

INFORME TRIMESTRAL DEL SISTEMA FINANCIERO



Al 30 de septiembre 2009

Tabla de contenido

I. FUNDAMENTO LEGAL	1
II. ASPECTOS GENERALES	1
III. SITUACIÓN FINANCIERA	2
1. BANCO DE GUATEMALA	2
2. BANCOS, SOCIEDADES FINANCIERAS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA	4
2.1 Activos	4
2.2 Pasivos	20
2.3 Concentración de los Bancos	27
2.4 Gestión de riesgos	29
2.5 Solvencia patrimonial	36
2.6 Rentabilidad	38
3. ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO	40
3.1 Nivel de operaciones	40
4. COMPAÑÍAS ASEGURADORAS	42
4.1 Nivel de operaciones	42
4.2 Concentración de las Compañías Aseguradoras	44
4.3 Principales rubros de los estados financieros	45
4.4 Siniestralidad	46
4.5 Margen de solvencia y fondo de garantía	47
4.6 Reaseguro	48
5. COMPAÑÍAS AFIANZADORAS	48
5.1 Nivel de operaciones	48
5.2 Principales rubros de los estados financieros	49
5.3 Reclamaciones	50
5.4 Estado de responsabilidad por fianzas en vigor	50
6. CASAS DE CAMBIO	50
6.1 Nivel de operaciones	50
6.2 Principales rubros de los estados financieros	51
7. EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN SERVICIOS FINANCIEROS	51
7.1 Nivel de operaciones	51
7.2 Resultado de operaciones	52
7.3 Situación de rentabilidad	53
8. CASAS DE BOLSA	53
8.1 Nivel de operaciones	53
8.2 Resultado de operaciones	53
8.3 Situación de rentabilidad	53
9. INSTITUTO DE FOMENTO DE HIPOTECAS ASEGURADAS -FHA-	54
10. GRUPOS FINANCIEROS	54
IV. LUCHA CONTRA EL LAVADO DE DINERO Y EL FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO	56
1. RELACIÓN CON ORGANISMOS INTERNACIONALES	56
1.1 Grupo Egmont	56
1.2 Grupo de Acción Financiera -GAFI-	57
1.3 Grupo de Acción Financiera del Caribe -GAFIC-	57
2. INTERCAMBIO DE INFORMACIÓN	58

2.1	Requerimientos de Información	58
3.	ACTIVIDADES DE SUPERVISIÓN EN LA LUCHA CONTRA EL LAVADO DE DINERO Y EL FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO	59
3.1	Supervisión de la normativa contra el Lavado de Dinero u Otros Activos y Financiamiento del Terrorismo	59
3.2	Resultado del análisis de transacciones sospechosas comunicadas a la IVE	59
4.	ACTIVIDADES GENERALES DEL DEPARTAMENTO DE VERIFICACIÓN ESPECIAL	59
4.1.	Capacitaciones recibidas	59
4.2.	Capacitaciones impartidas	60
V.	ANEXOS	61

Índice de Ilustraciones

<i>Ilustración 1. Comportamiento de los Activos Totales de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza</i>	4
<i>Ilustración 2. Variación de Activos Totales de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza</i>	4
<i>Ilustración 3. Participación en el Total de Activos de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza</i>	4
<i>Ilustración 4. Variación de los Principales Activos de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza de Diciembre de 2008 a Septiembre 2009</i>	5
<i>Ilustración 5. Variación de los Principales Activos de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza de Septiembre 2008 a Septiembre de 2009</i>	5
<i>Ilustración 6. Estructura de los Principales Activos de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza</i>	6
<i>Ilustración 7. Estructura de Activos por Tipo de Moneda de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza</i>	6
<i>Ilustración 8. Estructura de Activos por Tipo de Moneda y Tipo de Institución de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza a Septiembre 2009</i>	7
<i>Ilustración 9. Estructura de los Principales Rubros de Activo por Tipo de Moneda de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza</i>	7
<i>Ilustración 10. Estructura de los Principales Rubros de Activo por Tipo de Moneda de Bancos a Septiembre de 2009</i>	8
<i>Ilustración 11. Variación de la Cartera de Créditos Bruta por Destino Económico de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza, de Diciembre 2008 a Septiembre 2009</i>	9
<i>Ilustración 12. Variación de la Cartera de Créditos Bruta por Destino Económico de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza, de Septiembre 2008 a Septiembre 2009</i>	9
<i>Ilustración 13. Estructura de la Cartera de Créditos Bruta por Destino Económico de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza, a Septiembre 2009</i>	11
<i>Ilustración 14. Participación en la Cartera de Créditos Bruta por Destino Económico por Tipo de Entidad de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza, a Septiembre 2009</i>	11
<i>Ilustración 15. Composición de la Cartera Crediticia Total Bruta de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza Destinada al Consumo</i>	12
<i>Ilustración 16. Composición de la Cartera Crediticia Total Bruta de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza Destinada al Consumo de Bienes Durables</i>	12
<i>Ilustración 17. Composición de la Cartera Crediticia Total Bruta de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza Destinada al Comercio</i>	13
<i>Ilustración 18. Composición de la Cartera Crediticia Total Bruta de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza Destinada a la Construcción</i>	13
<i>Ilustración 19. Composición de la Cartera Crediticia Total Bruta por Destino Económico y Tipo de Moneda de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza a Septiembre 2009</i>	15
<i>Ilustración 20. Composición de la Cartera Crediticia Total Bruta por Destino Económico y Tipo de Moneda de Bancos a Septiembre 2009</i>	15
<i>Ilustración 21. Variación de la Cartera Crediticia Total Bruta Clasificada por Criterio de Agrupación de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza respecto de Diciembre 2008</i>	16
<i>Ilustración 22. Variación de la Cartera Crediticia Total Bruta Clasificada por Criterio de Agrupación de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza respecto de Septiembre 2008</i>	18
<i>Ilustración 23. Estructura de la Cartera Crediticia Total Bruta Clasificada por Criterio de Agrupación de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza a Septiembre 2009</i>	18
<i>Ilustración 24. Estructura de la Cartera Crediticia Total Bruta por Criterio de Agrupación y por Moneda de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza a Septiembre 2009</i>	19
<i>Ilustración 25. Estructura de la Cartera Crediticia Total Bruta por Criterio de Agrupación y por Moneda de Bancos a Septiembre 2009</i>	19
<i>Ilustración 26. Comportamiento de los Pasivos Totales de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza</i>	20
<i>Ilustración 27. Variación de los Pasivos Totales de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza</i>	20
<i>Ilustración 28. Participación en el Total de Pasivos de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza</i>	20

Ilustración 29. Variación de los Principales Pasivos de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza de Diciembre 2008 a Septiembre 2009	21
Ilustración 30. Variación de los Principales Pasivos de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza de Septiembre 2008 a Septiembre 2009	21
Ilustración 32. Estructura de Pasivos por Tipo de Moneda de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza	22
Ilustración 31. Estructura de los Principales Pasivos de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza	22
Ilustración 33. Estructura de Pasivos por Tipo de Moneda y Tipo de Institución de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza a Septiembre 2009	23
Ilustración 34. Estructura de los Principales Rubros de Pasivo por Tipo de Moneda de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza	23
Ilustración 35. Estructura de los Principales Rubros de Pasivo por Tipo de Moneda de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza a Septiembre 2009	24
Ilustración 36. Saldo de Obligaciones Depositarias de Bancos y Entidades Fuera de Plaza	24
Ilustración 37. Variación del Saldo de Obligaciones Depositarias de Bancos y Entidades Fuera de Plaza, de Diciembre 2008 a Septiembre 2009	25
Ilustración 38. Variación del Saldo de Obligaciones Depositarias de Bancos y Entidades Fuera de Plaza, de Septiembre 2008 a Septiembre 2009	25
Ilustración 39. Estructura de las Obligaciones Depositarias por Tipo de Moneda de Bancos y Entidades Fuera de Plaza	26
Ilustración 40. Estructura de las Obligaciones Depositarias por Tipo de Moneda de Bancos a Septiembre 2009	26
Ilustración 41. Índice de Concentración por Activos, Cartera de Créditos y Depósitos de Bancos	28
Ilustración 42. Indicadores de Liquidez de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza	29
Ilustración 43. Indicadores de Riesgo de Crédito de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza	30
Ilustración 44. Indicador de Morosidad de la Cartera de Créditos por Criterio de Agrupación, de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza	31
Ilustración 45. Indicador de Morosidad de la Cartera de Créditos por Tipo de Moneda, de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza	32
Ilustración 46. Valuación de Activos Crediticios de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza	33
Ilustración 47. Valuación de Activos Crediticios a Junio 2009, por Tipo de Institución, de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza	33
Ilustración 48. Reservas de Valuación de Activos Crediticios de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza	34
Ilustración 49. Activos Crediticios Valuados y Reservas de Valuación de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza a Junio 2009	34
Ilustración 50. Posición Patrimonial de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza	36
Ilustración 51. Indicadores de Solvencia de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza	37
Ilustración 52. Capital Contable de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza	38
Ilustración 53. Utilidades de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza	38
Ilustración 54. Principales Rubros del Estado de Resultados de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza	39
Ilustración 55. Indicadores de Rentabilidad de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza	39
Ilustración 56. Mercaderías en Depósito de los Almacenes Generales de Depósito	40
Ilustración 57. Seguros de Mercaderías en Depósito en los Almacenes Generales de Depósito	41
Ilustración 58. Estructura de los Principales Activos de los Almacenes Generales de Depósito	41
Ilustración 59. Estructura de los Principales Pasivos de los Almacenes Generales de Depósito	41
Ilustración 60. Primas Netas de las Compañías Aseguradoras	42
Ilustración 61. Variación de las Primas Netas de las Compañías Aseguradoras en Porcentajes	42
Ilustración 62. Primas Netas del Ramo de Daños, a Septiembre 2009	43
Ilustración 63. Primas Netas del Ramo de Accidentes y Enfermedades, a Septiembre 2009	43
Ilustración 64. Primas Netas del Ramo de Vida, a Septiembre 2009	43
Ilustración 65. Índices de Concentración de las Compañías Aseguradoras	44

<i>Ilustración 66. Principales Activos de las Compañías Aseguradoras</i>	45
<i>Ilustración 67. Principales Pasivos de las Compañías Aseguradoras</i>	45
<i>Ilustración 68. Siniestralidad Neta de las Compañías Aseguradoras</i>	46
<i>Ilustración 69. Indicadores de Solvencia de las Compañías Aseguradoras</i>	47
<i>Ilustración 70. Índices de Retención y Cesión de las Compañías Aseguradoras</i>	48
<i>Ilustración 71. Primas Netas de las Compañías Afianzadoras</i>	48
<i>Ilustración 72. Principales Activos de las Compañías Afianzadoras</i>	49
<i>Ilustración 73. Principales Pasivos de las Compañías Afianzadoras</i>	49
<i>Ilustración 74. Principales Activos de Empresas Especializadas en Servicios Financieros</i>	51
<i>Ilustración 75. Principales Pasivos de Empresas Especializadas en Servicios Financieros</i>	52
<i>Ilustración 76. Principales Activos de Grupos Financieros</i>	54
<i>Ilustración 77. Variación de los Principales Activos de Grupos Financieros Respecto a Diciembre 2008</i>	54
<i>Ilustración 78. Variación de los Principales Activos de Grupos Financieros Respecto a Septiembre 2008</i>	55
<i>Ilustración 79. Principales Pasivos de Grupos Financieros</i>	55
<i>Ilustración 80. Variación de los Principales Pasivos de Grupos Financieros Respecto a Diciembre 2008</i>	55
<i>Ilustración 81. Variación de los Principales Pasivos de Grupos Financieros Respecto a Septiembre 2008</i>	56

Índice de Tablas

Tabla 1. Instituciones Financieras Legalmente Autorizadas para Operar en el País y que se Encuentran Bajo la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos, a Septiembre 2009	1
Tabla 2. Personas Obligadas de Acuerdo a la Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos y la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo, a Septiembre 2009.....	2
Tabla 3. Cartera Crediticia Bruta Total por Destino Económico de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza	8
Tabla 4. Estructura de la Cartera Crediticia Total Bruta por Destino Económico de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza	10
Tabla 5. Participación de la Cartera Crediticia Total Bruta por Destino Económico de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza	10
Tabla 6. Composición de la Cartera Crediticia Bruta Clasificada por Tipo de Moneda y Tipo de Entidad (Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza)	14
Tabla 7. Cartera Crediticia Bruta Clasificada por Criterio de Agrupación de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza.....	16
Tabla 8. Índices de Concentración de Bancos.....	28
Tabla 9. Indicador de Morosidad de la Cartera de Créditos por Destino Económico, de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza	31
Tabla 10. Posición Patrimonial por Tipo de Entidad de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza	36
Tabla 11. Índices de Concentración de las Compañías Aseguradoras.....	44
Tabla 12. Siniestralidad Neta de las Compañías Aseguradoras	46
Tabla 13. Margen de Solvencia, Fondo de Garantía y Patrimonio Técnico de las Compañías Aseguradoras	47
Tabla 14. Margen de Responsabilidad de las Compañías Afianzadoras	50

I. FUNDAMENTO LEGAL

De acuerdo al artículo 9, inciso h), del Decreto Número 18-2002 del Congreso de la República de Guatemala, Ley de Supervisión Financiera, 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.

II. ASPECTOS GENERALES

El sistema financiero guatemalteco supervisado está integrado por 112 entidades, entre bancos, sociedades financieras, almacenes generales de depósito, compañías aseguradoras, compañías afianzadoras, casas de cambio, entidades fuera de plaza, casas de bolsa, empresas emisoras y/o administradoras de tarjetas de crédito, empresas de arrendamiento financiero y factoraje, entre otras. Dicha integración, referida a septiembre de 2009, se ilustra en la tabla 1.

Tabla 1. Instituciones Financieras Legalmente Autorizadas para Operar en el País y que se Encuentran Bajo la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos, a Septiembre 2009

Tipo de Institución	Cantidad
Banco de Guatemala	1
Bancos	18
Sociedades Financieras	15
Almacenes Generales de Depósito	15
Compañías de Seguros	17
Compañías de Fianzas	11
Casas de Cambio	1
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	
Empresas de Factoraje	5
Otras	3 ^{a/}
Total	112

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

Adicionalmente, conforme al artículo 18 de la Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos, Decreto Número 67-2001 y al artículo 15 de la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo, Decreto Número 58-2005, ambas leyes 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 a 384 entidades, tal como se presenta en la tabla 2.

Tabla 2. Personas Obligadas de Acuerdo a la Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos y la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo, a Septiembre 2009

Institución	Número de personas obligadas
Bancos	19
Sociedades Financieras	15
Casas de Cambio	1
Casas de Bolsa	22
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	15
Compañías de Seguros	17
Compañías de Fianzas	11
Canje de Cheques	1
Factoraje	1
Arrendadoras	8
Almacenes Generales de Depósito	13 ^{a/}
Casas de Empeño	1
Financiadoras	1
Cooperativas	237
Loterías, Rifas y Similares	3
Otras	1 ^{b/}
	384

a/ Pendiente de validar el estatus de dos Compañías Almacenadoras.

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

III. SITUACIÓN FINANCIERA¹

1. BANCO DE GUATEMALA

A septiembre de 2009, el total del activo ascendió a Q75,751.3 millones, el cual se incrementó en Q11,474.9 millones (17.9%) en relación con el nivel alcanzado a diciembre de 2008; resultado de un incremento de los activos con no residentes por Q6,525.4 millones y de Q4,949.6 millones de activos con residentes.

El incremento de los activos con no residentes obedece principalmente, al aumento observado en el rubro de inversiones en valores del exterior por Q3,524.7 millones, debido al aumento neto de los portafolios de inversión del Banco de Guatemala por intereses generados y cambios en los precios por Q1,559.7 millones, por valuación de monedas extranjeras al tipo de cambio de referencia del quetzal frente al dólar de los Estados Unidos de

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

América por Q2,422.9 millones y a la disminución de la constitución de inversiones en bonos de la Reserva Federal por Q593.8 millones. También se observa un incremento en la tenencia de unidades Internacionales de cuenta por Q2,277.8 millones, debido principalmente a la asignación de Derechos Especiales de Giro (DEG's), otorgados por el Fondo Monetario Internacional –FMI-.

En relación a los activos con residentes, la variación se debió principalmente al aumento de la cuenta activa de valuaciones² por Q5,607.2 millones, al incremento de deudores diversos del interior por Q1,565.4 millones, a la disminución de otros activos por Q1,469.6 millones y a la reducción en inversiones en valores del interior por Q815.4 millones. La variación de la cuenta activa de valuaciones se debió específicamente a la cuenta activa de diferenciales cambiarios por Q4,058.2 millones, la cuenta activa de derechos especiales de giro por Q379.7 millones y la revaluación del oro monetario por Q1,169.3 millones. El incremento en la cuenta de deudores diversos del interior y la disminución en otros activos, se debió principalmente a reclasificación, derivado de la aplicación de nuevas políticas contables a partir de enero de 2009. La disminución registrada en los valores del interior se debió principalmente a la reducción neta de operaciones de reporto, realizadas con el fin de dotar de liquidez a las entidades bancarias, conforme a Resoluciones JM-122-2008 y JM-11-2009, ambas de la Junta Monetaria y por la liquidación de operaciones de estabilización monetaria por inyección de liquidez en la mesa electrónica bancaria de dinero.

En el caso del pasivo, éste se ubicó en Q70,315.4 millones, el cual se incrementó en Q11,606.7 millones (19.8%) comparado con el nivel alcanzado a diciembre de 2008, resultado del incremento de los pasivos con no residentes por Q2,579.9 millones y de los pasivos con residentes por Q9,026.8 millones.

El incremento observado en los pasivos con no residentes se debió principalmente al aumento de las obligaciones con organismos financieros internacionales, específicamente a la asignación de Derechos Especiales de Giro (DEG's), otorgados por el Fondo Monetario Internacional –FMI-.

El aumento de los pasivos con residentes se debió, principalmente, al resultado neto del incremento de los depósitos del sector financiero por Q2,309.7 millones³, de la cuenta pasiva de valuaciones por Q8,642.3 millones, específicamente de la cuenta pasiva de diferenciales cambiarios por Q6,724.3 millones y de la cuenta pasiva de derechos especiales de giro por Q369.3 millones y revaluación de oro monetario por Q1,548.7 millones, y a la reducción del numerario nacional por Q1,355.7 millones y de los títulos del banco central por Q1,183.7 millones.

El patrimonio a septiembre de 2009 alcanzó un monto de Q5,435.9 millones, mostrando una reducción de Q131.7 millones respecto al observado a diciembre de 2008 de Q5,567.6 millones.

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 2009 con diciembre de 2008, se observa una importante variación, ya que las cifras de diciembre 2008 ya no incluyen las cuentas de valuación indicadas.

³ La variación indicada de los depósitos del sector financiero, no corresponde al mostrado en el anexo 1 del presente informe, debido a la reclasificación que se realizó, de acuerdo a las nuevas políticas contables, en donde ya no se hace la separación de depósitos monetarios y pasivos cuasimonetarios y sólo aparece la cuenta de depósitos del sector financiero.

2. BANCOS, SOCIEDADES FINANCIERAS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA

2.1 Activos

Los activos totales de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza o entidades off-shore, a nivel consolidado, continuaron mostrando una tendencia creciente, registrando a septiembre de 2009 un monto de Q165,701.7 millones, cifra superior en Q8,120.8 millones al nivel alcanzado a diciembre de 2008 (Q157,580.9 millones), y también mayor en Q13,870.8 millones al nivel observado en septiembre de 2008 (Q151,830.9 millones), tal como se observa en la ilustración 1. Dicho crecimiento constituye el 5.2% en relación a diciembre de 2008 y 9.1% en relación a septiembre de 2008.

Cabe mencionar que los bancos contribuyeron en mayor medida en el incremento absoluto observado de los activos respecto a diciembre de 2008, pues los mismos aumentaron en Q6,365.9 millones (4.9%), seguido del incremento en las entidades fuera de plaza y en las sociedades financieras por Q1,639.7 millones y Q115.3 millones, respectivamente. Asimismo, en forma interanual, de septiembre 2008 a septiembre 2009, también los bancos contribuyen con la mayor variación absoluta con Q11,652.0 millones (9.3%), seguidos de las entidades fuera de plaza y de las sociedades financieras por Q1,963.0 millones y Q255.8 millones, respectivamente, tal como se observa en la ilustración 2.

Con respecto a la composición de activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, se observa en la ilustración 3 que los bancos siguen manteniendo la mayor participación respecto al nivel consolidado, pues registraron una contribución de un 82.8% (Q137,143.6 millones), levemente menor a la observada en diciembre de 2008 con un 83.0% (Q130,777.8 millones), pero mayor a la de septiembre de 2008 con 82.7% (Q125,491.6 millones).

En contraste con lo anterior, las entidades fuera de plaza muestran un incremento en su participación dentro del total de activos a nivel consolidado, pues pasaron de un 13.4% en diciembre de 2008 a 13.7% en septiembre de 2009, aunque con un porcentaje de participación igual a la registrada en septiembre de 2008; mientras que las sociedades financieras muestran una reducción constante en su participación, de 3.7% en septiembre de 2008, a 3.6% a diciembre de 2008 y 3.5% a septiembre de 2009.

Ilustración 1. Comportamiento de los Activos Totales de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

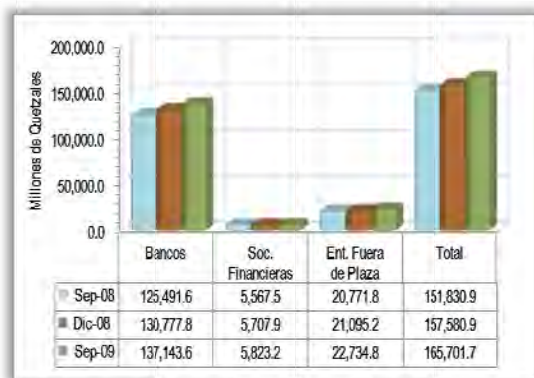


Ilustración 2. Variación de Activos Totales de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

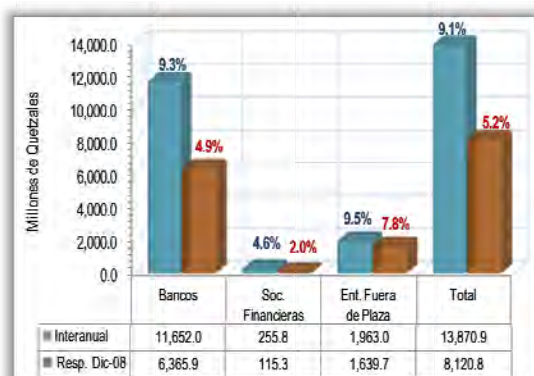
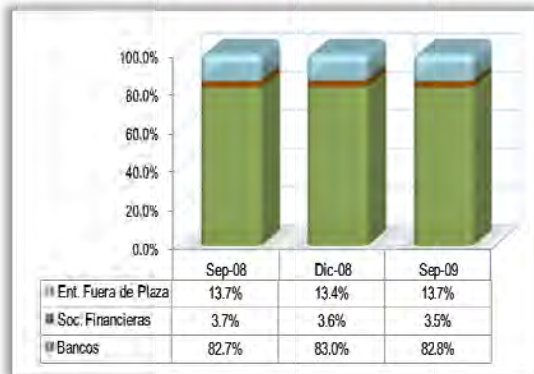
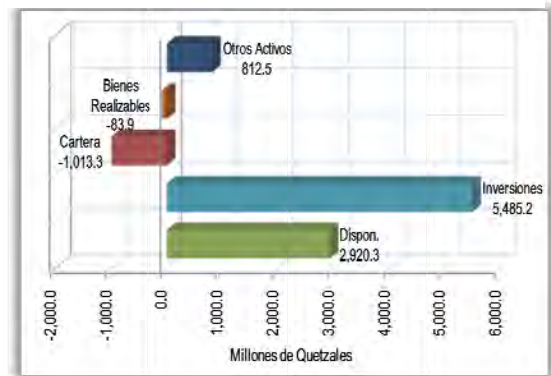


Ilustración 3. Participación en el Total de Activos de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza



Al analizar la variación de los principales activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, se puede observar en la ilustración 4 que el rubro de inversiones muestra el mayor aumento en términos absolutos, con Q5,485.2 millones, con respecto de diciembre de 2008, incremento equivalente a 15.1%. Dicha variación corresponde, en una alta proporción, a inversiones en títulos del Gobierno y Entidades Oficiales, entre ellas el Banco Central. Las disponibilidades registraron un incremento de Q2,920.3 millones (13.6%), principalmente en el banco central (cuenta encaje) y en bancos del exterior. Por su parte, la cartera de créditos muestra una reducción de Q1,013.3 millones, equivalente a 1.1%, resultado neto de una disminución de la cartera vigente y un incremento de la cartera vencida. Los bienes realizables y otras inversiones disminuyeron en Q83.9 millones (7.5%), mientras que los otros activos (que incluyen cuentas por cobrar, inmuebles y muebles, cargos diferidos y otras cuentas) aumentaron en Q812.5 millones (11.6%).

