

INFORME DEL SISTEMA FINANCIERO



SUPERINTENDENCIA DE BANCOS

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

Al 30 de septiembre de 2010

CONTENIDO

Índice de Ilustraciones	iii
Índice de Cuadros	v
1. SÍNTESIS	1
2. FUNDAMENTO LEGAL	5
3. ASPECTOS GENERALES	5
4. SITUACIÓN FINANCIERA	7
4.1 BANCO DE GUATEMALA	7
4.2 BANCOS, SOCIEDADES FINANCIERAS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA	9
4.2.1 Activos	9
4.2.2 Pasivos	29
4.2.3 Concentración de los bancos	39
4.2.4 Gestión de riesgos	41
4.2.5 Solvencia patrimonial	49
4.2.6 Rentabilidad	52
4.3 ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO	54
4.3.1 Nivel de operaciones	54
4.3.2 Principales rubros de los estados financieros	55
4.3.3 Resultado de operaciones	56
4.4 COMPAÑÍAS ASEGURADORAS	56
4.4.1 Nivel de operaciones	56
4.4.2 Concentración de las compañías aseguradoras	58
4.4.3 Principales rubros de los estados financieros	59
4.4.4 Resultado de operaciones	60
4.4.5 Siniestralidad	61
4.4.6 Margen de solvencia y fondo de garantía	62
4.4.7 Reaseguro	63
4.5 COMPAÑÍAS AFIANZADORAS	64
4.5.1 Nivel de operaciones	64
4.5.2 Principales rubros de los estados financieros	64
4.5.3 Resultado de operaciones	65

4.5.4	Reclamaciones	66
4.5.5	Estado de responsabilidad por fianzas en vigor	66
4.6	CASAS DE CAMBIO	67
4.6.1	Nivel de operaciones	67
4.6.2	Principales rubros de los estados financieros	67
4.7	EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN SERVICIOS FINANCIEROS	67
4.7.1	Nivel de operaciones	68
4.7.2	Resultado de operaciones	69
4.7.3	Situación de rentabilidad	70
4.8	CASAS DE BOLSA	70
4.8.1	Nivel de operaciones	70
4.8.2	Resultado de operaciones	71
4.8.3	Situación de rentabilidad	71
4.9	INSTITUTO DE FOMENTO DE HIPOTECAS ASEGURADAS -FHA-	71
4.10	GRUPOS FINANCIEROS	72
5.	LUCHA CONTRA EL LAVADO DE DINERO Y EL FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO	74
5.1	RELACIÓN CON ORGANISMOS INTERNACIONALES	74
5.1.1	Grupo Egmont	74
5.1.2	Grupo de Acción Financiera –GAFI–	74
5.1.3	Grupo de Acción Financiera del Caribe –GAFIC–	75
5.1.4	Otros organismos internacionales	76
5.2	INTERCAMBIO DE INFORMACIÓN	76
5.3	ACTIVIDADES DE SUPERVISIÓN EN LA LUCHA CONTRA EL LAVADO DE DINERO Y EL FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO	77
5.4	ACTIVIDADES GENERALES DEL DEPARTAMENTO DE VERIFICACIÓN ESPECIAL	77
5.4.1	Capacitaciones recibidas	77
5.4.2	Capacitaciones impartidas	78
6.	ANEXOS	79

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

<i>Ilustración 1. Participación en el total de activos de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza</i>	<i>9</i>
<i>Ilustración 2. Estructura de los principales rubros de activo de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>10</i>
<i>Ilustración 3. Estructura de los principales rubros de activo por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza</i>	<i>13</i>
<i>Ilustración 4. Estructura de los principales rubros de activo por tipo de moneda de bancos a septiembre 2010.</i>	<i>15</i>
<i>Ilustración 5. Variación acumulada de la cartera de créditos bruta por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>16</i>
<i>Ilustración 6. Variación interanual de la cartera de créditos bruta por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>17</i>
<i>Ilustración 7. Estructura de la cartera crediticia bruta por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>17</i>
<i>Ilustración 8. Estructura de la cartera crediticia bruta por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>18</i>
<i>Ilustración 9. Estructura de la cartera de créditos bruta por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>19</i>
<i>Ilustración 10. Estructura de la cartera crediticia bruta clasificada por criterio de agrupación de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>26</i>
<i>Ilustración 11. Estructura de la cartera crediticia bruta clasificada por criterio de agrupación y por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza a septiembre 2010.</i>	<i>28</i>
<i>Ilustración 12. Estructura de la cartera crediticia bruta clasificada por criterio de agrupación y por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza a diciembre 2009.....</i>	<i>28</i>
<i>Ilustración 13. Participación en el total de pasivos de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>30</i>
<i>Ilustración 14. Estructura de los principales pasivos de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>31</i>
<i>Ilustración 15. Estructura de los principales rubros de pasivo por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>34</i>
<i>Ilustración 16. Índice de concentración por activos, cartera de créditos y depósitos de bancos</i>	<i>40</i>
<i>Ilustración 17. Indicadores de liquidez de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>41</i>
<i>Ilustración 18. Indicadores de riesgo de crédito de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza</i>	<i>42</i>

<i>Ilustración 19. Indicador de morosidad de la cartera de créditos por criterio de agrupación, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>44</i>
<i>Ilustración 20. Indicador de morosidad de la cartera de créditos en moneda nacional, de bancos y sociedades financieras.</i>	<i>44</i>
<i>Ilustración 21. Indicador de morosidad de la cartera de créditos en moneda extranjera, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>45</i>
<i>Ilustración 22. Indicadores de solvencia de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>50</i>
<i>Ilustración 23. Utilidades de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>52</i>
<i>Ilustración 24. Indicadores de rentabilidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>53</i>
<i>Ilustración 25. Seguros de mercaderías en depósito en los almacenes generales de depósito.</i>	<i>55</i>
<i>Ilustración 26. Estructura de las primas netas de las compañías aseguradoras.</i>	<i>57</i>
<i>Ilustración 27. Índice de concentración por activos y primas netas de las compañías aseguradoras.</i>	<i>58</i>

ÍNDICE DE CUADROS

<i>Cuadro 1. Instituciones financieras legalmente autorizadas para operar en el país y que se encuentran bajo la vigilancia e inspección de la Superintendencia de Bancos.</i>	<i>5</i>
<i>Cuadro 2. Personas obligadas de acuerdo a la Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos y a la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo.</i>	<i>6</i>
<i>Cuadro 3. Resumen del balance general del Banco de Guatemala</i>	<i>7</i>
<i>Cuadro 4. Estructura y variación de los activos por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>9</i>
<i>Cuadro 5. Estructura y variación de los principales rubros de activo de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>10</i>
<i>Cuadro 6. Variación y estructura de activos por tipo de moneda y tipo de institución de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>11</i>
<i>Cuadro 7. Variación de activos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>12</i>
<i>Cuadro 8. Variación de los principales rubros de los activos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>14</i>
<i>Cuadro 9. Cartera crediticia bruta total por destino económico, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>16</i>
<i>Cuadro 10. Participación de la cartera crediticia bruta por destino económico, por tipo de entidad, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza a septiembre de 2010.</i>	<i>18</i>
<i>Cuadro 11. Cartera crediticia de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza destinada al consumo.</i>	<i>20</i>
<i>Cuadro 12. Cartera crediticia de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza destinada al consumo de bienes durables.</i>	<i>20</i>
<i>Cuadro 13. Cartera crediticia de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza destinada al comercio.</i>	<i>21</i>
<i>Cuadro 14. Cartera crediticia de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza destinada a la construcción.</i>	<i>22</i>
<i>Cuadro 15. Composición de la cartera crediticia bruta clasificada por tipo de moneda y tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>23</i>
<i>Cuadro 16. Composición de la cartera crediticia bruta por destino económico, clasificada por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>24</i>
<i>Cuadro 17. Cartera crediticia bruta clasificada por criterio de agrupación de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>25</i>
<i>Cuadro 18. Cartera crediticia bruta en moneda extranjera clasificada por criterio de agrupación de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>29</i>
<i>Cuadro 19. Estructura y variación de los pasivos por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>30</i>
<i>Cuadro 20. Estructura y variación de los principales rubros de pasivo de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>31</i>
<i>Cuadro 21. Variación y estructura de pasivos por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>32</i>

Cuadro 22. Variación de los pasivos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	33
Cuadro 23. Variación de los principales rubros de los pasivos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	35
Cuadro 24. Estructura y variación de las obligaciones depositarias de bancos y entidades fuera de plaza.	36
Cuadro 25. Variación y estructura de las obligaciones depositarias por tipo de moneda de bancos y entidades fuera de plaza.	37
Cuadro 26. Variación de las obligaciones depositarias en moneda extranjera de bancos y entidades fuera de plaza.	38
Cuadro 27. Índices de concentración de bancos medido a través de activos, cartera de créditos y obligaciones depositarias.	40
Cuadro 28. Indicador de morosidad de la cartera de créditos por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	43
Cuadro 29. Valuación de activos crediticios de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	45
Cuadro 30. Composición porcentual y variación de activos crediticios por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	46
Cuadro 31. Reservas de valuación de activos crediticios de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	47
Cuadro 32. Posición patrimonial por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	49
Cuadro 33. Principales rubros del capital contable de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	51
Cuadro 34. Principales rubros del estado de resultados de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	52
Cuadro 35. Estructura y variación de las mercaderías en depósito en los almacenes generales de depósito.	54
Cuadro 36. Estructura y variación de los principales rubros de activo de los almacenes generales de depósito.	55
Cuadro 37. Estructura y variación de los principales rubros de pasivo de los almacenes generales de depósito.	56
Cuadro 38. Primas netas de las compañías aseguradoras.	57
Cuadro 39. Índices de concentración de las compañías aseguradoras.	58
Cuadro 40. Principales rubros de activo de las compañías aseguradoras.	59
Cuadro 41. Principales rubros de pasivo de las compañías aseguradoras.	60
Cuadro 42. Siniestralidad neta de las compañías aseguradoras.	61
Cuadro 43. Margen de solvencia y fondo de garantía de las compañías aseguradoras.	62
Cuadro 44. Índices de retención y cesión de las compañías aseguradoras.	63
Cuadro 45. Fianzas de las compañías afianzadoras.	64
Cuadro 46. Principales rubros de activo de las compañías afianzadoras.	64
Cuadro 47. Principales rubros de pasivo de las compañías afianzadoras.	65

<i>Cuadro 48. Margen de responsabilidad de las compañías afianzadoras.</i>	<i>66</i>
<i>Cuadro 49. Principales rubros de activo de las empresas especializadas en servicios financieros.</i>	<i>68</i>
<i>Cuadro 50. Principales rubros de pasivo de las empresas especializadas en servicios financieros.</i>	<i>69</i>
<i>Cuadro 51. Principales rubros del estado de resultados de las empresas especializadas en servicios financieros.....</i>	<i>70</i>
<i>Cuadro 52. Principales rubros de activo de los grupos financieros.</i>	<i>72</i>
<i>Cuadro 53. Principales rubros de pasivo de los grupos financieros.</i>	<i>73</i>

1. SÍNTESIS

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

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

La actividad financiera, medida a través del comportamiento de los activos y pasivos del sistema financiero, se incrementó. En efecto, durante 2010, los activos totales de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, mostraron un incremento, en términos nominales, de 3.9%, donde destaca el crecimiento de las inversiones (15.4%) y de las disponibilidades (3.1%), mientras que la cartera de créditos sigue mostrando un menor dinamismo (-1.6%). De igual forma, interanualmente los activos se incrementaron 6.2%, impulsados por el crecimiento de las inversiones (18.5%) y de las disponibilidades (12.4%), pero contrarrestado por la disminución de la cartera de créditos (1.2%). El menor dinamismo de la actividad crediticia se debe a los efectos provocados por la crisis financiera internacional en la economía local, reduciendo la demanda de créditos; además, influyó el incremento de los niveles de liquidez, como medida precautoria tomada por las entidades. Además, el incremento de los requisitos para otorgar financiamiento influyó en la oferta de dicho crédito. Cabe mencionar el impacto que ha tenido la apreciación del quetzal en la cartera de créditos en moneda extranjera afectó la valorización de la misma en moneda nacional.

Con respecto a la dolarización de los activos, los mismos mostraron cierta estabilidad, pues en moneda nacional, en los primeros tres trimestres del año, representaron el 67.0% y en moneda extranjera el 33.0%, participaciones similares a las registradas en diciembre 2009, mismas que fueron 65.3% en moneda nacional y 34.7% en moneda extranjera.

La actividad crediticia¹ sigue mostrando variaciones negativas, durante 2010, de 1.2% y de 0.7% en forma interanual, aunque con un ritmo menor de decrecimiento al registrado en el primer semestre del presente año (1.9%), lo que indicaría un leve cambio en la tendencia. En efecto, durante el primer semestre de 2010, la cartera crediticia por actividad económica, mostró disminución en la mayoría de las actividades, a excepción del consumo; de otros destinos; de la construcción; de la electricidad, gas y agua; y, del transporte y almacenamiento que tuvieron muy leves crecimientos. Mientras que a septiembre de 2010, se observan crecimientos muy modestos en las mismas actividades económicas. Es importante resaltar que el sector de la construcción vuelve a arrojar un crecimiento negativo tanto acumulado como interanual congruente con las proyecciones de crecimiento del producto interno bruto por rama de actividad, realizadas por el Banco de Guatemala.

En cuanto a la **captación de recursos** durante 2010; los pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, mostraron cierto dinamismo, con un crecimiento de 3.8% e interanualmente 6.1%. Dichos crecimientos son respaldados, en gran medida, por el aumento de las obligaciones depositarias (5.5%), mientras que los créditos obtenidos, que principalmente corresponde a líneas de crédito con bancos del exterior, y las

¹ Referida a la cartera bruta total.

obligaciones financieras registraron disminuciones (10.4% y 11.3%, respectivamente). La menor demanda de recursos registrados en el rubro de créditos obtenidos, que en su mayoría son utilizados para el financiamiento de actividades de comercio exterior (exportaciones e importaciones), ha incidido en su reducción.

El dinamismo de las obligaciones depositarias, durante 2010, se observó en todas las clases de depósito, en los depósitos de ahorro (7.8%), en los depósitos a plazo (5.3%) y en los depósitos monetarios (4.4%), lo cual denota, la confianza de los depositantes en el sistema bancario al incrementar los depósitos de ahorro y a plazo.

Es importante destacar que se observó un ligero incremento en la dolarización de los depósitos, ya que, a septiembre del presente año, el 29.7% de los mismos estaban denominados en moneda extranjera; mientras que a septiembre y diciembre de 2009 representaban 29.5% y 29.6%, respectivamente.

Por su parte, en lo que respecta a la **gestión de riesgos**, las entidades financieras aumentaron sus posiciones de liquidez. De esta manera, a septiembre de 2010, la **liquidez inmediata** se situó en 19.5%, mayor a la de septiembre del año anterior (18.8%), pero menor a la de diciembre de 2009 (19.8%). Asimismo, la **liquidez mediata** también se ha incrementado de 48.5% en septiembre de 2009 (49.6% en diciembre de 2009) a 52.4% en septiembre del presente año, influenciado por el dinamismo de las inversiones.

En cuanto a la calidad de la cartera de créditos, medida por el indicador de **morosidad de la cartera**, se observó una leve mejora durante 2010, pues pasó de 2.7% en diciembre 2009 a 2.6% en septiembre del año en curso, e interanualmente el índice retrocedió de 3.2% a 2.6%. La mejora, en forma acumulada, se registró en las actividades económicas de: comercio; industria manufacturera; servicios comunales, sociales y personales; el rubro de transferencias; transporte y almacenamiento; y, en el de otros destinos. La mejora interanual del indicador mencionado, se registró en la mayoría de las actividades económicas, excepto en: electricidad, gas y agua, explotación de minas y canteras y en otros destinos. Analizando el indicador mencionado, clasificado por criterio de agrupación, durante el año, éste disminuyó en las categorías empresariales y microcrédito; en la de consumo se mantuvo; y, en los créditos hipotecarios para vivienda se incrementó.

En lo que respecta al indicador de **cobertura de la cartera de créditos vencida**, como consecuencia del aumento en el nivel de reservas, éste se incrementó de 70.8% a 86.5% de septiembre a diciembre de 2009, para situarse en 105.7% a septiembre del presente año. Cabe comentar que, de acuerdo a la normativa de la administración del riesgo de crédito, reformada a finales de 2008, las entidades deben constituir reservas genéricas, que sumadas a las reservas específicas deben alcanzar el 100% de la cartera vencida, de acuerdo a un programa establecido.

La **solvencia** de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, mostró una mejora, pues la posición patrimonial aumentó 8.3% respecto de diciembre anterior, y 14.2% respecto de septiembre de 2009.

Las **utilidades** obtenidas a septiembre de 2010 fueron menores en 1.5% al compararlas con los primeros nueve meses de 2009, debido, principalmente, a que el incremento del margen de inversión (2.5%) y del margen de servicios (2.0%), fue compensado por el incremento registrado en los gastos de administración (6.1%). En tal virtud, el **indicador de rentabilidad** sobre activos se redujo de 2.0% en septiembre de 2009 a 1.8% en septiembre de este año, mientras que el indicador de rentabilidad sobre patrimonio se redujo de 18.4% (septiembre de 2009) a 16.9% (septiembre de 2010).

El nivel de operaciones de los **almacenes generales de depósito**, medido a través de las mercaderías en depósito, mostró una disminución de 7.0%, respecto al nivel observado a diciembre de 2009, debido a la reducción del nivel de mercaderías en bodegas propias y en habilitadas. En cuanto al desempeño interanual, las mercaderías en depósito

se incrementaron 2.5%, como resultado, principalmente, del aumento de las mercaderías en bodegas habilitadas y en fiscales.

La actividad de las **compañías de seguros**, medida a través de las primas netas, mostró un incremento de 7.2%, respecto de septiembre de 2009, originándose en el ramo de accidentes y enfermedades en 9.6%, en el de vida en 9.3%, y en el ramo de daños en 5.7%.

El porcentaje de siniestralidad neta de las compañías de seguros registró una disminución de 18 puntos porcentuales, respecto al nivel observado a septiembre de 2009, variación que se derivó de una mayor participación del reaseguro en la cobertura del riesgo. Cabe mencionar que el patrimonio técnico de estas compañías, a nivel agregado, cubrió 3.5 veces el margen de solvencia y 8.6 veces el fondo de garantía.

El mercado **afianzador** depende principalmente de la emisión de fianzas administrativas ante el gobierno (65.7% del total), las cuales se incrementaron 4.9% en el mismo período.

A septiembre de 2010, las **casas de cambio** registraron un nivel de activos netos de Q34.2 millones y utilidades por Q4.0 millones.

Durante 2010, las **empresas especializadas en servicios financieros**² mostraron una disminución de sus activos en 14.4%, y de 8.2% en comparación con el nivel alcanzado a septiembre de 2009; ambas variaciones influenciadas por la disminución de la actividad crediticia. Asimismo, los pasivos decrecieron 22.7%, durante los primeros nueve meses del presente año y 17.4% en forma interanual; debido, principalmente, a la disminución registrada en el principal pasivo, que son los créditos obtenidos.

Las utilidades obtenidas por estas entidades, a nivel agregado, fueron mayores en 52.7% al nivel alcanzado en septiembre 2009, debido, principalmente, al resultado neto del aumento de los productos (9.5%) y de la disminución de los gastos (3.6%).

Las **casas de bolsa** mostraron un leve incremento de sus activos en Q2.0 millones durante el año y de Q2.7 millones al compararse con septiembre del año anterior. Las utilidades a septiembre de 2010 fueron Q4.6 millones, cifra menor a la registrada a septiembre 2009 (Q4.9 millones).

Los **grupos financieros** tuvieron en 2010, un incremento de sus activos por 3.1%, y al compararlos con el nivel observado en septiembre de 2009 de 5.5%, el cual se vio reflejado en el mayor dinamismo de las inversiones y de las disponibilidades, en comparación con la disminución registrada en la cartera de créditos. Esto, producto de la disminución de la demanda de crédito y de la preferencia de liquidez de las entidades integrantes de los grupos financieros, debido a las medidas tomadas como consecuencia de la crisis financiera internacional, de lo cual todavía se manifiestan sus efectos.

Asimismo, durante 2010, los pasivos se incrementaron 2.9%, y con respecto a septiembre de 2009 aumentaron 5.3%, derivado del incremento registrado en las obligaciones depositarias y por la disminución registrada en los créditos obtenidos.

² Son empresas que forman parte de los grupos financieros autorizados por la Junta Monetaria, que incluye: emisoras y/o administradoras de tarjetas de crédito, arrendamiento financiero, factoraje y otras.

En observancia al cumplimiento de la normativa contra el **lavado de dinero y financiamiento del terrorismo**, la Superintendencia de Bancos, a través de la Intendencia de Verificación Especial -IVE-, a septiembre de 2010, realizó actividades de supervisión a 402 personas obligadas, para lo cual ha implementado controles y mecanismos administrativos.

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

Dentro de las actividades de supervisión en la lucha contra el lavado de dinero y financiamiento del terrorismo y con base al Plan de Auditorías 2010, es importante mencionar que se realizaron visitas in-situ y auditorías; además se completaron cuestionarios de autoevaluación a diferentes entidades. Asimismo, se presentaron ante la Fiscalía de Sección Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos, denuncias con reportes de transacciones sospechosas.

