09
INDUSTRIAL, S. A.	12.18	20.07	60.39	7.15	14.98	9.48	27.87	1.99	0.68	197.95
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	14.74	19.06	39.15	11.78	18.86	14.04	24.02	2.83	0.87	261.38
INTERNACIONAL, S. A.	11.10	21.53	43.12	8.30	14.39	9.70	12.61	1.05	1.66	169.22
REFORMADOR, S. A.	10.00	18.79	46.72	9.17	15.70	11.57	14.28	1.31	3.14	103.56
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	11.77	69.48	111.67	12.95	477.86	16.35	15.78	2.04	0.45	355.55
VIVIBANCO, S. A.	14.71	18.05	157.14	24.14	797.22	48.97	11.50	2.78	0.64	490.53
AMERICANO, S. A.	8.33	29.13	43.57	19.02	33.84	24.12	11.98	2.28	6.08	99.85
PROMERICA, S. A.	11.71	23.15	40.51	9.82	15.78	11.74	35.97	3.53	1.23	243.43
DE ANTIGUA, S. A.	14.56	19.09	45.92	12.76	22.25	16.58	21.95	2.80	3.22	96.14
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	8.48	31.64	49.75	13.02	21.76	16.57	30.81	4.01	3.09	100.97
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	9.32	20.42	80.54	12.62	26.59	20.41	23.06	2.91	7.32	85.65
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	12.37	19.59	45.70	8.07	13.74	9.72	16.82	1.36	2.83	111.25
DE CRÉDITO, S. A.	10.34	23.56	39.79	16.03	25.29	19.71	0.98	0.16	0.72	199.56
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	13.19	24.94	25.90	16.70	23.50	26.41	32.53	5.43	2.24	151.26
SISTEMA BANCARIO	12.36	20.17	52.98	9.16	17.40	11.73	23.22	2.13	1.94	131.87



SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS
INDICADORES FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2011

ANEXO 4.2

	LIQUIDEZ		SOLVENCIA			RENTABILIDAD		CALIDAD DE ACTIVOS	
	Liquidez Inmediata	Liquidez Mediata	Patrimonio en relación a Activos	Patrimonio en relación a Cartera de Créditos	Patrimonio en relación a las Captaciones	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Cartera Crediticia en Riesgo en Relación a Cartera Bruta	Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo
GUATEMALTECA, S. A.	1.57	89.54	9.88	81.11	11.29	9.71	0.96	20.85	98.33
INDUSTRIAL, S. A.	1.25	92.54	6.38	340.62	6.83	17.26	1.10	0.00	0.00
DE INVERSIÓN, S. A.	14.50	41.94	16.60	31.42	20.17	3.05	0.51	8.51	105.80
RURAL, S. A.	8.81	91.69	40.68	100.07	73.39	10.50	4.27	4.53	132.91
DE OCCIDENTE, S. A.	2.83	48.63	26.15	80.47	41.66	6.01	1.57	0.00	0.00
DE CAPITALLES, S. A.	0.00	80602.40	99.74	1110.39	0.00	5.17	5.16	0.00	0.00
SUMMA, S. A.	1.69	34.78	11.28	19.24	18.68	9.34	1.05	1.25	151.77
SAN MIGUEL, S. A.	20.94	53.40	23.19	44.22	30.85	11.88	2.76	1.34	112.08
AGROMERCANTIL, S. A.	91.51	739.69	86.80	0.00	711.88	15.66	13.59	0.00	0.00
MVA, S. A.	0.00	20996.81	98.65	0.00	0.00	(1.51)	(1.49)	0.00	0.00
CONSOLIDADA, S. A.	12.44	67.48	27.72	66.60	54.62	16.94	4.70	2.29	117.08
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	5.71	92.47	35.60	248.32	57.67	1.55	0.55	41.71	105.52
CREDICORP, S. A.	4.69	50.31	16.35	29.29	21.70	28.47	4.65	2.85	37.22
G & T CONTINENTAL, S. A.	0.58	100.20	5.66	81.83	6.35	28.67	1.62	10.35	111.44
SOCIEDADES FINANCIERAS	3.71	84.83	14.49	74.73	18.21	13.05	1.89	5.26	109.63