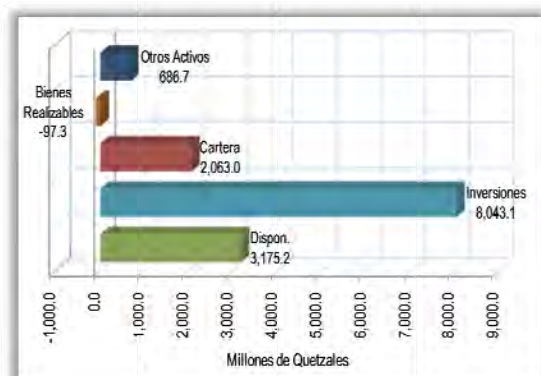
Ilustración 4. Variación de los Principales Activos de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza de Diciembre de 2008 a Septiembre 2009



Cabe mencionar que, a pesar del incremento observado en los activos totales, la cartera de créditos muestra una reducción, lo cual es un reflejo de la disminución de la demanda de crédito, producto de la situación macroeconómica que atraviesa la economía nacional y mundial. Ello ha propiciado que las instituciones hayan optado por canalizar los recursos captados, principalmente hacia los rubros de inversiones y disponibilidades.

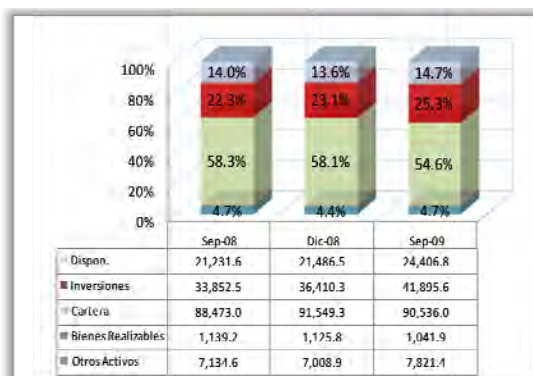
Por otro lado, al analizar la variación de los principales activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, en forma interanual, se observa en la ilustración 5 que las inversiones muestran el mayor incremento en términos absolutos, con Q8,043.1 millones (23.8%), seguidas de las disponibilidades que se incrementaron con Q3,175.2 millones (15.0%) tendencia similar a la observada en forma acumulada respecto de diciembre 2008. La cartera de créditos se incrementó en Q2,063.0 millones (2.3%), crecimiento positivo a diferencia de la disminución registrada en forma acumulada. Los bienes realizables, que incluyen a otras inversiones, disminuyeron en Q97.3 millones (8.5%), y los otros activos se incrementaron en Q686.7 millones (9.6%).

Ilustración 5. Variación de los Principales Activos de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza de Septiembre 2008 a Septiembre de 2009



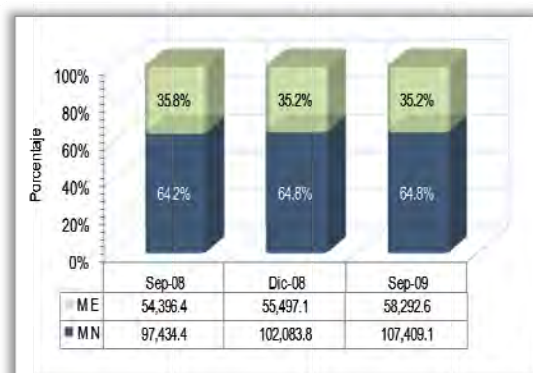
Con respecto a la estructura de los activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, se observa en la ilustración 6 que la cartera de créditos representa el rubro de mayor participación, con 54.6% a septiembre de 2009, menor al porcentaje observado en diciembre de 2008, el cual alcanzaba el 58.1% en relación con el total de activos a esa fecha, y también menor al porcentaje de participación observado a septiembre de 2008 con 58.3%. Al contrario, el rubro de inversiones muestra un incremento en su participación dentro del total de activos, de 22.3% alcanzado en septiembre de 2008, a 23.1% en diciembre de 2008 y 25.3% en septiembre de 2009. Las disponibilidades muestran un incremento de 13.6% en diciembre de 2008 a 14.7% en septiembre de 2009 (14.0% en septiembre de 2008). La variación de la estructura mencionada es congruente con el menor crecimiento de la actividad crediticia, debido a la reducción de la demanda de crédito, esto último por la desaceleración de la actividad económica, el incremento a la aversión al riesgo por parte de las entidades, haciendo más estricta la evaluación de los proyectos productivos a financiar. Esto coadyuvó a que las entidades destinaran una mayor proporción de los recursos captados a inversiones, principalmente en títulos del Gobierno y del Banco Central, así como a disponibilidades, ello con el objeto de contar con recursos de fácil realización, previniendo posible necesidad de recursos líquidos, consecuencia de la incertidumbre creada por la crisis financiera internacional.

Ilustración 6. Estructura de los Principales Activos de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza



Del total de activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza por Q165,701.7 millones, a septiembre de 2009, se observa en la ilustración 7 que el 64.8% (Q107,409.1 millones) corresponde a moneda nacional y el restante 35.2% (Q58,292.6 millones) corresponde a moneda extranjera, estructura igual a la observada en diciembre de 2008. La estructura indicada refleja que ha disminuido la participación de los activos en moneda extranjera, si se compara con la estructura observada en septiembre de 2008.

Ilustración 7. Estructura de Activos por Tipo de Moneda de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza



Cabe indicar que la disminución de la participación de los activos en moneda extranjera, se encuentra influenciada, entre otros, por las expectativas sobre el comportamiento del tipo de cambio nominal, que a septiembre de 2009 presenta una depreciación del 7.2%⁴ respecto a diciembre de 2008 y un 11.6% respecto a septiembre de 2008. Además, es importante mencionar que la valoración de los activos en moneda extranjera, expresada en quetzales, se encuentra afectada por la depreciación del tipo de cambio, lo cual ha incrementado su valor nominal.

⁴ De conformidad con información del Banco de Guatemala, el tipo de cambio de referencia al 30 de septiembre de 2008 fue de Q7.47181 por US\$1.00, para el 31 de diciembre de 2008 fue de Q7.78159 por US\$1.00 y para el 30 de septiembre de 2009 Q8.34158 por US\$1.00.

Es importante mencionar que la estructura de activos por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel consolidado, presenta una composición diferente a la presentada por cada grupo de instituciones. En efecto, tal como se observa en la ilustración 8, a septiembre de 2009, los bancos mantienen activos en moneda nacional por Q102,930.4 millones, equivalente al 75.1%, mientras que sus activos en moneda extranjera representan el restante 24.9% (Q34,213.2 millones). Las sociedades financieras tienen una estructura similar a la de los bancos, con un 76.9% en moneda nacional y 23.1% en moneda extranjera. Las entidades fuera de plaza sólo pueden tener activos en moneda extranjera.

Lo anterior indica que los bancos y las sociedades financieras, que acumulan el 86.3% del total de activos, muestran un nivel bajo de dolarización de sus activos, ello a pesar de la depreciación observada del tipo de cambio, lo que sugiere que el nivel de confianza se mantiene en la moneda nacional.

Con respecto a la estructura de los principales rubros de activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel consolidado, clasificados por tipo de moneda, se observa en la ilustración 9 que en moneda nacional, a septiembre de 2009, las disponibilidades tienen una participación del 64.5% del total de rubro, mientras que en moneda extranjera representa el restante 35.5%. Para el caso del rubro de inversiones, en moneda nacional tiene el 77.4%, y en moneda extranjera el 22.6%, mientras que la cartera de créditos en moneda nacional tiene una proporción del 56.8%, y el restante 43.2% es en moneda extranjera. En el caso de los bienes realizables y otros activos, su mayor proporción corresponde a moneda nacional.

Al comparar la estructura indicada en el párrafo anterior, respecto a la registrada en septiembre de 2008, se observa en la ilustración 9 que la mayoría de rubros disminuyeron su participación en moneda nacional, y por consiguiente se incrementó en moneda extranjera, siendo ellos las disponibilidades, inversiones, bienes realizables y otros activos. En cambio, la cartera de créditos muestra un incremento de su participación en moneda nacional y una disminución en moneda extranjera. Esto último es explicado, en parte, por la depreciación observada del tipo de cambio, lo que habría incidido a que deudores de créditos en moneda extranjera amortizaran o trasladaran sus compromisos a moneda nacional, principalmente aquellos que no son generadores de divisas en sus actividades productivas.

Ilustración 8. Estructura de Activos por Tipo de Moneda y Tipo de Institución de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza a Septiembre 2009

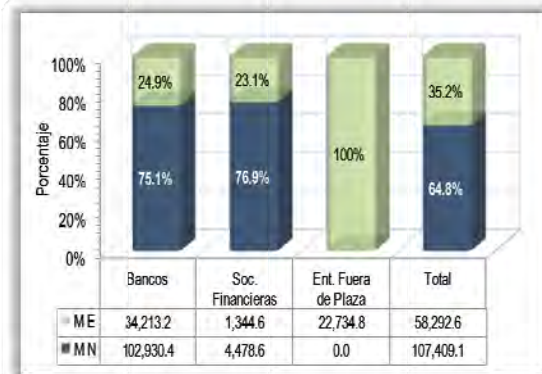
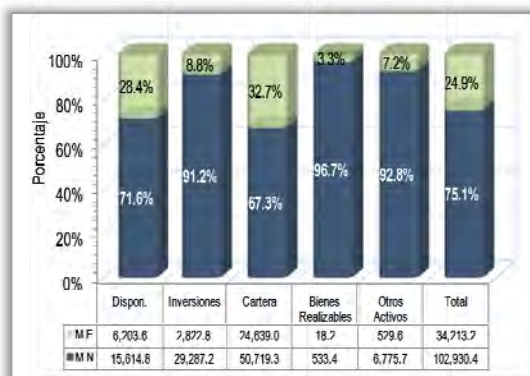


Ilustración 9. Estructura de los Principales Rubros de Activo por Tipo de Moneda de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza



Debido a la importancia que representan los bancos dentro del total de activos consolidados (bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza), a continuación se hace un análisis de los principales rubros del activo, por tipo de moneda. Dichas entidades mantienen activos en moneda nacional en una proporción del 75.1%, mientras que en moneda extranjera el restante 24.9%, tal como se observa en la ilustración 10. De las disponibilidades el 71.6% está denominado en moneda nacional y el restante 28.4% en moneda extranjera, las inversiones representan el 91.2% en moneda nacional y 8.8% en moneda extranjera, de la cartera de créditos, el 67.3% está en moneda nacional y un 32.7% en moneda extranjera, y los restantes activos, en su mayoría, están denominados en moneda nacional. Cabe mencionar que se observó un incremento de la participación de activos en moneda extranjera y disminución en moneda nacional, en la mayoría de los rubros (excepto la cartera de créditos), situación que también se registró a nivel consolidado.

Ilustración 10. Estructura de los Principales Rubros de Activo por Tipo de Moneda de Bancos a Septiembre de 2009



2.1.1 Destino de la cartera crediticia⁵

A septiembre de 2009, la cartera crediticia bruta total de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel consolidado, se ubicó en Q92,620.5 millones, menor en Q458.8 millones a lo observado a diciembre de 2008, disminución equivalente a un 0.5%, mientras que interanualmente se incrementó Q2,658.7 millones, equivalente a un 3.0%. Lo anterior indica que durante el 2009 se ha acentuado la disminución de la demanda de crédito⁶, como se comentó anteriormente, resultado, por un lado, del menor nivel de actividad económica, y por el otro, por la evaluación más estricta sobre el riesgo que representan los diferentes proyectos que financian las entidades.

Tabla 3. Cartera Crediticia Bruta Total por Destino Económico de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

(Cifras en Millones de Quetzales)

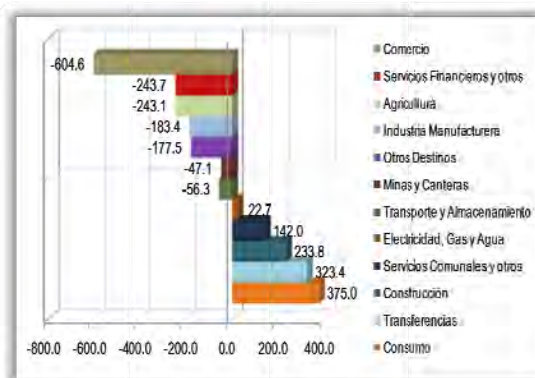
Actividad	Sep-08	Dic-08	Sep-09
Consumo	22,425.0	22,948.5	23,323.4
Transferencias	2,511.6	2,634.6	2,958.0
Otros Destinos	1,342.4	1,312.5	1,135.0
Agricultura	4,677.4	5,174.2	4,931.1
Explotación de Minas y Canteras	236.1	228.8	181.7
Industria Manufacturera	10,503.8	10,944.3	10,760.9
Electricidad, Gas y Agua	2,629.1	2,930.7	2,953.4
Construcción	12,889.0	13,249.3	13,483.2
Comercio	17,190.0	17,646.7	17,042.1
Transporte y Almacenamiento	1,164.9	1,208.5	1,152.1
Servicios Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas	11,438.0	11,767.1	11,523.4
Servicios Comunes, Sociales y Personales	2,954.6	3,034.2	3,176.2
TOTAL	89,961.8	93,079.3	92,620.5

⁵ No incluye a CORFINA.

⁶ El incremento de la cartera crediticia bruta de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel consolidado, de septiembre de 2007 a septiembre de 2008 fue de 11.3%.

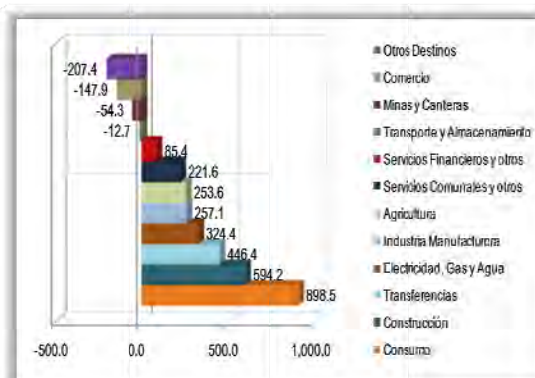
La disminución observada en la cartera de créditos bruta, de diciembre de 2008 a septiembre de 2009, fue el resultado neto de incrementos y disminuciones en el nivel de actividad crediticia destinada a diferentes actividades económicas. En efecto, las actividades económicas que mostraron las mayores disminuciones, en términos absolutos, tal como se observa en la ilustración 11, fueron: el sector comercio con Q604.6 millones (3.4%), seguido del sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con Q243.7 millones (2.1%), la agricultura con Q243.1 millones (4.7%), la industria manufacturera con Q183.4 millones (1.7%), transporte y almacenamiento con Q56.3 millones (4.7%), la explotación de minas y canteras con Q47.1 millones (20.6%) y otros destinos con Q177.5 millones (13.5%). En contraste, las actividades que mostraron incrementos fueron: consumo con Q375.0 millones (1.6%), el rubro de transferencias con Q323.4 millones (12.3%), el sector construcción con Q233.8 millones (1.8%), los servicios comunales, sociales y personales con Q142.0 millones (4.7%) y el sector de electricidad, gas y agua con Q22.7 millones (0.8%).

Ilustración 11. Variación de la Cartera de Créditos Bruta por Destino Económico de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza, de Diciembre 2008 a Septiembre 2009



Por su parte, el incremento observado de la cartera bruta de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, de septiembre de 2008 a septiembre de 2009, fue influenciado por aumentos en los sectores: consumo con Q898.5 millones (4.0%), construcción con Q594.2 millones (4.6%), el rubro de transferencias con Q446.4 millones (17.8%), electricidad, gas y agua con Q324.4 millones (12.3%), la industria manufacturera con Q257.1 millones (2.4%), la agricultura con Q253.6 millones (5.4%), los servicios comunales, sociales y personales con Q221.6 millones (7.5%) y los servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con Q85.4 millones (0.7%). En contraste, los sectores que mostraron disminuciones fueron: comercio con Q147.9 millones (0.9%), la explotación de minas y canteras con Q54.3 millones (23.0%), el transporte y almacenamiento con Q12.7 millones (1.1%) y otros destinos con Q207.4 millones (15.5%).

Ilustración 12. Variación de la Cartera de Créditos Bruta por Destino Económico de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza, de Septiembre 2008 a Septiembre 2009



Asimismo, al observar en la tabla 4 la estructura de saldos de la cartera de créditos por destino económico acumulada a septiembre de 2009, es importante resaltar que la mayor participación

corresponde al rubro de consumo con 25.2%, participación que se ha incrementado tanto respecto a diciembre a 2008, cuando era 24.7%, como con respecto a septiembre de 2008 con 24.9%. Lo anterior contrasta con la reducción observada de la participación del crédito destinado al sector comercio, pues pasó de un 19.1% en septiembre de 2008, a 19.0% en diciembre de 2008 y a 18.4% en septiembre de 2009. El sector construcción representa el 14.6% a septiembre de 2009, mayor a la participación registrada en diciembre de 2008 (14.2%) y a la de septiembre de 2008 (14.3%).

Tabla 4. Estructura de la Cartera Crediticia Total Bruta por Destino Económico de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

Actividad	Sep-08	Dic-08	Sep-09
Consumo	24.9%	24.7%	25.2%
Comercio	19.1%	19.0%	18.4%
Construcción	14.3%	14.2%	14.6%
Servicios Financieros y otros	12.7%	12.6%	12.4%
Industria Manufacturera	11.7%	11.8%	11.6%
Agricultura	5.2%	5.6%	5.3%
Servicios Comunes y otros	3.3%	3.3%	3.4%
Transferencias	2.8%	2.8%	3.2%
Electricidad, Gas y Agua	2.9%	3.1%	3.2%
Transporte y Almacenamiento	1.3%	1.3%	1.2%
Otros Destinos	1.5%	1.4%	1.2%
Minas y Canteras	0.3%	0.2%	0.2%
Total	100.0%	100.0%	100.0%

El financiamiento destinado al sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas, a septiembre de 2009, muestra una participación de 12.4%, menor a la registrada en diciembre de 2008 (12.6%) y a la de septiembre de 2008 (12.7%). La industria manufacturera tiene una participación de 11.6% a septiembre de 2009, menor a la registrada a diciembre de 2008 (11.8%) y a la de septiembre 2008 (11.7%). El sector de agricultura registra una participación de 5.3% a septiembre de 2009, menor al 5.6% registrado en diciembre de 2008, pero mayor a la participación registrada en septiembre 2008 (5.2%).

Por último, el resto de los sectores, dentro de los cuales se incluyen: los servicios comunales, sociales y personales, la electricidad, gas y agua, el rubro de transferencias, el transporte y almacenamiento, la explotación de minas y canteras y los otros destinos representan el restante 12.5% a septiembre de 2009, mientras que a diciembre de 2008 representaron el 12.2% y a septiembre 2008 el 12.0%.

La disminución de la participación, dentro del total de la cartera, de los créditos destinados a comercio, a servicios financieros, a bienes inmuebles y servicios prestados a empresas, a la industria manufacturera, a la agricultura, al transporte y almacenamiento, y a otros destinos, de diciembre de 2008 a septiembre de 2009, evidencia el menor dinamismo de la actividad crediticia, impactando principalmente a estos sectores, mientras que otros han mostrado una mejor resistencia a dichos efectos.

Con respecto a la participación de la cartera crediticia bruta por destino económico, de cada tipo de entidad (bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza), se observa en la tabla 5 que a septiembre de 2009 los bancos del sistema otorgaron el 83.3% del total de créditos, equivalente a Q77,183.3 millones, seguido por las entidades fuera de plaza, las cuales participan con

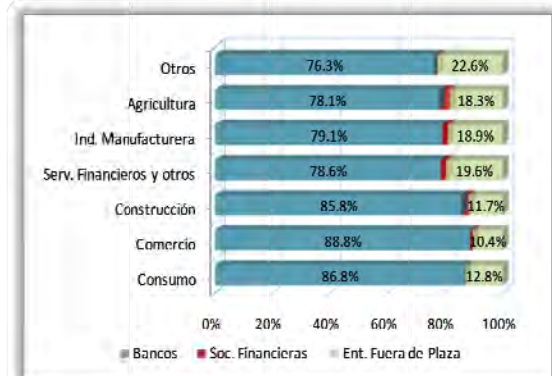
Tabla 5. Participación de la Cartera Crediticia Total Bruta por Destino Económico de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

(Cifras en Millones de Quetzales)			
ACTIVIDAD	Bancos	Sociedades Financieras	Entidades Fuera de Plaza
Consumo	20,243.5	84.0	2,996.0
Transferencias	2,120.0	15.9	822.0
Otros Destinos	887.0	3.1	244.9
Agricultura	3,849.6	177.9	903.6
Explotación de Minas y Canteras	80.4	0.0	101.3
Industria Manufacturera	8,510.6	212.5	2,037.8
Electricidad, Gas y Agua	2,402.8	22.7	527.9
Construcción	11,569.5	331.3	1,582.4
Comercio	15,125.5	141.7	1,774.9
Transporte y Almacenamiento	869.0	28.6	254.5
Servicios Financieros, Bienes	9,062.5	205.3	2,255.6
Inmuebles y Servicios a Empresas			
Servicios Comunes, Sociales y Personales	2,462.9	53.4	659.9
TOTAL	77,183.3	1,276.5	14,160.8

el 15.3%, equivalente a Q14,160.8 millones, y el restante 1.4% corresponde a las sociedades financieras, equivalente a Q1,276.5 millones.

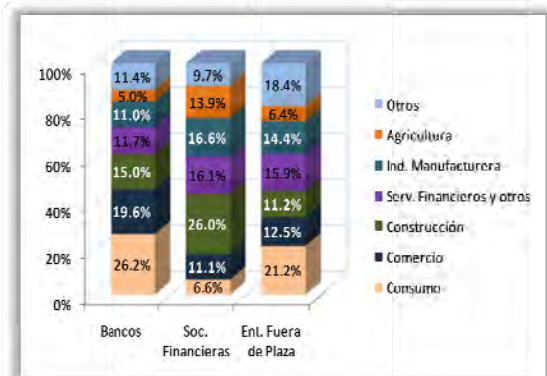
Con respecto al financiamiento de las diferentes actividades económicas, en la ilustración 13 se observa la estructura de participación de cada tipo de entidades en dicho financiamiento. A septiembre de 2009, el crédito concedido al consumo fue otorgado en 86.8% por los bancos, el 12.8% por las entidades fuera de plaza y el restante 0.4% por las sociedades financieras. El crédito al sector comercio fue otorgado en un 88.8% por los bancos, el 10.4% por las entidades fuera de plaza y el restante 0.8% por las sociedades financieras. La actividad crediticia que financia al sector construcción es realizada en un 85.8% por los bancos, el 11.7% por las entidades fuera de plaza y el 2.5% por las sociedades financieras. La cartera crediticia de los restantes destinos económicos es financiada, en su mayoría, por los bancos (78.0% en promedio), seguido de las entidades fuera de plaza (19.9% en promedio) y por las sociedades financieras (2.1% en promedio).

Ilustración 13. Estructura de la Cartera de Créditos Bruta por Destino Económico de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza, a Septiembre 2009



Al analizar la estructura de la cartera crediticia por destino económico, por cada tipo de entidad, se observa en la ilustración 14 que para los bancos, a septiembre de 2009, la mayor proporción de su cartera está destinada al rubro de consumo con 26.2%; seguido del sector comercio con 19.6%, el sector construcción con 15.0%; el sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con 11.7%; la industria manufacturera con 11.0%; la agricultura con 5.0%; y, otros destinos con 11.4%. En lo que respecta a las sociedades financieras la mayor proporción de su cartera la tienen destinada al sector construcción con 26.0%; seguido industria manufacturera con 16.6%; el sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios a empresas con 16.1%; el sector de agricultura con 13.9%; el comercio con 11.1%; el consumo con 6.6%; y, otros destinos con 9.7%. En el caso de las entidades fuera de plaza, estas destinan la mayor proporción de su cartera de créditos al consumo con 21.2% del total; seguido del sector de servicios financieros, bienes inmuebles y servicios a empresas con 15.9%; la industria manufacturera con 14.4%; el sector comercio con 12.5%; el sector construcción con 11.2%; la agricultura con 6.4%; y, otros destinos con 18.4% del total.

Ilustración 14. Participación en la Cartera de Créditos Bruta por Destino Económico por Tipo de Entidad de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza, a Septiembre 2009

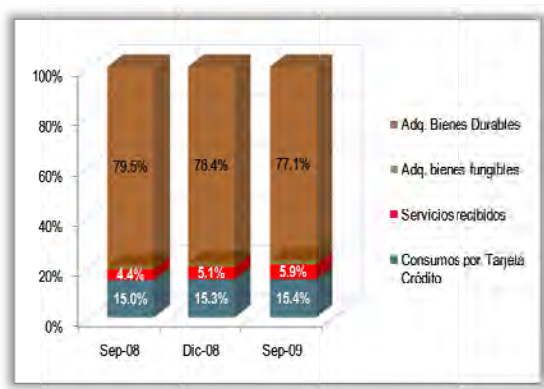


Dado que el crédito destinado a la actividad de consumo, de comercio y construcción representa la mayor importancia relativa dentro de la estructura de cartera por destino económico de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a continuación se analizan dichos sectores con más detalle.