2. FUNDAMENTO LEGAL

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

3. ASPECTOS GENERALES

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

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

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

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

Adicionalmente, conforme al artículo 18 de la Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos, Decreto Número 67-2001 y al artículo 15 de la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo, Decreto Número 58-2005, ambas del Congreso de la República de Guatemala, la Superintendencia de Bancos, a través de la Intendencia de Verificación Especial -IVE-, supervisa en materia de lavado de dinero y financiamiento del terrorismo a 402 entidades, las cuales se encuentran registradas como personas obligadas, tal como se presenta en el Cuadro 2.

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

Institución	Número de personas obligadas
Bancos	19 ^{a/}
Sociedades Financieras	15
Casas de Cambio	2
Casas de Bolsa	21
Empresas Emisoras y/o Administradoras de Tarjetas de Crédito	9
Operadores de Tarjeta de Crédito	2
Entidades Fuera de Plaza (Entidades Off-Shore)	8
Empresas de Transferencia de Fondos	14
Compañías de Seguros	17
Compañías de Fianzas	11
Canje de Cheques	1
Factoraje	1
Arrendadoras	8
Almacenes Generales de Depósito	13
Casas de Empeño	1
Financiadoras	1
Cooperativas	251
Loterías, Rifas y Similares	3
Movimiento de Capitales	4
Otras	1 ^{b/}
Total	402

a/ Incluye al Banco de Guatemala.

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

4. SITUACIÓN FINANCIERA³

4.1 BANCO DE GUATEMALA

A septiembre de 2010, el total del activo del Banco de Guatemala ascendió a Q82,555.6 millones, el cual se incrementó en Q11,481.3 millones (16.2%) en relación con el nivel alcanzado a diciembre de 2009; observándose un crecimiento de los activos con residentes por Q9,114.8 millones y por Q2,366.5 millones con los no residentes, tal como se observa en el *Cuadro 3*.

El incremento de los activos con no residentes obedece, principalmente, al resultado neto del aumento observado en el rubro de inversiones en valores del exterior por Q1,876.6 millones (debido al resultado de la disminución neta de los portafolios de inversión del Banco de Guatemala por cambios en los precios de mercado por Q199.7 millones y por incremento por valuación de monedas extranjeras al tipo de cambio de referencia del quetzal frente al dólar de los Estados Unidos de América por Q2,076.3 millones); al incremento de depósitos en el exterior por Q367.5 millones, debido, principalmente, al resultado neto de desembolsos a diversas entidades del sector público, variaciones de la cuenta encaje en dólares de los bancos del sistema, y por pagos de deuda externa; al incremento del oro monetario por Q313.1 millones, debido principalmente al incremento del precio internacional de mercado; y, a la disminución de otros activos con no residentes por Q190.8 millones.

En relación a los activos con residentes, la variación se debió, principalmente, al aumento de la cuenta activa de valuaciones por Q9,126.4 millones, que incluye los rubros de diferenciales cambiarios, DEG y revaluación del oro monetario⁴.

Cuadro 3. Resumen del balance general del Banco de Guatemala

(Cifras en millones de Quetzales)			
	Dic-2009	Sep-2010	Variación
ACTIVO			
Con no Residentes	47,548.1	49,914.6	2,366.5
Oro Monetario	2,045.6	2,358.7	313.1
Depósitos en el Exterior	41.3	408.8	367.5
Inversiones en Valores del Exterior	39,137.2	41,013.8	1,876.6
Otros Activos con no Residentes	6,324.0	6,133.2	-190.8
Con Residentes	23,526.2	32,641.0	9,114.8
Bonos del Tesoro de la República de Guatemala Recibidos para cubrir Deficiencias	3,156.1	3,125.1	-31.0
Restauraciones de Patrimonio por Cobrar al Estado	17,739.5	17,739.5	0.0
Cuenta Activa de Valuaciones	0.0	9,126.4	9,126.4
Otros Activos con Residentes	2,630.6	2,650.0	19.4
Total Activo	71,074.3	82,555.6	11,481.3
PASIVO			
Con no Residentes	5,430.7	5,244.8	-185.8
Obligaciones con Organismos Financieros Internacionales	5,427.4	5,241.8	-185.6
Otros Pasivos con no Residentes	3.3	3.0	-0.3
Con Residentes	57,228.5	69,338.3	12,109.9
Numerario Nacional	21,232.6	19,730.7	-1,501.8
Títulos del Banco Central	15,621.2	17,356.0	1,734.8
Depósitos del Gobierno General	5,610.9	7,365.7	1,754.8
Depósitos del Sector Financiero	13,135.1	14,626.9	1,491.7
Cuenta Pasiva de Valuaciones	0.0	8,537.7	8,537.7
Otros Pasivos con Residentes	1,628.7	1,721.3	92.7
PATRIMONIO	8,415.2	7,972.5	-442.7
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	71,074.3	82,555.6	11,481.3

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

⁴ De conformidad con el artículo 10 de la Ley Orgánica del Banco de Guatemala, las fluctuaciones en el tipo de cambio y en el precio del oro deben registrarse diariamente en cuentas activas y pasivas; y al final del año, trasladar el efecto neto al patrimonio, por ello, al comparar cifras de activos y pasivos de septiembre 2010 con diciembre 2009, se observa una importante variación, ya que las cifras de diciembre 2009 no incluyen las cuentas de valuación indicadas.

En el caso del pasivo, éste se ubicó en Q74,583.1 millones, incrementándose en Q11,924.1 millones (19.0%) comparado con el nivel alcanzado a diciembre de 2009, resultado de la reducción de los pasivos con no residentes por Q185.8 millones y del incremento de los pasivos con residentes por Q12,109.9 millones.

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

El aumento de los pasivos con residentes se debió, principalmente, al incremento de la cuenta pasiva de valuaciones por Q8,537.7 millones, que incluye los rubros de diferenciales cambiarios, derechos especiales de giro y revaluación del oro monetario; al incremento de los depósitos del gobierno general por Q1,754.8 millones y del sector financiero por Q1,491.7 millones; al resultado neto del incremento de los títulos del Banco Central por Q1,734.8 millones, debido a inversiones de depósitos a plazo constituidos por los bancos del sistema, por entidades del Estado y por el público; y, a la reducción del numerario nacional por Q1,501.8 millones.

El patrimonio del Banco de Guatemala, a septiembre de 2010, alcanzó un monto de Q7,972.5 millones, mostrando una disminución de Q442.7 millones respecto al observado a diciembre de 2009, variación que se debió, principalmente, al resultado neto de productos generados por: inversiones en moneda extranjera; comisiones por servicios de agente financiero del Estado; intereses por títulos del gobierno general; intereses producto de la gestión de política monetaria, cambiaria y crediticia; intereses producto por operaciones con administradores de cartera; y, por los gastos generados por cuota de vigilancia e inspección de la Superintendencia de Bancos -SIB-; el presupuesto de gasto; el costo de la política monetaria, cambiaria y crediticia; y, por las operaciones con administradores de cartera externos.

4.2 BANCOS, SOCIEDADES FINANCIERAS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA

4.2.1 ACTIVOS

Los activos totales de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza (o entidades off-shore), a nivel agregado, a septiembre de 2010, muestran un incremento de 3.9%, respecto al nivel observado en diciembre de 2009, mientras que interanualmente muestran un ritmo de crecimiento del 6.2%, tal como se observa en el Cuadro 4.

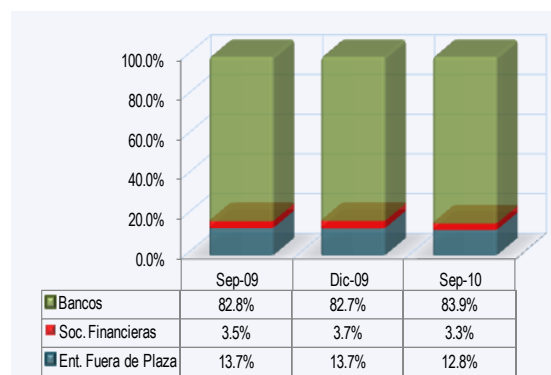
Cuadro 4. Estructura y variación de los activos por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)										
Entidad	Sep-09		Dic-09		Sep-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Acumulada		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Bancos	137,143.6	82.8%	139,981.5	82.7%	147,718.6	83.9%	7,737.1	5.5%	10,574.9	7.7%
Sociedades Financieras	5,823.2	3.5%	6,214.2	3.7%	5,809.6	3.3%	-404.6	-6.5%	-13.7	-0.2%
Entidades Fuera de Plaza	22,734.8	13.7%	23,133.0	13.7%	22,487.3	12.8%	-645.7	-2.8%	-247.6	-1.1%
Total	165,701.7	100.0%	169,328.7	100.0%	176,015.4	100.0%	6,686.8	3.9%	10,313.7	6.2%

El incremento acumulado por Q6,686.8 millones, fue el resultado neto del aumento de Q7,737.1 millones (5.5%) en los bancos y por la disminución de Q645.7 millones (2.8%) en las entidades fuera de plaza y de Q404.6 millones (6.5%) en las sociedades financieras. Interanualmente, la variación del 6.2%, equivalente a Q10,313.7 millones, se debió al aumento en los bancos por Q10,574.9 millones (7.7%), y la disminución en las entidades fuera de plaza por Q247.6 millones (1.1%) y en las sociedades financieras por Q13.7 millones (0.2%).

En la composición de activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, como se observa en la Ilustración 1, los bancos siguen manteniendo la mayor participación respecto al nivel agregado, pues registran una contribución de 83.9% (Q147,718.6 millones), mayor a la observada en diciembre de 2009 de 82.7% (Q139,981.5 millones) y a la de septiembre de 2009 de 82.8% (Q137,143.6 millones). En contraste con lo anterior, las entidades fuera de plaza muestran una disminución en su participación dentro del total de activos a nivel agregado, pues pasaron de 13.7% (Q22,734.8 millones) en septiembre de 2009 a 13.7% (Q23,133.0 millones) en diciembre de 2009, y a 12.8% (Q22,487.3 millones) en septiembre de 2010. Las sociedades

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



financieras muestran también una disminución en su participación, pasando de 3.5% en septiembre de 2009 (Q5,823.2 millones), a 3.7% (Q6,214.2 millones) en diciembre de 2009 y con una participación de 3.3% (Q5,809.6 millones) en septiembre de 2010.

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

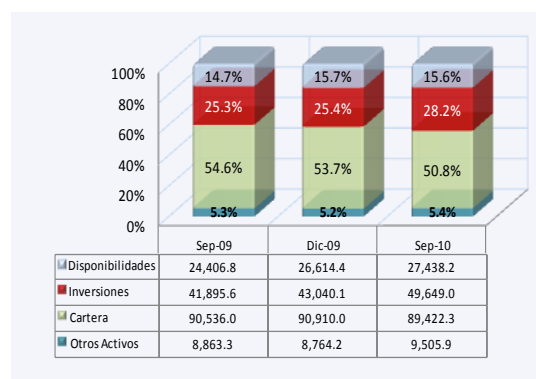
Rubro	(Cifras en millones de Quetzales)									
	Sep-09		Dic-09		Sep-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Acumulada		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	24,406.8	14.7%	26,614.4	15.7%	27,438.2	15.6%	823.7	3.1%	3,031.3	12.4%
Inversiones	41,895.6	25.3%	43,040.1	25.4%	49,649.0	28.2%	6,608.9	15.4%	7,753.4	18.5%
Cartera de Créditos	90,536.0	54.6%	90,910.0	53.7%	89,422.3	50.8%	-1,487.7	-1.6%	-1,113.7	-1.2%
Otros Activos	8,863.3	5.3%	8,764.2	5.2%	9,505.9	5.4%	741.8	8.5%	642.7	7.3%
Total	165,701.7	100.0%	169,328.7	100.0%	176,015.4	100.0%	6,686.8	3.9%	10,313.7	6.2%

El incremento de los principales activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza por Q6,686.8 millones, registrado durante 2010, como se observa en el Cuadro 5, se debió a que el rubro de inversiones se incrementó en Q6,608.9 millones (15.4%), que corresponde, en una alta proporción, a inversiones en títulos del gobierno y entidades oficiales, entre ellas el banco central. Las disponibilidades también se incrementaron en Q823.7 millones (3.1%), ritmo de crecimiento menor al registrado a los trimestres anteriores de 2010⁵. Asimismo, los otros activos (que incluyen bienes realizables, otras inversiones, cuentas por cobrar, inmuebles y muebles, cargos diferidos y otras cuentas), se incrementaron Q741.8 millones (8.5%). En contraste, la cartera de créditos disminuyó en Q1,487.7 millones (1.6%), debido principalmente a la reducción de la cartera vigente (1.1%) y de la cartera vencida (3.4%), lo que se analiza posteriormente con más detalle.

Asimismo, en forma interanual, el incremento de los activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza se debió principalmente, al incremento de las inversiones por Q7,753.4 millones (18.5%), de las disponibilidades por Q3,031.3 millones (12.4%) y de otros activos por Q642.7 millones (7.3%); aunque la cartera de créditos registró una reducción de Q1,113.7 millones (1.2%).

Con respecto a la estructura de los activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, se observa en la Ilustración 2 que, a septiembre de 2010, la cartera de créditos neta es el rubro de mayor participación con 50.8% del total de

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



⁵ Durante el primer trimestre de 2010, las disponibilidades se incrementaron 15.2%, y al primer semestre del presente año un 8.8%.

activos, menor al porcentaje observado en diciembre de 2009, el cual alcanzaba el 53.7% en relación con el total de activos a esa fecha, y también menor al registrado en septiembre de 2009 (54.6%). Al contrario, el rubro de inversiones muestra un incremento en su participación dentro del total de activos, de 25.3% en septiembre de 2009 (25.4% en diciembre de 2009) a 28.2% en septiembre de 2010. Las disponibilidades pasaron de 14.7% en el tercer trimestre de 2009 (15.7% en diciembre de 2009) a 15.6% en septiembre de 2010. La variación de la estructura mencionada es congruente con el menor crecimiento de la actividad crediticia, lo que propició a que las entidades destinaran una mayor proporción de los recursos captados a inversiones, principalmente en títulos emitidos por el gobierno y el banco central, así como a disponibilidades.

4.2.1.1 ACTIVOS POR TIPO DE MONEDA

Del total de activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza por Q176,015.4 millones, a septiembre de 2010, se observa en el Cuadro 6 que, tanto en forma acumulada, como interanual, los denominados en moneda nacional se incrementaron; y los registrados en moneda extranjera disminuyeron.

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

(Cifras en millones de Quetzales)														
Entidad	Sep-09		Dic-09		Sep-10		Variación							
							Acumulada				Interanual			
	Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa							
MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	
Bancos	102,930.4	34,213.2	105,919.1	34,062.4	113,652.1	34,066.5	7,733.0	4.1	7.3%	0.0%	10,721.6	-146.7	10.4%	-0.4%
Sociedades Financieras	4,478.6	1,344.6	4,705.4	1,508.8	4,329.1	1,480.5	-376.3	-28.3	-8.0%	-1.9%	-149.6	135.9	-3.3%	10.1%
Entidades Fuera de Plaza	0.0	22,734.8	0.0	23,133.0	0.0	22,487.3	0.0	-645.7		-2.8%	0.0	-247.6		-1.1%
Total	107,409.1	58,292.6	110,624.5	58,704.2	117,981.1	58,034.3	7,356.6	-669.9	6.7%	-1.1%	10,572.1	-258.3	9.8%	-0.4%
Estructura														
Bancos	75.1%	24.9%	75.7%	24.3%	76.9%	23.1%								
Sociedades Financieras	76.9%	23.1%	75.7%	24.3%	74.5%	25.5%								
Entidades Fuera de Plaza	0.0%	100.0%	0.0%	100.0%	0.0%	100.0%								
Total	64.8%	35.2%	65.3%	34.7%	67.0%	33.0%								
MN = Moneda Nacional, ME = Moneda Extranjera														

El incremento de los activos agregados en moneda nacional, durante 2010, fue de Q7,356.6 millones, equivalente al 6.7%, mientras que en moneda extranjera se registró una disminución de Q669.9 millones, equivalente al 1.1%. El incremento en moneda nacional se registró en los bancos, principalmente en el rubro de inversiones, mientras que en las sociedades financieras muestran una reducción, principalmente en ese mismo rubro. Con respecto a la reducción acumulada de los activos en moneda extranjera, ésta se registró en las sociedades financieras y en las entidades fuera de plaza, asociado a la disminución, para el caso de las sociedades financieras, de casi todos los rubros de activo, y de la cartera de créditos, para el caso de las entidades fuera de plaza, lo cual se comenta más adelante.

Asimismo, en forma interanual, los activos en moneda nacional se incrementaron en Q10,572.1 millones, equivalente a 9.8%, y en moneda extranjera se redujeron en Q258.3 millones, equivalente a 0.4%. El incremento de los activos en moneda nacional se registró en los bancos (Q10,721.6 millones) y contrarrestado por el decremento en las sociedades financieras (Q149.6 millones), mientras que en moneda extranjera la disminución se registró en los bancos y las entidades fuera de plaza.

Como se indicó, el incremento del total de activos, durante 2010, obedeció al aumento registrado de dichos activos en moneda nacional y a la reducción de los mismos en moneda extranjera. Esto último se encuentra influenciado por el efecto provocado por la apreciación del tipo de cambio. Al respecto, es importante indicar que dichos activos, expresados en dólares de los Estados Unidos de América, como se observa en el Cuadro 7, muestran un incremento de US\$107.0 millones, equivalente a 1.5%, contrario a lo registrado en quetzales, con una disminución de Q669.9 millones, equivalente a 1.1%, lo cual sustenta lo comentado respecto al impacto de la apreciación registrada del tipo de cambio⁶. Derivado de lo anterior se puede deducir que la variación nominal fue positiva en 1.5%, y la variación, incluyendo el efecto cambiario, fue negativa en 1.1%.

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

Entidad	(Cifras en millones de Quetzales y millones de US Dólares ^{1/})													
	Sep-09		Dic-09		Sep-10		Variación							
							Acumulada				Interanual			
	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
							Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$
Bancos	34,213.2	4,101.5	34,062.4	4,077.2	34,066.5	4,187.6	4.1	110.4	0.0%	2.7%	-146.7	86.0	-0.4%	2.1%
Sociedades Financieras	1,344.6	161.2	1,508.8	180.6	1,480.5	182.0	-28.3	1.4	-1.9%	0.8%	135.9	20.8	10.1%	12.9%
Entidades Fuera de Plaza	22,734.8	2,725.5	23,133.0	2,769.0	22,487.3	2,764.2	-645.7	-4.8	-2.8%	-0.2%	-247.6	38.7	-1.1%	1.4%
Total	58,292.6	6,988.2	58,704.2	7,026.7	58,034.3	7,133.7	-669.9	107.0	-1.1%	1.5%	-258.3	145.5	-0.4%	2.1%
Q = Quetzales, \$ = US Dólares														
1/ Tipo de cambio a septiembre 2009, Q8.34158; a diciembre 2009, Q8.35439; y a septiembre 2010, Q8.13519.														

Por otro lado, la variación de los activos en moneda extranjera por Q258.3 millones, de septiembre de 2009 a septiembre de 2010, también estuvo influenciada por la apreciación del tipo de cambio, en el período indicado, pues los mismos se incrementaron 2.1% (equivalente a US\$145.5 millones), contrastando con la variación cuando los activos están expresados en quetzales (disminución de 0.4%).

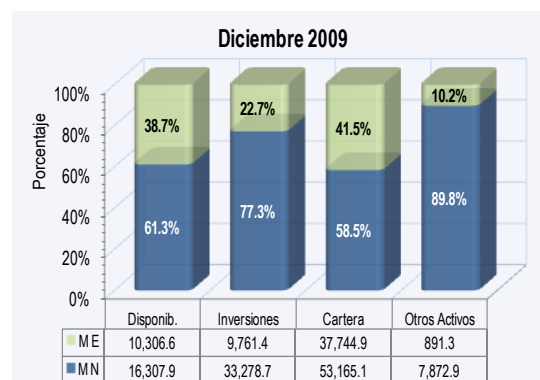
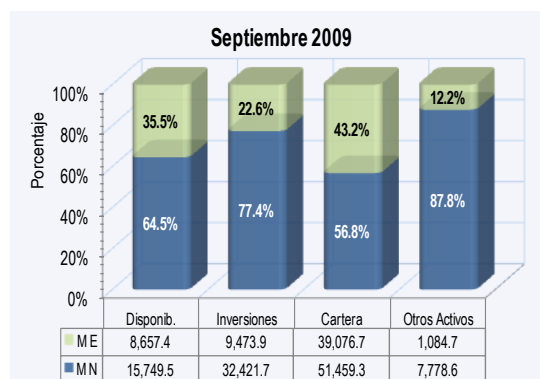
⁶ De conformidad con información del Banco de Guatemala, el tipo de cambio de referencia al 30 de septiembre de 2009 fue de Q8.34158 por US\$1.00, para el 31 de diciembre de 2009 de Q8.35439 por US\$1.00, y para el 30 de septiembre de 2010 de Q8.13519 por US\$1.00. Por ello, la apreciación del tipo de cambio durante 2010 es de 2.6%, e interanualmente es de 2.5%.