ENTIDADES FUERA DE PLAZA
INDICADORES FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2011

ANEXO 4.3

	LIQUIDEZ		SOLVENCIA			RENTABILIDAD		CALIDAD DE ACTIVOS	
	Liquidez Inmediata	Liquidez Mediata	Patrimonio en relación a Activos	Patrimonio en relación a Cartera de Créditos	Patrimonio en relación a las Captaciones	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Cartera Crediticia en Riesgo en Relación a Cartera Bruta	Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	16.45	70.45	7.39	22.35	8.10	19.69	1.46	0.49	383.27
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	16.47	71.05	16.30	41.05	20.33	3.59	0.58	0.42	324.86
MERCOM BANK LTD.	5.72	24.44	10.73	13.43	12.35	27.63	2.96	3.38	119.57
BAC BANK INC.	10.28	35.84	12.07	17.36	13.90	10.03	1.21	2.17	106.19
GTC BANK INC.	6.47	31.68	8.46	11.86	9.77	17.95	1.52	1.24	101.70
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	8.37	54.72	15.39	28.54	18.48	14.50	2.23	2.93	127.50
CITIBANK CENTRAL AMERICA (NASSAU) LIMITED	22.09	88.32	37.56	78.83	60.59	6.82	2.56	7.49	100.36
SISTEMA ENTIDADES FUERA DE PLAZ	11.06	48.88	10.76	19.06	12.41	16.30	1.75	1.96	126.52



**COMPAÑÍAS DE SEGUROS
INDICADORES FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2011**

ANEXO 4.4

	LIQUIDEZ	SOLVENCIA	RENTABILIDAD			SINIESTRALIDAD
	Liquidez	Patrimonio en relación a Activos	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Resultado de Operación de Seguros	Siniestralidad
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	784.59	87.39	21.85	19.09	111.45	100.00
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISIÓN DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	157.12	43.82	20.07	8.79	41.52	75.29
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	424.59	76.82	1.01	0.78	70.23	100.00
SEGUROS G&T, S. A.	120.37	25.64	36.00	9.23	13.82	67.81
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	1,858.11	95.59	33.03	31.57	0.00	0.00
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	127.18	28.71	8.73	2.51	0.68	36.17
CHARTIS SEGUROS GUATEMALA, S. A.	199.79	52.04	4.40	2.29	25.31	73.76
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	114.77	13.95	48.49	6.77	14.79	70.33
SEGUROS ALIANZA, S. A.	463.05	79.99	(6.11)	(4.89)	(756.52)	206.94
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	120.16	19.39	43.23	8.38	14.72	66.20
	230.92	59.04	61.64	36.39	97.50	89.97
CHARTIS FIANZAS GUATEMALA, S. A.	1,590.66	93.87	1.86	1.75	7,878.88	100.00
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	119.83	28.14	40.79	11.48	13.71	57.06
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	187.16	48.47	19.61	9.50	40.24	91.60
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	176.53	44.55	17.18	7.65	16.27	53.19
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	111.35	13.78	22.75	3.14	14.55	58.27
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	308.10	67.91	25.38	17.23	96.92	93.94
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	127.66	22.95	25.27	5.80	42.51	86.74
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	181.80	45.88	50.34	23.10	(106.56)	99.61
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	177.46	45.95	12.96	5.96	7.40	52.10
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	233.85	64.11	18.10	11.60	118.97	(48.22)
ASEGURADORA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	270.70	67.33	3.94	2.65	6.45	17.16
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	188.95	50.47	26.75	13.50	34.46	53.78
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	206.59	51.94	19.90	10.34	85.77	88.50
MAPFRE SEGUROS GUATEMALA, S. A.	127.68	25.70	33.79	8.68	12.79	75.69
SEGUROS AGROMERCANTIL, S. A.	159.80	41.23	16.79	6.92	12.99	62.82
ASEGURADORA RURAL, S. A.	217.12	54.00	37.72	20.36	51.44	58.96
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	747.72	86.71	9.45	8.20	215.20	100.00
PROMEDIO	134.73	30.89	30.71	9.49	17.77	64.24

SUPERINTENDENCIA DE BANCOS
Guatemala, C.A.