Cartera de créditos destinada al consumo

Para el caso del crédito destinado al consumo (25.2% de la cartera crediticia total bruta a septiembre de 2009), la mayor participación corresponde a la adquisición de bienes durables⁷ con un 77.1% a septiembre de 2009, porcentaje menor al registrado a diciembre de 2008 (78.4%) y al de septiembre 2008 (79.5%); seguido se encuentran el rubro de consumo por medio de tarjeta de crédito con 15.4% a septiembre de 2009, participación mayor a la registrada en diciembre de 2008 (15.3%) y a la de septiembre de 2008 (15.0%). El rubro de servicios recibidos⁸ registra un incremento a septiembre de 2009 muestra una participación de 5.9%, mayor a la registrada en diciembre de 2008 (5.1%) y a la de septiembre de 2008 (4.4%). Asimismo, la adquisición de bienes fungibles⁹, a septiembre de 2009, posee una participación de 1.7%, mayor a la observada en diciembre de 2008 (1.2%) y a la de septiembre de 2008 (1.1%), tal como se observa en la ilustración 15.

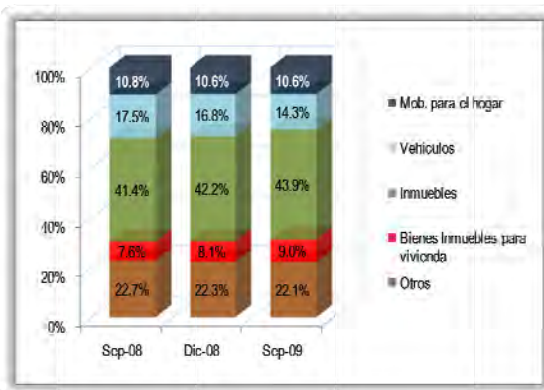
Ilustración 15. Composición de la Cartera Crediticia Total Bruta de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza Destinada al Consumo



Derivado de la mayor importancia que tiene la cartera de créditos destinada al consumo de bienes durables, dentro del total de la cartera de destinada al consumo (77.1% del total de rubro, a septiembre de 2009), a continuación se detalla dicho rubro.

Dentro de la mencionada cartera de adquisición de bienes durables, a septiembre de 2009, la cartera destinada a la adquisición de bienes inmuebles muestra una participación de 43.9%, proporción mayor a la registrada a diciembre de 2008 (42.2%) y a la de septiembre de 2008 (41.4%). En contraposición, la cartera destinada a la adquisición de vehículos de uso personal muestra una participación de 14.3% a septiembre de 2009, porcentaje menor al registrado a diciembre de 2008 (16.8%) y al septiembre de 2008 (17.5%). El rubro de mobiliario para el hogar muestra una participación de 10.6%, participación igual a la registrada a diciembre de 2008 y menor a la registrada a septiembre de 2008 (10.8%). El rubro de bienes inmuebles para vivienda garantizados con hipotecas muestra una participación de 9.0%, porcentaje mayor al registrado en diciembre de 2008 (8.1%) y al de septiembre de 2008 (7.6%). El restante 22.1%, a septiembre de 2009, corresponde a otros consumos de bienes durables¹⁰, participación menor a la registrada en diciembre de 2008 (22.3%) y a la de septiembre de 2008 (22.7%), lo que se muestra en la ilustración 16. Al respecto cabe comentar que el rubro de inmuebles y de

Ilustración 16. Composición de la Cartera Crediticia Total Bruta de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza Destinada al Consumo de Bienes Durables



⁷ 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.

⁸ Incluyen principalmente los tratamientos médicos, viajes, honorarios profesionales y alquileres, entre otros.

⁹ Incluyen medicinas y medicamentos y otros.

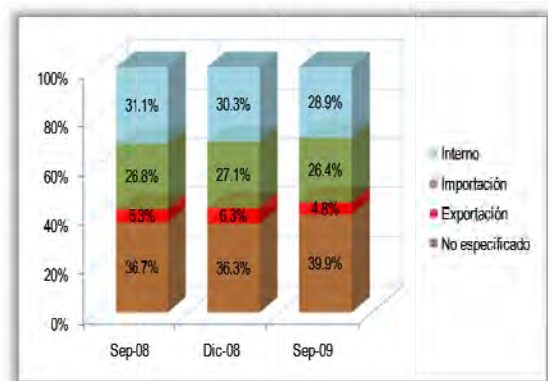
¹⁰ Incluye utensilios para el hogar, prendas de uso personal y otros consumos.

bienes inmuebles para vivienda garantizados con hipotecas, registran un incremento en su participación, lo cual compensó la disminución registrada en los créditos destinados para la adquisición de vehículos, destino que se ha contraído en gran medida (paso de 17.5% en septiembre 2008 a 16.8% en diciembre 2008 y a 14.3% en septiembre 2009), debido a que ha sido uno de los sectores más vulnerables, ante la disminución del nivel de la actividad económica nacional.

Cartera de créditos destinada al comercio

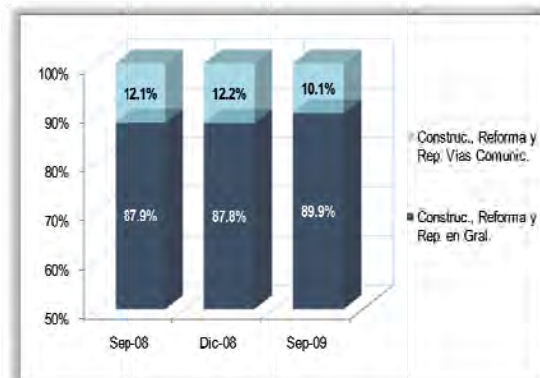
Con respecto al sector comercio (18.4% de la cartera crediticia total bruta a septiembre de 2009), el crédito destinado al comercio interno muestra una disminución en su participación dentro del total de dicho sector, ya que a septiembre de 2009 muestra una participación de 28.9%, proporción menor a la registrada en diciembre de 2008 (30.3%) y a la de septiembre de 2008 (31.1%). Asimismo, el crédito destinado a la importación representa el 26.4% a septiembre de 2009, participación menor a la registrada en diciembre de 2008 (27.1%) y a la de septiembre de 2008 (26.8%). El rubro de comercio para exportación muestra una participación de 4.8% a septiembre de 2009, proporción menor a la registrada en diciembre de 2008 (6.3%) y a la de septiembre de 2008 (5.3%). El restante 39.9%, a septiembre de 2009, corresponde a comercio no especificado, participación mayor a la de diciembre de 2008 (36.3%) y a la de septiembre de 2008 (36.7%), tal como se observa en la ilustración 17.

Ilustración 17. Composición de la Cartera Crediticia Total Bruta de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza Destinada al Comercio



La disminución de la participación en el crédito destinado al comercio interno (reducción de 8.0% respecto de diciembre 2008 y 8.1% respecto de septiembre 2008) y la disminución de la participación del comercio de importación (6.0% respecto a diciembre de 2008 y 2.5% respecto de septiembre 2008) se debió en parte, al menor nivel de actividad económica interna, producto de la crisis financiera internacional. Asimismo, el crédito destinado al comercio de exportación mostró una reducción en su participación, debido a una reducción del nivel de dicha cartera en 25.6% respecto de diciembre 2008 y 9.4% en forma interanual, producto, en parte, de la contracción de la demanda por importaciones de los principales socios comerciales, entre ellos los países centroamericanos.

Ilustración 18. Composición de la Cartera Crediticia Total Bruta de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza Destinada a la Construcción



Cartera de créditos destinada a la construcción

El sector construcción (14.6% de la cartera crediticia total bruta a septiembre de 2009), se subdivide en dos grandes rubros, así: el de la construcción, reforma y reparación en general¹¹ y el de la construcción, reforma y reparación de vías de comunicación¹². Al primero le

¹¹ Incluyen trabajos en edificios, viviendas, oficinas y bodegas y otros.

¹² Se refiere a los trabajos en aeropuertos y pistas de aviación, carreteras, puertos muelles y canales.

corresponde el 89.9% del total del sector, participación mayor a la registrada en diciembre de 2008 (87.8%) y a la de septiembre de 2008 (87.9%). Al segundo rubro le corresponde el restante 10.1%, participación menor a la registrada en diciembre de 2008 (12.2%) y a la de septiembre de 2008 (12.1%), tal como se muestra en la ilustración 18. Cabe comentar que el rubro de construcción, reforma y reparación en general muestra un incremento de 4.1% respecto al saldo de esta cartera a diciembre de 2008 y de 6.9% respecto de septiembre de 2008, lo cual indica que, a pesar de la disminución del nivel de actividad económica nacional, el ritmo de crecimiento de la cartera destinada a la construcción se mantiene positivo.

Cartera de créditos bruta por tipo de moneda

Al examinar la cartera de créditos bruta de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, clasificada por tipo de moneda, a septiembre de 2009, se observa en la tabla 6 que el 57.4% (Q53,179.4 millones) corresponde a moneda nacional y el 42.6% a moneda extranjera (Q39,441.1 millones). Cabe comentar que respecto a diciembre y a septiembre de 2008, se observa un incremento de la participación de la cartera en moneda nacional respecto al total (55.7% y 55.4%, respectivamente), en contraste con la disminución de la participación de la moneda extranjera (44.3% y 42.6%, respectivamente).

En efecto, la cartera de créditos consolidada en moneda nacional muestra un incremento de 2.6%, de diciembre 2008 a septiembre de 2009 (Q1,326.7 millones), mientras que interanualmente se incrementó un 6.8% (Q3,367.0 millones). Con respecto a la cartera en moneda extranjera, ésta tuvo una disminución de 4.3%, de diciembre 2008 a septiembre de 2009 (Q1,785.4 millones), mientras que en forma interanual disminuyó 1.8% (Q708.2 millones). Cabe indicar que las variaciones registradas de la cartera de créditos en moneda extranjera, tanto respecto a septiembre como a diciembre de 2008, se encuentran influenciadas por la depreciación observada del quetzal respecto al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, depreciación registrada principalmente durante el 2009 y donde la disminución de la cartera en moneda extranjera muestra su mayor reducción.

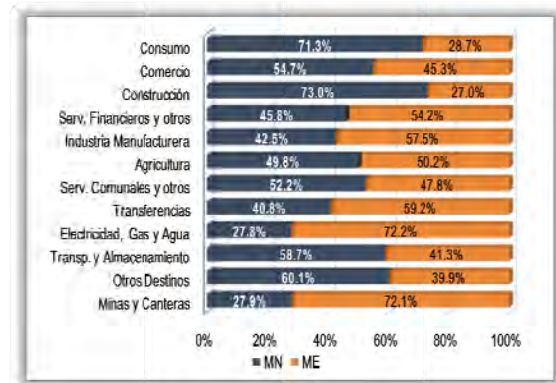
Además, cabe mencionar que se observa un traslado de cartera de créditos en moneda extranjera hacia moneda nacional, ante expectativas de una mayor depreciación del tipo de cambio, además se registra una reducción de la cartera de créditos total (moneda nacional y moneda extranjera) en 2009, aunque interanualmente todavía muestra un crecimiento positivo, ello producto de la incertidumbre sobre el desenvolvimiento del nivel de actividad económica nacional e internacional, lo que ha incidido en la disminución de la demanda de crédito.

Tabla 6. Composición de la Cartera Crediticia Bruta Clasificada por Tipo de Moneda y Tipo de Entidad (Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza)

Cifras en millones de quetzales							
Fecha	Bancos		Sociedades Financieras		Ent. Fuera de Plaza	Consolidado	
	MN	ME	MN	ME	ME	MN	ME
Saldos							
Sep-08	48,882.5	24,839.9	930.0	541.1	14,768.2	49,812.5	40,149.3
Dic-08	50,914.8	25,220.1	937.9	562.3	15,444.1	51,852.7	41,226.6
Sep-09	52,395.6	24,787.7	783.9	492.6	14,160.8	53,179.4	39,441.1
Estructura							
Sep-08	66.3%	33.7%	63.2%	36.8%	100.0%	55.4%	44.6%
Dic-08	66.9%	33.1%	62.5%	37.5%	100.0%	55.7%	44.3%
Sep-09	67.9%	32.1%	61.4%	38.6%	100.0%	57.4%	42.6%
Variación Absoluta							
Resp. Dic-08	1,480.8	-432.4	-154.0	-69.7	-1,283.3	1,326.7	-1,785.4
Resp. Sep-09	3,513.1	-52.2	-146.1	-48.5	-607.4	3,367.0	-708.2
Variación Relativa							
Resp. Dic-08	2.9%	-1.7%	-16.4%	-12.4%	-8.3%	2.6%	-4.3%
Resp. Sep-09	7.2%	-0.2%	-15.7%	-9.0%	-4.1%	6.8%	-1.8%

Examinando los principales destinos económicos de la cartera crediticia de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, por tipo de moneda, se observa en la ilustración 19 que a septiembre de 2009, ordenados de acuerdo al saldo total, del total de la cartera destinada al consumo, el 71.3% corresponde al moneda nacional y el 28.7% a moneda extranjera, el comercio muestra un 54.7% en moneda nacional y el restante 45.3% a moneda extranjera, la construcción tiene un 73.0% en moneda nacional y un 27.0% en moneda extranjera, los servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas tiene un 45.8% en moneda nacional y un 54.2% en moneda extranjera, la industria manufacturera tiene el 42.5% en moneda nacional y el restante 57.5% en moneda extranjera. La agricultura tiene el 49.8% en moneda nacional y un 50.2% en moneda extranjera. Los servicios comunales y otros tiene un 52.2% en moneda nacional y un 47.8% en moneda extranjera. Las transferencias tiene un 40.8% en moneda nacional y un 59.2% en moneda extranjera. La electricidad, gas y agua tiene un 27.8% en moneda nacional y un 72.2% en moneda extranjera. El transporte y almacenamiento tiene un 58.7% en moneda nacional y un 41.3% en moneda extranjera. Otros destinos tiene un 60.1% en moneda nacional y un 39.9% en moneda extranjera. Las minas y canteras tiene un 27.9% en moneda nacional y un 72.1% en moneda extranjera.

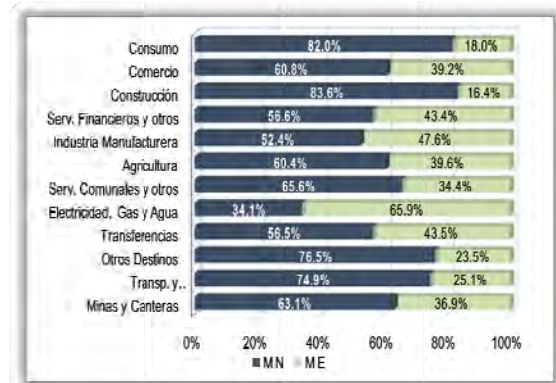
Ilustración 19. Composición de la Cartera Crediticia Total Bruta por Destino Económico y Tipo de Moneda de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza a Septiembre 2009



Cabe mencionar que la estructura analizada en el párrafo anterior se encuentra influenciada por el peso que tiene la cartera de créditos de las entidades fuera de plaza, las cuales sólo pueden tener cartera de créditos en moneda extranjera. En ese sentido, a continuación se hace un análisis de la cartera de créditos por destino económico, por moneda, de los bancos, los cuales representan el 83.3% del total (bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza).

Como se observa en la ilustración 20, a septiembre de 2009, la cartera destinada al consumo, el 82.0% corresponde a moneda nacional y el 18.0% a moneda extranjera, el sector comercio tiene el 60.8% en moneda nacional y 39.2% en moneda extranjera, la construcción muestra una proporción del 83.6% en moneda nacional y 16.4% en moneda extranjera, los servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas tienen el 56.6% en moneda nacional y el 43.4% en moneda extranjera. La industria manufacturera tiene el 52.4% en moneda nacional y el restante 47.6% en moneda extranjera y la agricultura muestra una participación del 60.4% en moneda nacional y del 39.6% en moneda extranjera. En síntesis, la proporción de cartera de créditos total en moneda extranjera para los bancos (32.1%) a septiembre de 2009, es menor a la proporción registrada en forma consolidada de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza (42.6%), lo que representa, por un lado, la menor exposición de los deudores a contraer deudas en moneda extranjera, por la depreciación del tipo de cambio, y por el otro, un menor riesgo cambiario para las entidades, que podría repercutir en el nivel de sus utilidades, por posibles pérdidas por deterioro de la cartera en moneda extranjera.

Ilustración 20. Composición de la Cartera Crediticia Total Bruta por Destino Económico y Tipo de Moneda de Bancos a Septiembre 2009



2.1.2 Cartera crediticia clasificada por criterio de agrupación¹³

De conformidad con el Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito, para efectos de valuación de los activos crediticios, las entidades deben clasificarlos por tipo de agrupación, así: créditos de consumo, endeudamiento directo de deudores empresariales mayores, endeudamiento directo de deudores empresariales menores, hipotecarios para la vivienda y microcrédito, tal como se observa en la tabla 7.

La reducción de la cartera de créditos clasificada por criterio de agrupación, respecto de diciembre de 2008, fue el resultado neto de una disminución en la cartera clasificada como empresarial mayor por Q1,012.3 millones (1.9%), del empresarial menor por Q201.8 millones (1.5%) y del microcrédito por Q200.3 millones (10.7%); mientras que la cartera destinada al consumo se incrementó Q430.0 millones (2.4%) y el hipotecario para la vivienda por Q525.7 millones (6.6%). Lo anterior indica que el crédito destinado a la actividad empresarial y al microcrédito han mostrado una reducción (Q1,414.4 millones en conjunto), debido a la disminución del nivel de actividad económica, mientras que la actividad crediticia destinada a financiar al consumo y a los créditos hipotecarios para la vivienda muestra un incremento, en conjunto de Q955.7 millones.

Tabla 7. Cartera Crediticia Bruta Clasificada por Criterio de Agrupación de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Sep-08	Dic-08	Sep-09
Empresarial Mayor	50,021.0	52,122.4	51,110.1
Empresarial Menor	12,845.6	13,130.7	12,928.9
Consumo	17,597.1	17,973.5	18,403.5
Hipotecario para la Vivienda	7,630.0	7,979.5	8,505.2
Microcrédito	1,868.0	1,873.2	1,672.9
Total	89,961.8	93,079.3	92,620.5

Ilustración 21. Variación de la Cartera Crediticia Total Bruta Clasificada por Criterio de Agrupación de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza respecto de Diciembre 2008



¹³ No incluye a CORFINA.

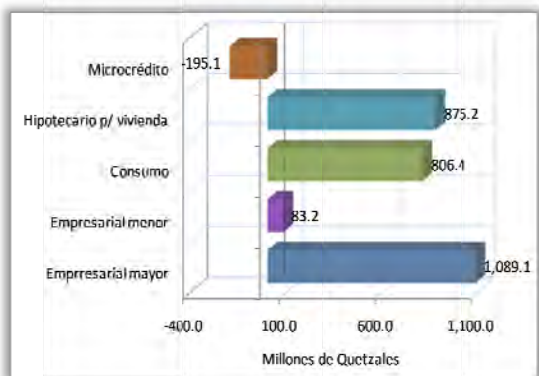
Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito
Resolución de la Junta Monetaria JM-93-2005

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.

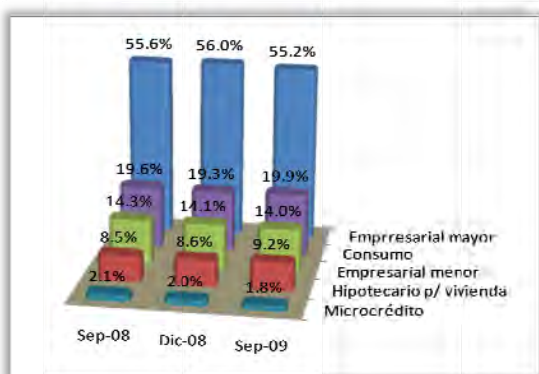
Interanualmente, de septiembre de 2008 a septiembre de 2009, como se observa en la ilustración 22 la cartera clasificada por criterio de agrupación, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel consolidado, muestra un incremento por Q2,658.8 millones, variación que se debió al resultado neto del incremento de la cartera clasificada como empresarial mayor por Q1,089.1 millones (2.2%), del empresarial menor por Q83.2 millones (0.6%), del consumo por Q806.4 millones (4.6%), hipotecario para la vivienda por Q875.2 millones (11.5%) y a la disminución del microcrédito por Q195.1 millones (10.4%). En comparación con la reducción de la cartera de créditos respecto a diciembre de 2008, comentada en párrafo anterior, el incremento en forma interanual, se debió a que en este período todavía los efectos de la disminución del nivel de actividad económica no había sido percibido en su totalidad, sino hasta en el 2009, principalmente para los créditos empresariales mayores, los créditos al consumo y los hipotecarios para vivienda.

Ilustración 22. Variación de la Cartera Crediticia Total Bruta Clasificada por Criterio de Agrupación de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza respecto de Septiembre 2008



Con respecto a la estructura de la cartera crediticia clasificada por criterio de agrupación, a septiembre de 2009, se observa en la ilustración 23 que 55.2% del total corresponde a créditos empresariales mayores, participación menor a la registrada en diciembre de 2008 (56.0%) y a la de septiembre de 2008 (55.6%).

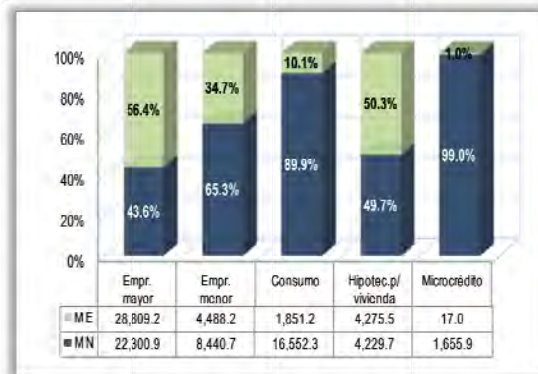
Ilustración 23. Estructura de la Cartera Crediticia Total Bruta Clasificada por Criterio de Agrupación de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza a Septiembre 2009



Los créditos clasificados como hipotecarios para la vivienda muestran una participación de 9.2%, a septiembre de 2009, porcentaje mayor al de diciembre de 2008 (8.6%) y al de septiembre de 2008 (8.5%). Por último, los créditos clasificados como microcrédito representan, a septiembre de 2009, el 1.8%, porcentaje menor al registrado a diciembre y a septiembre de 2008 (2.0% y 2.1%, respectivamente).

Al analizar la estructura de la cartera de créditos por tipo de agrupación, clasificada por tipo de moneda, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a septiembre de 2009, se observa en la ilustración 24 que para el caso de los créditos empresariales mayores, el 43.6% corresponde a moneda nacional (Q22,300.9 millones), mientras que la moneda extranjera le corresponde el 56.4% (Q28,809.2 millones). Los créditos empresariales menores tienen el 65.3% en moneda nacional (Q8,440.7 millones) y el 34.7% (Q4,488.2 millones) en moneda extranjera. Para el caso del crédito destinado al consumo, el 89.9% (Q16,552.3 millones) corresponde a moneda nacional y el restante 10.1% (Q1,851.2 millones) corresponde a moneda extranjera. Los créditos hipotecarios para vivienda tienen el 49.7% en moneda nacional (Q4,229.7 millones) y el 50.3% en moneda extranjera (Q4,275.5 millones). Por último, los créditos clasificados como microcrédito representan en moneda nacional el 99.0% (Q1,655.9 millones), y el restante 1.0% (Q17.0 millones) a moneda extranjera.

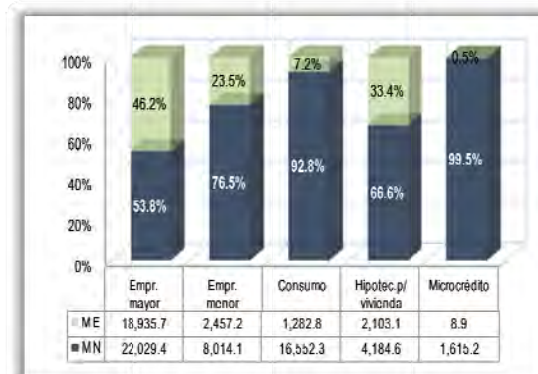
Ilustración 24. Estructura de la Cartera Crediticia Total Bruta por Criterio de Agrupación y por Moneda de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza a Septiembre 2009



Al igual que la cartera de créditos por destino económico, clasificada por tipo de moneda; se encuentra influenciada por la participación de la cartera de las entidades fuera de plaza, las cuales sólo tienen cartera en moneda extranjera la cartera de créditos clasificada por criterio de agrupación y por moneda también se ve influenciada por esta situación. Por ello, a continuación se hace un análisis de la estructura de la cartera de los bancos, como se observa en la ilustración 25.

A septiembre de 2009, los bancos mantienen créditos empresariales mayores en un 53.8% (Q22,029.4 millones) en moneda nacional y un 46.2% (Q18,935.7 millones) en moneda extranjera. Los créditos empresariales menores tienen el 76.5% (Q8,014.1 millones) en moneda nacional y el restante 23.5% (Q2,457.2 millones) en moneda extranjera. El consumo tiene el 92.8% en moneda nacional (Q16,552.3 millones) y el restante 7.2% en moneda extranjera (Q1,282.8 millones). En los créditos hipotecarios para la vivienda el 66.6% corresponde a moneda nacional (Q4,184.6 millones) y el 33.4% a moneda extranjera (Q2,103.1 millones) y por último el microcrédito tiene el 99.5% (Q1,615.2 millones) en moneda nacional y el restante 0.5% (Q8.9 millones) en moneda extranjera. Cabe comentar que la exposición para los bancos en moneda extranjera, es mayor en los créditos empresariales (empresariales mayores y menores), pues en total representan el 86.3% del total de créditos en moneda extranjera, mientras que los créditos al consumo y microcrédito, en su mayoría se encuentran en moneda nacional. Para el caso de los créditos hipotecarios para vivienda, por su garantía, representan un riesgo menor.