En cuanto a la estructura de los activos por tipo de moneda, que se citó en el *Cuadro 6*, se observa un incremento de la participación en moneda nacional y disminución de la participación en moneda extranjera. En efecto, la participación del total de activos en moneda nacional pasó de 64.8% en septiembre de 2009, (65.3% en diciembre de 2009) a 67.0% en septiembre de 2010, mientras que, en contraposición, la participación de los activos en moneda extranjera pasó de 35.2% en septiembre de 2009, (34.7% en diciembre de 2009) a 33.0% en septiembre de 2010. Cabe destacar que este mismo comportamiento se registró en los bancos, mientras que en las sociedades financieras, la participación de la moneda extranjera se ha venido incrementando levemente y la participación de la moneda nacional⁷ disminuyendo tal como se observa en el *Cuadro 6*. Cabe mencionar que los bancos y las sociedades financieras acumulan el 87.2% del total de activos agregados y muestran un nivel relativamente bajo de dolarización de sus activos, equivalente al 23.2% a septiembre de 2010, lo que sugiere que la confianza en la moneda nacional se mantiene.

Con respecto a la estructura de los principales rubros de activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, clasificados por tipo de moneda, se observa en la *Ilustración 3* que, a septiembre de 2010, las disponibilidades en moneda nacional tienen una participación del 60.6% del total del rubro, mientras que en moneda extranjera representan el restante 39.4%. Para el caso del rubro de inversiones, en moneda nacional tiene el 77.9%, y en moneda extranjera el 22.1%, mientras que la cartera de créditos en moneda nacional tiene una proporción del 60.9%, y el restante 39.1% es en moneda extranjera. En el caso de los otros activos, su mayor proporción corresponde a moneda nacional.

Al comparar la estructura de los activos de septiembre de 2010, respecto a la registrada en diciembre de 2009, se observa en la *Ilustración 3* que algunos rubros aumentaron su participación en moneda nacional, y por consiguiente mostraron un decremento en moneda extranjera, siendo ellos las inversiones y la cartera de créditos; mientras que las disponibilidades y el rubro de otros activos muestran una disminución de su participación en moneda nacional y un aumento en moneda extranjera. La disminución de la proporción de la cartera de créditos en moneda extranjera se

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



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

explica, en parte, por la apreciación observada del tipo de cambio en 2.6%, durante 2010, lo que redujo su valor en quetzales.

Con respecto a la variación interanual de la estructura de activos, por tipo de moneda, se observa en la *Ilustración 3* una disminución en la participación de moneda nacional en los rubros de disponibilidades y de otros activos y, por consiguiente, un incremento de la participación de los mismos en moneda extranjera. En contraposición, las inversiones y la cartera de créditos muestran un incremento de su participación en moneda nacional dentro del total del rubro, pasando de 77.4% a 77.9%, y de 56.8% a 60.9%, respectivamente.

En efecto, como se observa en el *Cuadro 8*, la cartera de créditos en moneda extranjera quetzalizada, durante el 2010, muestra una reducción de 7.4% (Q2,787.4 millones), mientras que expresada en dólares de los Estados Unidos de América, registra una reducción menor (US\$220.9 millones), lo que significa una variación nominal de 4.9%. Además, es importante mencionar que la reducción de la proporción de la cartera de créditos en moneda extranjera respecto del total de la misma, se debe, en parte, a la incertidumbre provocada por las variaciones observadas en el tipo de cambio, principalmente desde principios de 2009, lo que habría incidido en que los deudores de créditos en moneda extranjera amortizaran o trasladaran sus compromisos a moneda nacional, principalmente los que no son generadores de divisas.

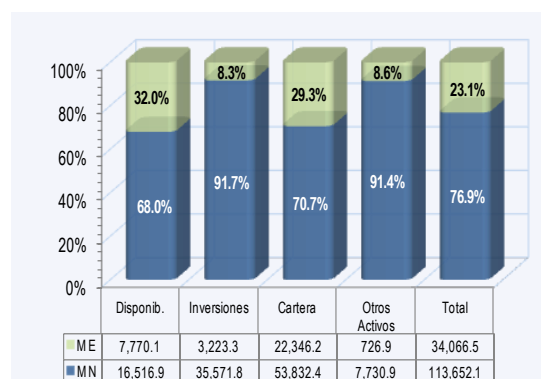
Cuadro 8. Variación de los principales rubros de los activos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales y millones de US Dólares ^{1/})														
Entidad	Sep-09		Dic-09		Sep-10		Variación							
							Acumulada				Interanual			
	Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa							
	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$
Disponibilidades	8,657.4	1,037.9	10,306.6	1,233.7	10,798.2	1,327.3	491.7	93.7	4.8%	7.6%	2,140.9	289.5	24.7%	27.9%
Inversiones	9,473.9	1,135.7	9,761.4	1,168.4	10,990.1	1,350.9	1,228.7	182.5	12.6%	15.6%	1,516.2	215.2	16.0%	18.9%
Cartera	39,076.7	4,684.6	37,744.9	4,518.0	34,957.5	4,297.1	-2,787.4	-220.9	-7.4%	-4.9%	-4,119.2	-387.5	-10.5%	-8.3%
Otros activos	1,084.7	130.0	891.3	106.7	1,288.5	158.4	397.2	51.7	44.6%	48.5%	203.8	28.4	18.8%	21.8%
Total	58,292.6	6,988.2	58,704.2	7,026.7	58,034.3	7,133.7	-669.9	107.0	-1.1%	1.5%	-258.3	145.5	-0.4%	2.1%
Q. = Quetzales, \$ = US Dólares														
1/ Tipo de cambio a septiembre 2009, Q8.34158; a diciembre 2009, Q8.35439; y a septiembre 2010, Q8.13519.														

El incremento interanual de las disponibilidades en moneda extranjera (27.9% en dólares de los Estados Unidos de América) y de las inversiones (18.9% en dólares estadounidenses), se debe, en parte, a la estrategia de las entidades en contar con una mayor disposición de recursos líquidos en esa moneda, en contraste con la reducción de la exposición en el rubro de cartera de créditos (8.3% en dólares de los Estados Unidos de América), derivado de la menor demanda de recursos para financiar las actividades productivas y de la volatilidad del tipo de cambio.

Debido a la importancia que representan los bancos dentro del total de activos agregados (bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza), a continuación se hace un análisis de los principales rubros del activo, por tipo de moneda. Los bancos mantienen activos en moneda nacional en una proporción del 76.9%, mientras que en moneda extranjera, el restante 23.1%, tal como se observa en la *Ilustración 4*. De las disponibilidades, el 68.0% está denominado en moneda nacional y el restante 32.0% en moneda extranjera; las inversiones representan el 91.7% en moneda nacional y 8.3% en moneda extranjera; de la cartera de créditos, el 70.7% está en moneda nacional y 29.3% en moneda extranjera; y los restantes activos, en su mayoría, están denominados en moneda nacional (91.4%).

Ilustración 4. Estructura de los principales rubros de activo por tipo de moneda de bancos a septiembre 2010.



4.2.1.2 DESTINO DE LA CARTERA CREDITICIA⁸

A septiembre de 2010, la cartera crediticia bruta consolidada de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, se ubicó en Q91,989.0 millones, menor en Q1,095.2 millones a la observada a diciembre de 2009, disminución equivalente a 1.2%, mientras que interanualmente se redujo en Q631.6 millones (0.7%), tal como se observa en el *Cuadro 9*. La reducción ha estado influenciada por: a) Un menor nivel de actividad económica; b) Una evaluación más estricta sobre el riesgo que representan los diferentes proyectos que financian las entidades; y, c) El impacto que ha tenido la apreciación del quetzal en relación con la cartera de créditos en moneda extranjera, lo cual ha hecho que se reduzca el saldo en quetzales de este tipo de créditos. La disminución registrada, tanto en forma acumulada como interanual, indicaría que el ritmo de decrecimiento de la cartera ha disminuido durante el tercer trimestre de 2010⁹.

⁸ No incluye a Corporación Financiera Nacional –CORFINA–.

⁹ A junio de 2010, la disminución acumulada de la cartera bruta fue de 1.9% y la interanual de 1.0%.

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

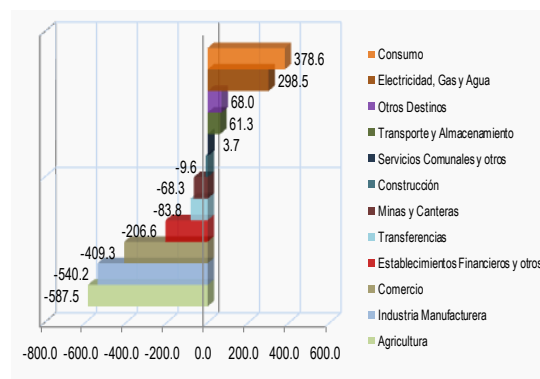
(Cifras en millones de Quetzales)

Actividad	Sep-09		Dic-09		Sep-10		Variación Absoluta		Variación Relativa	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Acumulada	Interanual	Acumulada	Interanual
Consumo	23,362.6	25.2%	23,491.1	25.2%	23,869.7	25.9%	378.6	507.1	1.6%	2.2%
Transferencias	2,948.8	3.2%	3,078.5	3.3%	2,994.7	3.3%	-83.8	46.0	-2.7%	1.6%
Otros Destinos	1,126.0	1.2%	972.0	1.0%	1,040.0	1.1%	68.0	-86.0	7.0%	-7.6%
Agricultura	4,931.4	5.3%	5,176.0	5.6%	4,588.5	5.0%	-587.5	-342.9	-11.4%	-7.0%
Explotación de Minas y Canteras	181.7	0.2%	218.7	0.2%	150.4	0.2%	-68.3	-31.3	-31.2%	-17.2%
Industria Manufacturera	10,782.5	11.6%	10,591.1	11.4%	10,050.9	10.9%	-540.2	-731.6	-5.1%	-6.8%
Electricidad, Gas y Agua	3,035.4	3.3%	2,989.0	3.2%	3,287.6	3.6%	298.5	252.2	10.0%	8.3%
Construcción	13,429.6	14.5%	13,377.9	14.4%	13,368.3	14.5%	-9.6	-61.3	-0.1%	-0.5%
Comercio	16,961.5	18.3%	17,004.0	18.3%	16,594.7	18.0%	-409.3	-366.8	-2.4%	-2.2%
Transporte y Almacenamiento	1,153.6	1.2%	1,105.2	1.2%	1,166.5	1.3%	61.3	12.9	5.5%	1.1%
Establecimientos Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas	11,534.4	12.5%	11,873.0	12.8%	11,666.4	12.7%	-206.6	132.0	-1.7%	1.1%
Servicios Comunales, Sociales y Personales	3,173.2	3.4%	3,207.6	3.4%	3,211.3	3.5%	3.7	38.1	0.1%	1.2%
Total	92,620.5	100.0%	93,084.1	100.0%	91,989.0	100.0%	-1,095.2	-631.6	-1.2%	-0.7%

La disminución de la cartera de créditos bruta, durante 2010, clasificada por destino económico, tal como se observa en la Ilustración 5, se registró, principalmente, en el sector agrícola con Q587.5 millones, seguido de la industria manufacturera con Q540.2 millones, el sector comercio con Q409.3 millones, el sector que aglutina a los establecimientos financieros y servicios prestados a empresas con Q206.6 millones, el rubro de transferencias con Q83.8 millones, el sector de explotación de minas y canteras con Q68.3 millones y, finalmente, el sector de la construcción con Q9.6 millones. Los sectores que mostraron incrementos fueron: el de consumo con Q378.6 millones, el de la electricidad, gas y agua con Q298.5 millones, el de otros destinos con Q68.0 millones, el de transporte y almacenamiento con Q61.3 millones y el que agrupa a los servicios comunales, sociales y personales con Q3.7 millones.

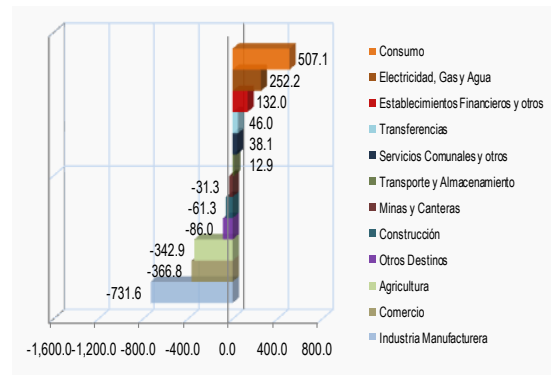
Cabe mencionar que el comportamiento de los sectores que componen el Producto Interno Bruto correspondiente al segundo trimestre de 2010, que con excepción del suministro de electricidad y captación de agua, así como el de la construcción, mostraron variaciones positivas, respecto al mismo trimestre de 2009, lo que indica cierta recuperación de la actividad económica.

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



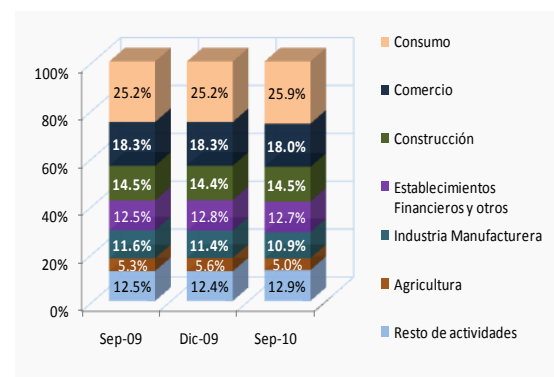
En forma interanual, la cartera de créditos bruta también mostró disminución en algunas actividades económicas, tal como se muestra en la *Ilustración 6*, siendo la industria manufacturera la actividad que muestra la mayor reducción con Q731.6 millones, seguido del comercio con Q366.8 millones, la agricultura con Q342.9 millones, otros destinos con Q86.0 millones, el sector construcción con Q61.3 millones y el de explotación de minas y canteras con Q31.3 millones. Contrariamente, el crédito destinado al consumo se incrementó Q507.1 millones, seguido del sector de la electricidad, gas y agua con Q252.2 millones, el rubro que agrupa a los establecimientos financieros y servicios prestados a empresas con Q132.0 millones, el rubro de transferencias con Q46.0 millones, el de los servicios comunales, sociales y personales con Q38.1 millones y el de transporte y almacenamiento con Q12.9 millones.

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



Asimismo, al observar en la *Ilustración 7* la estructura de saldos de la cartera de créditos por destino económico a septiembre de 2010, es importante resaltar que la mayor participación corresponde al rubro de consumo con 25.9%, participación que se ha incrementado respecto a septiembre y diciembre 2009 (25.2% para ambas fechas). La disminución del crédito destinado al comercio, señalada anteriormente, se refleja en la reducción observada de la participación del crédito a ese sector dentro del crédito total, pues pasó de 18.3% tanto en septiembre como en diciembre de 2009 a 18.0% en septiembre de 2010. El sector construcción muestra casi invariable su participación, ya que en septiembre del año previo tuvo 14.5% (14.4% en diciembre de 2009) y el mismo nivel presenta en septiembre de 2010.

Ilustración 7. Estructura de la cartera crediticia bruta por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



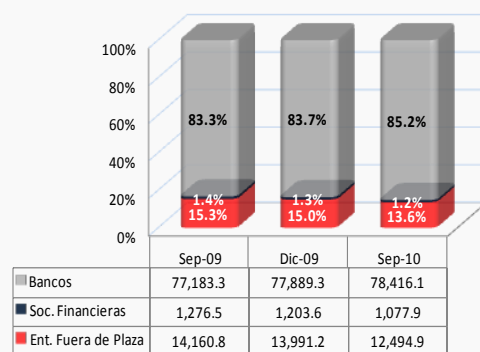
El financiamiento otorgado al sector de establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas, a septiembre de 2010, muestra una participación de 12.7%, menor a la participación registrada en diciembre de 2009 (12.8%) pero mayor a la de septiembre de 2009 (12.5%); la industria manufacturera tiene una participación de 10.9% a septiembre de 2010, menor a la registrada a diciembre de 2009 (11.4%) y a la de septiembre 2009 (11.6%); por su parte el sector agrícola registra una participación de 5.0% a septiembre de 2010, menor a la de diciembre y septiembre de 2009 (5.6% y 5.3%, respectivamente).

Por último, el resto de los sectores, dentro de los cuales se incluyen: los servicios comunales, sociales y personales; el rubro de transferencias; la electricidad, gas y agua; el transporte y almacenamiento; la explotación de minas y canteras y los otros destinos representan el 12.9% a septiembre de 2010, mayor a las proporciones registradas en septiembre (12.5%) y diciembre de 2009 (12.4%).

La disminución, durante 2010, de la participación de los créditos, dentro de la cartera total, destinados a financiar al comercio; a los establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas; a la industria manufacturera; y, a la agricultura, evidencia, en cierta medida, el menor dinamismo del crédito hacia estas actividades, producto de los embates de la crisis financiera internacional, mientras que el sector consumo, particularmente, ha ganado algún espacio dentro de la cartera total. Es evidente que lo que más se financia es el consumo y no las actividades productivas que podrían reactivar la economía y generar empleo. Interanualmente, la actividad crediticia destinada a financiar al consumo; a las operaciones relacionadas con electricidad, gas y agua; y, a las referidas a establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas, muestra una tendencia alcista, al incrementar su participación dentro del total de la cartera.

Con respecto a la participación de la cartera crediticia bruta, por tipo de entidad (bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza), se observa en la *Ilustración 8* que los bancos han incrementado su participación, de 83.3% en septiembre de 2009, (83.7% en diciembre de 2009) a 85.2% en septiembre de 2010. En contraste, las entidades fuera de plaza han reducido su participación, de 15.3% en septiembre de 2009, (15.0% en diciembre de 2009) a 13.6% en septiembre de 2010. Las sociedades financieras redujeron su participación de 1.4% en septiembre de 2009 (1.3% en diciembre de 2009) a 1.2% en septiembre de 2010. La reducción de la participación de la cartera de créditos bruta de las entidades fuera de plaza, se explica, en parte, por la disminución en general, de la cartera de créditos en moneda extranjera, tal como se analizó en el *Cuadro 8*.

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



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

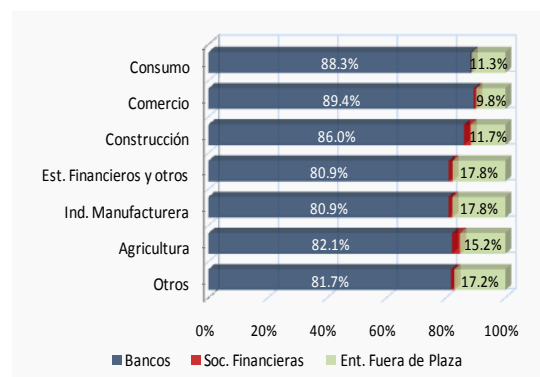
(Cifras en millones de Quetzales)

Actividad	Bancos		Sociedades Financieras		Entidades Fuera de Plaza		Estructura Porcentual por Actividad Económica		
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Bancos	Soc. Financieras	Ent. Fuera de Plaza
Consumo	21,068.8	26.9%	99.4	9.2%	2,701.6	21.6%	88.3%	0.4%	11.3%
Transferencias	2,335.7	3.0%	18.6	1.7%	640.5	5.1%	78.0%	0.6%	21.4%
Otros Destinos	804.9	1.0%	0.1	0.0%	235.0	1.9%	77.4%	0.0%	22.6%
Agricultura	3,765.0	4.8%	124.8	11.6%	698.7	5.6%	82.1%	2.7%	15.2%
Explotación de Minas y Canteras	97.8	0.1%	0.0	0.0%	52.7	0.4%	65.0%	0.0%	35.0%
Industria Manufacturera	8,127.4	10.4%	131.8	12.2%	1,791.8	14.3%	80.9%	1.3%	17.8%
Electricidad, Gas y Agua	2,971.5	3.8%	17.2	1.6%	298.8	2.4%	90.4%	0.5%	9.1%
Construcción	11,503.4	14.7%	303.0	28.1%	1,561.9	12.5%	86.0%	2.3%	11.7%
Comercio	14,828.2	18.9%	135.5	12.6%	1,631.0	13.1%	89.4%	0.8%	9.8%
Transporte y Almacenamiento	942.7	1.2%	30.2	2.8%	193.6	1.5%	80.8%	2.6%	16.6%
Establecimientos Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas	9,442.9	12.0%	150.0	13.9%	2,073.5	16.6%	80.9%	1.3%	17.8%
Servicios Comunales, Sociales y Personales	2,527.9	3.2%	67.3	6.2%	616.1	4.9%	78.7%	2.1%	19.2%
Total	78,416.1	100.0%	1,077.9	100.0%	12,494.9	100.0%	85.2%	1.2%	13.6%

La estructura de participación del financiamiento a las diferentes actividades económicas, por tipo de entidad, se presenta en el *Cuadro 10*. A septiembre de 2010, los bancos destinaron el 26.9% de su cartera a financiar al consumo; seguido del comercio con 18.9%; de la construcción con 14.7%; del sector de establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con 12.0%; de la industria manufacturera con 10.4% y 17.1% al resto de destinos. En el caso de las sociedades financieras, éstas destinan la mayor proporción de su cartera de créditos a financiar a la construcción (28.1%); luego a los establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con 13.9%; al comercio con 12.6%; a la industria manufacturera con 12.2%; a la agricultura con 11.6% y 21.6% a los destinos restantes. La estructura de la cartera de créditos por destino económico de las entidades fuera de plaza es muy similar a la de los bancos, pues la mayor proporción la dedican al consumo con 21.6%; seguido del crédito destinado a los establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con 16.6%; luego la industria manufacturera con 14.3%; el comercio con 13.1%; la construcción con 12.5% y 21.9% al resto de destinos.