**SISTEMA BANCARIO
INTEGRACION DE FIDEICOMISOS
AL 30 DE JUNIO DE 2011
(Cifras en millones de Quetzales)**

ANEXO 5.1

	ESTATALES		MUNICIPALES		PRIVADOS		TOTALES	
	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO
EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMAL	20	546.6	0	0.0	4	30.8	24	577.4
DE LOS TRABAJADORES	8	407.0	0	0.0	17	10.8	25	417.8
INMOBILIARIO, S. A.	1	0.0	0	0.0	0	0.0	1	0.0
INDUSTRIAL, S. A.	6	65.7	3	26.1	71	2,762.6	80	2,854.4
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	28	2,063.4	10	6.3	34	208.5	72	2,278.2
INTERNACIONAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	6	155.3	6	155.3
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	105.6	4	105.6
VIVIBANCO, S. A.	1	14.7	0	0.0	9	9.3	10	24.0
PROMERICA, S. A.	0	0.0	0	0.0	2	24.6	2	24.6
AMERICANO, S. A.	0	0.0	0	0.0	7	28.5	7	28.5
DE ANTIGUA, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	1	281.4	0	0.0	2	0.0	3	281.4
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	7	731.5	0	0.0	9	48.7	16	780.2
G&T CONTINENTAL, S. A.	3	99.7	1	0.0	9	142.5	13	242.3
DE CRÉDITO, S. A.	0	0.0	1	0.0	4	12.9	5	13.0
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
TOTAL	75	4,210.1	15	32.5	178	3,540.2	268	7,782.8

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



**SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS
INTEGRACION DE FIDEICOMISOS
AL 30 DE JUNIO DE 2011
(Cifras en millones de Quetzales)**

ANEXO 5.2

	ESTATALES		MUNICIPALES		PRIVADOS		TOTALES	
	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO
FINANCIERA GUATEMALTECA, S. A.	0	0.0	0	0.0	35	736.9	35	736.9
FINANCIERA INDUSTRIAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	222	3,112.4	222	3,112.4
FINANCIERA DE INVERSIÓN, S. A.	0	0.0	0	0.0	1	4.5	1	4.5
FINANCIERA RURAL, S. A.	0	0.0	1	6.9	50	754.2	51	761.2
FINANCIERA DE OCCIDENTE, S. A.	0	0.0	2	117.2	34	433.3	36	550.6
FINANCIERA DE CAPITALES, S. A.	0	0.0	0	0.0	25	232.5	25	232.5
FINANCIERA SUMMA, S. A.	0	0.0	0	0.0	25	332.3	25	332.3
FINANCIERA SAN MIGUEL, S. A.	0	0.0	0	0.0	8	75.2	8	75.2
FINANCIERA AGROMERCANTIL, S. A.	0	0.0	0	0.0	25	503.8	25	503.8
FINANCIERA MVA, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
FINANCIERA CONSOLIDADA, S. A.	0	0.0	0	0.0	31	1,197.5	31	1,197.5
FINANCIERA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	0	0.0	0	0.0	4	328.6	4	328.6
FINANCIERA CREDICORP, S. A.	0	0.0	0	0.0	19	32.8	19	32.8
FINANCIERA G & T CONTINENTAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	106	2,854.1	106	2,854.1
TOTAL	0	0.0	3	124.1	585	10,598.3	588	10,722.4

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

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