Ilustración 25. Estructura de la Cartera Crediticia Total Bruta por Criterio de Agrupación y por Moneda de Bancos a Septiembre 2009



2.2 Pasivos

Los pasivos totales de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza o entidades off-shore, a nivel consolidado, continuaron mostrando una tendencia creciente, registrando a septiembre de 2009 un monto de Q147,829.0 millones, cifra superior en Q6,809.8 millones al nivel alcanzado a diciembre de 2008 (Q141,019.2 millones), y también mayor en Q11,923.0 millones al nivel observado en septiembre de 2008 (Q135,906.0 millones), tal como se observa en la ilustración 26.

Sobre el particular, se observa que dicho crecimiento constituye el 4.8% en relación a diciembre de 2008 y 8.8% en relación a septiembre de 2008.

Cabe mencionar que los bancos contribuyeron en mayor medida en el incremento absoluto observado de los pasivos respecto de diciembre de 2008, pues los mismos aumentaron en Q5,421.1 millones (4.6%), seguido del incremento en las entidades fuera de plaza y en las sociedades financieras por Q1,293.3 millones y Q95.4 millones, respectivamente. Asimismo, en forma interanual (respecto a septiembre de 2008) también los bancos registran la mayor variación absoluta con Q10,053.5 millones (8.9%), seguidos de las entidades fuera de plaza y las sociedades financieras por Q1,624.1 millones y Q245.3 millones, respectivamente, tal como se observa en la ilustración 27.

Con respecto a la composición de pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, se observa en la ilustración 28 que los bancos siguen manteniendo la mayor participación respecto al nivel consolidado, pues registraron una participación de un 83.0% (Q122,770.7 millones), levemente menor a la proporción registrada en diciembre de 2008 con un 83.2% (Q117,349.6 millones), pero mayor al 82.9% registrado en septiembre de 2008 (Q112,717.2 millones).

En contraste con lo anterior, las entidades fuera de plaza muestran un incremento en su participación dentro del total de pasivos a nivel consolidado, pues pasaron de un 13.4% en diciembre de 2008, a 13.6% en septiembre de 2009, aunque con un porcentaje de participación igual a la registrada en septiembre de 2008; mientras que las sociedades financieras registran una reducción en su participación de 3.4% en diciembre de 2008 a 3.3% en septiembre de 2009.

Ilustración 26. Comportamiento de los Pasivos Totales de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

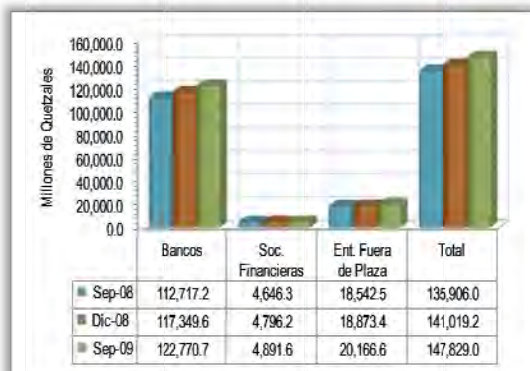


Ilustración 27. Variación de los Pasivos Totales de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

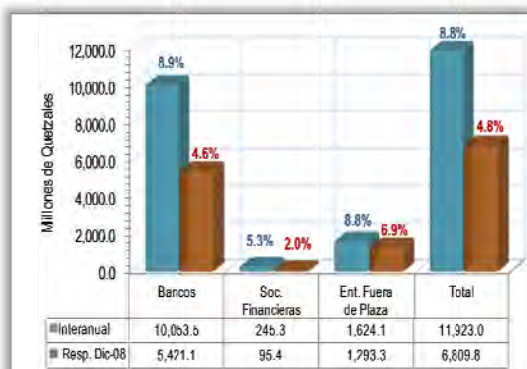
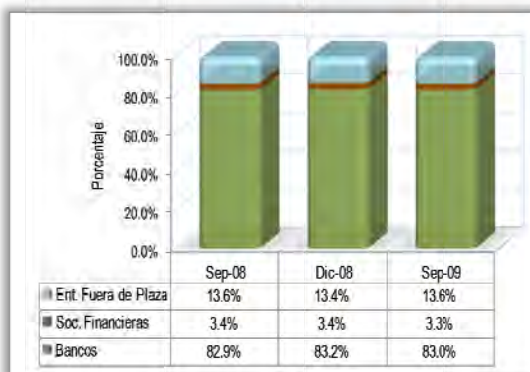


Ilustración 28. Participación en el Total de Pasivos de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza



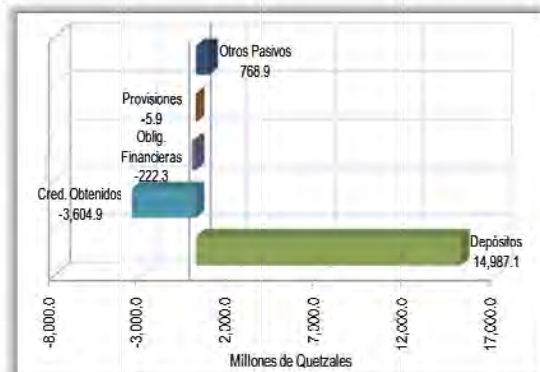
Analizando la variación de los principales pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, se puede observar en la ilustración 29 que durante el 2009, el rubro de obligaciones depositarias muestra el mayor incremento en términos absolutos, con Q8,555.9 millones, incremento equivalente al 7.4%. Dicha variación corresponde en una alta proporción al incremento registrado de los depósitos a plazo, lo cual se analiza más adelante. Por su lado, los créditos obtenidos, que principalmente se conforman por líneas de crédito obtenidas de bancos del exterior, muestran una disminución de Q2,025.9 millones, equivalente al 14.5%, derivado de la estrategia implementada por las entidades, de reducir su exposición en la captación de este tipo de recursos. Las obligaciones financieras muestran una reducción de Q332.2 millones (5.5%), recursos que posiblemente se han trasladado a depósitos a plazo, y los otros pasivos (incluyendo las provisiones) muestran un incremento de Q612.0 millones.

Con respecto a la variación interanual de los principales pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, se observa en la ilustración 30 que el rubro de obligaciones depositarias muestra el mayor incremento en términos absolutos, con Q14,987.1 millones, equivalente al 13.7%, debido al aumento registrado en los depósitos a plazo y los monetarios. El rubro de créditos obtenidos registró una reducción de Q3,604.9 millones, equivalente al 23.3%, situación similar a la explicación indicada en la variación acumulada. Las obligaciones financieras muestran una reducción de Q222.3 (3.8%), las provisiones de Q5.9 millones y los otros pasivos un incremento de Q768.9 millones (15.7%).

Ilustración 29. Variación de los Principales Pasivos de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza de Diciembre 2008 a Septiembre 2009



Ilustración 30. Variación de los Principales Pasivos de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza de Septiembre 2008 a Septiembre 2009



Con respecto a la estructura de los pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, se observa en la ilustración 31 que las obligaciones depositarias es el rubro de mayor participación con 84.1% del total de pasivos, a septiembre 2009, porcentaje mayor al registrado en diciembre de 2008 (82.1%) y al de septiembre 2008 (80.5%). Al contrario, los créditos obtenidos muestran una reducción constante, pues pasaron de un 11.4% en septiembre de 2008 a 9.9% en diciembre de 2008 y a 8.0% en septiembre de 2009. Esto último se debe a la cancelación de líneas de crédito del exterior por parte de las instituciones, como una estrategia de reducir su exposición de recursos provenientes del exterior, aunque en general, los bancos internacionales no han reducido la posibilidad de seguir proporcionando dichos recursos. Las obligaciones financieras muestran una participación de 3.8% a septiembre de 2009, porcentaje menor al registrado en septiembre y diciembre de 2008 (4.3% para ambas fechas), y los otros pasivos muestran una participación de 4.1%, mayor a la registrada en diciembre de 2008 (3.7%) y a la de septiembre 2008 (3.8%). Cabe comentar que el incremento de la participación de las obligaciones depositarias dentro del total de pasivos, sugiere, por un lado, que la confianza en las entidades mencionadas, se mantiene por parte del público ahorrante, y por el otro, hace que el financiamiento de las actividades productivas por parte de las entidades provenga de fuentes de fondos domésticas, las cuales podrían ser más estables, derivado de la incertidumbre creada por la crisis financiera a nivel internacional.

Del total de pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza por Q147,829.0 millones, a septiembre de 2009, se observa en la ilustración 32 que el 65.5% (Q96,892.3 millones) corresponde a moneda nacional y el restante 34.5% (Q50,936.7 millones) corresponde a moneda extranjera, estructura similar a la observada en diciembre de 2008 (65.6% y 34.4%, respectivamente). Con respecto a septiembre de 2008, la participación de la moneda nacional se ha incrementado (64.1% a esa fecha) y ha disminuido la participación de la moneda extranjera (35.9% a esa fecha).

Ilustración 32. Estructura de los Principales Pasivos de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

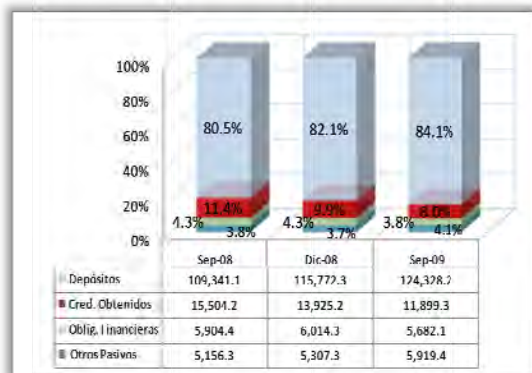
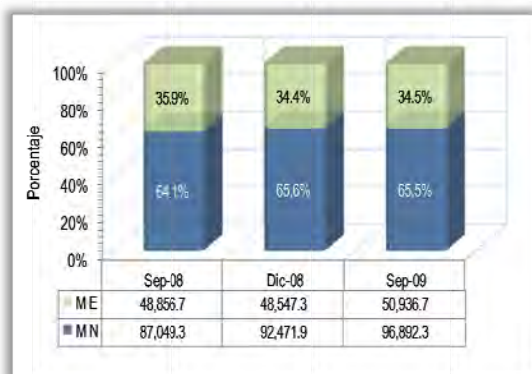


Ilustración 31. Estructura de Pasivos por Tipo de Moneda de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza



Cabe mencionar que la estructura de pasivos por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel consolidado, presenta una composición diferente a la presentada por cada grupo de instituciones. En efecto, tal como se observa en la ilustración 33, a septiembre de 2009, los bancos mantienen pasivos en moneda nacional por Q93,167.2 millones, equivalente al 75.9%, mientras que sus pasivos en moneda extranjera representan el restante 24.1% (Q29,603.6 millones). Las sociedades financieras registran una estructura similar a la de los bancos, con un 76.2% en moneda nacional (Q3,725.1 millones) y 23.8% en moneda extranjera (Q1,166.5 millones). Las entidades fuera de plaza sólo pueden tener pasivos en moneda extranjera.

Lo anterior indica que los bancos y las sociedades financieras, que acumulan el 86.3% del total de pasivos, muestran un nivel bajo de dolarización de sus pasivos, a pesar de la depreciación observada del tipo de cambio, lo que sugiere que el nivel de confianza en la moneda nacional se mantiene.

Con respecto a la estructura de los principales rubros de pasivos de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel consolidado, clasificados por tipo de moneda, se observa en la ilustración 34 que en moneda nacional, a septiembre de 2009, las obligaciones depositarias tienen una participación de 70.5% del total del rubro, mientras que en moneda extranjera tiene el 29.5%. Para el caso del rubro de créditos obtenidos, el cual incluye, en su mayoría, las líneas de crédito del exterior, tiene una participación del 4.2% en moneda nacional y el 95.8% en moneda extranjera. Las obligaciones financieras tienen el 81.6% en moneda nacional y el restante 18.4% en moneda extranjera. Las provisiones tienen el 97.2% en moneda nacional y el restante 2.8% en moneda extranjera; y los otros pasivos tiene el 68.3% en moneda nacional y 31.7% en moneda extranjera.

Al comparar la estructura indicada en el párrafo anterior, respecto a la registrada en septiembre de 2008, se observa en la ilustración 34 que la mayoría de los rubros disminuyeron su participación en moneda nacional e incrementaron su participación en moneda extranjera, entre ellos las obligaciones depositarias, los créditos obtenidos, las obligaciones financieras y las provisiones. En cambio, los otros pasivos, entre los que se encuentran los gastos financieros por pagar, cuentas por pagar y otros, muestran un incremento de su participación en moneda nacional y disminución en moneda extranjera.

Ilustración 33. Estructura de Pasivos por Tipo de Moneda y Tipo de Institución de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza a Septiembre 2009

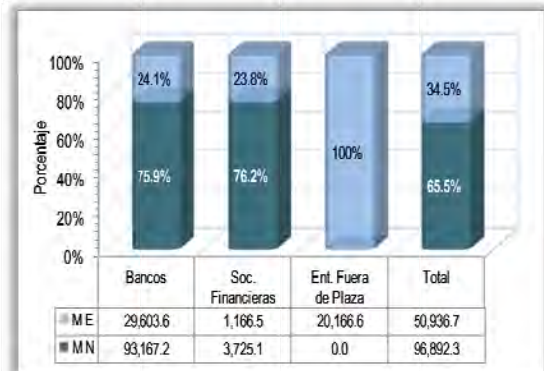
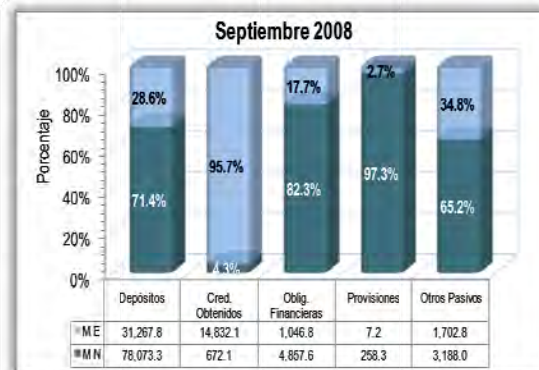
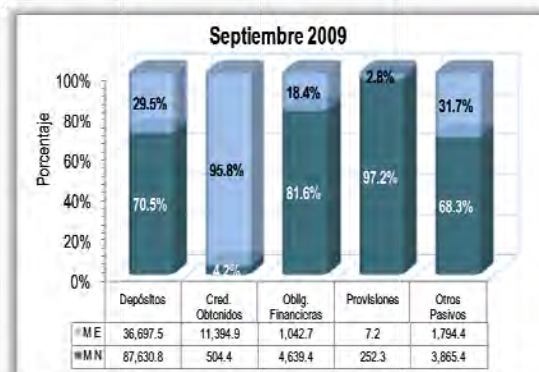


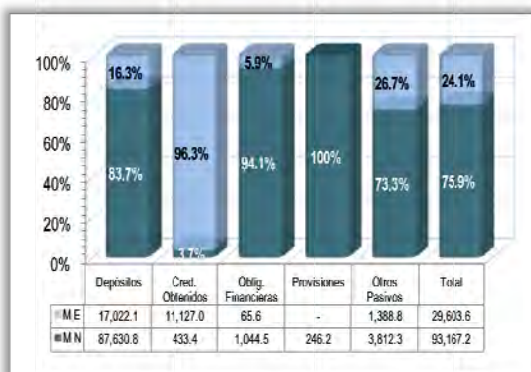
Ilustración 34. Estructura de los Principales Rubros de Pasivo por Tipo de Moneda de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza



El incremento de la participación de los pasivos en moneda extranjera, respecto del total, se explica, en parte, por la depreciación observada en el tipo de cambio, lo cual hace que los valores nominales en quetzales, se vean incrementados, al trasladar dichos rubros de dólares a quetzales.

Debido a la importancia que representan los bancos dentro del total de pasivos consolidados (bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza), a continuación se hace un análisis de los principales rubros del pasivo, por tipo de moneda. Dichas entidades mantienen pasivos en moneda nacional en una proporción del 75.9%, mientras que en moneda extranjera tienen el 24.1%, tal como se observa en la ilustración 35. De las obligaciones depositarias, el 83.7% corresponde a moneda nacional y el 16.3% a moneda extranjera, mientras que los créditos obtenidos, en su mayoría están en moneda extranjera (96.3%). Las obligaciones financieras son el 94.1% en moneda nacional y el restante 5.9% en moneda extranjera, y las provisiones en su totalidad están en moneda nacional. Por último, la estructura de los otros pasivos indica que el 73.3% está en moneda nacional y el 26.7% en moneda extranjera. Lo anterior indica que la proporción de pasivos en moneda extranjera es menor en los bancos que a la registrada a nivel consolidado, influenciado por la participación de las entidades fuera de plaza, las que tienen todos los pasivos en moneda extranjera, lo cual hace que los bancos se encuentren menos expuestos de tener pasivos en moneda extranjera.

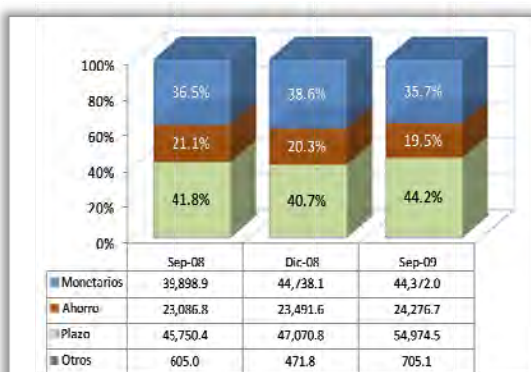
Ilustración 35. Estructura de los Principales Rubros de Pasivo por Tipo de Moneda de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza a Septiembre 2009



2.2.1 Variación y estructura de las obligaciones depositarias de Bancos y Entidades Fuera de Plaza

La variación de los saldos de las obligaciones depositarias de los bancos y entidades fuera de plaza, de diciembre de 2008 a septiembre de 2009, fue de Q8,555.9 millones, equivalente a 7.4%, mientras que comparadas con los saldos registrados a septiembre de 2008, se observa un incremento de Q14,987.1 millones, equivalente a 13.7%. Además, como se observa en la ilustración 36, los depósitos a plazo representan la mayor proporción del total, al tener el 44.2% a septiembre de 2009, participación mayor a la registrada en diciembre de 2008 (40.7%) y a la de septiembre de 2008 (41.8%). Seguidamente están los depósitos monetarios con un 35.7%, participación menor a la registrada en diciembre de 2008 (38.6%) y a la de septiembre de 2008 (36.5%). Los depósitos de ahorro tienen una participación del 19.5%, porcentaje menor al registrado en diciembre de 2008 (20.3%) y al de septiembre de 2008 (21.1%). La participación de los otros depósitos representa menos del uno por ciento del total, para las fechas indicadas.

Ilustración 36. Saldo de Obligaciones Depositarias de Bancos y Entidades Fuera de Plaza



Lo anterior indica que los depósitos a plazo han ganado participación, a costa de los depósitos de ahorro y los depósitos monetarios, ello debido, en parte, a la disminución de la actividad económica, lo que ha incidido en que los agentes económicos necesiten menos recursos líquidos disponibles (en depósitos monetarios) para realizar sus transacciones del giro de sus negocios, y además, por los rendimientos que ofrecen los depósitos a plazo, lo cual ha impactado en la reducción de la participación de los depósitos de ahorro, que tienen un menor nivel de rendimientos.

Al analizar en detalle la variación indicada en las obligaciones depositarias, tal como se presenta en la ilustración 37, de diciembre de 2008 a septiembre de 2009, se observa que los depósitos a plazo muestran el mayor dinamismo, pues se incrementaron en Q7,903.7 millones, equivalente a 16.8% y los depósitos de ahorro se incrementaron en 785.1 millones 3.3%. Por otro lado, los depósitos monetarios disminuyeron Q366.1 millones, equivalente al 0.8% y los otros depósitos se incrementaron 233.3 millones (49.4%). El incremento de los depósitos a plazo, indica, en cierta medida, el nivel de confianza de los depositantes, en el sistema financiero y la búsqueda de un mayor rendimiento.

Por otro lado, al analizar la variación interanual, de septiembre de 2008 a septiembre de 2009, de las obligaciones depositarias, se observa en la ilustración 38 que los depósitos a plazo muestran un incremento de Q9,224.1 millones, equivalente a 20.2%, seguido de los depósitos monetarios con un incremento de Q4,473.0 millones, equivalente al 11.2%, los depósitos de ahorro aumentaron Q1,189.9 millones, equivalente a 5.2% y los otros depósitos se incrementaron en Q100.1 millones (16.5%). Cabe mencionar que, a pesar del impacto que ha tenido la crisis financiera internacional en la actividad económica nacional, y su efecto en el sistema financiero, la captación de recursos a través de depósitos se mantiene con cierto dinamismo.

Ilustración 37. Variación del Saldo de Obligaciones Depositarias de Bancos y Entidades Fuera de Plaza, de Diciembre 2008 a Septiembre 2009

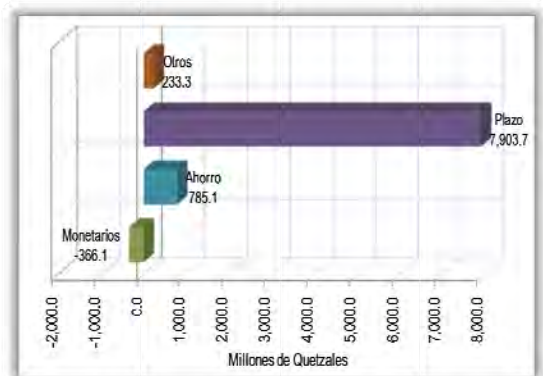
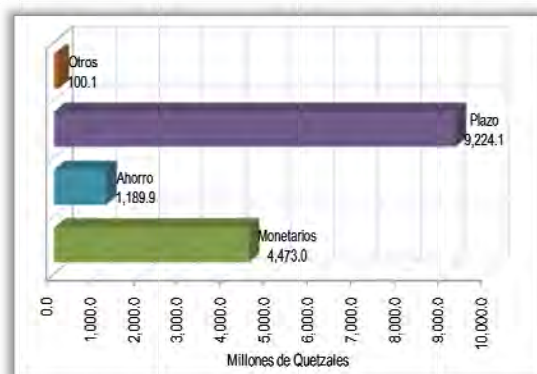
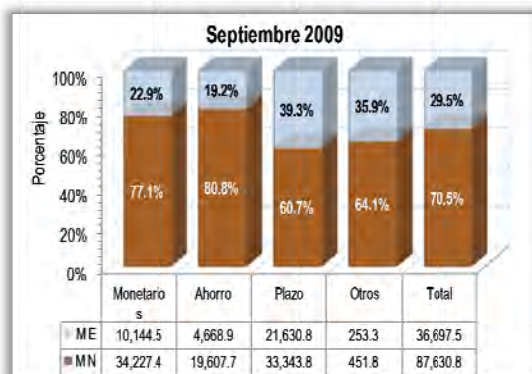


Ilustración 38. Variación del Saldo de Obligaciones Depositarias de Bancos y Entidades Fuera de Plaza, de Septiembre 2008 a Septiembre 2009



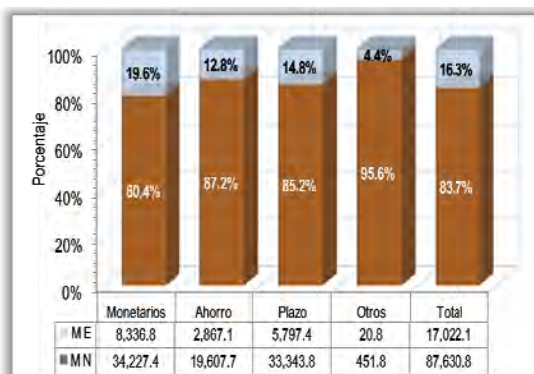
Con respecto a la estructura de las obligaciones depositarias por tipo de moneda, se observa en la ilustración 39 que, a septiembre de 2009, el 70.5% del total de depósitos se encuentra en moneda nacional y el restante 29.5% en moneda extranjera. Para el caso de los depósitos monetarios, el 77.1% corresponde a moneda nacional, mientras que el 22.9% corresponde a moneda extranjera. Los depósitos de ahorro tienen el 80.8% en moneda nacional y el restante 19.2% en moneda extranjera. La estructura de los depósitos a plazo indica que el 60.7% corresponde a moneda nacional, y el 39.3% a moneda extranjera, mientras que los otros depósitos tienen el 64.1% en moneda nacional y el restante 35.9% en moneda extranjera.

Ilustración 39. Estructura de las Obligaciones Depositarias por Tipo de Moneda de Bancos y Entidades Fuera de Plaza



Comparando la estructura por moneda de las obligaciones depositarias de septiembre de 2008 con la registrada en septiembre de 2009, se observa un incremento de la participación de los depósitos totales de moneda extranjera, pasando de 28.6% a 29.5%, mientras que en moneda nacional se observa una disminución, de 71.4% a 70.5%. Esta variación está influenciada por el incremento de la participación de los depósitos monetarios en moneda extranjera y de los otros depósitos. Por el contrario, los depósitos de ahorro y los de a plazo muestran un leve incremento de la participación en moneda nacional. Esta situación se explica, en parte, como un efecto de la depreciación observada del tipo de cambio, direccionando recursos hacia la moneda extranjera, como una protección por futuras depreciaciones del tipo de cambio.