Las actividades productivas, de acuerdo a la clasificación de la cartera crediticia bruta por destino económico, son financiadas por los bancos, sociedades financieras y por las entidades fuera de plaza, en diferente proporción. Tal como se observa en la *Ilustración 9* y en el *Cuadro 10*, a septiembre de 2010, 88.3% del consumo es financiado por los bancos, 11.3% por las entidades fuera de plaza y 0.4% por las sociedades financieras. El comercio es financiado principalmente por los bancos (89.4%) y por las entidades fuera de plaza con 9.8%; las sociedades financieras financian levemente el 0.9% del total del comercio. La construcción es financiada por los bancos en 86.0%, por las entidades fuera de plaza en 11.7% y en 2.3% por las sociedades financieras. La cartera crediticia de los restantes destinos económicos es financiada, en su mayoría, por los bancos (81.4% en promedio), seguido de las entidades fuera de plaza (17.0% en promedio) y por las sociedades financieras (1.6% en promedio).

Ilustración 9. Estructura de la cartera de créditos bruta por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



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

CARTERA DE CRÉDITOS DESTINADA AL CONSUMO

El crédito destinado al consumo (25.9% de la cartera crediticia bruta a septiembre de 2010), muestra un incremento, durante de 2010, de Q378.6 millones (1.6%), resultado del incremento de los créditos destinados a la adquisición de bienes durables¹⁰ por Q190.0 millones (1.1%), a la adquisición de bienes fungibles¹¹ por Q144.8 millones (34.3%), a

¹⁰ Incluyen inmuebles, vehículos de uso personal, mobiliario para el hogar, bienes inmuebles para vivienda garantizados con hipotecas, utensilios para el hogar, prendas de uso personal y otros.

los consumos por medio de tarjeta de crédito con Q39.5 millones (1.1%) y a los servicios recibidos¹² por Q4.3 millones (0.3%), tal como se muestra en el Cuadro 11.

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

(Cifras en millones de Quetzales)										
Tipo	Sep-09		Dic-09		Sep-10		Variación			
							Acumulada		Interanual	
	Saldos	%	Saldos	%	Saldos	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Adquisición bienes durables	18,024.5	77.2%	18,082.1	77.0%	18,272.1	76.5%	190.0	1.1%	247.6	1.4%
Adquisición bienes fungibles	386.4	1.7%	421.9	1.8%	566.7	2.4%	144.8	34.3%	180.3	46.7%
Servicios recibidos	1,369.1	5.9%	1,281.4	5.5%	1,285.7	5.4%	4.3	0.3%	-83.4	-6.1%
Consumos por tarjeta crédito	3,582.7	15.3%	3,705.7	15.8%	3,745.3	15.7%	39.5	1.1%	162.6	4.5%
Total	23,362.6	100.0%	23,491.1	100.0%	23,869.7	100.0%	378.6	1.6%	507.1	2.2%

Interanualmente, la cartera destinada a financiar el consumo muestra un incremento de Q507.1 millones (2.2%), resultado neto del aumento de los créditos destinados a la adquisición de bienes durables por Q247.6 millones (1.4%), seguido de la adquisición de bienes fungibles por Q180.3 millones (46.7%) y de los consumos por medio de tarjeta de crédito por Q162.6 millones (4.5%); contrarrestado por la disminución de los créditos clasificados como servicios recibidos por Q83.4 millones (6.1%).

Derivado de la mayor importancia que tiene la cartera de créditos destinada al consumo de bienes durables, dentro del total de la cartera destinada al consumo (76.5% del total de rubro, a septiembre de 2010), a continuación se analiza la composición de dicho rubro, tal como se observa en el Cuadro 12.

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

(Cifras en millones de Quetzales)										
Tipo	Sep-09		Dic-09		Sep-10		Variación			
							Acumulada		Interanual	
	Saldos	%	Saldos	%	Saldos	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Mobiliario para el hogar	1,900.0	10.5%	2,028.6	11.2%	2,443.3	13.4%	414.7	20.4%	543.3	28.6%
Vehículos de uso personal	2,578.0	14.3%	2,471.6	13.7%	2,221.3	12.2%	-250.3	-10.1%	-356.8	-13.8%
Inmuebles	5,771.7	32.0%	5,582.3	30.9%	4,938.6	27.0%	-643.7	-11.5%	-833.1	-14.4%
Bienes Inmuebles para vivienda	3,805.3	21.1%	3,900.8	21.6%	4,049.3	22.2%	148.4	3.8%	243.9	6.4%
Otros	3,969.5	22.0%	4,098.8	22.7%	4,619.7	25.3%	520.9	12.7%	650.3	16.4%
Total	18,024.5	100.0%	18,082.1	100.0%	18,272.1	100.0%	190.0	1.1%	247.6	1.4%

¹¹ Incluyen medicinas y medicamentos y otros.

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

La mencionada cartera de bienes durables registra un incremento de Q190.0 millones (1.1%), en los primeros tres trimestres de 2010, resultado neto de los incrementos en la cartera destinada a financiar el rubro de otros por Q520.9 millones (12.7%), del financiamiento a la adquisición de mobiliario para el hogar por Q414.7 millones (20.4%) y del financiamiento a la compra de bienes inmuebles para vivienda por Q148.4 millones (3.8%); y de la disminución del crédito destinado a la adquisición de inmuebles por Q643.7 millones (11.5%) y a la adquisición de vehículos por Q250.3 millones (10.1%).

Interanualmente, la cartera de créditos para la adquisición de bienes durables muestra un incremento de Q247.6 millones (1.4%), resultado neto de los incrementos en la cartera destinada a financiar otros bienes, dentro de los catalogados durables, por Q650.3 millones (16.4%); en la que se destina para la adquisición de mobiliario para el hogar por Q543.3 millones (28.6%); en la destinada para la compra de bienes inmuebles para vivienda por Q243.9 millones (6.4%); y, de las disminuciones en la adquisición de inmuebles por Q833.1 millones (14.4%) y en la destinada a la adquisición de vehículos por Q356.8 millones (13.8%). Lo anterior indica que, tanto en forma acumulada como interanual, la actividad crediticia que financia el consumo ha aumentado, particularmente en lo que respecta a la adquisición de muebles para el hogar y de bienes inmuebles para vivienda.

CARTERA DE CRÉDITOS DESTINADA AL COMERCIO

Con respecto al sector comercio (que representa el 18.0% de la cartera crediticia total bruta a septiembre de 2010), éste muestra una disminución, respecto de diciembre de 2009, de Q409.3 millones (2.4%), debido a la reducción del crédito destinado al comercio no especificado por Q138.7 millones (2.1%), al interno por Q115.3 millones (2.5%), al de exportación por Q104.4 millones (8.6%), así como del crédito que financia el comercio de importación por Q50.9 millones (1.1%), tal como se observa en el Cuadro 13.

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Tipo	Sep-09		Dic-09		Sep-10		Variación			
	SalDOS %		SalDOS %		SalDOS %		Acumulada		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Comercio interno	4,914.6	29.0%	4,666.1	27.4%	4,550.8	27.4%	-115.3	-2.5%	-363.8	-7.4%
Comercio de importación	4,505.0	26.6%	4,574.0	26.9%	4,523.0	27.3%	-50.9	-1.1%	18.1	0.4%
Comercio de exportación	826.6	4.9%	1,219.6	7.2%	1,115.2	6.7%	-104.4	-8.6%	288.6	34.9%
Comercio no especificado	6,715.3	39.6%	6,544.3	38.5%	6,405.6	38.6%	-138.7	-2.1%	-309.7	-4.6%
Total	16,961.5	100.0%	17,004.0	100.0%	16,594.7	100.0%	-409.3	-2.4%	-366.8	-2.2%

Interanualmente el crédito al comercio disminuyó Q366.8 millones (2.2%), debido a las reducciones del crédito destinado a financiar el comercio interno por Q363.8 millones (7.4%) y del crédito al comercio no especificado por Q309.7 millones (4.6%). En contraposición, el crédito destinado a financiar el comercio de exportación se incrementó en Q288.6 millones (34.9%) y el de importación en Q18.1 millones (0.4%).

La disminución del crédito destinado al comercio, tanto acumulada como interanual, muestra que, a pesar del leve incremento registrado en el nivel de actividad económica y del comercio exterior¹³, la actividad crediticia que financia el comercio no ha repuntado.

CARTERA DE CRÉDITOS DESTINADA A LA CONSTRUCCIÓN

El sector construcción (14.5% de la cartera crediticia total bruta a septiembre de 2010), muestra un decremento acumulado de Q9.6 millones (0.1%), resultado neto del decremento del financiamiento destinado a la construcción, reforma y reparación en general por Q243.4 millones (2.0%) y al incremento del crédito destinado a la construcción, reforma y reparación de vías de comunicación por Q233.8 millones (17.5%), tal como se observa en el Cuadro 14.

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

(Cifras en millones de Quetzales)										
Tipo	Sep-09		Dic-09		Sep-10		Variación			
							Acumulada		Interanual	
	Saldos	%	Saldos	%	Saldos	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Construcción, Reforma y Reparación de Vías de Comunicación	1,363.3	10.2%	1,333.5	10.0%	1,567.3	11.7%	233.8	17.5%	204.0	15.0%
Construcción, Reforma y Reparación en General	12,066.2	89.8%	12,044.4	90.0%	11,801.0	88.3%	-243.4	-2.0%	-265.3	-2.2%
Total	13,429.6	100.0%	13,377.9	100.0%	13,368.3	100.0%	-9.6	-0.1%	-61.3	-0.5%

Interanualmente, el crédito destinado a financiar la construcción se redujo en Q61.3 millones (0.5%), resultado neto del decremento del financiamiento a la construcción, reforma y reparación en general, principalmente de la construcción de edificios y oficinas y de bodegas, por Q265.3 millones (2.2%) y del aumento del crédito que se destina a la construcción, reforma y reparación de vías de comunicación, principalmente de carreteras, por Q204.0 millones (15.0%).

¹³ Según información del Banco de Guatemala, con datos de la balanza cambiaria mensual, el egreso de divisas por importaciones, a septiembre de 2009, se había reducido, interanualmente, en 24.0%, mientras que para el mismo mes de 2010 se ha incrementado en 22.3%. En lo que respecta al ingreso de divisas por exportaciones, a septiembre de 2009 se habían reducido, interanualmente, en 6.0%, mientras que para el mismo mes de 2010, se ha incrementado 14.4%. Asimismo, el Índice Mensual de la Actividad Económica -IMAE-, a agosto de 2010 muestra un ritmo interanual de 3.39%.

CARTERA DE CRÉDITOS BRUTA POR TIPO DE MONEDA

Al examinar la cartera de créditos bruta consolidada de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, clasificada por tipo de moneda, a septiembre de 2010, en el *Cuadro 15* se aprecia que 61.3% (Q56,349.2 millones) corresponde a moneda nacional y 38.7% a moneda extranjera (Q35,639.8 millones). Se observa un incremento de la participación de la cartera en moneda nacional respecto al total, ya que en septiembre de 2009 era 57.4% y en diciembre 58.9%, en contraste con la disminución de la participación de la moneda extranjera (41.1% en diciembre y 42.6% en septiembre del año anterior).

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

(Cifras en millones de Quetzales)										
Fecha	Bancos			Sociedades Financieras			Ent. Fuera de Plaza	Consolidado		
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total
Saldos										
Sep-09	52,395.6	24,787.7	77,183.3	783.9	492.6	1,276.5	14,160.8	53,179.4	39,441.1	92,620.5
Dic-09	54,075.5	23,813.7	77,889.3	776.7	426.9	1,203.6	13,991.2	54,852.3	38,231.9	93,084.1
Sep-10	55,668.3	22,747.8	78,416.1	680.9	397.0	1,077.9	12,494.9	56,349.2	35,639.8	91,989.0
Estructura %										
Sep-09	67.9%	32.1%		61.4%	38.6%		100.0%	57.4%	42.6%	
Dic-09	69.4%	30.6%		64.5%	35.5%		100.0%	58.9%	41.1%	
Sep-10	71.0%	29.0%		63.2%	36.8%		100.0%	61.3%	38.7%	
Variación Absoluta										
Acumulada	1,592.7	-1,065.9	526.8	-95.8	-29.9	-125.8	-1,496.3	1,496.9	-2,592.1	-1,095.2
Interanual	3,272.7	-2,039.8	1,232.9	-103.0	-95.6	-198.6	-1,665.9	3,169.7	-3,801.3	-631.6
Variación Relativa										
Acumulada	2.9%	-4.5%	0.7%	-12.3%	-7.0%	-10.4%	-10.7%	2.7%	-6.8%	-1.2%
Interanual	6.2%	-8.2%	1.6%	-13.1%	-19.4%	-15.6%	-11.8%	6.0%	-9.6%	-0.7%

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

En los bancos, se redujo la proporción de la cartera de créditos bruta en moneda extranjera, respecto del total, tanto en forma acumulada como interanual, pues pasó de 32.1% de participación en septiembre de 2009 a (30.6% en diciembre de 2009) a 29.0% en septiembre de 2010. Por consiguiente, en moneda nacional se incrementó, durante el mismo período de 67.9% (69.4% en diciembre de 2009) a 71.0%. Similar situación se registró en las sociedades financieras, pues la cartera de créditos en moneda extranjera pasó de 38.6% en septiembre de 2009 (35.5% en diciembre de 2009) a 36.8% en septiembre de 2010.

Examinando la composición de la cartera de créditos bruta consolidada por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, clasificada por tipo de moneda, se observa en el *Cuadro 16* que durante 2010, en la mayoría de actividades económicas se incrementó la participación de la cartera en moneda nacional, y por consiguiente, se redujo la participación de la cartera en moneda extranjera. Entre ellas sobresale el incremento de la participación en moneda nacional de los créditos a la explotación de minas y canteras en 11.2 puntos porcentuales, seguido de los créditos a las transferencias y a otros destinos en 4.0 puntos porcentuales cada uno, así como del destinado al consumo y a la agricultura con 3.3 puntos porcentuales cada actividad. Por otro lado, el crédito destinado al transporte y almacenamiento fue la actividad que redujo la participación en moneda nacional en 5.6 puntos porcentuales.

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

Actividad	Sep-09		Dic-09		Sep-10		Variación Acumulada en MN *	Variación Interanual en MN *
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Moneda Extranjera		
Consumo	71.3%	28.7%	72.0%	28.0%	75.3%	24.7%	3.3	4.0
Transferencias	41.2%	58.8%	41.3%	58.7%	45.3%	54.7%	4.0	4.1
Otros Destinos	59.8%	40.2%	58.3%	41.7%	62.3%	37.7%	4.0	2.5
Agricultura	49.8%	50.2%	47.7%	52.3%	51.0%	49.0%	3.3	1.2
Explotación de Minas y Canteras	27.9%	72.1%	42.9%	57.1%	54.1%	45.9%	11.2	26.2
Industria Manufacturera	42.4%	57.6%	43.9%	56.1%	46.6%	53.4%	2.7	4.2
Electricidad, Gas y Agua	27.0%	73.0%	48.1%	51.9%	48.6%	51.4%	0.5	21.6
Construcción	73.2%	26.8%	73.0%	27.0%	73.2%	26.8%	0.2	0.0
Comercio	54.8%	45.2%	56.6%	43.4%	59.3%	40.7%	2.8	4.5
Transporte y Almacenamiento	58.6%	41.4%	58.7%	41.3%	53.1%	46.9%	-5.6	-5.5
Establecimientos Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas	45.8%	54.2%	48.7%	51.3%	49.4%	50.6%	0.7	3.6
Servicios Comunes, Sociales y Personales	52.2%	47.8%	51.5%	48.5%	51.7%	48.3%	0.2	-0.5
Total	57.4%	42.6%	58.9%	41.1%	61.3%	38.7%	2.3	3.8
* En puntos porcentuales.								

Interanualmente, a excepción del transporte y almacenamiento que muestra una reducción por 5.5 puntos porcentuales, todas las actividades económicas incrementaron la participación de la cartera de créditos en moneda nacional, y, por consiguiente, redujeron la participación de la cartera de créditos en moneda extranjera. La explotación de minas y canteras tuvo un incremento de la participación de su cartera en moneda nacional en 26.2 puntos porcentuales, seguido de la cartera destinada a la electricidad, gas y agua en 21.6 puntos porcentuales, el comercio en 4.5 puntos porcentuales, el crédito a la industria manufacturera en 4.2 puntos porcentuales y el rubro de transferencias se incrementó en 4.1 puntos porcentuales.

4.2.1.3 CARTERA CREDITICIA CLASIFICADA POR CRITERIO DE AGRUPACIÓN¹⁴

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

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

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	Sep-09		Dic-09		Sep-10		Variación			
							Acumulada		Interanual	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Empresarial mayor	51,110.1	55.2%	51,229.7	55.0%	48,982.2	53.2%	-2,247.5	-4.4%	-2,127.9	-4.2%
Empresarial menor	12,940.0	14.0%	12,818.6	13.8%	12,792.9	13.9%	-25.6	-0.2%	-147.1	-1.1%
Consumo	18,284.1	19.7%	18,554.7	19.9%	19,761.6	21.5%	1,206.9	6.5%	1,477.5	8.1%
Hipotecario para vivienda	8,491.5	9.2%	8,666.4	9.3%	8,633.4	9.4%	-33.0	-0.4%	141.9	1.7%
Microcrédito	1,794.8	1.9%	1,814.8	1.9%	1,818.8	2.0%	4.0	0.2%	24.0	1.3%
Total	92,620.5	100.0%	93,084.1	100.0%	91,989.0	100.0%	-1,095.2	-1.2%	-631.6	-0.7%

La disminución neta de la cartera de créditos bruta por Q1,095.2 millones (1.2%), durante 2010, se debió a la reducción de los créditos clasificados como empresariales mayores por Q2,247.5 millones (4.4%), de los hipotecarios para la vivienda por Q33.0 millones (0.4%) y de los empresariales menores por Q25.6 millones (0.2%); así como al incremento de los créditos destinados a financiar el consumo por Q1,206.9 millones (6.5%) y del microcrédito por Q4.0 millones (0.2%).

Con respecto a septiembre de 2009, la cartera de créditos disminuyó en Q631.6 millones (0.7%), resultado neto de reducciones en los créditos empresariales mayores por Q2,127.9 millones (4.2%) y de los créditos empresariales menores por Q147.1 millones (1.1%). Asimismo, por los incrementos en los créditos para el consumo por Q1,477.5 millones (8.1%), en los créditos hipotecarios para la vivienda por Q141.9 millones (1.7%) y en el microcrédito por Q24.0 millones (1.3%).

¹⁴ No incluye a CORFINA.

La reducción de los créditos empresariales (mayores y menores), tanto acumulada como interanual, se explica, en parte, por la disminución de la actividad productiva, debido a los efectos provocados por la crisis financiera internacional; por la reducción del comercio mundial (aunque con menor intensidad en el tercer trimestre de 2010¹⁵) y por la reducción del valor en quetzales de la cartera de créditos en moneda extranjera, como se comentó anteriormente. Por otro lado, los créditos personales (consumo, hipotecario para la vivienda y microcrédito), muestran signos de recuperación, con crecimientos interanuales positivos.

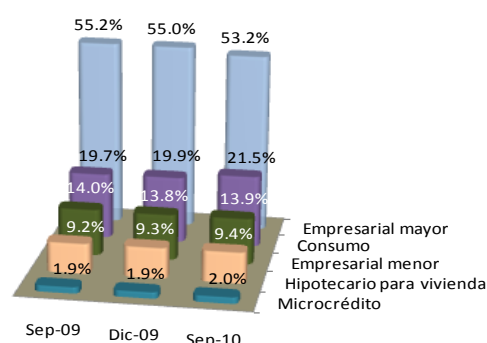
Con respecto a la estructura de la cartera crediticia, clasificada por criterio de agrupación, a septiembre de 2010 se observa en la *Ilustración 10* y en el *Cuadro 17* que el 53.2% del total corresponde a créditos empresariales mayores, participación que se ha reducido respecto a diciembre de 2009 (55.0%) y a septiembre de 2009 (55.2%).

Asimismo, el crédito clasificado en el rubro de consumo muestra, a septiembre de 2010, una participación de 21.5%, porcentaje mayor al registrado en diciembre (19.9%) y al de septiembre (19.7%), ambos de 2009. Seguido se encuentra los créditos empresariales menores, con una participación a septiembre de 2010 de 13.9%, participación mayor a la registrada en diciembre de 2009 (13.8%), y menor a la observada en septiembre de 2009 (14.0%).

Los créditos clasificados como hipotecarios para la vivienda muestran una participación de 9.4% a septiembre de 2010, porcentaje mayor al registrado en diciembre de 2009 (9.3%) y al registrado en septiembre 2009 (9.2%). Por último, a septiembre de 2010, los microcréditos representan el 2.0%, porcentaje mayor a los registrados a septiembre y diciembre 2009 (1.9%).

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

Ilustración 10. Estructura de la cartera crediticia bruta clasificada por criterio de agrupación de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza



¹⁵ Durante el segundo trimestre de 2010, la reducción de la cartera bruta fue de 1.9%, equivalente a Q1,765.4 millones.

Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito

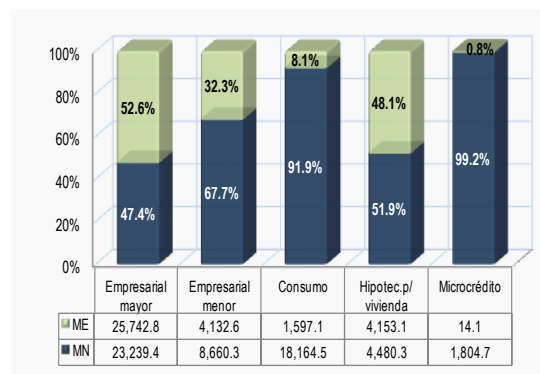
Resolución de la Junta Monetaria JM-93-2005

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

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

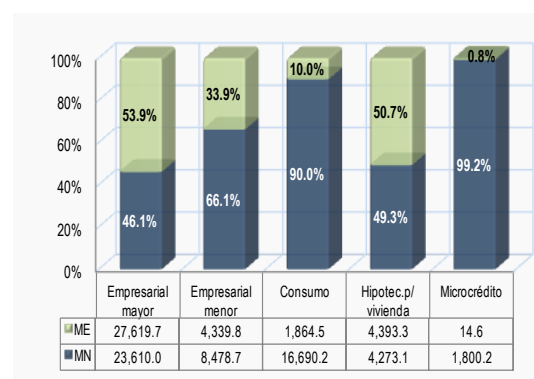
Al analizar la estructura de la cartera de créditos consolidada por tipo de agrupación, clasificada por moneda, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a septiembre de 2010, en la *Ilustración 11* se observa que para el caso de los créditos empresariales mayores, el 47.4% corresponde a moneda nacional (Q23,239.4 millones), mientras que en moneda extranjera corresponde el 52.6% (Q25,742.8 millones). Los créditos empresariales menores tienen el 67.7% en moneda nacional (Q8,660.3 millones) y el 32.3% (Q4,132.6 millones) en moneda extranjera. Para el caso del crédito destinado al consumo, el 91.9% (Q18,164.5 millones) corresponde a moneda nacional y el restante 8.1% (Q1,597.1 millones) corresponde a moneda extranjera. Los créditos hipotecarios para vivienda tienen el 51.9% en moneda nacional (Q4,480.3 millones) y el 48.1% en moneda extranjera (Q4,153.1 millones). Por último, para los microcréditos el 99.2% (Q1,804.7 millones) corresponde a moneda nacional, y el restante 0.8% (Q14.1 millones) a moneda extranjera.

Ilustración 11. Estructura de la cartera crediticia bruta clasificada por criterio de agrupación y por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza a septiembre 2010.



Al comparar la cartera de créditos bruta agregada por tipo de agrupación, clasificada por tipo de moneda, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, de septiembre 2010 con diciembre de 2009, se observa que todas las clasificaciones de la cartera, por criterio de agrupación, muestran que la participación de la moneda nacional se incrementó y, por consiguiente, en moneda extranjera se redujo, a excepción del microcrédito que se mantuvo igual, tal como se muestra en las *Ilustraciones 11 y 12*, situación que se explica, en parte, porque la cartera de créditos en moneda extranjera registra una reducción en su valor expresado en quetzales, debido a la apreciación del 2.6% del tipo de cambio del quetzal respecto al dólar de los Estados Unidos de América, durante 2010.

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



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

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

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

Rubro	Sep-09		Dic-09		Sep-10		Variación							
							Acumulada				Interanual			
							Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$
Empresarial mayor	28,809.2	3,453.7	27,619.7	3,306.0	25,742.8	3,164.4	-1,876.8	-141.6	-6.8%	-4.3%	-3,066.3	-289.3	-10.6%	-8.4%
Empresarial menor	4,492.3	538.5	4,339.8	519.5	4,132.6	508.0	-207.2	-11.5	-4.8%	-2.2%	-359.7	-30.5	-8.0%	-5.7%
Consumo	1,854.3	222.3	1,864.5	223.2	1,597.1	196.3	-267.3	-26.8	-14.3%	-12.0%	-257.1	-26.0	-13.9%	-11.7%
Hipotec.p/ vivienda	4,268.3	511.7	4,393.3	525.9	4,153.1	510.5	-240.2	-15.4	-5.5%	-2.9%	-115.2	-1.2	-2.7%	-0.2%
Microcrédito	17.0	2.0	14.6	1.7	14.1	1.7	-0.5	0.0	-3.4%	-0.8%	-3.0	-0.3	-17.4%	-15.3%
Total	39,441.1	4,728.3	38,231.9	4,576.3	35,639.8	4,380.9	-2,592.1	-195.3	-6.8%	-4.3%	-3,801.3	-347.3	-9.6%	-7.3%

^{1/} Tipo de cambio a septiembre 2009, 8.34158; a diciembre 2009, 8.35439; y a septiembre 2010, 8.13519.

La cartera de créditos bruta en moneda extranjera, expresada en quetzales, muestra una reducción, durante 2010, de 6.8%, mientras que expresada en dólares de los Estados Unidos de América, muestra una disminución de 4.3%. Asimismo, las clasificaciones de la cartera en moneda extranjera, por criterio de agrupación, muestran una disminución, tanto si se expresan en quetzales como en dólares de los Estados Unidos de América. Además, la cartera de créditos bruta en moneda extranjera, expresada en quetzales, en forma interanual, muestra una reducción de 9.6%, mientras que expresada en dólares muestra una reducción de 7.3%. Ambas situaciones reflejan el efecto de la variabilidad mostrada por el tipo de cambio (apreciación de 2.5% en forma interanual y de 2.6% en forma acumulada).

4.2.2 PASIVOS

Los pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza o entidades off-shore, a nivel agregado muestran, durante 2010, un incremento de 3.8% respecto al nivel observado en diciembre de 2009, mientras que interanualmente muestran un crecimiento del 6.1%, tal como se observa en el Cuadro 19.

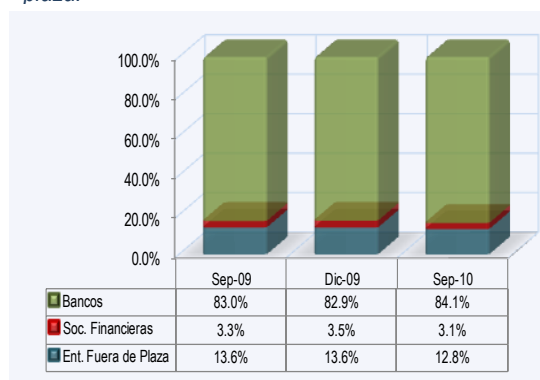
Cuadro 19. Estructura y variación de los pasivos por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)										
Entidad	Sep-09		Dic-09		Sep-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Acumulada		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Bancos	122,770.7	83.0%	125,288.8	82.9%	131,940.6	84.1%	6,651.8	5.3%	9,169.9	7.5%
Sociedades Financieras	4,891.6	3.3%	5,295.5	3.5%	4,909.6	3.1%	-385.9	-7.3%	18.0	0.4%
Entidades Fuera de Plaza	20,166.6	13.6%	20,541.1	13.6%	20,043.9	12.8%	-497.2	-2.4%	-122.7	-0.6%
Total	147,829.0	100.0%	151,125.4	100.0%	156,894.1	100.0%	5,768.7	3.8%	9,065.2	6.1%

El incremento por Q5,768.7 millones, en el transcurso de 2010, fue el resultado neto del aumento por Q6,651.8 millones (5.3%) en los bancos y de la disminución por Q497.2 millones (2.4%) en las entidades fuera de plaza y por Q385.9 millones (7.3%) en las sociedades financieras. Interanualmente, la variación del 6.1%, equivalente a Q9,065.2 millones, fue el resultado del incremento de pasivos en los bancos por Q9,169.9 millones (7.5%) y en las sociedades financieras por Q18.0 millones (0.4%); así como de la disminución en las entidades fuera de plaza por Q122.7 millones (0.6%).

Como se observa en la *Ilustración 13*, la composición de los pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, indica que los bancos siguen manteniendo la mayor contribución respecto al nivel agregado, pues registraron una participación de 84.1% (Q131,940.6 millones), mayor a la proporción registrada en diciembre de 2009 con 82.9% (Q125,288.8 millones) y la de septiembre de 2009 con 83.0% (Q122,770.7 millones). En contraste con lo anterior, las entidades fuera de plaza muestran una disminución en su participación dentro del total de pasivos, pues pasaron de 13.6% en septiembre y diciembre de 2009 (Q20,166.6 millones y Q20,541.1 millones, respectivamente) a 12.8% en septiembre de 2010 (Q20,043.9 millones). Asimismo, las sociedades financieras muestran una disminución de su participación de 3.3% (Q4,891.6 millones) en septiembre de 2009 (3.5% a diciembre de 2009) a 3.1% en septiembre de 2010 (Q4,909.6 millones).

Ilustración 13. Participación en el total de pasivos de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



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

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	Sep-09		Dic-09		Sep-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Acumulada		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Obligaciones Depositarias	124,328.2	84.1%	128,304.0	84.9%	135,325.9	86.3%	7,021.9	5.5%	10,997.7	8.8%
Créditos Obtenidos	11,899.3	8.0%	11,537.4	7.6%	10,340.9	6.6%	-1,196.5	-10.4%	-1,558.4	-13.1%
Obligaciones Financieras	5,682.1	3.8%	6,027.3	4.0%	5,344.1	3.4%	-683.2	-11.3%	-338.1	-5.9%
Otros Pasivos	5,919.4	4.0%	5,256.7	3.5%	5,883.3	3.7%	626.6	11.9%	-36.1	-0.6%
Total	147,829.0	100.0%	151,125.4	100.0%	156,894.1	100.0%	5,768.7	3.8%	9,065.2	6.1%

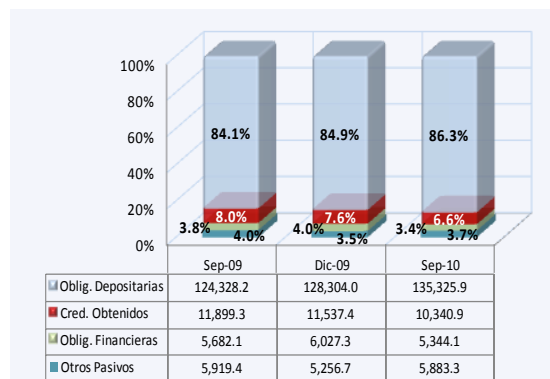
La variación de los principales pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza por Q5,768.7 millones (3.8%), registrada durante 2010, como se observa en el *Cuadro 20*, se debió al incremento de las obligaciones depositarias por Q7,021.9 millones (5.5%) y de los otros pasivos por Q626.6 millones (11.9%); así como a la reducción de los créditos obtenidos, que se conforman, principalmente, por líneas de crédito obtenidas de bancos del exterior, por Q1,196.5 millones (10.4%) y de las obligaciones financieras por Q683.2 millones (11.3%).

Interanualmente, el incremento de los pasivos del 6.1% (Q9,065.2 millones) fue el resultado neto del aumento en las obligaciones depositarias por Q10,997.7 millones (8.8%) y de los decrementos en los créditos obtenidos por Q1,558.4 millones (13.1%), en las obligaciones financieras por Q338.1 millones (5.9%) y en los otros pasivos por Q36.1 millones (0.6%).

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

Con respecto a la estructura de los saldos de los pasivos agregados de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, se observa en la *Ilustración 14* que, a septiembre de 2010, las obligaciones depositarias es el rubro de mayor participación con 86.3% del total de pasivos, porcentaje mayor al registrado en diciembre de 2009 (84.9%) y al de septiembre de 2009 (84.1%). Al contrario, los créditos obtenidos muestran una reducción en su participación, pues pasaron de 8.0% en septiembre de 2009 (7.6% en diciembre de 2009) a 6.6% en septiembre de 2010. Esto último se debe a la cancelación de líneas de crédito del exterior por parte de las instituciones. Las obligaciones financieras muestran una participación de 3.4% a septiembre de 2010, porcentaje menor al de septiembre y

Ilustración 14. Estructura de los principales pasivos de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



diciembre de 2009 (3.8% y 4.0%, respectivamente). Los otros pasivos, que incluyen, entre otros, los gastos financieros por pagar, cuentas por pagar, provisiones, créditos diferidos y otras obligaciones, registran una participación de 3.7%, porcentaje mayor al de diciembre de 2009 (3.5%) pero menor al de septiembre del año anterior (4.0%).

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

4.2.2.1 PASIVOS POR TIPO DE MONEDA

Del total de pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza por Q156,894.1 millones, a septiembre de 2010, se observa en el *Cuadro 21* que, tanto en forma acumulada, como interanual, los pasivos en moneda nacional y en moneda extranjera muestran incrementos.

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

(Cifras en millones de Quetzales)														
Entidad	Sep-09		Dic-09		Sep-10		Variación							
							Acumulada				Interanual			
							Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME
Bancos	93,167.2	29,603.6	95,387.4	29,901.3	100,283.5	31,657.1	4,896.0	1,755.8	5.1%	5.9%	7,116.3	2,053.5	7.6%	6.9%
Sociedades Financieras	3,725.1	1,166.5	3,945.7	1,349.8	3,607.9	1,301.7	-337.8	-48.1	-8.6%	-3.6%	-117.2	135.2	-3.1%	11.6%
Entidades Fuera de Plaza	-	20,166.6	-	20,541.1	-	20,043.9	-	-497.2	-	-2.4%	-	-122.7	-	-0.6%
Total	96,892.3	50,936.7	99,333.2	51,792.2	103,891.4	53,002.8	4,558.2	1,210.5	4.6%	2.3%	6,999.1	2,066.1	7.2%	4.1%
Estructura														
Bancos	75.9%	24.1%	76.1%	23.9%	76.0%	24.0%								
Sociedades Financieras	76.2%	23.8%	74.5%	25.5%	73.5%	26.5%								
Entidades Fuera de Plaza	-	100.0%	-	100.0%	-	100.0%								
Total	65.5%	34.5%	65.7%	34.3%	66.2%	33.8%								
MN = Moneda Nacional, ME = Moneda Extranjera														

En los primeros tres trimestres de 2010, los pasivos en moneda nacional se incrementaron en Q4,558.2 millones (4.6%), resultado neto del aumento registrado en los bancos por Q4,896.0 millones (5.1%) y de la disminución en las sociedades financieras por Q337.8 millones (8.6%), mientras que los pasivos en moneda extranjera se incrementaron por Q1,210.5 millones (2.3%), resultado neto del aumento por Q1,755.8 millones (5.9%) en los bancos y de la disminución por Q497.2 millones (2.4%) en las entidades fuera de plaza y por Q48.1 millones (3.6%) en las sociedades financieras.

Asimismo, en forma interanual, los pasivos en moneda nacional se incrementaron Q6,999.1 millones (7.2%), debido al aumento registrado en los bancos por Q7,116.3 millones (7.6%) y a la disminución observada en las sociedades financieras por Q117.2 millones (3.1%). Los pasivos en moneda extranjera se incrementaron en Q2,066.1 millones (4.1%), debido al aumento en los bancos por Q2,053.5 millones (6.9%), en las sociedades financieras por Q135.2 millones (11.6%) y a la disminución en las entidades fuera de plaza por Q122.7 millones (0.6%).

El valor registrado de los pasivos en moneda extranjera, tanto en forma acumulada como interanual, se encuentra influenciado por la apreciación del tipo de cambio. En efecto, como se observa en el Cuadro 22, durante 2010, los pasivos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, expresados en dólares de los Estados Unidos de América, se incrementaron 5.1% (equivalente a US\$315.8 millones), mientras que esos mismos pasivos expresados en quetzales muestran un incremento de 2.3% (equivalente a Q1,210.5 millones).

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

(Cifras en millones de Quetzales y millones de US Dólares) ^{1/}														
Entidad	Sep-09		Dic-09		Sep-10		Variación							
							Acumulada				Interanual			
							Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$
Bancos	29,603.6	3,548.9	29,901.3	3,579.1	31,657.1	3,891.4	1,755.8	312.3	5.9%	8.7%	2,053.5	342.5	6.9%	9.6%
Sociedades Financieras	1,166.5	139.8	1,349.8	161.6	1,301.7	160.0	-48.1	-1.6	-3.6%	-1.0%	135.2	20.2	11.6%	14.4%
Entidades Fuera de Plaza	20,166.6	2,417.6	20,541.1	2,458.7	20,043.9	2,463.9	-497.2	5.1	-2.4%	0.2%	-122.7	46.3	-0.6%	1.9%
Total	50,936.7	6,106.4	51,792.2	6,199.4	53,002.8	6,515.2	1,210.5	315.8	2.3%	5.1%	2,066.1	408.9	4.1%	6.7%
Q = Quetzales, \$ = US Dólares														
1/ Tipo de cambio a septiembre 2009, Q8.34158; a diciembre 2009, Q8.35439; y a septiembre 2010, Q8.13519.														

Por otro lado, la variación de los pasivos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, en forma interanual, muestran un incremento, expresado en dólares de los Estados Unidos de América, de 6.7% (equivalente a US\$408.9 millones), mientras que esos mismos pasivos expresados en quetzales muestran un incremento menor (4.1%, equivalente a Q2,066.1 millones).

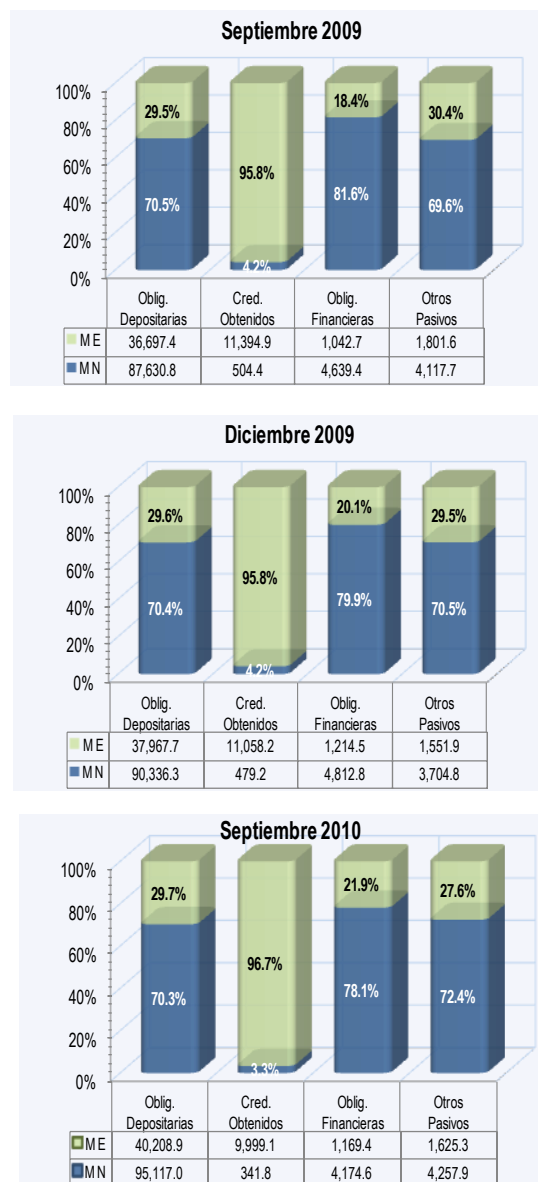
Cabe mencionar que los bancos y las sociedades financieras, que acumulan el 87.2% del total de pasivos, muestran un nivel relativamente bajo de dolarización de sus pasivos, equivalente al 24.1% a septiembre de 2010, lo que refleja que se mantiene el nivel de confianza en la moneda nacional, a pesar de la variabilidad observada en el tipo de cambio, además de mantener el calce, por moneda, con los activos.

Con respecto a la estructura de los principales rubros de pasivo, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, por tipo de moneda, se observa en la *Ilustración 15*, que durante 2010 las obligaciones depositarias, que son el principal pasivo, disminuyeron levemente su participación en moneda nacional de 70.4% a 70.3% y, por consiguiente, se incrementó la participación en moneda extranjera de 29.6% a 29.7%. Las obligaciones financieras también muestran una disminución de su participación en moneda nacional, de 79.9% a 78.1% y, por consiguiente incremento en moneda extranjera de 20.1% a 21.9%. En el caso de los créditos obtenidos, éstos muestran un incremento de la participación de la moneda extranjera, de 95.8% en diciembre de 2009 a 96.7% en septiembre de 2010 y los otros pasivos muestran un incremento de la participación de la moneda nacional, de 69.6% en septiembre 2009 a 72.4% en septiembre 2010.

La variación de la estructura de pasivos, por tipo de moneda, de acuerdo a la *Ilustración 15*, en forma interanual, registra un incremento de la participación de los diferentes rubros de pasivo en moneda extranjera y, por consiguiente, una disminución de la participación de los pasivos en moneda nacional, a excepción de los otros pasivos, que aumentó la participación de 69.6% en septiembre 2009 a 72.4% en septiembre 2010. La participación de las obligaciones depositarias en moneda extranjera se incrementó de 29.5% a 29.7%, los créditos obtenidos de 95.8% a 96.7% y las obligaciones financieras de 18.4% a 21.9%.