Ilustración 40. Estructura de las Obligaciones Depositarias por Tipo de Moneda de Bancos a Septiembre 2009



Derivado que el análisis de las obligaciones depositarias por tipo de moneda, realizado con anterioridad, incluye a las entidades fuera de plaza, las cuales sólo pueden tener depósitos en moneda extranjera, a continuación se analiza la estructura solo para los bancos. Así, a septiembre de 2009, como se observa en la ilustración 40, del total de depósitos la moneda nacional representa el 83.7%, mientras que la moneda extranjera el 16.3%, siendo los depósitos monetarios los que tienen mayor proporción en moneda extranjera con 19.6% (80.4% en moneda nacional), seguido de los depósitos a plazo con 14.8% (85.2% en moneda nacional) y los depósitos de ahorro con 12.8% (87.2% en moneda nacional).

2.3 Concentración de los Bancos

Dado que la mayor proporción de activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza corresponde a los bancos, a continuación se hace un análisis del grado de concentración de dichas entidades. A septiembre de 2009, el 79.8% de los activos se concentra en 5 bancos (79.1% a diciembre de 2008), lo cual se asocia al proceso de consolidación de la banca, manifestado en la reducción del número de entidades.

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: "Indicador de Concentración (H)", a continuación.

Indicador de Concentración (H)^{1/}

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

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

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

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

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

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

Donde:

H = Índice de Herfindahl

α_i = Cuota de participación de mercado de cada entidad bancaria

i = Entidad bancaria

Al aplicar el Índice Herfindahl-Hirschman (HHI) para medir la concentración bancaria en Guatemala, tomando como base los rubros de activos, cartera de créditos y depósitos, se obtienen los resultados que se observan en la tabla 8.

De acuerdo al Índice Herfindahl-Hirschman (HHI) se registró un leve incremento en la concentración para activos, pues pasó de 1,654.5 en junio de 2009 a 1,682.4 en septiembre de 2009, derivado de la disminución en el número de bancos, que pasó de 19 a 18 a septiembre de 2009. Para el caso del Índice Herfindahl-Hirschman (HHI) de la cartera de créditos, se registró un incremento, pues pasó de 1,575.8 en junio de 2009 a 1,598.7 en septiembre de 2009. Asimismo, dicho indicador para los depósitos, muestra un incremento, de 1,637.2 en junio de 2009 a 1,667.5 en septiembre de 2009, situación que se puede observar en la ilustración 41.

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

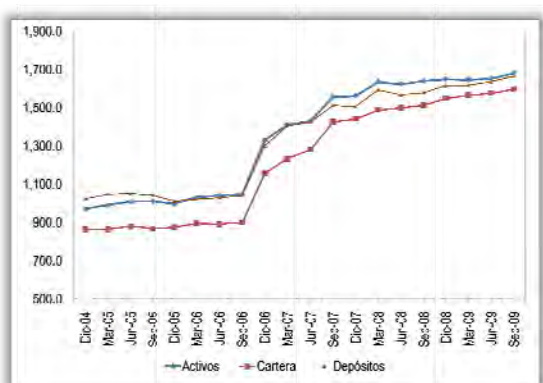
Al respecto, cabe mencionar que el incremento observado en los indicadores de concentración en los últimos años, se debe a la consolidación del sistema bancario, a través de los procesos de fusiones y por suspensión de operaciones de entidades bancarias, siendo las principales: suspensión de operaciones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

Tabla 8. Índices de Concentración de Bancos

Fecha	Activos	Cartera	Depósitos	No. de Bancos
Dic-04	971.6	866.3	1,025.4	25
Mar-05	991.6	867.7	1,048.6	25
Jun-05	1,009.4	879.5	1,051.6	25
Sep-05	1,012.9	868.9	1,044.7	25
Dic-05	998.0	876.0	1,013.9	26
Mar-06	1,032.8	896.0	1,024.0	26
Jun-06	1,040.1	893.8	1,032.7	26
Sep-06	1,046.4	901.2	1,042.2	26
Dic-06	1,329.8	1,156.7	1,301.7	24
Mar-07	1,412.8	1,235.4	1,405.4	23
Jun-07	1,430.9	1,282.4	1,427.1	24
Sep-07	1,557.4	1,427.1	1,514.8	22
Dic-07	1,564.1	1,442.7	1,506.8	21
Mar-08	1,636.9	1,489.4	1,596.3	20
Jun-08	1,625.3	1,499.2	1,569.6	20
Sep-08	1,640.6	1,513.4	1,581.1	20
Dic-08	1,651.1	1,549.0	1,617.9	19
Mar-09	1,648.8	1,567.5	1,619.2	19
Jun-09	1,654.5	1,575.8	1,637.2	19
Sep-09	1,682.4	1,598.7	1,667.5	18

Calculado con el Índice Herfindahl-Hirschman

Ilustración 41. Índice de Concentración por Activos, Cartera de Créditos y Depósitos de Bancos



2.4 Gestión de riesgos

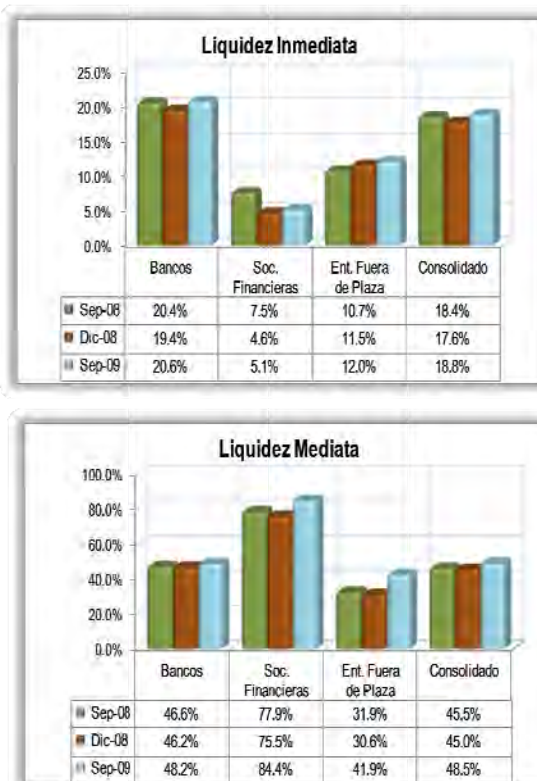
2.4.1 Riesgo de liquidez

En lo que respecta a los indicadores de liquidez, en la ilustración 42 se aprecia que los bancos, las sociedades financieras y las entidades fuera de plaza, a nivel consolidado, de diciembre de 2008 a septiembre de 2009, presentan un incremento en su liquidez inmediata (1.2 puntos porcentuales) y en la liquidez mediata (3.5 puntos porcentuales), mientras que comparando septiembre de 2008 con septiembre 2009, el indicador de liquidez inmediata muestra un incremento de 0.4 puntos porcentuales y el indicador de liquidez mediata muestra un aumento de 3.0 puntos porcentuales. Los aumentos en los indicadores mencionados muestran que los niveles de liquidez de las entidades han mejorado, derivado que parte de los recursos captados se han trasladado a disponibilidades, y a inversiones de fácil realización, mientras que la cartera de créditos ha disminuido su dinamismo, producto de la reducción de la demanda por recursos prestables, resultado de la reducción del nivel de actividad económica.

El indicador de liquidez inmediata 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). Para el caso de los bancos, el incremento del indicador de liquidez inmediata en 1.2 puntos porcentuales, de diciembre 2008 a septiembre de 2009, se debió a que el incremento de las disponibilidades fue mayor al incremento registrado de las captaciones (incremento de depósitos y decremento de las obligaciones financieras). Asimismo, el incremento del indicador mencionado, en forma interanual, de 0.2 puntos porcentuales, se debió, al igual que en forma acumulada, al incremento mayor de las disponibilidades en comparación con el incremento de las captaciones. Similar situación se observa para el caso de las sociedades financieras, aunque respecto a septiembre de 2008, si muestra una reducción. En el caso de las entidades fuera de plaza, la situación es similar a la registrada por los bancos.

En lo relacionado al indicador de liquidez mediata, medido por la razón de activos líquidos (disponibilidades e inversiones totales) con relación a las obligaciones de captación más las cuentas por pagar, para el caso de los bancos, de diciembre de 2008 a septiembre de 2009, el indicador se incrementó 2 puntos porcentuales, debido, a que la variación de las disponibilidades y de las inversiones fue mayor a la variación registrada de las obligaciones de captación más cuentas por pagar, situación similar se observó en la variación registrada del indicador mencionado en forma interanual (1.6 puntos porcentuales). Esa situación fue similar a la registrada por las sociedades financieras y las entidades fuera de plaza.

Ilustración 42. Indicadores de Liquidez de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza



Cabe mencionar que para el caso de los bancos, en lo que respecta a la liquidez legal, durante el tercer trimestre de 2009, presentaron posiciones promedio de encaje legal positivas, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera, registrando, al 30 de septiembre de 2009, una posición promedio de Q135.6 millones en moneda nacional y de US\$18.0 millones en moneda extranjera.

Por su parte, de enero a septiembre de 2009, en el indicador de reserva de liquidez obligatoria para las entidades fuera de plaza, ninguna entidad presentó deficiencia. La reserva de liquidez computable, en forma consolidada, a septiembre de 2009, mostró un monto de US\$864.2 millones, mientras que la reserva de liquidez requerida fue de US\$516.3 millones. Consecuentemente se observó una posición de reserva de liquidez positiva de US\$347.9 millones, equivalente a Q2,901.7 millones¹⁴.

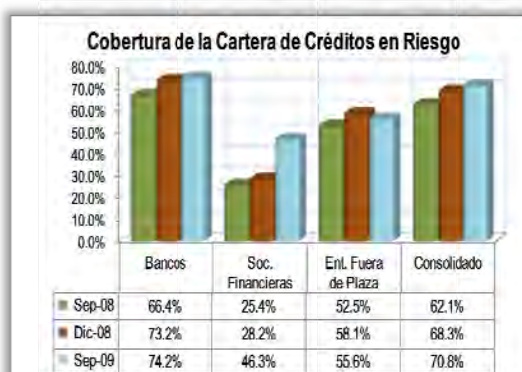
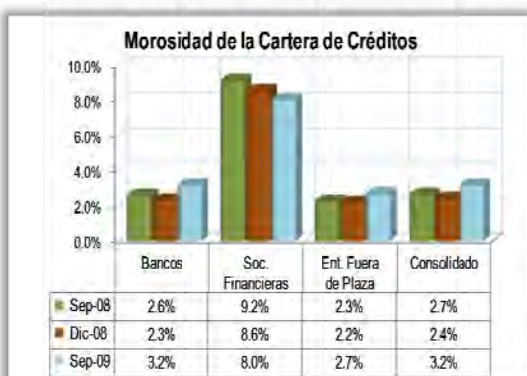
2.4.2 Riesgo de crédito

De enero a septiembre de 2009 la actividad crediticia de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel consolidado, muestra una desaceleración en su crecimiento (reducción de 0.5% de la cartera bruta total), mostrando a nivel consolidado, un incremento de la morosidad y una mejora en la cobertura de la cartera de créditos, tal como se observa en la tabla ilustración 43. Igual comportamiento se observa en ambos indicadores, al comparar septiembre de 2008 con septiembre de 2009.

En efecto, el indicador de morosidad¹⁵, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, en forma consolidada, se incrementó 0.8 puntos porcentuales, pasando de 2.4% en diciembre de 2008 a 3.2% en septiembre de 2009, mientras que el indicador de cobertura de la cartera vencida¹⁶ se incrementó en un 2.5 puntos porcentuales, pues pasó de 68.3% en diciembre de 2008 a 70.8% en septiembre de 2009. Cabe mencionar que el incremento del indicador de morosidad se vio influenciado tanto por el incremento de la cartera vencida, como por la disminución de la cartera vigente.

Al analizar los indicadores consolidados mencionados, en forma interanual, se observa que la morosidad se incrementó 0.5 puntos porcentuales, mientras que la cobertura de la cartera vencida se incrementó en 8.7 puntos porcentuales. Es importante señalar que la variación observada en el indicador de morosidad, a nivel consolidado, en forma interanual, se debió al incremento tanto de la cartera vencida como de la cartera vigente.

Ilustración 43. Indicadores de Riesgo de Crédito de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza



¹⁴ Tipo de cambio de referencia al 30 de septiembre de 2009: Q8.34158 por US\$1.00.

¹⁵ Cociente de dividir la cartera vencida entre la cartera bruta total.

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

El incremento del indicador de morosidad a nivel consolidado, de diciembre 2008 a septiembre de 2009, estuvo influenciado por el aumento registrado en los bancos en 0.9 puntos porcentuales y en las entidades fuera de plaza por 0.5 puntos porcentuales. Las sociedades financieras muestran una reducción de su indicador, de 8.6% a 8.0%. Con respecto al incremento interanual del indicador en mención, este estuvo influenciado por el incremento en los bancos en 0.6 puntos porcentuales y por 0.4 puntos porcentuales en las entidades fuera de plaza. En las sociedades financieras se redujo de 9.2% a 8.0%.

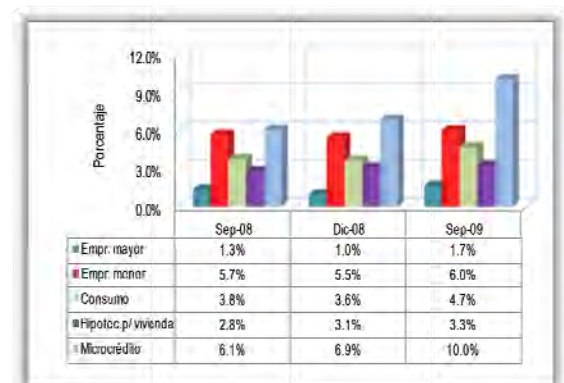
El incremento observado en los niveles de morosidad de la cartera de créditos de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel consolidado, clasificado por destino económico, se puede observar en la tabla 9, ordenado de acuerdo al nivel de importancia de las diferentes actividades económicas, observada en septiembre de 2009. En el sector consumo se observa un incremento del indicador de 3.8% en diciembre de 2008 a 4.4% en septiembre de 2009, mientras que interanualmente muestra un incremento de 0.7 puntos porcentuales. El sector comercio también muestra un incremento, tanto acumulado respecto a diciembre 2008, como en forma interanual, aumentando 1.0 y 0.9 puntos porcentuales, respectivamente. En el caso del sector construcción, respecto a diciembre de 2008, muestra un incremento de 0.6 puntos porcentuales, mientras que interanualmente registró una reducción de 0.2 puntos porcentuales. Los servicios financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas también muestra un incremento en su indicador de morosidad, pues pasó de 1.7% en diciembre de 2008 a 2.1% en septiembre de 2009, e interanualmente muestra un incremento de 0.6 puntos porcentuales. La industria manufacturera registra un indicador de 3.3% a septiembre de 2009, mayor al de diciembre de 2008 (2.2%) y al de septiembre de 2008 (2.0%); por su parte la agricultura registra un incremento en la morosidad, tanto acumulada (0.8 puntos porcentuales) como interanualmente (0.8 puntos porcentuales). Cabe mencionar que los destinos económicos comentados en este párrafo, en conjunto, representan el 87.5% del total de la cartera de créditos.

Analizando la morosidad de la cartera de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel consolidado, clasificada por criterio de agrupación, se observa en la ilustración 44 que los créditos clasificados como empresariales mayores, muestran un incremento en el indicador de morosidad, pues pasó de 1.0% en diciembre de 2008 a 1.7% en septiembre de 2009, y en forma similar respecto a septiembre de 2008 (incremento de 0.4 puntos porcentuales). Los créditos empresariales menores muestran un indicador de morosidad de 6.0% en septiembre de 2009, mayor al registrado en diciembre de 2008 (5.5%) y al de septiembre 2008 (5.7%). La clasificación de consumo muestra un indicador de 4.7% en septiembre de 2009, también mayor al registrado en diciembre de 2008 (3.6%) y al de septiembre 2008 (3.8%). Los créditos hipotecarios para la vivienda incrementaron el indicador de morosidad de 2.8% en septiembre de 2008 a 3.1% en diciembre de 2008 y a

Tabla 9. Indicador de Morosidad de la Cartera de Créditos por Destino Económico, de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

Destino	Sep-08	Dic-08	Sep-09	Variación en Puntos Porcentuales	
				Acumulada	Interanual
Consumo	3.8%	3.8%	4.4%	0.6	0.7
Comercio	2.6%	2.5%	3.5%	1.0	0.9
Construcción	2.8%	2.0%	2.6%	0.7	-0.1
Servicios Financieros y otros	1.5%	1.7%	2.1%	0.4	0.6
Industria Manufacturera	2.2%	1.4%	3.3%	1.8	1.1
Agricultura	2.0%	2.0%	2.8%	0.8	0.7
Servicios Comunales y otros	2.8%	1.8%	1.6%	-0.2	-1.1
Transferencias	1.6%	1.6%	1.5%	-0.1	-0.1
Electricidad, Gas y Agua	0.3%	0.2%	0.1%	-0.1	-0.2
Transporte y Almacenamiento	2.1%	2.7%	2.5%	-0.2	0.4
Otros Destinos	5.9%	5.1%	8.0%	2.9	2.1
Minas y Canteras	1.6%	1.6%	2.1%	0.5	0.5
Total	2.7%	2.4%	3.2%	0.8	0.5

Ilustración 44. Indicador de Morosidad de la Cartera de Créditos por Criterio de Agrupación, de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza



3.3% en septiembre de 2009. También los créditos clasificados como microcrédito mostraron un incremento en el indicador de morosidad, de 3.1 puntos porcentuales de diciembre 2008 a septiembre 2009 y de 3.9 puntos porcentuales respecto a septiembre de 2008.

Al evaluar el nivel de morosidad de la cartera de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel consolidado, por tipo de moneda, a septiembre de 2009, se observa en la ilustración 45 que en moneda nacional la proporción de la cartera vencida respecto a la cartera total, es del 3.8%, mayor al nivel observado en diciembre de 2008 (3.3%) y al de septiembre 2008 (3.6%). En moneda extranjera dicha proporción es de 2.3%, también mayor al nivel observado a diciembre de 2008 (1.4%) y al de septiembre 2008 (1.5%). La variación del indicador mencionado en moneda nacional, respecto de diciembre 2008, se debió a que el incremento de la cartera vencida fue mayor al incremento de la cartera bruta total, mientras que en moneda extranjera, la cartera vencida se incrementó y la cartera bruta total disminuyó. De manera similar se observó el comportamiento en forma interanual.

Ilustración 45. Indicador de Morosidad de la Cartera de Créditos por Tipo de Moneda, de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza



Es importante señalar que el incremento de 0.5 puntos porcentuales de la proporción de la cartera vencida respecto a la cartera total, de diciembre 2008 a septiembre de 2009, a nivel consolidado, en moneda nacional, fue el resultado neto de un incremento de la proporción en los bancos en 0.6 puntos porcentuales y la disminución de 0.7 puntos porcentuales en las sociedades financieras. Respecto al indicador mencionado, en moneda extranjera, el incremento de 0.9 puntos porcentuales, se debió al resultado del aumento del indicador en los bancos por 1.3 puntos porcentuales y en las entidades fuera de plaza por 0.5 puntos porcentuales, tal como se aprecia en la ilustración 45.

Interanualmente, el incremento del indicador de cartera vencida respecto a la cartera total en moneda nacional, a nivel consolidado, se debió principalmente al aumento del indicador en los bancos por 0.2 puntos porcentuales y a la disminución en las sociedades financieras por 1.2 puntos porcentuales, mientras que el incremento en moneda extranjera de 0.8 puntos porcentuales se debió al incremento del indicador en los bancos por 1.2 puntos porcentuales, la disminución en las sociedades financieras por 0.6 puntos porcentuales y al incremento en las entidades fuera de plaza por 0.4 puntos porcentuales.

2.4.2.1 Valuación de activos crediticios

En lo que respecta a la valuación de activos crediticios¹⁷ de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, en forma consolidada, referida al 30 de junio de 2009, se observa en la ilustración 46 que el 92.0% (Q87,012.9 millones) del total de activos crediticios fue clasificado en categoría "A", participación menor a la registrada en diciembre de 2008 con 94.2% (Q89,943.0 millones) y a la de junio de 2008 (94.9%, equivalente a Q86,691.4 millones). En dicha categoría el riesgo de crédito es considerado como normal.

Por otro lado, el 3.8% (Q3,626.8 millones) del total de activos crediticios, al 30 de junio de 2009, se clasificó en la categoría "B", con un riesgo superior al normal, participación mayor a la registrada en diciembre de 2008 con 2.2% (Q2,147.0 millones) a la de junio de 2008 con 2.0% (Q1,869.6 millones). El restante 4.2% (Q3,956.4 millones) del total de activos crediticios fue clasificado en categorías de la "C" a la "E", participación mayor a la registrada en diciembre de 2008 con 3.6% (Q3,357.4 millones), pero mayor a la de junio de 2008 con 3.1% (Q2,750.1 millones). En estas categorías se incluyen los créditos con grado creciente de pérdidas esperadas y de riesgo de irrecuperabilidad. Al respecto, se observa un deterioro de la calificación de los activos crediticios, pues hay una reducción de la participación, dentro del total, de los créditos clasificados con categoría "A", y un incremento de las categorías subsiguientes.

La composición de los activos crediticios por tipo de institución, valuados a junio de 2009, muestra que del total de los activos crediticios de los bancos, el 91.7% están en la categoría "A", menor al porcentaje observado en las entidades fuera de plaza (93.7%) y mayor al de las sociedades financieras (88.7%). La cartera clasificada como "B" muestra una participación del 4.0% para los bancos, 3.0% para las entidades fuera de plaza y un 4.5% para las sociedades financieras. Con respecto a la categoría "C" para el caso de los bancos tiene una participación de 1.4%; 0.8% para las entidades fuera de plaza y el 1.4% para las sociedades financieras, mientras que la categoría "D" tiene participación de 1.1%, 0.9% y 0.8% para bancos, entidades fuera de plaza y sociedades financieras, respectivamente. Por último, la cartera clasificada en la categoría "E", muestra una participación del 1.9% para bancos, un 1.6% para las entidades fuera de plaza y un 4.6% para las sociedades financieras.

Ilustración 46. Valuación de Activos Crediticios de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

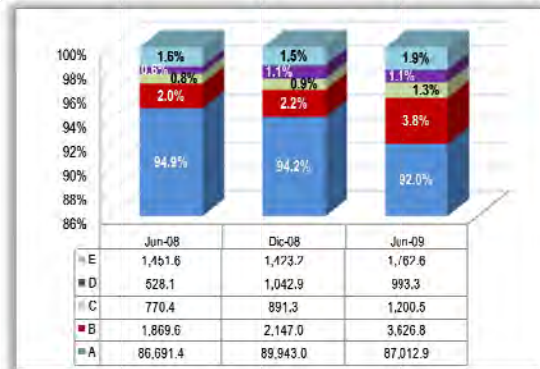
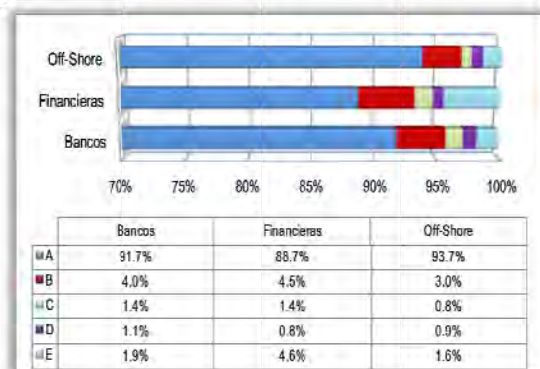


Ilustración 47. Valuación de Activos Crediticios a Junio 2009, por Tipo de Institución, de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza



¹⁷ Incluye la cartera de créditos y otros activos crediticios.

La valuación de activos crediticios de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, en forma consolidada, realizada a junio de 2009 estableció reservas por Q1,528.8 millones, monto mayor al registrado en diciembre de 2008 (Q1,250.9 millones) y al de septiembre de 2008 (Q1,403.8 millones), tal como se observa en la ilustración 48.

Con respecto a las reservas de valuación creadas por categoría, se observa que de las categorías "B" a la "E" se incrementaron, de diciembre 2008 a septiembre de 2009, mientras que en forma interanual se incrementaron en las categorías "B", "C" y "D". Esto es congruente con el incremento registrado de la participación de los activos crediticios valuados en las categorías de la "B" a "E", mencionado con anterioridad.

Al comparar los activos crediticios valuados con las reservas de valuación, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel consolidado, a junio de 2009, se observa en la ilustración 49 que los activos crediticios clasificados en la categoría "B" (Q3,626.8 millones), tienen reservas por Q91.9 millones, equivalentes al 2.5% del monto valuado en esa categoría. En la categoría "C", se registran activos crediticios por Q1,200.5 millones, y reservas por Q157.0 millones (13.1% del monto de activos valuados). En la categoría "D", se registran activos por Q993.3 millones y reservas por Q248.2 millones, equivalentes al 25.0% del monto valuado en esa categoría y en la categoría "E" se registran Q1,762.6 millones y reservas por Q1,022.3 millones (58.0% del monto valuado en esa categoría). Cabe comentar que existen activos crediticios que cuentan con garantías, las cuales hacen que los requerimientos de reservas sean menores al requerimiento mínimo establecido (ver los requerimientos en el recuadro: "Criterios de Valuación de los Activos Crediticios según el Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito, en la página siguiente).

Cabe comentar que a partir de la valuación de los activos crediticios correspondientes a marzo de 2009, de conformidad con lo establecido en la modificación del Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito, según Resolución JM-167-2008, de Junta Monetaria, del 30 de diciembre de 2008, se establecen reservas o provisiones genéricas¹⁸, las cuales pasaron de Q534.0 millones en diciembre de 2008 a Q762.7 millones a septiembre de 2009.

Ilustración 48. Reservas de Valuación de Activos Crediticios de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

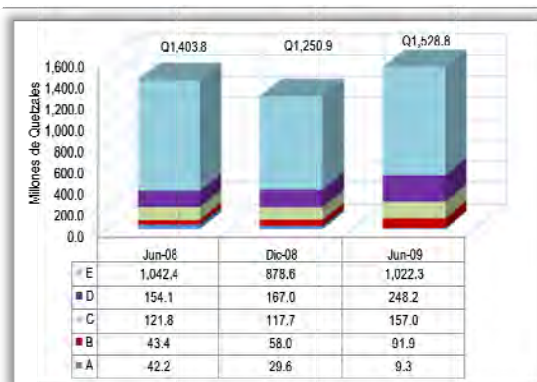
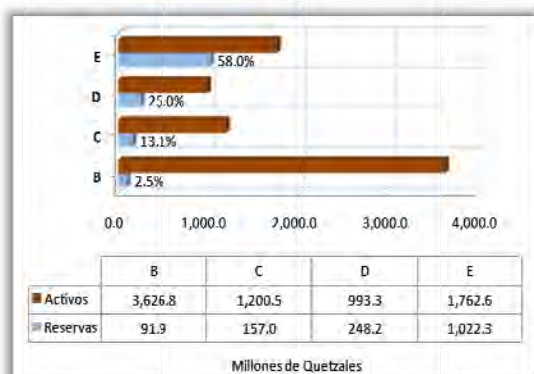


Ilustración 49. Activos Crediticios Valuados y Reservas de Valuación de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza a Junio 2009



¹⁸ La modificación indicada al Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito, adicionada en el artículo 38 bis, establece: "Las instituciones deberán constituir y mantener, como mínimo, reservas genéricas que sumadas a las reservas específicas totalicen el equivalente al 100% de la cartera vencida. La sumatoria de las reservas anteriores en ningún caso podrá ser menor al equivalente del uno punto veinticinco por ciento (1.25%) del total de los activos crediticios...". Para el efecto se estableció un programa gradual para la constitución de dichas reservas, que a septiembre de 2009, deben de haberse constituido el 30% de las reservas o provisiones.

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

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

- 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

2.5 Solvencia patrimonial

A septiembre de 2009, los bancos, las sociedades financieras y las entidades fuera de plaza, a nivel consolidado, mostraron una posición patrimonial positiva de Q6,545.6 millones, mostrando un incremento de Q2,036.6 millones (45.2%) respecto a la posición observada en diciembre de 2008 (Q4,509.0 millones), tal como se observa en la ilustración 50. Asimismo, en forma interanual la posición patrimonial, a nivel consolidado, muestra un incremento de Q2,029.8 millones (44.9%).

La variación de la posición patrimonial consolidada, de diciembre de 2008 a septiembre 2009 en 45.2%, fue el resultado del incremento del patrimonio computable en 14.8% y del patrimonio requerido por 2.2%. Asimismo, la variación de la posición patrimonial en forma interanual del 44.9%, fue el resultado del incremento del patrimonio computable por 17.0% y del patrimonio requerido por 5.0%.

Al analizar el incremento de la posición patrimonial consolidada, de diciembre 2008 a septiembre de 2009, por tipo de entidad, se observa en la tabla 10 que los bancos incrementaron su posición de Q3,194.6 millones a Q4,739.8 millones, incremento equivalente al 48.4%. Por su parte, las sociedades financieras incrementaron su posición patrimonial de Q607.6 millones a Q657.2 millones, variación equivalente a 8.2%, mientras que las entidades fuera de plaza incrementaron su posición patrimonial de Q706.8 millones a Q1,148.6 millones, equivalente al 62.5%. En forma interanual, los bancos incrementaron su posición patrimonial en Q1,459.3 millones, equivalente a 44.5%, las sociedades financieras la incrementaron en Q109.8 millones, equivalente al 20.1% y las entidades fuera de plaza incrementaron en Q460.7 millones, equivalente al 67.0%. Además, el incremento observado en la posición patrimonial de los bancos, tanto respecto a diciembre de 2008 como con respecto a septiembre 2008, se debió a que el incremento del patrimonio computable fue mayor al incremento del patrimonio requerido. En el caso de las sociedades financieras, el incremento de la posición patrimonial, tanto en forma acumulada respecto a diciembre 2008, como en forma interanual, respecto a septiembre 2008, se debió al incremento observado en el patrimonio computable y a la disminución del patrimonio requerido. En las entidades fuera de plaza se observó un comportamiento similar al observado en las sociedades financieras.

Ilustración 50. Posición Patrimonial de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

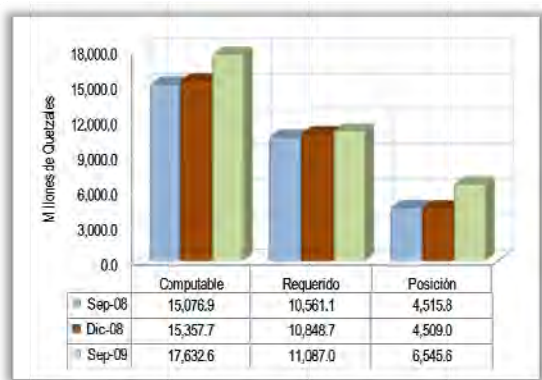


Tabla 10. Posición Patrimonial por Tipo de Entidad de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

(Cifras en Millones de Quetzales)			
Bancos			
	Sep-08	Dic-08	Sep-09
Computable	12,096.6	12,302.6	14,113.6
Requerido	8,816.1	9,108.0	9,373.9
Posición	3,280.5	3,194.6	4,739.8
Sociedades Financieras			
	Sep-08	Dic-08	Sep-09
Computable	774.5	833.3	856.9
Requerido	227.1	225.7	199.7
Posición	547.4	607.6	657.2
Entidades Fuera de Plaza			
	Sep-08	Dic-08	Sep-09
Computable	2,205.8	2,221.8	2,662.1
Requerido	1,517.9	1,515.0	1,513.5
Posición	687.9	706.8	1,148.6

Asimismo, la solvencia patrimonial técnica de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel consolidado, se puede medir por indicadores financieros, tal como se muestra en la ilustración 51. En ese sentido, el indicador que relaciona el patrimonio con el total de activos, el cual representa la proporción de capital contable que respalda los activos de las entidades, pasó de 10.5% en diciembre de 2008 a 10.8% en septiembre de 2009, incrementándose en 0.3 puntos porcentuales, debido a que el aumento registrado del patrimonio (7.9%) fue mayor al aumento registrado de los activos (5.2%). Por otro lado, en forma interanual el indicador mencionado muestra un valor similar al de diciembre 2008.

El indicador que relaciona el patrimonio con la cartera de créditos, el cual representa la proporción de la cartera de créditos bruta respecto al patrimonio, a septiembre de 2009, a nivel consolidado, se ubicó en 19.3%, mayor al observado en diciembre de 2008 (17.8%) y al de septiembre de 2008 (17.7%). Ambos resultados son congruentes con el menor dinamismo mostrado por la cartera de créditos, tanto respecto a septiembre 2008 (2.3%) como con respecto a diciembre 2008 (-1.1) en comparación con el crecimiento interanual (12.2%) y acumulado (7.9%) del patrimonio.

El indicador que relaciona el patrimonio con las captaciones¹⁹, el cual representa la proporción de recursos de los accionistas respecto a los recursos captados del público, se ubicó en 13.7% en septiembre de 2009, mayor al observado en diciembre de 2008 (13.6%), debido a que el crecimiento de las captaciones fue menor (6.8%) al crecimiento registrado del patrimonio (7.9%), en el período indicado. En forma interanual, el indicador mencionado disminuyó de 13.8% en septiembre de 2008 a 13.7% en septiembre de 2009, debido a que el crecimiento interanual de patrimonio (12.2%) fue menor al crecimiento interanual de las captaciones (12.8%).

Ilustración 51. Indicadores de Solvencia de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza



¹⁹ Incluye obligaciones depositarias y obligaciones financieras.

El capital contable, que provee respaldo para cubrir pérdidas no esperadas en que pudieran incurrir los bancos, las sociedades financieras y las entidades fuera de plaza, a nivel consolidado, a septiembre de 2009, se incrementó en Q1,311.0 millones, respecto al nivel observado en diciembre de 2008, crecimiento equivalente al 7.9%, alcanzando un saldo de Q17,872.7 millones a septiembre de 2009, tal como se observa en la ilustración 52; dicho incremento fue principalmente por el resultado neto del aumento registrado del capital pagado, de las aportaciones permanentes, de las reservas de capital, de las ganancias por cambios en el valor de mercado de las inversiones y de resultados de ejercicios anteriores, y por la disminución en los rubros de obligaciones subordinadas y pérdidas por fusión. Interanualmente el capital contable consolidado se incrementó en Q1,947.9 millones, variación equivalente al 12.2%, debido principalmente al aumento del capital pagado, de las aportaciones permanentes, de las reservas de capital, de las obligaciones subordinadas, de resultados de ejercicios anteriores y del resultado del ejercicio, y por la disminución en los activos de recuperación dudosa.

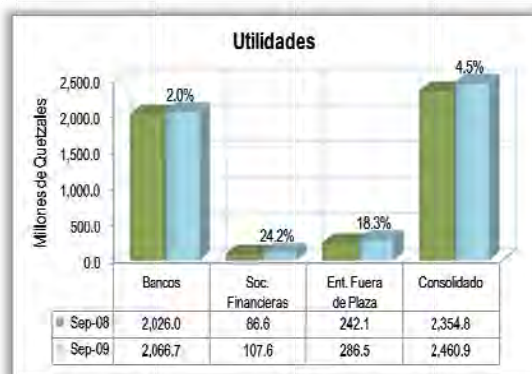
Ilustración 52. Capital Contable de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza



2.6 Rentabilidad

Las utilidades de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a septiembre de 2009, alcanzaron un total de Q2,460.9 millones, superiores en Q106.1 millones al nivel obtenido a septiembre de 2008 (Q2,354.8 millones), equivalente a un 4.5%, tal como se observa en la ilustración 53. Para el caso de los bancos, las utilidades pasaron de Q2,026.0 millones en septiembre de 2008 a Q2,066.7 millones en septiembre de 2009, crecimiento equivalente al 2.0%, las sociedades financieras incrementaron sus utilidades en 24.2%, en el período indicado y las entidades fuera de plaza las incrementaron en Q44.4 millones (18.3%). Como se observa, los tres grupos de entidades muestran incrementos en sus utilidades, a pesar de los efectos de la crisis financiera internacional, que ha repercutido en el nivel de actividad económica a nivel interno.

Ilustración 53. Utilidades de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza



El incremento registrado en las utilidades de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel consolidado, por Q106.1 millones en forma interanual, estuvo influenciado principalmente por el resultado neto del aumento en el margen de inversión²⁰ por Q752.1 millones (13.0%) y en el margen por servicios²¹ por Q34.3 millones (4.5%), y por el incremento de los gastos de administración por Q532.8 millones (13.4%) y por la disminución del margen de otros productos de operación²² en Q84.9 millones (49.4%).

Con respecto a los indicadores de rentabilidad, tal como se observa en la ilustración 55, los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel consolidado, a septiembre de 2009, registran un indicador de rentabilidad sobre patrimonio (ROE, por sus siglas en inglés) en forma anualizada de 18.4%, menor al registrado en septiembre de 2008 con 19.7%. Cabe comentar que a pesar del incremento registrado en las utilidades acumuladas a septiembre 2009 en 4.5%, el indicador disminuyó debido a que el incremento del patrimonio fue mayor (12.2%), en el período indicado. Para el caso de los bancos, el indicador disminuyó en 1.9 puntos porcentuales, en forma interanual, mientras que en las sociedades financieras y en las entidades fuera de plaza se incrementó (2.9 y 0.4 puntos porcentuales, respectivamente).

El indicador de rentabilidad sobre activos (ROA, por sus siglas en inglés), en forma anualizada, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel consolidado, a septiembre de 2009, muestra un valor de 2.0%, menor al registrado en septiembre de 2008 (2.1%). Al igual que el indicador ROE, éste indicador mostró una reducción, debido a que el incremento registrado en las utilidades acumuladas a septiembre 2009, fue menor al incremento registrado en los activos totales (9.1%). En el caso de los bancos, el indicador disminuyó en 0.2 puntos porcentuales y en las sociedades financieras y en las entidades fuera de plaza se incrementó 0.4 y 0.1 puntos porcentuales,

Ilustración 54. Principales Rubros del Estado de Resultados de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza

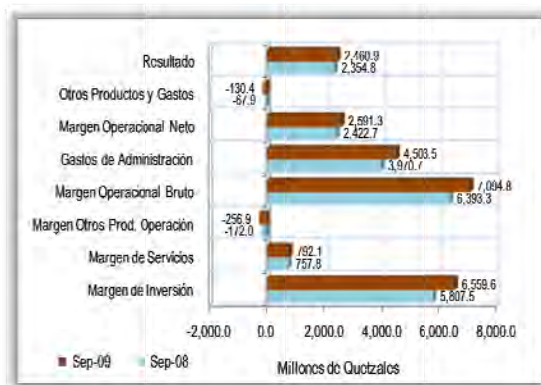
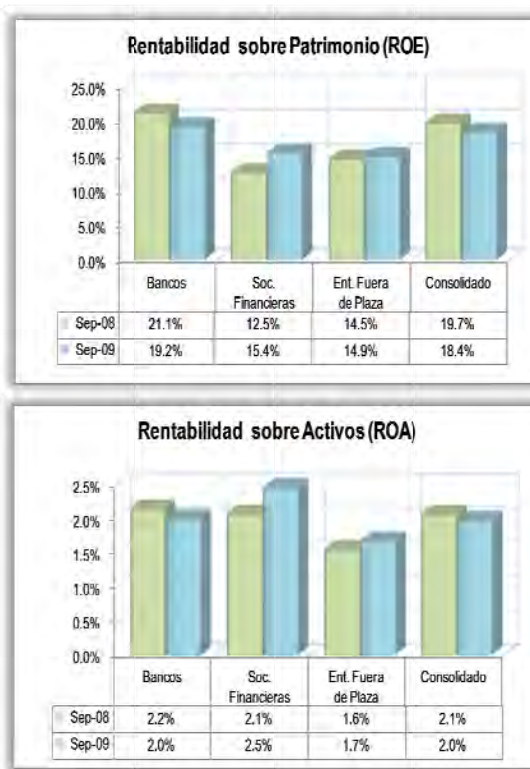


Ilustración 55. Indicadores de Rentabilidad de Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza



²⁰ Resultado neto de los productos financieros menos los gastos financieros.

²¹ Resultado neto de los ingresos por servicios menos los gastos por servicios.

²² Resultado neto de los ingresos menos los gastos de rubros tales como: variaciones en el tipo de cambio, ganancias o pérdidas cambiarias, dividendos, ganancias o pérdidas por valor de mercado de los títulos-valores y cuentas incobrables y de dudosa recuperación.

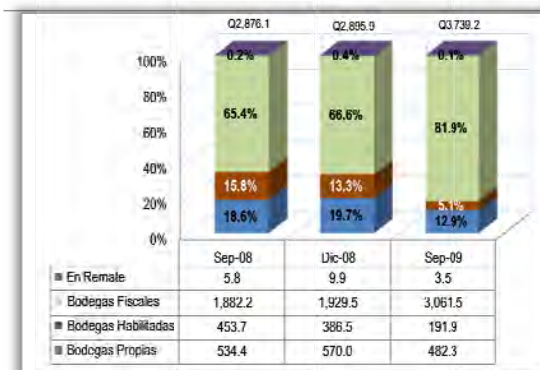
respectivamente.

3. ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO

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 septiembre de 2009, se ubicaron en Q3,739.2 millones, tal como se observa en la ilustración 56. Dichas mercaderías tuvieron un aumento de Q843.3 millones (equivalente al 29.1%) con respecto al nivel presentado a diciembre de 2008 (Q2,895.9 millones), incremento que obedece principalmente al aumento de las mercaderías en bodegas fiscales²³ por Q1,132.0 millones, ya que las mercaderías en bodegas propias, en bodegas habilitadas y en remate muestra una reducción en su volumen. Interanualmente el total de mercaderías muestran un aumento de Q863.2 millones (30.0%), resultado que se debió principalmente al incremento de mercaderías en bodegas fiscales por Q1,179.3 millones, pues las mercaderías en bodegas propias, en bodegas habilitadas y en remate muestra una disminución en el volumen.

Ilustración 56. Mercaderías en Depósito de los Almacenes Generales de Depósito



En cuanto a la composición de las mercaderías en depósito, tal como se observa en la ilustración 56, el monto mayor, a septiembre de 2009, se ubica en las bodegas fiscales, que representa el 81.9% del total de mercaderías en depósito, participación mayor a la registrada en diciembre de 2008 con 66.6% y a la registrada en septiembre de 2008 (65.4%). Las mercaderías en bodegas propias (incluyendo mercadería en remate) y en bodegas habilitadas representan el 13.0% y 5.1%, respectivamente, participaciones menores a las registradas en diciembre de 2008 (20.1% y 13.3%, respectivamente), mientras que para septiembre de 2008 representaron, en el mismo orden, el 18.8% y 15.8%.

De esa forma, el riesgo de depósito se considera moderado, derivado que el 94.9% de la totalidad de las mercaderías se encuentran depositadas en bodegas en donde los almacenes generales de depósito, a septiembre de 2009, tienen el control directo (bodegas propias, bodegas fiscales y en remate), en tanto que el 5.1% se encuentra depositado en bodegas habilitadas, en donde los almacenes generales de depósito tienen control en forma indirecta (13.3% a diciembre de 2008 y 15.8% a septiembre de 2008).

²³ La variación registrada en las mercaderías en depósito en bodegas fiscales, está influenciada por el registro de mercaderías de actividad exportadora y de maquila que dos almacenadoras, las cuales no habían sido registradas en su oportunidad.

Adicional al riesgo de depósito, existe el riesgo que se deriva de la falta de cobertura de los seguros para cubrir las mercaderías en depósito. A septiembre 2009 los seguros totales ascienden a Q3,229.7 millones, menores por Q1,050.1 millones a lo registrado en diciembre de 2008 y por Q156.3 millones a lo contabilizado a septiembre de 2008, tal como se observa en la ilustración 57. Dichos seguros se encuentran integrados por seguros contratados por las almacenadoras por Q1,543.1 millones y los endosados por los depositantes a favor de las almacenadoras por Q1,686.6 millones. Cabe comentar que para septiembre de 2009, la cobertura total de los seguros cubre el 86.4% del total de mercaderías en depósitos a esa fecha, mientras que a diciembre de 2008 cubría el 147.8% y a septiembre de 2008 el 117.7%.

Como se observa en la ilustración 58, los activos de los almacenes generales de depósito se ubicaron en Q195.4 millones a septiembre de 2009, menores por Q2.3 millones (1.2%) respecto a lo observado a diciembre de 2008 (Q197.7 millones), y mayores por Q4.0 millones al saldo registrado a septiembre de 2008 (Q191.4 millones). La indicada variación de diciembre 2008 a septiembre 2009, fue el resultado neto de la disminución en disponibilidades; inmuebles y muebles y de otros activos, e incrementos en inversiones y cargos diferidos.

Con respecto a los pasivos de los almacenes generales de depósitos, tal como se observa en la ilustración 59, los mismos disminuyeron por Q5.9 millones, de diciembre 2008 a septiembre de 2009 (equivalente al 11.7%), mientras que interanualmente se redujeron por Q4.1 millones (equivalente al 8.3%), resultado neto de disminuciones en créditos obtenidos, otras cuentas acreedoras y otros pasivos e incremento en provisiones, tanto en forma acumulada como en forma interanual.

Las utilidades obtenidas por los almacenes generales de depósito a septiembre de 2009 ascendieron a Q17.2 millones, menores en Q2.1 millones a las observadas a septiembre de 2008 (Q19.3 millones). Al respecto, la rentabilidad anualizada en relación al capital por 15.3% (18.0% a septiembre de 2008) se considera satisfactoria ya que es superior al rendimiento del capital en operaciones alternas de inversión.

Ilustración 57. Seguros de Mercaderías en Depósito en los Almacenes Generales de Depósito

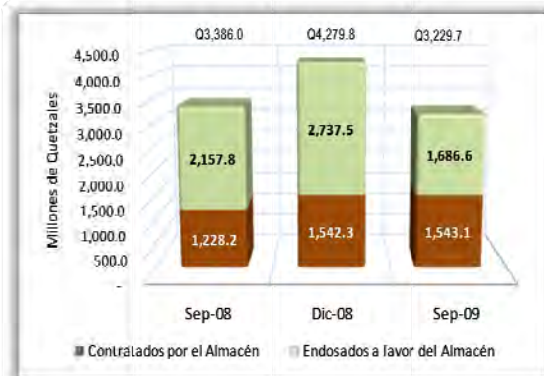


Ilustración 58. Estructura de los Principales Activos de los Almacenes Generales de Depósito

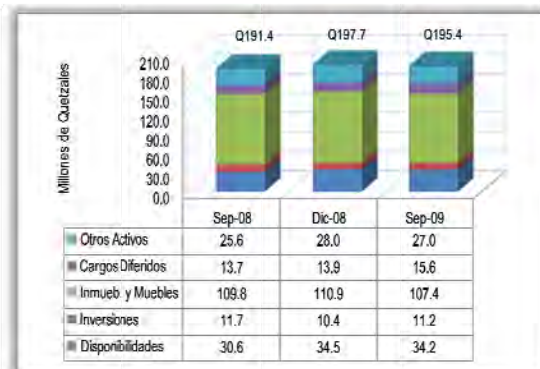
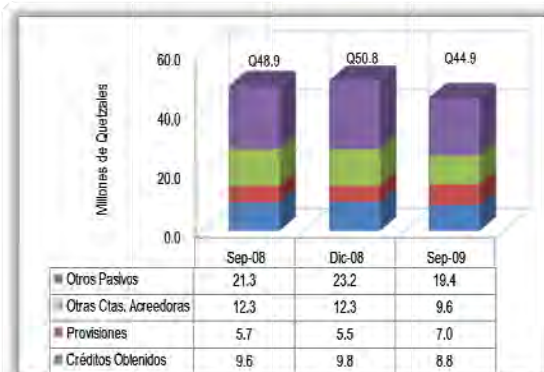


Ilustración 59. Estructura de los Principales Pasivos de los Almacenes Generales de Depósito



4. COMPAÑÍAS ASEGURADORAS

4.1 Nivel de operaciones

El mercado asegurador presentó a septiembre de 2009, un incremento en su flujo de ingresos en 8.9% (Q223.2 millones) respecto al observado a septiembre de 2008, representado en la variación de las primas netas, tal como se observa en la ilustración 60. Dicho flujo se originó principalmente en el ramo de daños con un incremento de Q99.7 millones, respecto al observado a septiembre de 2008, seguido por el ramo de accidentes y enfermedades con Q74.1 millones y el ramo de vida con Q49.5 millones.

Con respecto a la estructura de las primas netas, a septiembre de 2009, la mayor proporción del total corresponde al ramo de daños con 58.9%, participación menor a la registrada en septiembre de 2008 (60.1%) y a la septiembre 2007 (61.3%). El ramo de accidentes y enfermedades muestra una participación del 22.6%, la cual se ha incrementado respecto a septiembre de 2008 (21.7%) y respecto a septiembre de 2007 (20.9%). Por su parte, el ramo de vida tiene una participación de 18.5% a septiembre de 2009, porcentaje mayor al registrado en septiembre de 2008 (18.2%) y al de septiembre de 2007 (17.8%).

Por otro lado, en términos relativos, el ramo de accidentes y enfermedades muestra el mayor dinamismo, pues tuvo un crecimiento del 13.7% respecto al monto observado a septiembre de 2008, y mayor al porcentaje observado comparando septiembre de 2007 con septiembre de 2008 (12.5%). El ramo de vida se incrementó un 10.9% de septiembre 2008 a septiembre 2009, mientras que del período de septiembre 2007 a septiembre 2008 se incrementó en 11.3%. Por último, el ramo de daños aumentó un 6.6%, porcentaje mayor al registrado en septiembre de 2007 con septiembre de 2008 (6.4%), tal como se aprecia en la ilustración 61.