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

Ilustración 15. Estructura de los principales rubros de pasivo por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



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

(Cifras en millones de Quetzales y millones de US Dólares ^{1/})														
Entidad	Sep-09		Dic-09		Sep-10		Variación							
							Acumulada				Interanual			
	Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa							
	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$
Obligaciones depositarias	36,697.4	4,399.3	37,967.7	4,544.6	40,208.9	4,942.6	2,241.2	398.0	5.9%	8.8%	3,511.5	543.2	9.6%	12.3%
Créditos obtenidos	11,394.9	1,366.0	11,058.2	1,323.6	9,999.1	1,229.1	-1,059.1	-94.5	-9.6%	-7.1%	-1,395.8	-136.9	-12.2%	-10.0%
Obligaciones financieras	1,042.7	125.0	1,214.5	145.4	1,169.4	143.8	-45.0	-1.6	-3.7%	-1.1%	126.7	18.7	12.2%	15.0%
Otros pasivos	1,801.6	216.0	1,551.9	185.8	1,625.3	199.8	73.5	14.0	4.7%	7.6%	-176.3	-16.2	-9.8%	-7.5%
Total	50,936.7	6,106.4	51,792.2	6,199.4	53,002.8	6,515.2	1,210.5	315.8	2.3%	5.1%	2,066.1	408.9	4.1%	6.7%
Q. = Quetzales, \$ = US Dólares														
1/ Tipo de cambio a septiembre 2009, Q8.34158; a diciembre 2009, Q8.35439; y a septiembre 2010, Q8.13519.														

Con respecto a la variación de los diferentes rubros del pasivo en moneda extranjera de los bancos, sociedades financieras y de las entidades fuera de plaza, durante 2010, se observa en el *Cuadro 23* que las obligaciones depositarias muestran un incremento de 5.9% (equivalente a Q2,241.2 millones), expresadas en quetzales, mientras que cuando esas mismas obligaciones depositarias se expresan en US dólares, su variación es de 8.8% (equivalente a US\$398.0 millones), que corresponde a su crecimiento nominal. Asimismo, los créditos obtenidos, expresados en quetzales, muestran una disminución de 9.6% (equivalente a Q1,059.1 millones), y expresados en dólares de los Estados Unidos de América, su variación negativa es de 7.1% (equivalente a US\$94.5 millones), correspondiente a su variación nominal.

Interanualmente, el incremento de las obligaciones depositarias en moneda extranjera, de bancos y de las entidades fuera de plaza, expresadas en quetzales es de 9.6% (equivalente a Q3,511.5 millones) y, esas mismas obligaciones expresadas en dólares de los Estados Unidos de América muestran una variación de 12.3% (equivalente a US\$543.2 millones). Los créditos obtenidos muestran una reducción de 12.2% (equivalente a Q1,395.8 millones) cuando se expresan en quetzales, mientras que expresados en dólares de los Estados Unidos de América, su variación negativa es de 10.0% (equivalente a US\$136.9 millones). Al igual que la variación acumulada, la diferencia en tasas de crecimiento, en forma interanual, expresadas en quetzales y en dólares, se debe al efecto cambiario.

4.2.2.2 OBLIGACIONES DEPOSITARIAS DE BANCOS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA

Las obligaciones depositarias de los bancos y entidades fuera de plaza, a septiembre 2010, muestran un incremento de Q7,021.9 millones, equivalente a 5.5%, mientras que interanualmente registran un aumento de Q10,997.7 millones, equivalente a 8.8%, tal como se muestra en el Cuadro 24.

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

(Cifras en millones de Quetzales)										
Clase de depósito	Sep-09		Dic-09		Sep-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Acumulada		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Monetarios	44,372.0	35.7%	46,812.9	36.5%	48,891.3	36.1%	2,078.4	4.4%	4,519.4	10.2%
De Ahorro	24,276.7	19.5%	25,437.0	19.8%	27,433.2	20.3%	1,996.3	7.8%	3,156.6	13.0%
A Plazo	54,974.5	44.2%	55,553.0	43.3%	58,472.3	43.2%	2,919.3	5.3%	3,497.8	6.4%
Otros	705.1	0.6%	501.1	0.4%	529.0	0.4%	27.9	5.6%	-176.1	-25.0%
Total	124,328.2	100.0%	128,304.0	100.0%	135,325.9	100.0%	7,021.9	5.5%	10,997.7	8.8%

La variación acumulada de las obligaciones depositarias fue el resultado neto del incremento registrado en los depósitos a plazo por Q2,919.3 millones (5.3%), en los depósitos monetarios por Q2,078.4 millones (4.4%), en los depósitos de ahorro por Q1,996.3 millones (7.8%) y en los otros depósitos, que incluyen depósitos a la orden y depósitos con restricciones, por Q27.9 millones (5.6%).

La variación interanual de las obligaciones depositarias se debió al aumento de los depósitos monetarios por Q4,519.4 millones (10.2%), de los depósitos a plazo por Q3,497.8 millones (6.4%) y de los depósitos de ahorro por Q3,156.6 millones (13.0%); y al decremento de otros depósitos por Q176.1 millones (25.0%).

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

Como se observa en el Cuadro 24, el crecimiento de los depósitos monetarios, muestra cierto incremento de su participación dentro del total de depósitos, pasando de 35.7% en septiembre de 2009 (36.5% en diciembre de 2009) a 36.1% en septiembre de 2010. Contrariamente, los depósitos a plazo muestran una disminución en su participación, pasando de 44.2% en septiembre de 2009 (43.3% en diciembre de 2009) a 43.2% en septiembre de 2010, mientras que los depósitos de ahorro pasaron de 19.5% en septiembre de 2009 (19.8% en diciembre de 2009) a 20.3% en septiembre de 2010. Los otros depósitos muestran una participación menor al uno por ciento en las fechas analizadas.

Con respecto a las obligaciones depositarias de los bancos y entidades fuera de plaza, clasificadas por tipo de moneda, durante 2010 muestran un incremento de 5.3% (Q4,780.7 millones) en moneda nacional y de 5.9% (Q2,241.2 millones) en moneda extranjera, e interanualmente muestran un incremento de 8.5% (Q7,486.2 millones) en moneda nacional y de 9.6% (Q3,511.5 millones) en moneda extranjera, tal como se observa en el Cuadro 25.

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

(Cifras en millones de Quetzales)														
Entidad	Sep-09		Dic-09		Sep-10		Variación							
							Acumulada				Interanual			
							Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME
Monetarios	34,227.4	10,144.5	36,157.5	10,655.4	36,373.0	12,518.3	215.5	1,862.9	0.6%	17.5%	2,145.6	2,373.8	6.3%	23.4%
De Ahorro	19,607.7	4,668.9	20,245.0	5,192.0	21,999.7	5,433.6	1,754.7	241.6	8.7%	4.7%	2,391.9	764.6	12.2%	16.4%
A Plazo	33,343.8	21,630.7	33,565.8	21,987.2	36,321.5	22,150.8	2,755.6	163.7	8.2%	0.7%	2,977.7	520.1	8.9%	2.4%
Otros	451.8	253.3	368.0	133.1	422.8	106.2	54.9	-26.9	14.9%	-20.2%	-29.0	-147.1	-6.4%	-58.1%
Total	87,630.8	36,697.4	90,336.3	37,967.7	95,117.0	40,208.9	4,780.7	2,241.2	5.3%	5.9%	7,486.2	3,511.5	8.5%	9.6%
Estructura														
Monetarios	77.1%	22.9%	77.2%	22.8%	74.4%	25.6%								
De Ahorro	80.8%	19.2%	79.6%	20.4%	80.2%	19.8%								
A Plazo	60.7%	39.3%	60.4%	39.6%	62.1%	37.9%								
Otros	64.1%	35.9%	73.4%	26.6%	79.9%	20.1%								
Total	70.5%	29.5%	70.4%	29.6%	70.3%	29.7%								
MN = Moneda Nacional, ME = Moneda Extranjera														

El incremento de las obligaciones depositarias en moneda nacional (5.3%) durante 2010, se debió a aumentos en los depósitos a plazo por Q2,755.6 millones (8.2%), en los depósitos de ahorro por Q1,754.7 millones (8.7%), en los depósitos monetarios por Q215.5 millones (0.6%) y en los otros depósitos por Q54.9 millones (14.9%). En moneda extranjera, las obligaciones depositarias se incrementaron en 5.9%, debido al resultado neto del aumento de los depósitos monetarios por Q1,862.9 millones (17.5%), de los depósitos de ahorro por Q241.6 millones (4.7%) y de los depósitos a plazo por Q163.7 millones (0.7%); así como de la disminución de los otros depósitos por Q26.9 millones (20.2%).

Interanualmente, el incremento de las obligaciones depositarias en moneda nacional se debió al aumento de los depósitos a plazo por Q2,977.7 millones (8.9%), de los depósitos de ahorro por Q2,391.9 millones (12.2%) y de los depósitos monetarios por Q2,145.6 millones (6.3%). Los otros depósitos disminuyeron Q29.0 millones (6.4%). Asimismo, en forma interanual, las obligaciones depositarias en moneda extranjera se incrementaron en todos los rubros, exceptuando los otros depósitos, cuya disminución fue de Q147.1 millones (58.1%).

Con respecto a la variación de composición de las obligaciones depositarias de los bancos y de las entidades fuera de plaza, por tipo de moneda, durante 2010, se observa en el Cuadro 25 que las mismas incrementaron levemente su participación en moneda extranjera y redujeron su participación en moneda nacional, situación que se registró en los

depósitos monetarios, mientras que los demás experimentaron un incremento en su participación en moneda nacional. Esto se explica, en parte, por la apreciación del tipo de cambio del quetzal respecto al dólar de los Estados Unidos de América, lo que podría propiciar traslados de depósitos de moneda nacional a moneda extranjera, al menos en los recursos más líquidos, tal es el caso de los depósitos monetarios.

Interanualmente, la disminución de la participación de los depósitos en moneda nacional (de 70.5% a 70.3%), y el consiguiente incremento de la participación de los mismos en moneda extranjera (de 29.5% a 29.7%), se registró en todas las clases de depósitos, a excepción de los depósitos a plazo, pues su participación en moneda nacional pasó de 60.7% en septiembre de 2009 a 62.1% en septiembre de 2010 y de los otros depósitos cuya participación se situó en 79.9% en septiembre del presente año y en 64.1% en septiembre del año anterior.

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

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

(Cifras en millones de Quetzales y en millones de US Dólares ^{1/})														
Tipo de depósito	Sep-09		Dic-09		Sep-10		Variación							
							Acumulada				Interanual			
	Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa							
	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$
Monetarios	10,144.5	1,216.1	10,655.4	1,275.4	12,518.3	1,538.8	1,862.9	263.4	17.5%	20.6%	2,373.8	322.6	23.4%	26.5%
De Ahorro	4,668.9	559.7	5,192.0	621.5	5,433.6	667.9	241.6	46.4	4.7%	7.5%	764.6	108.2	16.4%	19.3%
A Plazo	21,630.7	2,593.1	21,987.2	2,631.8	22,150.8	2,722.8	163.7	91.0	0.7%	3.5%	520.1	129.7	2.4%	5.0%
Otros	253.3	30.4	133.1	15.9	106.2	13.1	-26.9	-2.9	-20.2%	-18.1%	-147.1	-17.3	-58.1%	-57.0%
Total	36,697.4	4,399.3	37,967.7	4,544.6	40,208.9	4,942.6	2,241.2	398.0	5.9%	8.8%	3,511.5	543.2	9.6%	12.3%
Q. = Quetzales, \$ = US Dólares														
1/ Tipo de cambio a septiembre 2009, Q8.34158; a diciembre 2009, Q8.35439; y a septiembre 2010, Q8.13519.														

Durante 2010, las obligaciones depositarias en moneda extranjera, expresadas en quetzales, mostraron un incremento de 5.9%, y esas mismas obligaciones, expresadas en dólares de los Estados Unidos de América se incrementaron en 8.8%. Dentro de esas obligaciones, cabe resaltar que los depósitos monetarios, expresados en quetzales, se incrementaron en 17.5%, y esos mismos depósitos, expresados en dólares de los Estados Unidos de América, se incrementaron en 20.6%. Asimismo, los depósitos de ahorro, expresados en quetzales, se incrementaron en 4.7%, y esos mismos depósitos, expresados en dólares de los Estados Unidos de América, se incrementaron en 7.5%. Por su parte, los depósitos a plazo, expresados en quetzales, se incrementaron 0.7%, y expresados en dólares de los Estados Unidos de América en 3.5%.

Interanualmente, las obligaciones depositarias en moneda extranjera, expresadas en quetzales, se incrementaron 9.6%, mientras que esas mismas obligaciones, expresadas en US dólares, se incrementaron en 12.3%. Al igual que

el efecto en la variación acumulada, interanualmente la diferencia en crecimientos se debió, en parte, a la apreciación del tipo de cambio del quetzal respecto al dólar de los Estados Unidos de América.

4.2.3 CONCENTRACIÓN DE LOS BANCOS

Dado que la mayor proporción de activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza corresponde a los bancos, a continuación se hace un análisis del grado de concentración de dichas entidades. A septiembre de 2010, el 79.0% de los activos se concentra en 5 bancos (79.2% a diciembre de 2009).

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

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

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

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

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

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

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

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

Donde:

HHI = Índice de Herfindahl Hirschman

α_i = Cuota de participación de mercado de cada entidad bancaria

i = Entidad bancaria

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

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

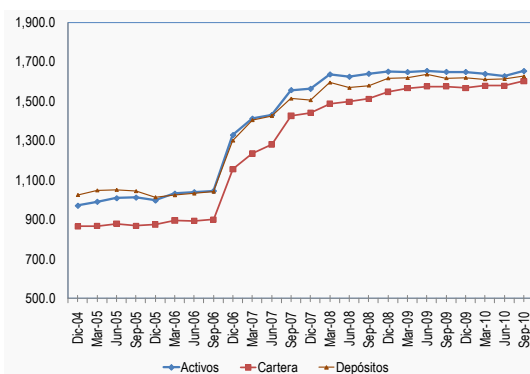
Fecha	Activos	Cartera	Depósitos	No. de Bancos	Fecha	Activos	Cartera	Depósitos	No. de Bancos
Dic-04	971.6	866.3	1,025.4	25	Dic-07	1,564.1	1,442.7	1,506.8	21
Mar-05	991.6	867.7	1,048.6	25	Mar-08	1,636.9	1,489.4	1,596.3	20
Jun-05	1,009.4	879.5	1,051.6	25	Jun-08	1,625.3	1,499.2	1,569.6	20
Sep-05	1,012.9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

De acuerdo al Índice Herfindahl-Hirschman (HHI), se registró un incremento en la concentración por activos, pues pasó de 1,649.4 en diciembre de 2009 a 1,654.1 en septiembre de 2010, debido, en parte, al incremento, en ese período, de la participación de los cinco primeros bancos por activos. Para el caso del Índice Herfindahl-Hirschman (HHI) de la cartera de créditos, se registró un incremento, pues pasó de 1,568.9 en diciembre de 2009 a 1,603.3 en septiembre de 2010. Asimismo, dicho indicador para los depósitos, muestra un leve aumento de 1,620.6 en diciembre de 2009 a 1,627.8 en septiembre de 2010, situación que se puede observar en el Cuadro 27 y en la Ilustración 16.

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

Ilustración 16. Índice de concentración por activos, cartera de créditos y depósitos de bancos

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



4.2.4 GESTIÓN DE RIESGOS

4.2.4.1 RIESGO DE LIQUIDEZ

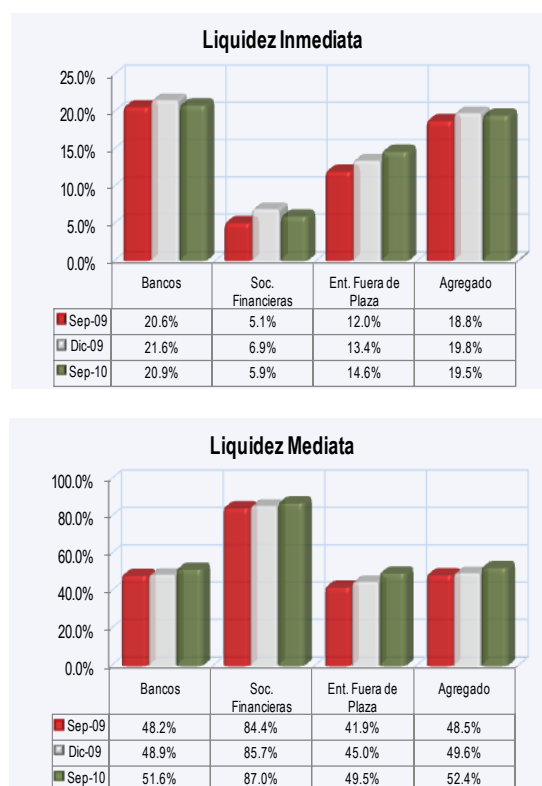
Los bancos presentaron posiciones promedio de encaje legal positivas, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera, registrando, al 30 de septiembre de 2010, una posición promedio de Q143.5 millones en moneda nacional y de US\$128.8 millones en moneda extranjera.

Por su parte, en cuanto a las entidades fuera de plaza, durante los primeros tres trimestres de 2010, ninguna entidad presentó deficiencia en el indicador de reserva de liquidez obligatoria. La reserva de liquidez computable, en forma agregada, al 30 de septiembre de 2010, registró un monto de US\$1,128.9 millones, mientras que la reserva de liquidez requerida fue de US\$356.1 millones. Consecuentemente se observó una posición de reserva de liquidez positiva de US\$772.8 millones, equivalente a Q6,286.8 millones¹⁶.

En la *Ilustración 17* se aprecia que los bancos, las sociedades financieras y las entidades fuera de plaza, a nivel agregado, durante 2010, presentan un ligero decremento en su liquidez inmediata¹⁷, respecto a diciembre de 2009, ello debido a la disminución de las obligaciones financieras. La liquidez mediata¹⁸ muestra un incremento, tanto acumulado (2.8 puntos porcentuales) como en forma interanual (3.9 puntos porcentuales). El incremento en los indicadores mencionados en forma interanual muestra que los niveles de liquidez de las entidades han mejorado, derivado que una alta proporción de los recursos captados se han trasladado a disponibilidades y a inversiones de fácil realización.

Para el caso de los bancos, la disminución del indicador de liquidez inmediata en 0.7 puntos porcentuales, de diciembre 2009 a septiembre de 2010, obedeció a que el aumento de las obligaciones depositarias fue mayor que el incremento de las disponibilidades, en tanto que el decremento registrado en las sociedades financieras se debió a una combinación de ambas, es decir, disminución tanto de las disponibilidades como de las obligaciones financieras;

Ilustración 17. Indicadores de liquidez de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza



¹⁶ Tipo de cambio de referencia al 30 de septiembre de 2010: Q8.13519 por US\$1.00.

¹⁷ Representa la proporción de recursos de inmediata disponibilidad que la entidad posee para hacer frente a sus obligaciones de captación (obligaciones depositarias más obligaciones financieras).

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

mientras que el incremento en 1.2 puntos porcentuales en las entidades fuera de plaza, se debió al incremento de las disponibilidades y a la reducción de las obligaciones depositarias.

Interanualmente, el incremento del indicador de liquidez inmediata, en el caso de los bancos, se debió a que el aumento de las disponibilidades fue mayor al incremento de las captaciones. Mientras que para el caso de las entidades fuera de plaza y de las sociedades financieras, el incremento del índice es la combinación del aumento de las disponibilidades y una disminución en las obligaciones de captación.

El indicador de liquidez mediata de diciembre de 2009 a septiembre 2010, se incrementó en los bancos, en sociedades financieras y en las entidades fuera de plaza, debido a que el aumento de las disponibilidades más las inversiones fue mayor a la variación de las obligaciones de captación más las cuentas por pagar. Situación similar se registró en forma interanual. Además, cabe mencionar que los incrementos registrados en las inversiones se deben a la colocación alternativa de los recursos captados, en lugar de designarse a la actividad crediticia.

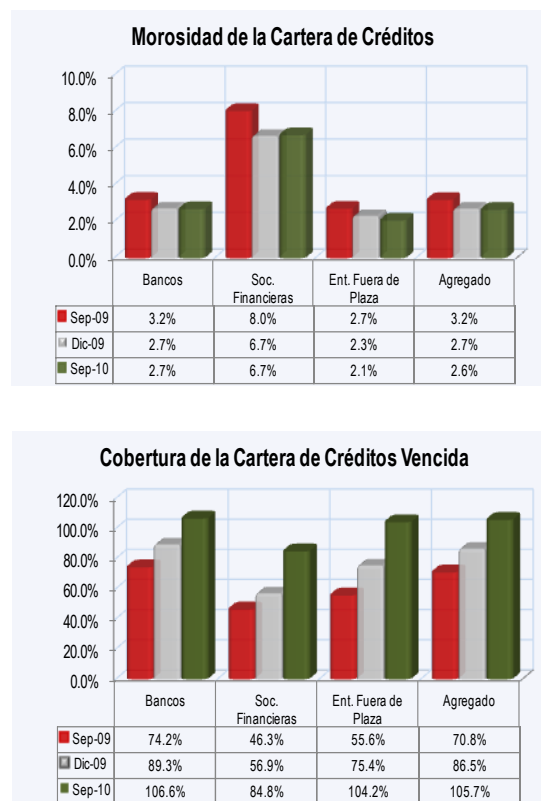
4.2.4.2 RIESGO DE CRÉDITO

Durante 2010, la actividad crediticia de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, sigue mostrando cierta desaceleración en su crecimiento y una leve mejora en la morosidad de su cartera respecto a diciembre 2009. Si el indicador se compara con septiembre del año anterior la mejora es más notoria.