Ilustración 60. Primas Netas de las Compañías Aseguradoras

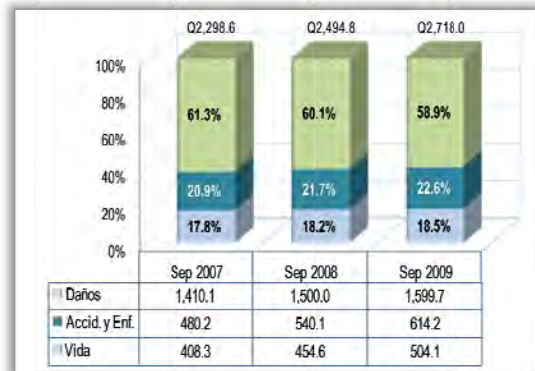
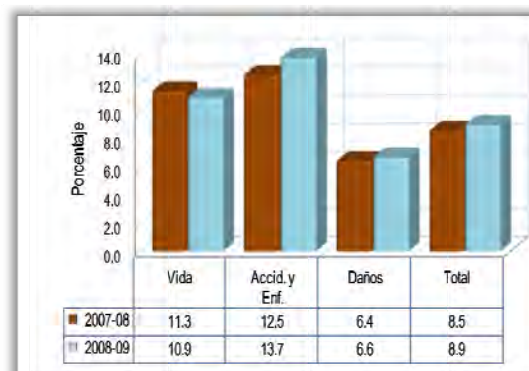


Ilustración 61. Variación de las Primas Netas de las Compañías Aseguradoras en Porcentajes



Al analizar la composición de las primas netas del ramo de daños, a la cual le corresponde el 58.9% del total de primas netas, a septiembre de 2009, se observa que el rubro principal es el de vehículos automotores con Q741.4 millones (46%), seguido del rubro de incendio y líneas aliadas con Q227.7 millones (14%), el rubro de terremoto con Q220.0 millones (14%), el rubro de transportes con Q123.2 millones (8%), los riesgos técnicos con Q76.0 millones (5.0%) y otros²⁴ con Q211.4 millones (13%), tal como se observa en la ilustración 62.

Asimismo, la composición de las primas netas del ramo de accidentes y enfermedades, que a septiembre de 2009 le corresponde el 22.6% del total de primas netas, se observa en la ilustración 63 que la mayor proporción es el rubro de salud y hospitalización con Q555.9 millones, equivalente al 91%, seguido del rubro de accidentes personales con Q57.3 millones (9%) y el rubro de accidentes en viajes con Q1.1 millones.

Con respecto al ramo de vida, el cual tiene el 18.5% del total de primas netas, a septiembre de 2009, se observa que el rubro de planes colectivos le corresponde la mayor proporción del total del ramo con Q371.2 millones, equivalente al 74% y el rubro de planes individuales el restante 26%, equivalente a Q132.8 millones, tal como se observa en la ilustración 64.

Ilustración 62. Primas Netas del Ramo de Daños, a Septiembre 2009

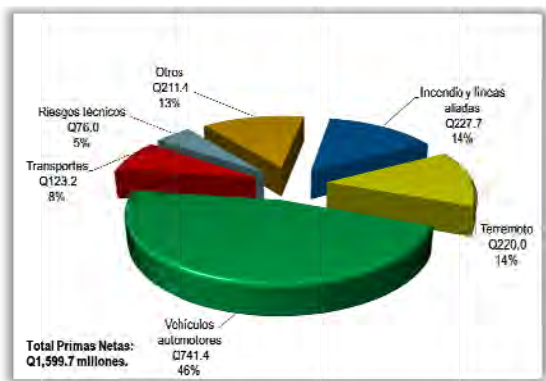


Ilustración 63. Primas Netas del Ramo de Accidentes y Enfermedades, a Septiembre 2009

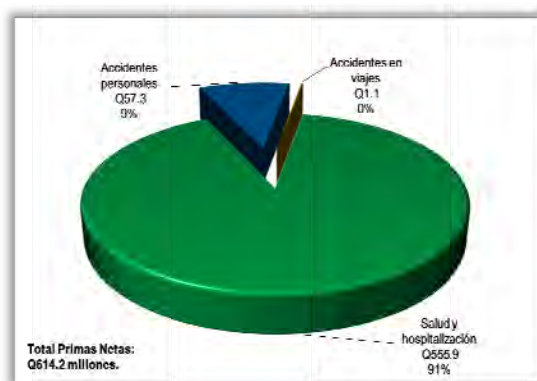
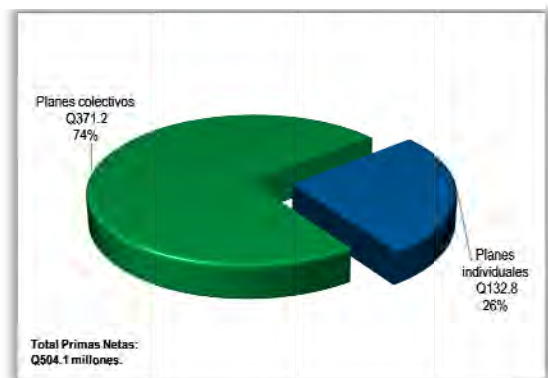


Ilustración 64. Primas Netas del Ramo de Vida, a Septiembre 2009



²⁴ Incluye los rubros de robo y hurto, servicio y conservación de activos fijos, casos marítimos, rotura de cristales, aviación, responsabilidad civil, seguro obligatorio de tránsito y diversos.

4.2 Concentración de las Compañías Aseguradoras

En lo referente a la concentración de las compañías de seguros, al 30 de septiembre 2009, aproximadamente el 65.0% de los activos de las mismas se concentran en 5 compañías (68.4% a diciembre de 2008), porcentajes similares al analizar la concentración por primas netas emitidas, ya que las mismas representan un 67.4%, menor al observado a diciembre de 2008 (70.1%).

Al calcular el Índice Herfindahl-Hirschman (HHI) para medir la concentración de las compañías de seguros en Guatemala, tomando como base los rubros de activos y el total de primas netas, se obtuvieron los resultados que se muestran en la tabla 11.

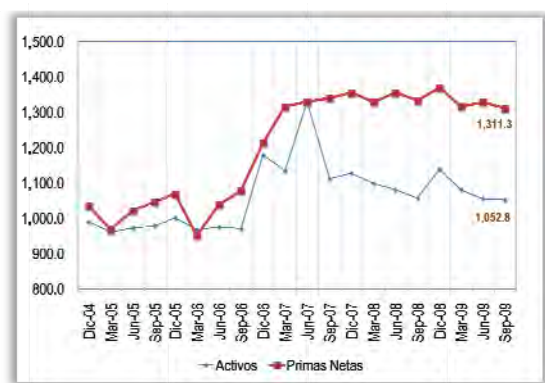
El Índice Herfindahl-Hirschman (HHI) por activos, a septiembre de 2009, es de 1,052.8, lo que se considera como una concentración moderada, según los criterios indicados en recuadro: "Indicador de Concentración (H)", presentado en el análisis de concentración de bancos. Asimismo, el valor de HHI para el total de primas netas emitidas por las compañías de seguros, a septiembre de 2009 dio como resultado un índice de 1,311.3, menor al observado en diciembre de 2008 el cual fue de 1,370.6, lo que indica que el mercado asegurador de Guatemala, medido a través de dichos rubros, al igual que el resultado obtenido con el rubro de los activos, es un mercado clasificado con concentración moderada. La evolución del índice, calculado a través de activos y primas netas se puede observar en la ilustración 65.

Tabla 11. Índices de Concentración de las Compañías Aseguradoras

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

Calculado con el Índice Herfindahl-Hirschman

Ilustración 65. Índices de Concentración de las Compañías Aseguradoras



4.3 Principales rubros de los estados financieros

En la ilustración 66, a septiembre de 2009, se observa que los activos netos de las compañías aseguradoras se ubicaron en Q4,148.9 millones, presentando un incremento de Q270.3 millones, equivalentes a 7.0%, con relación al nivel presentado a diciembre de 2008 (Q3,878.7 millones) e interanualmente muestra un incremento de Q477.3 millones (13.0%). La variación de diciembre de 2008 a septiembre de 2009 fue influenciada principalmente por el incremento observado en las inversiones por Q252.9 millones y la variación interanual, de septiembre 2008 a septiembre 2009, se debió también al incremento del rubro de inversiones por Q319.8 millones. En ese sentido, cabe comentar que el incremento de las inversiones es un factor que respalda el cumplimiento de sus obligaciones, las cuales mantienen el nivel de importancia dentro del total de activos, tal como se observa en la ilustración 66.

Ilustración 66. Principales Activos de las Compañías Aseguradoras

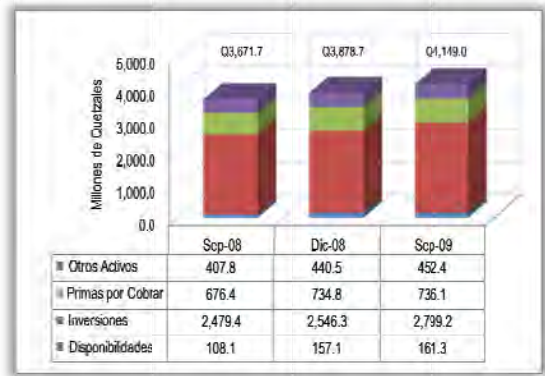
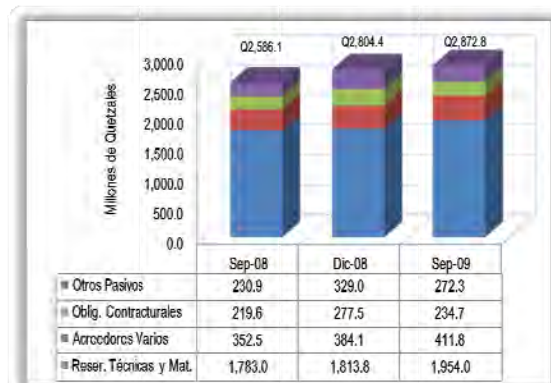


Ilustración 67. Principales Pasivos de las Compañías Aseguradoras



Con respecto a los pasivos de las compañías aseguradoras muestran un incremento de Q68.4 millones de diciembre de 2008 a septiembre de 2009 (2.4%), mientras que interanualmente el aumento fue de Q286.7 millones (11.1%), tal como se observa en la ilustración 67. La variación indicada se debió al resultado neto de un incremento de las reservas técnicas y matemáticas por Q140.2 millones, de los acreedores varios por Q27.7 millones y a la reducción de las obligaciones contractuales por Q42.8 millones y de los otros pasivos por Q56.7 millones.

La variación interanual, de septiembre 2008 a septiembre de 2009, se debió al incremento de las reservas técnicas y matemáticas por Q171.0 millones, de los acreedores varios por Q59.3 millones, de las obligaciones contractuales por Q15.1 millones y de otros pasivos por Q41.4 millones.

Por otro lado, el capital de las compañías aseguradoras se ubicó en Q1,276.2 millones, superior en Q201.9 millones (18.8%) al nivel observado a diciembre de 2008 (Q1,074.3 millones) y también mayor en Q190.5 millones (17.6%) al observado en septiembre de 2008 (Q1,085.7 millones).

Las utilidades de las empresas aseguradoras, a septiembre de 2009, se ubicaron en Q194.5 millones, mayores en Q3.2 millones (1.7%) a las observadas en septiembre de 2008 (Q191.2 millones), lo cual obedece principalmente al incremento del nivel de primas netas por 8.9%, de los ingresos por inversiones por 16.4% y por el incremento de los gastos por siniestros por 12.0% y de los gastos de administración por 10.8%.

Con respecto a la rentabilidad obtenida por las compañías aseguradoras, medida a través del indicador financiero de rentabilidad anualizada sobre patrimonio (ROE), esta se situó en 20.3% menor en 3.2 puntos

porcentuales a la obtenida en septiembre del 2008 (23.5%). Asimismo, el indicador de rentabilidad anualizada sobre activos (ROA), se situó en 6.2%, también menor al observado en septiembre de 2008 (6.9%). A pesar del incremento registrado en las utilidades de Q3.2 millones, el incremento observado tanto en los activos, como en el patrimonio, fue mayor al de las utilidades, lo que hizo disminuir los niveles de rentabilidad medidos por los indicadores mencionados.

4.4 Siniestralidad

El total de siniestros y obligaciones contractuales netos a septiembre de 2009 asciende a Q1,667.3 millones, superior en Q109.9 millones al observado en septiembre de 2008 (Q1,557.4 millones), tal como se observa en la tabla 12.

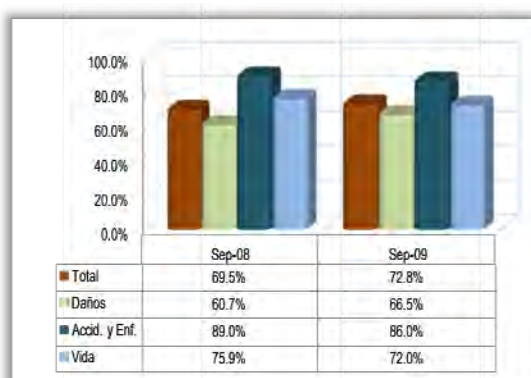
Cabe comentar que el porcentaje de siniestralidad total neta, (la cual se refiere al monto total de gastos derivados de los siniestros atendidos, deducidos los recursos recuperados en el proceso de liquidación de dichos siniestros) a septiembre de 2009, se ubicó en 72.8%, mayor al observado en septiembre de 2008 (69.5%), variación que refleja una menor participación del asegurado en la cobertura del riesgo, tal como se observa en la ilustración 68.

Al analizar el porcentaje de siniestralidad por ramo de la actividad aseguradora, a septiembre de 2009, el ramo de daños registra un porcentaje de siniestralidad de 66.5%, mayor al registrado en septiembre de 2008 (60.7%), el ramo de accidentes y enfermedades registra un porcentaje de 86.0%, menor al de septiembre de 2008 (89.0%) y el ramo de vida tiene una siniestralidad del 72.0%, también menor al de septiembre de 2008 (75.9%). Al respecto, el incremento en la siniestralidad total, con respecto a la observada en septiembre de 2008, se debió al incremento registrado en el ramo de daños, ramo que representa más del cincuenta por ciento del total de la siniestralidad, tanto a septiembre 2008 como a septiembre 2009.

Tabla 12. Siniestralidad Neta de las Compañías Aseguradoras

Ramo	(Cifras en millones de Quetzales)			
	Sep-08		Sep-09	
	Total Siniestros	Siniestralidad neta	Total Siniestros	Siniestralidad neta
Seguro de vida	218.7	165.9	259.3	186.7
Accidentes y enfermedades	370.3	329.4	463.8	398.7
Seguro de daños	968.4	587.8	944.2	627.9
Total	1,557.4	1,083.1	1,667.3	1,213.2

Ilustración 68. Siniestralidad Neta de las Compañías Aseguradoras



4.5 Margen de solvencia y fondo de garantía

El margen de solvencia es el patrimonio que una empresa aseguradora debe mantener para garantizar su solvencia y cubrir situaciones extraordinarias derivadas de la operación del seguro.

Por su parte, el fondo de garantía de las compañías aseguradoras, cuyo valor es una tercera parte del margen de solvencia, provee capacidad a las compañías aseguradoras para emitir nuevas pólizas de seguro.

El patrimonio técnico está constituido por la diferencia entre activo y pasivo, tomando en cuenta las sobrevaluaciones de ambos conceptos contables, aunque no se registre en el balance general de la aseguradora.

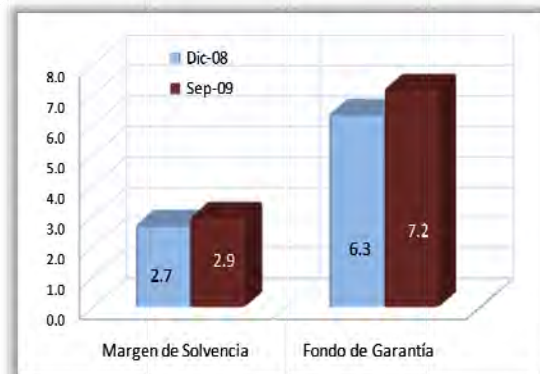
A septiembre de 2009, como se observa en la tabla 13, el patrimonio técnico de las compañías aseguradoras, en conjunto, cubre en su totalidad el margen de solvencia y fondo de garantía. Al comparar dichos resultados con diciembre de 2008, se observa que el exceso del margen de solvencia, en términos absolutos, se incrementó en Q168.1 millones, al pasar de Q664.1 millones en diciembre de 2008 a Q832.2 millones en septiembre de 2009. Por otro lado, el exceso del fondo de garantía se incrementó en Q191.3 millones, pasando de Q893.9 millones en diciembre de 2008 a Q1,085.2 millones en septiembre de 2009.

Al analizar el margen de solvencia y el fondo de garantía por medio de indicadores, es importante mencionar que a diciembre de 2008 el patrimonio técnico cubría 2.7 veces el margen de solvencia y a septiembre de 2009 lo cubre 2.9 veces; mientras que dicho patrimonio cubría 6.3 veces el fondo de garantía a diciembre de 2008, en tanto que a septiembre de 2009 lo cubre 7.2 veces, tal como se observa en la ilustración 69.

Tabla 13. Margen de Solvencia, Fondo de Garantía y Patrimonio Técnico de las Compañías Aseguradoras

Descripción	(Cifras en millones de Quetzales)			
	Dic-08		Sep-09	
	Margen de Solvencia	Fondo de Garantía	Margen de Solvencia	Fondo de Garantía
Según reporte de las Compañías de Seguros	397.5	167.8	429.3	176.2
Patrimonio Técnico	1,061.7	1,061.7	1,261.5	1,261.5
Exceso	664.1	893.9	832.2	1,085.2

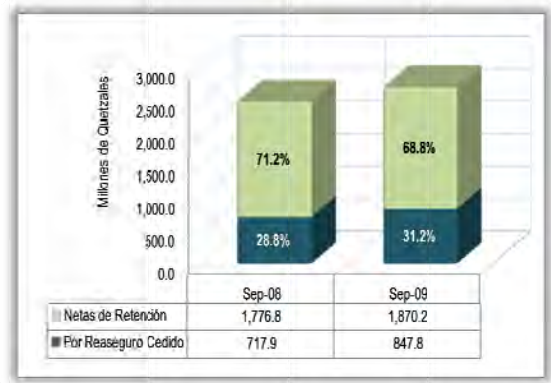
Ilustración 69. Indicadores de Solvencia de las Compañías Aseguradoras



4.6 Reaseguro

A septiembre de 2009 las entidades aseguradoras han retenido el 68.8%, equivalente a Q1,870.2 millones, de las primas netas totales, mostrando una disminución respecto al observado en septiembre de 2008 (71.2%, equivalente a Q1,776.8 millones). Consecuentemente, se observa que las compañías aseguradoras han incrementado su porcentaje de cesión de primas a reaseguradores, pasando de 28.8% en septiembre de 2008 (Q717.9 millones) a 31.2% a septiembre de 2009 (Q847.8 millones), tal como se observa en la ilustración 70.

Ilustración 70. Índices de Retención y Cesión de las Compañías Aseguradoras



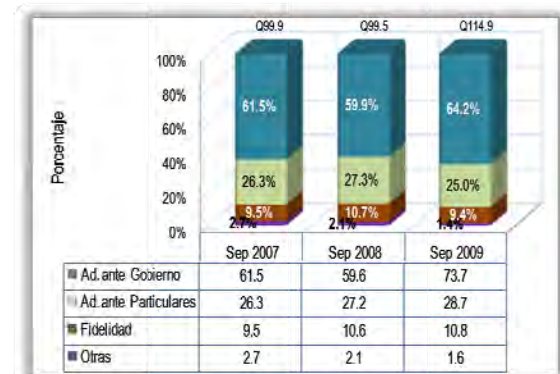
5. COMPAÑÍAS AFIANZADORAS

5.1 Nivel de operaciones

El nivel de operaciones de las compañías afianzadoras, medido a través de las primas netas totales, a septiembre de 2009 se ubicó en Q114.9 millones, mayor en Q15.4 millones (15.5%) al registrado en el mismo período del año anterior (Q99.5 millones), variación influenciada principalmente por el incremento mostrado por las primas administrativas ante el Gobierno, las cuales aumentaron en Q14.1 millones (23.7%) respecto al nivel observado a septiembre de 2008.

Las operaciones del mercado afianzador en Guatemala dependen principalmente de las fianzas administrativas ante el Gobierno, tal y como se puede apreciar en la ilustración 71, las que a septiembre de 2009 representan el 64.2% del total, mientras que para la misma fecha del año 2008 representaron el 59.9%.

Ilustración 71. Primas Netas de las Compañías Afianzadoras



5.2 Principales rubros de los estados financieros

Como se observa en la ilustración 72, los activos netos de las compañías afianzadoras se ubicaron en Q460.1 millones, los cuales reflejan una disminución de Q33.8 millones (6.8%) respecto a diciembre de 2008 (Q493.9 millones), y también menor en Q9.8 millones, equivalente a 2.1% al compararlo con septiembre de 2008 (Q469.8 millones).

La variación de los activos netos, de diciembre de 2008 a septiembre de 2009, se debió al resultado neto de la disminución de los deudores varios por Q29.2 millones, de las inversiones por Q7.8 millones, de las disponibilidades por Q0.6 millones y de otros activos por Q4.0 millones.

La disminución de los activos por Q9.8 millones en forma interanual se debió al efecto neto de la disminución de los deudores varios por Q27.9 millones y de las disponibilidades por Q1.4 millones y al incremento de las inversiones por Q17.7 millones, de las primas por cobrar por Q1.0 millones y de otros activos por Q0.8 millones.

Por otro lado, los pasivos de las compañías afianzadoras muestran un saldo de Q238.1 millones, menores en Q15.7 millones al saldo observado en diciembre de 2008, disminución equivalente al 6.2%, e interanualmente muestra una reducción de Q6.8 millones (2.8%). La disminución de diciembre de 2008 a septiembre de 2009, se debió al resultado neto de una reducción de los acreedores varios por Q16.2 millones, de las obligaciones contractuales por Q0.5 millones, de otros pasivos por Q0.2 millones y al incremento de las reservas técnicas por Q1.1 millones. La variación interanual se debió a la disminución de las reservas técnicas por Q3.4 millones, de las obligaciones contractuales por Q2.3 millones, de acreedores varios por Q1.3 millones y al incremento por Q0.1 millones de otros pasivos, tal como se observa en la ilustración 73.

Ilustración 72. Principales Activos de las Compañías Afianzadoras

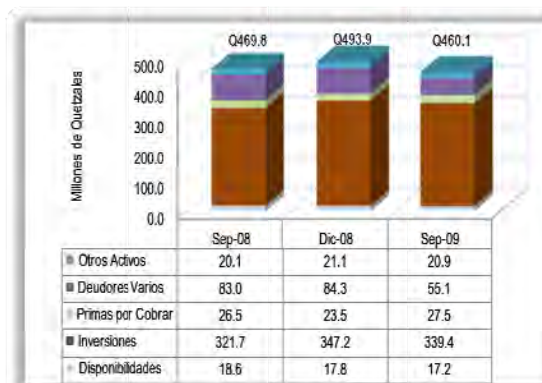
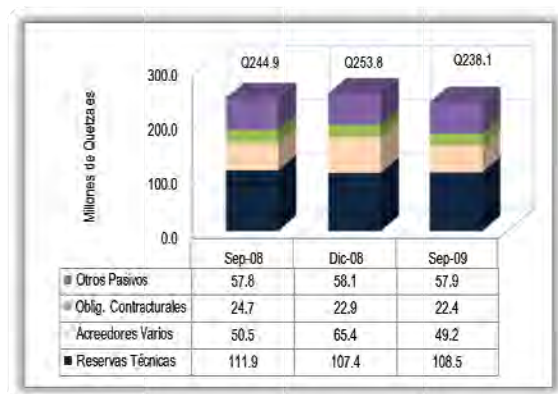


Ilustración 73. Principales Pasivos de las Compañías Afianzadoras



El capital contable de las compañías afianzadoras ascendió a Q222.0 millones, menor en Q18.0 millones al observado en diciembre de 2008 (Q240.0 millones) y también menor en Q2.9 millones al registrado en septiembre de 2008 (Q224.9 millones).

Las utilidades de las compañías afianzadoras a septiembre de 2009, se ubicaron en Q43.7 millones, incrementándose en Q5.1 millones a las observadas en septiembre de 2008 (Q38.6 millones), lo cual obedece principalmente al aumento de las primas netas por 23.7% en forma interanual.

Con respecto a la rentabilidad obtenida por las compañías afianzadoras, medida a través del indicador

financiero de rentabilidad anualizada sobre patrimonio (ROE), éste se situó en 26.3% mayor al 22.9% observado a septiembre de 2008. Asimismo, el indicador de rentabilidad anualizada sobre activos (ROA), se situó en 12.7%, presentando un incremento de 1.7 puntos porcentuales con respecto a junio de 2008 (11.0%). El incremento de ambos indicadores está influenciado por la disminución de los activos y del patrimonio, en comparación con el incremento registrado de las utilidades anualizadas.

5.3 Reclamaciones

El monto de las reclamaciones del mercado afianzador ascendió a Q38.8 millones a septiembre de 2009, el cual es mayor al de septiembre de 2008, que ascendió a Q37.6 millones.

5.4 Estado de responsabilidad por fianzas en vigor

El Oficio Circular No.138 del Superintendente de Bancos de fecha 8 de mayo de 1979, establece la responsabilidad que en conjunto puede asumir una empresa afianzadora por el otorgamiento de fianzas, debiendo calcular, sobre la base de su capital y reservas de capital, la retención máxima por riesgo y la responsabilidad total que puede asumir. Conforme al seguimiento mensual del Estado de Responsabilidad por Fianzas en Vigor, se estableció que las compañías afianzadoras han estado dentro del límite legal de responsabilidad en la asunción de fianzas. A septiembre de 2009 las compañías afianzadoras presentaron los montos que se muestran en la tabla 14.