Por otro lado, se visualiza una mejora en la cobertura de la cartera de créditos, para ambos periodos, tal como se observa en la *Ilustración 18*.

En efecto, el indicador de morosidad¹⁹ de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, en forma consolidada, se ubicó en 2.6%, levemente menor al de diciembre 2009 (2.7%), y mucho menor al registrado en septiembre de 2009 (3.2%), mientras que el indicador de cobertura de la cartera vencida²⁰ se incrementó en el período de estudio 19.2 puntos porcentuales, pues pasó de 86.5% en diciembre de 2009 a 105.7% en septiembre de 2010, e interanualmente se incrementó 34.9 puntos porcentuales. La disminución del indicador de morosidad, durante los primeros nueve meses de 2010, se debió a que la disminución de la cartera vencida

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



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

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

(3.4%) fue más que proporcional a la caída en la cartera bruta total (1.2%). Interanualmente, se observó que la disminución del indicador se debió tanto a la reducción de la cartera vencida (17.5%), como a la disminución de la cartera bruta total (0.7%).

Durante el 2010, la mejora del indicador de morosidad de la cartera de créditos clasificada por destino económico, como se observa en el Cuadro 28, se debió a la disminución del mismo en las actividades tales como el comercio; la industria manufacturera; los servicios comunales, sociales y personales; el rubro de transferencias; el transporte y almacenamiento; y, los otros destinos.

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

Actividad	Sep-09	Dic-09	Sep-10	Variación en Puntos Porcentuales	
				Acumulada	Interanual
Consumo	4.4%	3.9%	4.0%	0.07	-0.49
Comercio	3.5%	3.2%	2.9%	-0.30	-0.60
Construcción	2.6%	1.7%	1.7%	0.03	-0.92
Establecimientos Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios Prestados a Empresas	2.2%	1.6%	1.8%	0.23	-0.36
Industria Manufacturera	3.3%	2.5%	2.4%	-0.03	-0.81
Agricultura	2.8%	2.2%	2.4%	0.14	-0.42
Servicios Comunales, Sociales y Personales	1.6%	2.2%	1.4%	-0.87	-0.25
Transferencias	1.5%	2.6%	1.3%	-1.30	-0.20
Electricidad, Gas y Agua	0.1%	0.1%	0.5%	0.40	0.38
Transporte y Almacenamiento	2.5%	3.0%	2.4%	-0.53	-0.10
Otros Destinos	8.1%	8.1%	8.1%	-0.03	0.01
Explotación Minas y Canteras	2.1%	1.8%	2.8%	1.08	0.73
Total	3.2%	2.7%	2.6%	-0.06	-0.53

Al respecto, cabe mencionar que, según estimaciones del Banco de Guatemala, para el presente año la mayoría de actividades económicas registrarán tasas de crecimiento positivas, a excepción de la construcción y explotación de minas y canteras. Esto podría incentivar el crecimiento de la actividad crediticia, y por consiguiente promover indicadores de morosidad estables²¹.

Interanualmente, la reducción del nivel de morosidad fue el resultado de la mejora del indicador en casi todas las actividades económicas, a excepción de: electricidad, gas y agua; la explotación de minas y canteras; y, otros destinos.

²¹ De acuerdo a estimaciones del Banco de Guatemala, el Producto Interno Bruto -PIB-, por el origen de la producción, se incrementará entre 2.0% a 2.8% para 2010, en comparación con la tasa estimada de 0.5% para 2009.

Al analizar la morosidad de la cartera de créditos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, clasificada por criterio de agrupación, se observa en la *Ilustración 19* que, la mejora del indicador de morosidad, durante 2010, se debió al decremento del mismo en todas las clasificaciones, a excepción de los hipotecarios para vivienda que pasó de 3.0% a 3.1%. Asimismo, interanualmente, la reducción del indicador de morosidad, se registró en todas las clasificaciones de los créditos.

Por su parte, el indicador de morosidad de la cartera de créditos de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a septiembre de 2010, clasificado por tipo de moneda, como se observa en la *Ilustración 20* e *Ilustración 21* muestra que en moneda nacional la proporción de la cartera vencida respecto a la cartera total, es de 3.1%, indicador que se ha mantenido al nivel observado en diciembre de 2009, mientras que en moneda extranjera dicho indicador se redujo a 1.9%. Interanualmente, el indicador mencionado disminuyó en moneda nacional, de 3.8% en septiembre de 2009 a 3.1% en septiembre de 2010, mientras que en moneda extranjera también mejoró de 2.3% a 1.9%.

El nivel del indicador de morosidad de la cartera de créditos en moneda nacional, durante 2010, está asociado con lo que se registró en los bancos (3.0% en ambas fechas) y en las sociedades financieras (de 7.8% a 7.5%), mientras que en moneda extranjera, el indicador mejoró debido a que en los bancos y en las entidades fuera de plaza éste pasó de 2.0% a 1.8% y de 2.3% a 2.1%, respectivamente. Por su parte, en las sociedades financieras el indicador de morosidad se incrementó de 4.6% a 5.4%. La disminución interanual del indicador en moneda nacional se registró en los bancos (de 3.7% a 3.0%) y en las sociedades financieras (de 10.6% a 7.5%). En moneda extranjera, en forma interanual, el indicador mejoró, debido a la disminución en los bancos (de 2.1% a 1.8%) y en las entidades fuera de plaza (de 2.7% a 2.1%), pues en las sociedades financieras se incrementó (de 3.9% a 5.4%).

Ilustración 19. Indicador de morosidad de la cartera de créditos por criterio de agrupación, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

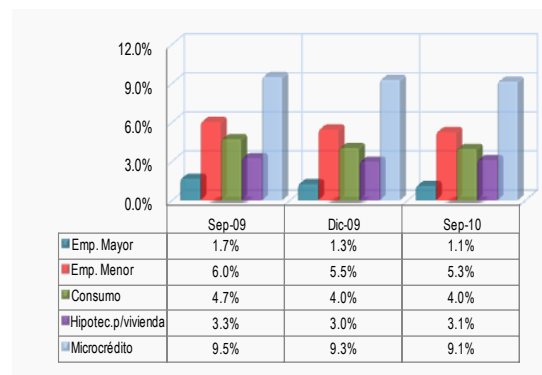
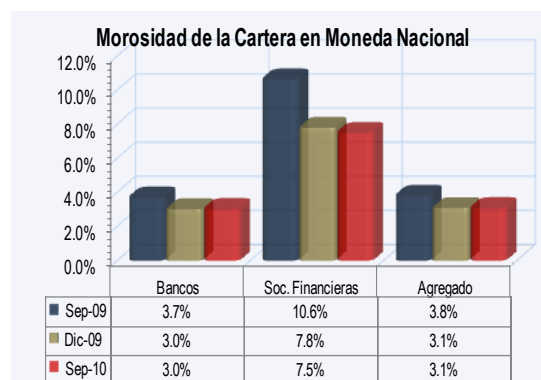


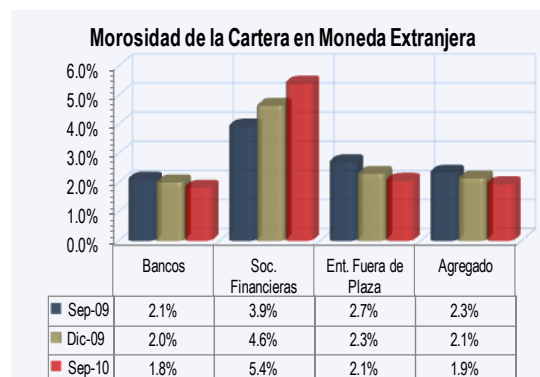
Ilustración 20. Indicador de morosidad de la cartera de créditos en moneda nacional, de bancos y sociedades financieras.



Cabe comentar que la mejora del indicador de morosidad total, durante 2010, estuvo relacionada con la disminución de la cartera vencida en moneda extranjera (15.4%) que fue mayor a la caída de la cartera de créditos bruta en moneda extranjera (6.8%).

Interanualmente, la disminución del indicador de morosidad total fue el resultado tanto de la baja del indicador en moneda nacional como en moneda extranjera. El indicador en moneda nacional mejoró debido a que la cartera bruta total se incrementó en 6.0%, mientras que la cartera vencida disminuyó 14.1%, dando como resultado un indicador menor. Además, la mejora interanual del indicador de morosidad en moneda extranjera, obedeció a la disminución de la cartera vencida en 24.8% y a la reducción de la cartera de créditos total (9.6%), resultando en un indicador menor.

Ilustración 21. Indicador de morosidad de la cartera de créditos en moneda extranjera, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



4.2.4.3 VALUACIÓN DE ACTIVOS CREDITICIOS

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Categoría	Jun-09		Dic-09		Jun-10		Variación			
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Semestral		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
A	87,016.9	91.9%	88,152.1	92.2%	87,036.5	92.4%	-1,115.6	-1.3%	19.6	0.0%
B	3,626.8	3.8%	3,227.0	3.4%	3,150.9	3.3%	-76.1	-2.4%	-475.8	-13.1%
C	1,200.5	1.3%	1,336.2	1.4%	883.8	0.9%	-452.4	-33.9%	-316.7	-26.4%
D	993.3	1.0%	1,109.4	1.2%	768.2	0.8%	-341.2	-30.8%	-225.1	-22.7%
E	1,824.2	1.9%	1,818.5	1.9%	2,369.6	2.5%	551.1	30.3%	545.3	29.9%
Total	94,661.7	100.0%	95,643.2	100.0%	94,209.0	100.0%	-1,434.2	-1.5%	-452.7	-0.5%

La valuación de activos crediticios²² de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, referida al 30 de junio de 2010, en su conjunto, disminuyeron 1.5% (Q1,434.2 millones), respecto a diciembre de 2009, tal como se observa en el Cuadro 29. Dicha variación es el resultado de las disminuciones en 1.3% (Q1,115.6 millones) de los activos clasificados en la categoría "A" (donde el riesgo es considerado como normal), 2.4% (Q76.1 millones) en la categoría "B" (donde el riesgo es superior al normal), 33.9% (Q452.4 millones) en la categoría "C" (con pérdidas

²² Incluye la cartera de créditos y otros activos crediticios.

esperadas), 30.8% (Q341.2 millones) en la categoría “D” (con pérdidas significativas esperadas); así como, por el aumento en 30.3% (Q551.1 millones) de los activos crediticios clasificados en la categoría “E” (de alto riesgo de irrecuperabilidad).

Dicha valuación de activos crediticios, de manera interanual, muestra una disminución de 0.5% (Q452.7 millones), derivado de la reducción registrada en las categorías de la “B” a la “D” por Q1,017.6 millones, así como al incremento de Q19.6 millones en la categoría “A” y de Q545.3 millones en la categoría “E”.

En la estructura de la valuación de activos crediticios por tipo de entidad, se observa en el *Cuadro 30* que para el caso de los bancos, a junio de 2010, el 92.3% se encuentra en la categoría “A”, participación mayor a la registrada en diciembre 2009 (92.0%), y en junio de 2009 (91.7%). En la categoría “B”, a junio de 2010 se encuentra el 3.4%, participación similar a la registrada en diciembre de 2009 (3.4%), aunque menor a la de junio 2009 (4.0%). Así, para los bancos, tanto en forma semestral como interanual se registró una mejora en la calidad de los activos crediticios.

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

Categoría	Bancos			Soc. Financieras			Ent. Fuera de Plaza			Variación de la participación en puntos porcentuales					
	Jun-09	Dic-09	Jun-10	Jun-09	Dic-09	Jun-10	Jun-09	Dic-09	Jun-10	Semestral			Interanual		
										Bancos	Soc. Financieras	Ent. Fuera de Plaza	Bancos	Soc. Financieras	Ent. Fuera de Plaza
A	91.7%	92.0%	92.3%	84.8%	88.6%	84.5%	93.7%	93.5%	93.5%	0.30	-4.10	0.00	0.58	-0.30	-0.20
B	4.0%	3.4%	3.4%	4.3%	4.7%	2.8%	3.0%	3.1%	3.3%	0.00	-1.90	0.20	-0.57	-1.50	0.30
C	1.4%	1.5%	1.0%	1.4%	0.5%	1.5%	0.8%	0.8%	0.3%	-0.50	1.00	-0.50	-0.35	0.10	-0.50
D	1.1%	1.2%	0.9%	0.8%	1.2%	0.4%	0.9%	0.9%	0.6%	-0.30	-0.80	-0.30	-0.19	-0.40	-0.30
E	1.9%	1.9%	2.4%	8.7%	4.9%	10.9%	1.6%	1.8%	2.3%	0.50	6.00	0.50	0.53	2.20	0.70

En cuanto a la estructura de la valuación de activos crediticios de las sociedades financieras, a junio de 2010, el 84.5% se encuentra en la categoría “A”, participación menor a la registrada en diciembre 2009 (88.6%) y a la de junio de 2009 (84.8%). En la categoría “B”, a junio de 2010 se encuentra el 2.8%, participación menor a la registrada en diciembre de 2009 (4.7%) y a la de junio 2009 (4.3%). Así, para las sociedades financieras, tanto en forma semestral como acumulada se registró un deterioro en la calidad de los activos crediticios.

Para el caso de las entidades fuera de plaza se registró una leve mejora, ya que la participación de los activos crediticios clasificados como “A” se mantuvo en 93.5% en diciembre de 2009 y en junio de 2010; y la participación de los clasificados como “B” se incrementó al pasar de 3.1% en diciembre de 2009 a 3.3% en junio de 2010. En forma interanual, la participación de los activos crediticios clasificados como “A” pasó de 93.7% en junio de 2009 a 93.5% en junio de 2010, y los clasificados como “B” la participación aumentó al pasar de 3.0% a 3.3%.

Las reservas de valuación de los activos crediticios de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza fueron de Q1,794.7 millones, mayores en Q256.6 millones (16.7%) al registrado en diciembre de 2009 (Q1,538.1 millones), mientras que interanualmente muestra un incremento de Q202.3 millones (12.7%), tal como se observa en el *Cuadro 31*.

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Categoría	Jun-09		Dic-09		Jun-10		Variación			
							Semestral		Interanual	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
A	11.3	0.7%	17.8	1.2%	22.0	1.2%	4.2	23.7%	10.7	94.1%
B	91.9	5.8%	79.7	5.2%	85.6	4.8%	5.9	7.4%	-6.4	-6.9%
C	157.0	9.9%	117.8	7.7%	98.7	5.5%	-19.1	-16.2%	-58.3	-37.1%
D	248.2	15.6%	231.7	15.1%	172.5	9.6%	-59.2	-25.5%	-75.7	-30.5%
E	1,083.9	68.1%	1,091.1	70.9%	1,415.9	78.9%	324.8	29.8%	331.9	30.6%
Total	1,592.4	100.0%	1,538.1	100.0%	1,794.7	100.0%	256.6	16.7%	202.3	12.7%

El incremento semestral del monto de las reservas de valuación de activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, fue el resultado neto del aumento en las reservas de la categoría "E" por Q324.8 millones, de la categoría "B" por Q5.9 millones y de la categoría "A" por Q4.2 millones; así como de las disminuciones registradas en las categorías "D" y "C", por Q59.2 millones y Q19.1 millones, respectivamente. Interanualmente, el incremento observado se registró en las reservas de la categoría "E" por Q331.9 millones y de la categoría "A" por Q10.7 millones; además de las disminuciones en la categorías "D" por Q75.7 millones, "C" por Q58.3 millones y "B" por Q6.4 millones.

Cabe comentar que a partir de la valuación de los activos crediticios correspondiente a marzo 2009, de conformidad con lo establecido en la modificación del Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito, según Resolución JM-167-2008, de Junta Monetaria, del 30 de diciembre de 2008, se establece reservas o provisiones genéricas²³, las cuales pasaron de Q1,056.1 millones en diciembre de 2009 a Q1,137.7 millones a septiembre de 2010.

²³ El Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito, en su artículo 38 bis, establece: "Las instituciones deberán constituir y mantener, como mínimo, reservas genéricas que sumadas a las reservas específicas totalicen el equivalente al 100% de la cartera vencida. La sumatoria de las reservas anteriores en ningún caso podrá ser menor al equivalente del uno punto veinticinco por ciento (1.25%) del total de los activos crediticios...". Para el efecto se estableció un programa gradual para la constitución de dichas reservas, que a junio de 2010, deben sumar el 60%.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Para microcréditos y créditos de consumo

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

4.2.5 SOLVENCIA PATRIMONIAL

A septiembre de 2010, los bancos, las sociedades financieras y las entidades fuera de plaza, a nivel agregado, mostraron una posición patrimonial de Q7,476.3 millones, mostrando un incremento de Q574.1 millones (8.3%) respecto a la posición observada en diciembre de 2009, y un incremento de Q930.7 millones (14.2%), respecto de septiembre de 2009, tal como se observa en el Cuadro 32.

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

(Cifras en millones de Quetzales)							
Entidad	Sep-09	Dic-09	Sep-10	Variación			
				Acumulada		Interanual	
				Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Bancos							
Computable	14,113.6	14,519.9	15,579.6	1,059.7	7.3%	1,466.0	10.4%
Requerido	9,373.8	9,452.1	9,855.9	403.8	4.3%	482.1	5.1%
Posición	4,739.8	5,067.8	5,723.7	655.9	12.9%	983.9	20.8%
Sociedades Financieras							
Computable	856.9	845.8	842.5	-3.3	-0.4%	-14.4	-1.7%
Requerido	199.7	211.7	206.4	-5.3	-2.5%	6.7	3.4%
Posición	657.2	634.1	636.1	2.0	0.3%	-21.1	-3.2%
Entidades Fuera de Plaza							
Computable	2,662.1	2,706.1	2,551.9	-154.2	-5.7%	-110.2	-4.1%
Requerido	1,513.5	1,505.8	1,435.4	-70.4	-4.7%	-78.1	-5.2%
Posición	1,148.6	1,200.3	1,116.5	-83.8	-7.0%	-32.1	-2.8%
Agregado							
Computable	17,632.6	18,071.8	18,974.0	902.2	5.0%	1,341.4	7.6%
Requerido	11,087.0	11,169.6	11,497.7	328.1	2.9%	410.7	3.7%
Posición	6,545.6	6,902.2	7,476.3	574.1	8.3%	930.7	14.2%

La variación positiva en Q574.1 millones (8.3%) de la posición patrimonial agregada, de diciembre de 2009 a septiembre 2010, fue resultado del incremento del patrimonio computable por Q902.2 millones (5.0%) y del patrimonio requerido por Q328.1 millones (2.9%).

La variación del patrimonio computable se registró en el capital primario, especialmente en el capital pagado y en las reservas de capital, mientras que el incremento del patrimonio requerido se debió, principalmente, por el requerimiento de capital para cubrir el riesgo cambiario crediticio, a que se encuentran expuestas las instituciones financieras²⁴. Similar situación se registró en forma interanual.

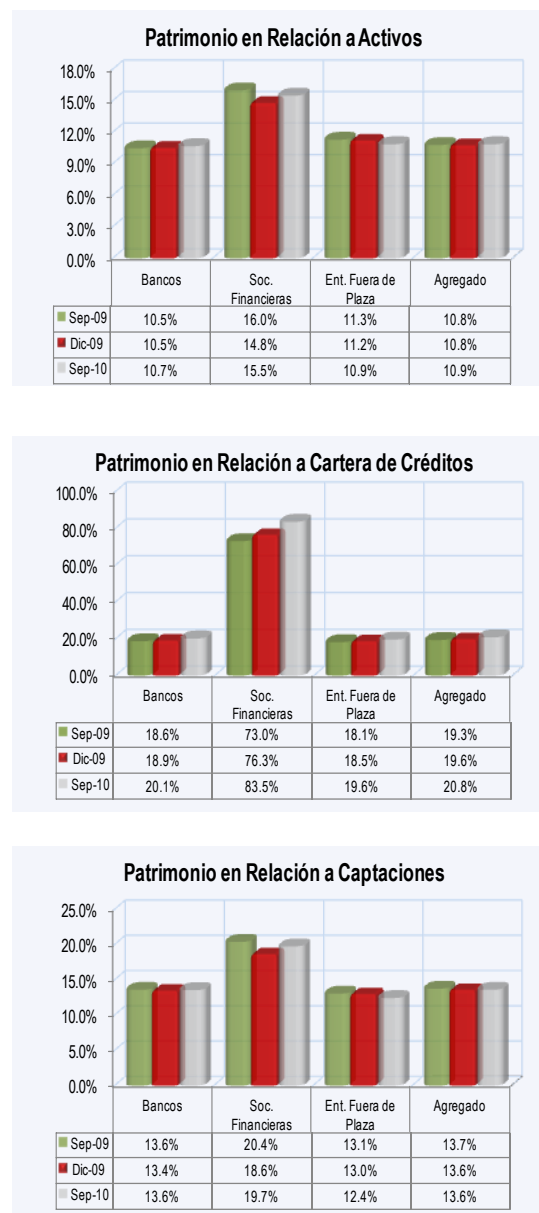
²⁴ De conformidad con la Resolución de la Junta Monetaria, JM-134-2009, los bancos, sociedades financieras, las entidades fuera de plaza y las empresas integrantes de un grupo financiero, que otorguen financiamiento en moneda extranjera, y que están expuestas al riesgo cambiario crediticio, deberán contar con capital adicional por este riesgo. A septiembre de 2010, el patrimonio requerido por este riesgo, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza asciende a Q234.4 millones.