El límite legal de responsabilidad de las compañías afianzadoras se incrementó en Q833.7 millones, de diciembre de 2008 a septiembre de 2009, pues pasó de Q8,218.2 millones en diciembre de 2008 a Q9,051.9 millones a septiembre de 2009; y la responsabilidad asumida pasó de Q5,492.4 millones en diciembre de 2008 a Q6,110.2 millones a septiembre de 2009, observándose un incremento de Q617.8 millones, tal como se observa en la tabla 14.

Tabla 14. Margen de Responsabilidad de las Compañías Afianzadoras

(Cifras en millones de Quetzales)			
Descripción	Dic-08	Sep-09	Variación
Límite Legal de Responsabilidad	8,218.2	9,051.9	833.7
Responsabilidad Asumida	5,492.4	6,110.2	617.8
Margen de Responsabilidad	2,725.8	2,941.7	215.9

Cabe resaltar que a septiembre de 2009, la responsabilidad asumida por las compañías afianzadoras es el 67.5% del margen legal máximo permitido para asumir compromisos acorde a su nivel de capital pagado y reservas de capital, mayor al observado a diciembre de 2008 (66.8%). Esto indica que dichas entidades cuentan con margen para asumir nuevas responsabilidades.

6. CASAS DE CAMBIO

6.1 Nivel de operaciones

Durante los últimos años, el sector de las casas de cambio ha presentado signos de bajo desarrollo, debido a que las principales operaciones que estas entidades efectúan también son realizadas por los bancos del sistema desde que cobró vigencia la Ley de Libre Negociación de Divisas en el año 2001, la cual faculta que las operaciones bancarias pueden ser realizadas libremente en moneda diferente a la local, situación que además

redujo la necesidad de los clientes de realizar operaciones cambiarias. Resultado de este proceso, se observa que a septiembre de 2009, sólo una casa de cambio se encuentra operando, la cual refleja utilidades de Q1.1 millones.

6.2 Principales rubros de los estados financieros

A septiembre de 2009, el activo neto de la casa de cambio anteriormente indicada se ubicó en Q8.4 millones, el pasivo en Q2.0 millones y el capital contable asciende a Q6.4 millones. Dentro de los activos se encuentran las disponibilidades, las cuales muestran un saldo de Q7.4 millones, bienes inmuebles y muebles con Q0.1 millones y otros activos con Q0.9 millones. Los pasivos están compuestos por provisiones con Q1.1 millones y otros pasivos con Q0.9 millones.

Con respecto al estado de resultados, a septiembre de 2009, los productos financieros muestran un saldo de Q0.1 millones y los productos por servicios y otros productos de operación de Q4.4 millones. Con respecto a los gastos, el principal rubro corresponde a los gastos de administración con Q2.8 millones y otros gastos con Q0.6. Dichos flujos (productos y gastos) muestran un resultado positivo de Q1.1 millones.

7. EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN SERVICIOS FINANCIEROS

De conformidad con lo establecido en el artículo 36 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros, las empresas especializadas en servicios financieros que sean parte de grupos financieros, están sometidas a supervisión consolidada por parte de la Superintendencia de Bancos. Cada una de estas empresas deben tener como objeto social exclusivo, uno o más de los siguientes: a) emitir o administrar tarjetas de crédito; b) realizar operaciones de arrendamiento financiero; c) realizar operaciones de factoraje; y, d) otros que califique la Junta Monetaria, previo dictamen de la Superintendencia de Bancos.

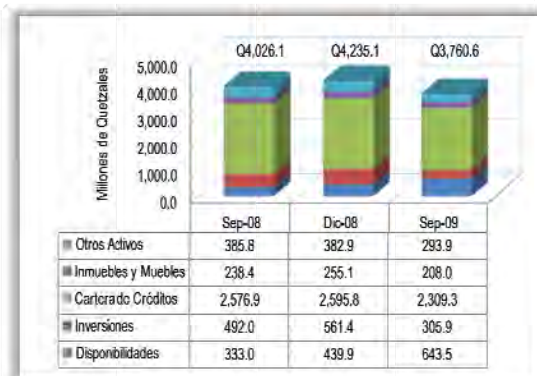
Cabe mencionar que el conjunto de empresas especializadas en servicios financieros, a septiembre de 2009, está conformado por trece entidades, pertenecientes a siete grupos financieros, así: siete empresas emisoras de tarjeta de crédito, dos empresas de arrendamiento financiero, una empresa de factoraje, dos empresas que realizan operaciones de arrendamiento financiero y de factoraje y una financiadora.

7.1 Nivel de operaciones

A septiembre de 2009, las empresas especializadas en servicios financieros mostraron un nivel de activos netos de Q3,760.6 millones, monto menor en Q474.5 millones (equivalente al 11.2%) al observado a diciembre de 2008 (Q4,235.1 millones) y también menor en Q265.5 millones al registrado en septiembre de 2008 (6.6%), tal como se observa en la ilustración 74.

La disminución de los activos netos de diciembre de 2008 a septiembre de 2009, se debió al resultado neto de la disminución de la cartera de créditos por Q286.5 millones, de las inversiones por Q255.5 millones, de los inmuebles y muebles por Q47.1 millones, de otros activos por Q89.0 millones y al incremento de las disponibilidades por

Ilustración 74. Principales Activos de Empresas Especializadas en Servicios Financieros



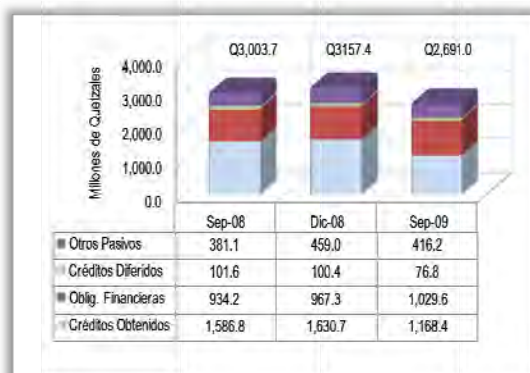
Q203.6 millones.

Con respecto a la disminución interanual de los activos por Q265.5 millones (equivalente al 6.6%), se observa que fue el resultado neto de la reducción de la cartera de créditos por Q267.6 millones, de las inversiones por Q186.1 millones, de inmuebles y muebles por Q30.4 millones, de otros activos por Q91.9 millones y por el incremento de las disponibilidades por Q310.5 millones.

Los pasivos de las empresas especializadas en servicios financieros, a septiembre de 2009 muestran un nivel de Q2,691.0 millones, menores en Q466.4 millones (14.8%) al nivel observado en diciembre de 2008 (Q3,157.4 millones), mientras que en forma interanual muestran una reducción de Q312.7 millones, equivalente a un 10.4%.

La variación observada de los pasivos, de diciembre de 2008 a septiembre de 2009, se debió al resultado neto de una disminución de los créditos obtenidos por Q462.3 millones, de los créditos diferidos por Q23.6 millones, de los otros pasivos por Q42.8 millones y al incremento de las obligaciones financieras por Q62.3 millones.

Ilustración 75. Principales Pasivos de Empresas Especializadas en Servicios Financieros



Asimismo, la disminución interanual de Q312.7 millones se debió al efecto neto de la reducción de los créditos obtenidos por Q418.4 millones, de los créditos diferidos por Q24.8 millones y al incremento de las obligaciones financieras por Q95.4 millones y de otros pasivos por Q35.1 millones.

Por su parte, el capital contable se ubicó en Q1,069.6 millones, registrando una disminución por Q8.1 millones (0.8%) respecto a diciembre de 2008 (Q1,077.7 millones) y un incremento por Q47.2 millones (4.6%) respecto al nivel observado en septiembre de 2008 (Q1,022.4 millones).

7.2 Resultado de operaciones

A septiembre de 2009, los ingresos más representativos de las empresas especializadas en servicios financieros fueron los productos financieros por Q887.9 millones (Q953.8 millones en septiembre de 2008), compuesto principalmente de intereses, seguido por los productos por servicios con Q347.9 millones (Q339.0 millones en septiembre de 2008) y otros productos con Q90.9 millones (Q123.9 millones en septiembre de 2008); en tanto que los gastos más significativos fueron los de administración con Q522.5 millones (Q610.3 millones en septiembre de 2008), seguido por otros gastos de operación con Q300.5 millones (Q285.4 millones a septiembre de 2008), los gastos financieros con Q176.0 millones (Q186.5 millones en septiembre de 2008) y los gastos extraordinarios con Q19.1 millones (Q21.4 millones en septiembre de 2008). El resultado de estos rubros reflejó una ganancia de Q308.6 millones, menor en Q4.5 millones a la observada en septiembre de 2008 (Q313.1 millones).

7.3 Situación de rentabilidad

A septiembre de 2009, la rentabilidad anualizada sobre patrimonio (ROE) de las empresas especializadas en servicios financieros se ubicó en 38.5%, menor a la observada a septiembre de 2008 (38.7%). Por su parte, la rentabilidad anualizada sobre activos (ROA) se situó en 10.9%, mayor a la observada a septiembre de 2008 (9.9%), porcentajes que se consideran satisfactorios.

8. CASAS DE BOLSA

8.1 Nivel de operaciones

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

A septiembre de 2009, las casas de bolsa supervisadas alcanzaron un nivel de activos netos de Q57.2 millones, menor al nivel observado a diciembre de 2008 (Q57.4 millones). Dentro de sus activos más importantes están las disponibilidades por Q29.0 millones, equivalente al 50.7% del total de activos, las inversiones por Q15.9 millones equivalente al 27.8%, los inmuebles y muebles por Q6.8 millones, los que representan el 11.9% del total; y otros activos con Q5.4 millones, que representan el restante 9.6% del total de activos.

Por su parte, los pasivos alcanzaron Q4.1 millones, menores a los observados a diciembre de 2008 (Q6.4 millones). Los rubros más relevantes son los créditos obtenidos por Q1.9 millones equivalente al 46.4%, las provisiones por Q1.1 millones (26.8%) y otros pasivos con Q1.1 millones equivalente al restante 26.8%.

Por su parte, el capital contable de las casas de bolsa asciende a Q53.1 millones, superior al monto observado a diciembre de 2008 (Q51.0 millones).

8.2 Resultado de operaciones

A septiembre de 2009, los ingresos más representativos de las casas de bolsa fueron los productos por servicios por Q10.1 millones, los productos financieros por Q2.0 millones y otros productos de operación por Q1.5 millones; en tanto que los gastos más significativos fueron los de administración por Q8.2 millones, los financieros y otros gastos de operación por Q0.6 millones. Como resultado de estos rubros se reflejan utilidades por Q4.8 millones, cifra superior al resultado obtenido a septiembre de 2008 (Q2.8 millones).

8.3 Situación de rentabilidad

A septiembre de 2009, la rentabilidad anualizada sobre patrimonio (ROE) es de 12.2%, mayor a la observada a septiembre de 2008 (6.7%); por su parte la rentabilidad anualizada sobre activos (ROA) alcanzó el 11.3% también mayor a la registrada a septiembre de 2008 (7.7%).

9. INSTITUTO DE FOMENTO DE HIPOTECAS ASEGURADAS -FHA-

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

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

A septiembre de 2009, las inversiones en cédulas hipotecarias en los bancos del sistema se incrementaron en Q353.2 millones (8.4%) con respecto a diciembre de 2008, ubicándose en Q4,565.4 millones (Q4,212.2 millones para diciembre de 2008); mientras que en las sociedades financieras mostraron una reducción de Q19.9 millones (18.9%) alcanzando un saldo de Q85.2 millones (Q105.1 millones a diciembre de 2008).

10. GRUPOS FINANCIEROS

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

A septiembre de 2009, existen 10 grupos financieros autorizados por la Junta Monetaria, cuyos activos suman Q153,465.6 millones, superiores en Q7,069.9 millones al nivel observado a diciembre de 2008, crecimiento equivalente a un 4.8%, y también mayor en Q10,591.8 millones al nivel observado en septiembre de 2008, variación equivalente a un 7.4%, tal como se observa en la ilustración 76.

Con respecto a los rubros que más influyeron en la variación registrada de los activos, de diciembre de 2008 a septiembre de 2009 se observa que el rubro de inversiones se incrementó por Q5,166.2 millones, equivalente a 15.7%, seguido de las disponibilidades por Q2,770.0 millones, un 14.5% y los otros activos por Q382.8 millones, equivalente a 5.0%. Al contrario, la cartera de créditos disminuyó Q1,249.1 millones,

Ilustración 76. Principales Activos de Grupos Financieros

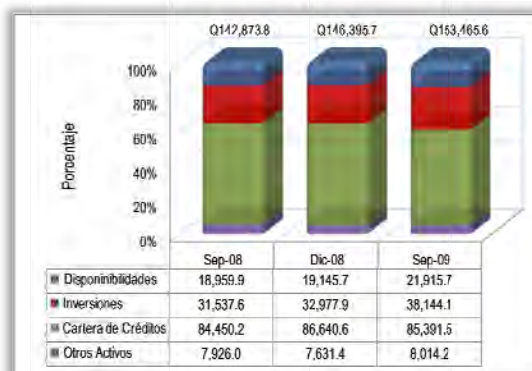
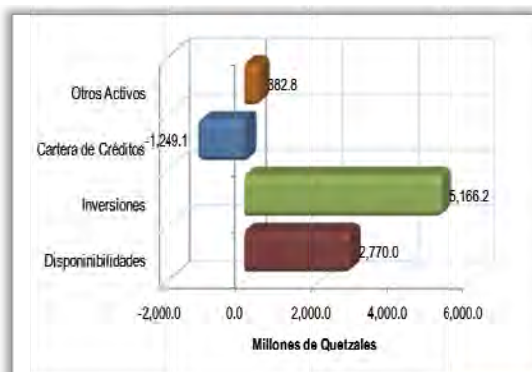


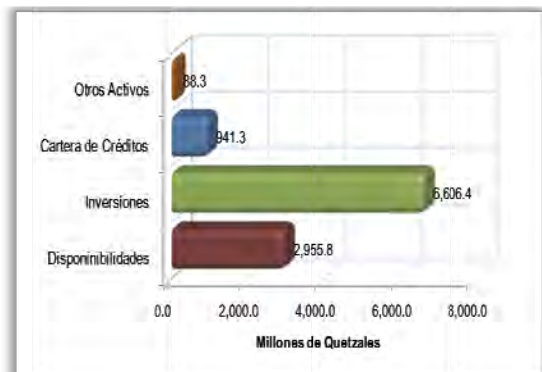
Ilustración 77. Variación de los Principales Activos de Grupos Financieros Respecto a Diciembre 2008



equivalente al 1.4%, tal como se observa en la ilustración 77.

La variación interanual de los activos de los grupos financieros por Q10,591.8 millones, se debió al incremento del rubro de inversiones por Q6,606.4 millones, un 20.9%, seguido de las disponibilidades por Q2,955.8 millones, equivalente a 15.6%, la cartera de créditos por Q941.3 millones, un 1.1% y los otros activos por Q88.3 millones, tal como se observa en la ilustración 78.

Ilustración 78. Variación de los Principales Activos de Grupos Financieros Respecto a Septiembre 2008



A septiembre de 2009, los pasivos de los grupos financieros ascienden a Q136,962.4 millones, los cuales se incrementaron en Q5,517.4 millones respecto al nivel observado a diciembre de 2008, equivalente al 4.2%, e interanualmente, de septiembre de 2008 a septiembre de 2009, se incrementaron Q8,877.5 millones, equivalente al 6.9%, tal como se observa en la ilustración 79.

Con respecto a los rubros que influyeron en la variación de los pasivos totales, de diciembre de 2008 a septiembre de 2009, se observa que las obligaciones depositarias se incrementaron por Q7,247.7 millones, equivalente a 6.9%, las obligaciones financieras por Q150.0 millones, un 2.7%, los otros pasivos por Q336.4 millones, un 5.8% y los créditos obtenidos se redujeron por Q2,216.8 millones, equivalente a 15.4%, tal como se observa en la ilustración 80.

Ilustración 79. Principales Pasivos de Grupos Financieros

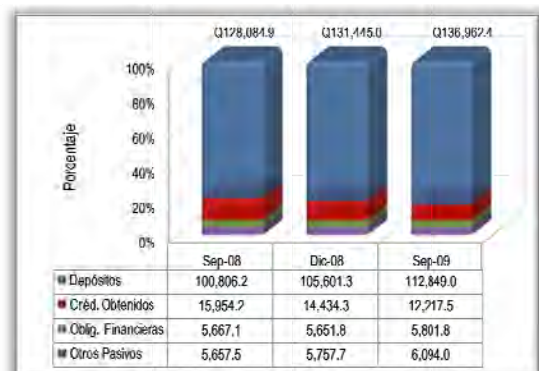
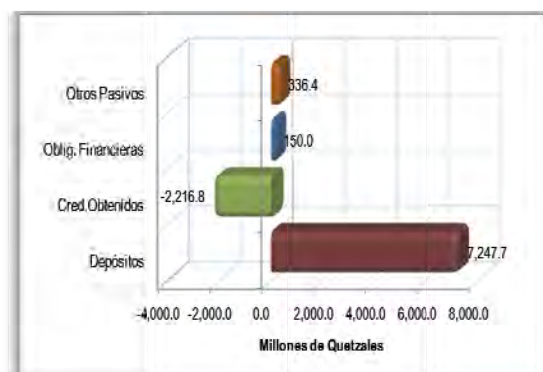
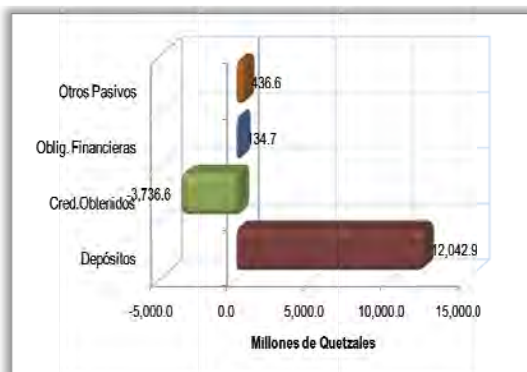


Ilustración 80. Variación de los Principales Pasivos de Grupos Financieros Respecto a Diciembre 2008



La variación interanual, de septiembre de 2008 a septiembre de 2009, de Q8,877.5 millones se debió al incremento de las obligaciones depositarias por Q12,042.9 millones, equivalente a 11.9%, de las obligaciones financieras por Q134.7 millones, un 2.4% y de los otros pasivos por Q436.6 millones, equivalente a 7.7%, mientras que los créditos obtenidos disminuyeron por Q3,736.6 millones, equivalente a 23.4%, tal como se observa en la ilustración 81.

Ilustración 81. Variación de los Principales Pasivos de Grupos Financieros Respecto a Septiembre 2008



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

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

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

Mediante el Acuerdo No. 15-2008 de la Superintendencia de Bancos, se estableció la estructura funcional de la IVE, quedando de la forma siguiente: área de gestión de requerimientos legales, área de investigación de transacciones sospechosas, área de supervisión del riesgo de lavado de dinero y financiamiento del terrorismo, y unidad de análisis de información, unidad de apoyo de sistemas y unidad de apoyo jurídico.

1. RELACIÓN CON ORGANISMOS INTERNACIONALES

1.1 Grupo Egmont

El Grupo Egmont es una organización que reúne a las unidades de inteligencia o información financiera de países comprometidos con la lucha contra el lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo, a fin de compartir experiencias, estudiar tipologías y generar criterios para efectuar análisis financiero, proveer apoyo en sus respectivos programas contra el lavado de dinero u otros activos o el financiamiento del terrorismo, además

del intercambio de información con unidades de inteligencia financiera de otros países. Actualmente cuenta con 116 miembros, dentro de los cuales se encuentra Guatemala desde julio de 2003.

1.2 Grupo de Acción Financiera –GAFI–

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

Para cumplir con tal propósito, promueve las 40 Recomendaciones, las cuales fueron diseñadas originalmente en 1990 como una iniciativa para combatir el uso del sistema financiero para el lavado de dinero proveniente del tráfico de drogas. Las 40 Recomendaciones fueron revisadas por primera vez en 1996.

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

1.3 Grupo de Acción Financiera del Caribe –GAFIC–

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

La Secretaría del GAFIC controla la puesta en práctica de diversos aspectos. En primer lugar, un programa continuo de evaluación mutua de sus miembros; como segundo punto, la coordinación de programas de entrenamiento y asistencia técnica y la participación en ellos; tercero, reuniones plenarias semestrales para representantes técnicos; y, finalmente, reuniones ministeriales anuales. Como resultado de los programas de entrenamiento y asistencia técnica, Guatemala cuenta con 9 evaluadores certificados por GAFIC, Banco Mundial y el Fondo Monetario Internacional, para formar parte de las misiones para las evaluaciones mutuas entre los miembros de GAFIC. Dichos evaluadores han participado en las evaluaciones de varios países Centroamericanos y del Caribe.

2. INTERCAMBIO DE INFORMACIÓN

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

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

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

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

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

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

A septiembre de 2009, Guatemala ha firmado 39 MOU con otras Unidades de Inteligencia Financiera de países de América, Europa y Asia, con el fin de intercambiar información relacionada con el lavado de dinero u otros activos. Es importante mencionar que, durante el trimestre de julio a septiembre de 2009 se firmó el MOU con la República de Portugal, el cual incluye los temas de lavado de dinero y de financiamiento del terrorismo.

2.1 Requerimientos de Información

Durante el tercer trimestre de 2009, la IVE recibió 63 requerimientos de información del Ministerio Público, a través de la Fiscalía Contra el Lavado de Dinero; asimismo se recibieron 6 requerimientos de información de otras entidades. Por aparte, se recibieron 3 requerimientos de información de otras Unidades de Inteligencia Financiera.

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

3.1 Supervisión de la normativa contra el Lavado de Dinero u Otros Activos y Financiamiento del Terrorismo

Con base al Plan de Auditorías basadas en el Riesgo de Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo, se concluyó la inspección in-situ de dos (2) instituciones bancarias y se dio continuidad al trabajo in-situ de dos (2) entidades. Asimismo, se dieron a conocer los resultados obtenidos de las auditorías realizadas a diez (10) entidades, en donde se contó con la asistencia de parte de las entidades del Consejo de Administración y funcionarios gerenciales, y por parte de la Superintendencia de Bancos, autoridades y funcionarios de la IVE.

3.2 Resultado del análisis de transacciones sospechosas comunicadas a la IVE

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, 9 denuncias las que incluyen 13 reportes de transacción sospechosa, 1 ampliación de denuncia que incluye un reporte de transacción sospechosa, además se trasladó otra información, mediante 5 informes al Ministerio Público, los cuales incluían 20 reportes de transacción sospechosa.

4. ACTIVIDADES GENERALES DEL DEPARTAMENTO DE VERIFICACIÓN ESPECIAL

4.1. Capacitaciones recibidas

Se realizó en las instalaciones de la Superintendencia de Bancos, el curso “Análisis de Vínculos y Relaciones”, impartido por la Organización de Estados Americanos –OEA- y la Comisión Interamericana para el Control del Abuso de Drogas –CICAD-; participación en las conferencias: “El Contador Público y Auditor y su Responsabilidad en la Observancia de las Operaciones de Lavado de Dinero y Otros Activos”, organizada por el Colegio de Contadores Públicos y Auditores; y “El Lavado de Dinero y el Financiamiento al Terrorismo”, organizada por el Colegio de Economistas, Contadores Públicos y Auditores y Administradores de Empresas. Asimismo, se participó en el evento denominado “Juegos de Azar en Guatemala”, organizado por el Programa de Asistencia del Departamento del Tesoro de los Estados Unidos de Norte América y la Superintendencia de Administración Tributaria –SAT- y en “IV Congreso Regional de Remesas, Microfinanzas y Bancarización”, organizado por la Asociación Bancaria de Guatemala.

Además, se participó en el “Taller Subregional sobre Transporte Transfronterizo de Dinero en Efectivo e Instrumentos Financieros al Portador: Interdicción e Investigación”, el cual se llevó a cabo en la ciudad de México, D. F.; asimismo, se participó en el “Seminario: Operaciones Financieras de la Región Centroamericana”, realizado en San José, Costa Rica.

Por aparte, se participó en una reunión de trabajo con la Financial Crimes Enforcement -FinCEN-, en la ciudad de Virginia, Estados Unidos, la cual tuvo como objetivo el intercambio de información entre las Unidades de Análisis Financiero, de Guatemala y Estados Unidos de América.

4.2. Capacitaciones impartidas

Con relación a la capacitación impartida, durante el tercer trimestre de 2009, se realizó el evento “Funciones del Oficial de Cumplimiento y la Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos”, impartido a miembros de cooperativas. Asimismo, se realizó el evento “Ley de Lavado de Dinero u Otros Activos y la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento al Terrorismo”, impartido a personal de una entidad financiera.

Se impartió capacitación a la Cámara de Corredores de Bienes Raíces de Guatemala, relacionada con el tema “Personas Obligadas Bajo el Régimen Especial” y a una entidad bancaria sobre la “Administración del Riesgo de Lavado de Dinero y Otros Activos y de Financiamiento del Terrorismo”.

Asimismo, se expuso en el “IV Congreso Regional de Remesas, Microfinanzas y Bancarización”, organizado por la Asociación Bancaria de Guatemala –ABG-, el tema “La Prevención de Lavado de Dinero en las Microfinanzas y las Remesas”.