Asimismo, la solvencia patrimonial técnica de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, se puede medir por indicadores financieros, tal como se muestra en la *Ilustración 22*. En ese sentido, el indicador que relaciona el patrimonio con el total de activos, el cual representa la proporción de capital contable que respalda los activos de las entidades, pasó de 10.8% en diciembre de 2009 a 10.9% en septiembre de 2010, debido a que el aumento del patrimonio (5.0%) fue mayor al incremento de los activos (3.9%). Interanualmente el indicador mencionado tuvo una ligera mejora al pasar de 10.8% en septiembre de 2009 a 10.9% en septiembre de 2010.

El indicador, a nivel agregado, 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 2010, se ubicó en 20.8%, mayor al registrado en diciembre de 2009, debido a que la cartera de créditos se redujo (1.2%) y el patrimonio se incrementó (5.0%). Interanualmente se incrementó 1.5 puntos porcentuales, debido al efecto neto de la disminución de la cartera de créditos (0.7%) y el incremento del patrimonio (7.0%).

El indicador que relaciona el patrimonio con las captaciones²⁵, el cual representa la proporción de recursos de los accionistas respecto a los recursos captados del público, se mantuvo en 13.6% a septiembre de 2010, menor al observado en septiembre de 2009 (13.7%). La reducción interanual del indicador se debió a que el incremento de las captaciones (8.2%) fue mayor al incremento registrado en el patrimonio (7.0%).

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



²⁵ Incluye obligaciones depositarias y obligaciones financieras.

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Sep-09		Dic-09		Sep-10		Variación			
							Acumulada		Interanual	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Capital pagado	8,168.8	45.7%	8,204.0	45.1%	8,707.1	45.5%	503.1	6.1%	538.3	6.6%
Aportaciones permanentes	1,136.5	6.4%	1,121.4	6.2%	1,113.7	5.8%	-7.7	-0.7%	-22.8	-2.0%
Reservas de capital	3,573.3	20.0%	3,670.9	20.2%	4,338.3	22.7%	667.3	18.2%	764.9	21.4%
Obligaciones subordinadas	1,608.8	9.0%	1,608.1	8.8%	1,574.5	8.2%	-33.6	-2.1%	-34.3	-2.1%
Ganancias o pérdidas por cambios en el valor de mercado de las inversiones	50.3	0.3%	45.0	0.2%	153.7	0.8%	108.7	241.3%	103.5	205.8%
Resultados ejercicios anteriores	979.6	5.5%	843.7	4.6%	825.5	4.3%	-18.2	-2.2%	-154.1	-15.7%
Resultado del ejercicio	2,460.9	13.8%	2,768.5	15.2%	2,423.5	12.7%	-345.1	-12.5%	-37.4	-1.5%
Otros rubros	-105.4	-0.6%	-58.3	-0.3%	-14.9	-0.1%	43.4	-74.5%	90.5	-85.9%
Total	17,872.7	100.0%	18,203.3	100.0%	19,121.3	100.0%	918.0	5.0%	1,248.6	7.0%

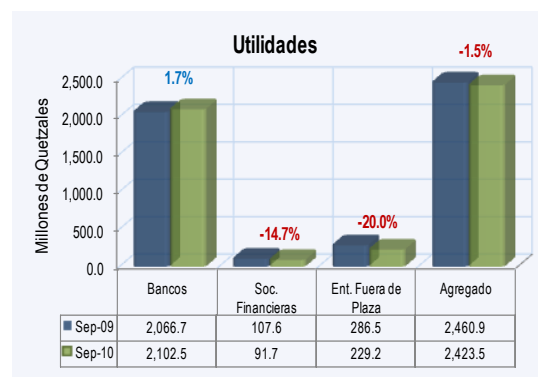
El capital contable, que provee respaldo para cubrir pérdidas no esperadas en que pudieran incurrir los bancos, las sociedades financieras y las entidades fuera de plaza, a nivel agregado, a septiembre de 2010, se incrementó en Q918.0 millones (5.0%) respecto al nivel observado en diciembre de 2009, tal como se observa en el Cuadro 33. Dicha variación se debió, principalmente, al incremento de las reservas de capital, del capital pagado y al registro de ganancias por cambios en el valor de mercado de las inversiones, contrarrestado por el nivel de utilidades, ya que éstas están acumuladas a septiembre de 2010, comparadas con las registradas a diciembre de 2009. Interanualmente, de septiembre 2009 a septiembre de 2010, el capital contable se incrementó Q1,248.6 millones (7.0%), debido, principalmente, al incremento de las reservas de capital, del capital pagado y al registro de ganancias por cambios en el valor de mercado de las inversiones, así como al de otros rubros²⁶ de capital. Cabe mencionar que, tanto acumulado como interanualmente, las reservas de capital han experimentado incrementos importantes, debido a la obligatoriedad de las entidades de crear reservas o provisiones genéricas, de acuerdo al programa gradual establecido para el efecto.

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

4.2.6 RENTABILIDAD

Las utilidades de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a septiembre de 2010, alcanzaron un total de Q2,423.5 millones, menores en Q37.4 millones al nivel obtenido a septiembre de 2009, disminución equivalente a 1.5%, tal como se observa en la *Ilustración 23*. Para el caso de los bancos, las utilidades pasaron de Q2,066.7 millones en septiembre de 2009 a Q2,102.5 millones en septiembre de 2010, aumento equivalente al 1.7%; las sociedades financieras disminuyeron sus utilidades en 14.7%, pues pasaron de Q107.6 millones en septiembre de 2009 a Q91.7 millones en septiembre de 2010, y las entidades fuera de plaza también disminuyeron sus utilidades en 20.0%, de Q286.5 millones en septiembre de 2009 a Q229.2 millones en septiembre de 2010. Como se observa, las sociedades financieras y las entidades fuera de plaza muestran disminución de sus utilidades, al compararse con septiembre de 2009, lo que refleja, en cierta medida, el incremento en los gastos de administración y los bajos niveles de los márgenes de inversión y de servicios, como se observa en el *Cuadro 34*.

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



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

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Sep-09	Sep-10	Variación Interanual	
			Absoluta	Relativa
Margen de Inversión	6,559.6	6,722.0	162.4	2.5%
Margen de Servicios	792.1	807.8	15.7	2.0%
Margen de Otros Productos y Gastos de Operación	-256.9	-216.1	40.8	-15.9%
Margen Operacional Bruto	7,094.8	7,313.7	218.9	3.1%
Gastos de Administración	4,503.5	4,776.8	-273.3	6.1%
Margen Operacional Neto	2,591.3	2,536.9	-54.4	-2.1%
Otros Productos y Gastos	-130.4	-113.5	17.0	-13.0%
Resultado	2,460.9	2,423.5	-37.4	-1.5%

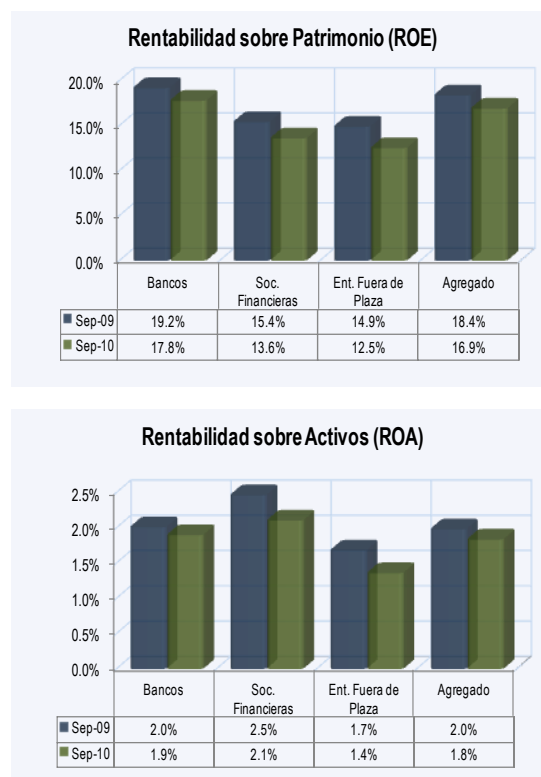
La disminución interanual de las utilidades obtenidas por los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, por Q37.4 millones, se debió, principalmente, al resultado neto de: aumento del margen de

inversión²⁷ por Q162.4 millones; del incremento del margen por servicios²⁸ por Q15.7 millones; del incremento de los gastos de administración por Q273.3 millones; la reducción del margen operacional neto por Q54.4 millones del incremento positivo de otros productos y gastos por Q17.0 millones; tal como se observa en el Cuadro 34. Cabe mencionar que la reducción del resultado obtenido, durante 2010, comparado con el mismo período del año anterior, se debe al bajo nivel registrado en el margen de inversión (2.5%) y del margen de servicios (2.0%)²⁹, lo que indicaría que los ingresos financieros se han reducido, principalmente por la disminución registrada en la cartera de créditos (una de las fuentes más importantes de dichos ingresos), dando lugar al incremento de las inversiones, las cuales reportan niveles menores de rentabilidad, en comparación con la cartera de créditos.

Con respecto a los indicadores de rentabilidad, tal como se observa en la Ilustración 24, los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, a septiembre de 2010, registran un indicador de rentabilidad sobre patrimonio (ROE, por sus siglas en inglés) de 16.9%, menor al registrado en septiembre de 2009 con 18.4%. Cabe comentar que la disminución de utilidades (1.5%) contrasta con el crecimiento registrado por el patrimonio (7.0%), lo que incidió en la reducción de dicho indicador. Asimismo, el indicador mencionado se redujo tanto en bancos, como en sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

El indicador de rentabilidad sobre activos (ROA, por sus siglas en inglés), de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, a septiembre de 2010, también muestra una reducción, al pasar de 2.0% en septiembre de 2009 a 1.8% en septiembre de 2010. Al igual que el ROE, éste indicador presentó una reducción, debido a que las utilidades a septiembre de 2010 muestran una reducción de 1.5%, mientras que los activos totales registraron un incremento de 6.2%, lo que incidió en una disminución de dicho indicador. Cabe mencionar que la disminución indicada se registró tanto en bancos, como en sociedades financieras y en entidades fuera de plaza.

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



²⁷ Resultado neto de los productos financieros menos los gastos financieros.

²⁸ Resultado neto de los ingresos por servicios menos los gastos por servicios.

²⁹ A septiembre 2009 dichos márgenes se habían incrementado, en forma interanual, en 13.0% y 4.5%, respectivamente.

4.3 ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO

4.3.1 NIVEL DE OPERACIONES

El nivel de operaciones de los almacenes generales de depósito se mide con base en el volumen de las mercaderías en depósito, las que, a septiembre de 2010, se ubicaron en Q3,833.4 millones, tal como se observa en el *Cuadro 35*.

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

(Cifras en millones de Quetzales)										
Mercaderías en	Sep-09		Dic-09		Sep-10		Variación			
							Acumulada		Interanual	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Bodegas Propias	482.3	12.9%	505.1	12.2%	374.2	9.8%	-130.9	-25.9%	-108.1	-22.4%
Bodegas Habilitadas	191.9	5.1%	442.6	10.7%	277.2	7.2%	-165.4	-37.4%	85.4	44.5%
Bodegas Fiscales	3,061.5	81.9%	3,172.7	76.9%	3,178.7	82.9%	6.0	0.2%	117.2	3.8%
Remate	3.5	0.1%	3.2	0.1%	3.2	0.1%	0.0	0.0%	-0.3	-8.7%
Total	3,739.2	100.0%	4,123.7	100.0%	3,833.4	100.0%	-290.3	-7.0%	94.2	2.5%

Las mercaderías tuvieron una disminución de Q290.3 millones (7.0%) con respecto al nivel presentado a diciembre de 2009 (Q4,123.7 millones), debido a la reducción del nivel de mercaderías en bodegas habilitadas por Q165.4 millones (37.4%) y en bodegas propias por Q130.9 millones (25.9%), mientras que las mercaderías en bodegas fiscales se incrementaron Q6.0 millones (0.2%).

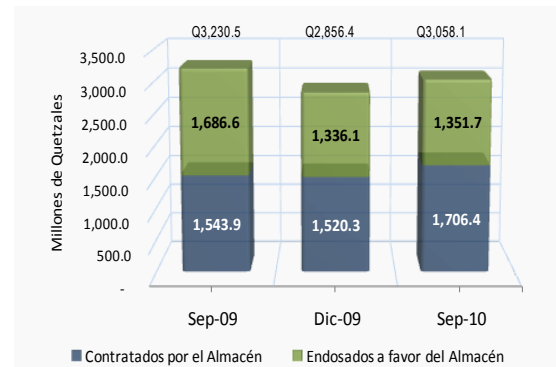
En forma interanual, las mercaderías en depósito se incrementaron Q94.2 millones (2.5%), resultado del aumento de mercaderías en bodegas fiscales por Q117.2 millones (3.8%) y en bodegas habilitadas por Q85.4 millones (44.5%); y de las disminuciones en mercaderías en bodegas propias por Q108.1 millones (22.4%) y en remate por Q0.3 millones (8.7%).

En cuanto a la composición de las mercaderías en depósito, tal como se observa en el *Cuadro 35*, el monto mayor, a septiembre de 2010, se ubica en las bodegas fiscales, que representan el 82.9% del total, participación mayor a la registrada en diciembre de 76.9% y a la de septiembre de 2009 (81.9%); las mercaderías en bodegas propias (incluyendo mercadería en remate) y en bodegas habilitadas representan el 9.9% y 7.2%, respectivamente.

De esa forma, el riesgo de depósito es moderado, al considerar que, a septiembre de 2010, el 92.8% de la totalidad de las mercaderías se encuentran depositadas en bodegas en donde los almacenes generales de depósito tienen el control directo (bodegas propias, bodegas fiscales y en remate), en tanto que el 7.2% se encuentra depositado en bodegas habilitadas, bajo el control indirecto de los almacenes generales de depósito.

Adicionalmente, debe considerarse el riesgo de cobertura de seguros para las mercaderías en depósito. A septiembre 2010, los seguros totales ascienden a Q3,058.1 millones, mayores en Q201.7 millones a los registrados en diciembre de 2009, pero menores en Q172.4 millones a los de septiembre de 2009, tal como se observa en la *Ilustración 25*. Dichos seguros se encuentran integrados por los contratados por las almacenadoras por Q1,706.4 millones y los endosados por los depositantes a favor de las almacenadoras por Q1,351.7 millones. A la fecha de referencia, la cobertura total de los seguros es de 79.8% del total de mercaderías en depósito, mientras que a diciembre y septiembre de 2009 cubría el 69.3% y 86.4%, respectivamente.

Ilustración 25. Seguros de mercaderías en depósito en los almacenes generales de depósito.



4.3.2 PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los activos de los almacenes generales de depósito, a septiembre de 2010, se ubicaron en Q199.1 millones, mayores por Q3.1 millones (1.6%) respecto a los observados a diciembre de 2009 y por Q3.7 millones (1.9%) a los de septiembre de 2009, tal como se observa en el *Cuadro 36*.

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

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	Sep-09		Dic-09		Sep-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Acumulada		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	34.2	17.5%	35.7	18.2%	35.3	17.7%	-0.4	-1.0%	1.1	3.3%
Inversiones	11.2	5.7%	10.8	5.5%	19.1	9.6%	8.3	77.0%	7.9	70.5%
Inmuebles y Muebles	107.4	55.0%	105.9	54.1%	103.1	51.8%	-2.9	-2.7%	-4.3	-4.0%
Cargos Diferidos	15.6	8.0%	16.7	8.5%	17.4	8.8%	0.7	4.1%	1.9	12.1%
Otros Activos	27.0	13.8%	26.8	13.7%	24.2	12.1%	-2.7	-9.9%	-2.9	-10.6%
Total	195.4	100.0%	196.0	100.0%	199.1	100.0%	3.1	1.6%	3.7	1.9%

El incremento acumulado de los activos se registró, principalmente, en las inversiones por Q8.3 millones (77.0%) y en los cargos diferidos que se incrementaron Q0.7 millones (4.1%). Mientras que los inmuebles y muebles disminuyeron en Q2.9 millones (2.7%), así como el rubro de otros activos en Q2.7 millones (9.9%) y las disponibilidades en Q0.4 millones (1.0%). Interanualmente, los activos se incrementaron Q3.7 millones (1.9%), debido, principalmente, al aumento de las inversiones por Q7.9 millones (70.5%), de los cargos diferidos por Q1.9 millones (12.1%) y de las disponibilidades por Q1.1 millones (3.3%); y a la reducción de los inmuebles y muebles por Q4.3 millones (4.0%) y de los otros activos por Q2.9 millones (10.6%). El bajo nivel de crecimiento de los activos de los almacenes generales de depósito, se debe, en parte, a la disminución del ritmo de la actividad económica y al menor nivel de inventarios requeridos por los diferentes entes productivos.

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Sep-09		Dic-09		Sep-10		Variación			
							Acumulada		Interanual	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Créditos Obtenidos	8.8	19.6%	8.6	19.2%	9.3	21.4%	0.7	8.3%	0.5	6.0%
Provisiones	7.0	15.7%	7.2	16.1%	8.0	18.4%	0.8	11.6%	1.0	14.0%
Otras Cuentas Acreedoras	9.6	21.4%	10.9	24.3%	8.6	19.7%	-2.3	-21.2%	-1.0	-10.9%
Otros Pasivos	19.4	43.3%	18.1	40.4%	17.7	40.6%	-0.4	-2.3%	-1.8	-9.1%
Total	44.9	100.0%	44.8	100.0%	43.6	100.0%	-1.2	-2.6%	-1.3	-2.9%
Capital	150.5		151.2		155.5		4.3	2.8%	5.0	3.3%

Los pasivos de los almacenes generales de depósito, a septiembre de 2010, ascendieron a Q43.6 millones, inferiores en Q1.2 millones a los registrados a diciembre de 2009 y en Q1.3 millones a los de septiembre de 2009. Asimismo, el capital ascendió a Q155.5 millones, el cual denota un incremento respecto a diciembre de 2009 de Q4.3 millones, y de Q5.0 millones en relación al de septiembre anterior.

4.3.3 RESULTADO DE OPERACIONES

Las utilidades obtenidas por los almacenes generales de depósito a septiembre de 2010 ascendieron a Q15.0 millones, menores en Q2.2 millones a las observadas a septiembre de 2009 de Q17.2 millones. Al respecto, la rentabilidad anualizada en relación al capital por 12.9% (15.2% a septiembre de 2009) se considera satisfactoria ya que es superior al rendimiento del capital en operaciones alternas de inversión.

4.4 COMPAÑÍAS ASEGURADORAS

4.4.1 NIVEL DE OPERACIONES

El mercado asegurador presentó en 2010, un incremento en las primas netas por Q196.6 millones (7.2%) respecto al registrado a septiembre de 2009, tal como se observa en el Cuadro 38. Dicho incremento se originó, principalmente, en el ramo de daños con un aumento de Q90.8 millones (5.7%) respecto al observado en los primeros tres trimestres de 2009, seguido por el ramo de accidentes y enfermedades con Q59.0 millones (9.6%) y por el ramo de vida con Q46.8 millones (9.3%).

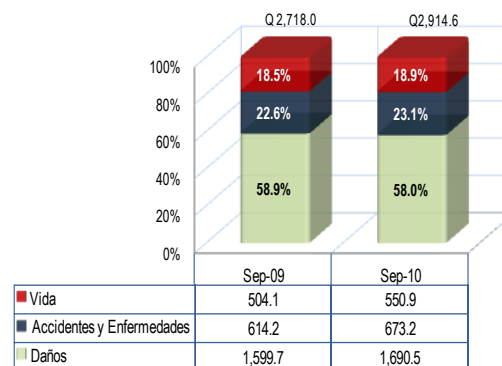
Cuadro 38. Primas netas de las compañías aseguradoras.

(Cifras en millones de Quetzales)						
Ramo	Sep-09		Sep-10		Variación Interanual	
	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa
Vida						
Planes Populares	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%
Planes Individuales	132.8	26.4%	133.5	24.2%	0.7	0.5%
Planes Colectivos	371.2	73.6%	415.8	75.5%	44.5	12.0%
Rentas y Pensiones	0.0	0.0%	1.6	0.3%	1.6	0.0%
Total del ramo	504.1	100.0%	550.9	100.0%	46.8	9.3%
Accidentes y Enfermedades						
Salud y Hospitalización	555.9	90.5%	606.9	90.1%	51.0	9.2%
Accidentes Personales	57.3	9.3%	64.3	9.5%	7.0	12.3%
Accidentes en Viajes	1.1	0.2%	2.0	0.3%	1.0	88.4%
Total del ramo	614.2	100.0%	673.2	100.0%	59.0	9.6%
Daños						
Incendio y Líneas Aliadas	227.7	14.2%	244.7	14.5%	17.0	7.5%
Terremoto	220.0	13.8%	257.4	15.2%	37.4	17.0%
Vehículos Automotores	741.4	46.3%	740.3	43.8%	-1.1	-0.1%
Transportes	123.2	7.7%	137.8	8.2%	14.7	11.9%
Robo y Hurto	42.5	2.7%	56.2	3.3%	13.6	32.0%
Servicio y Conservación de Activos Fijos	1.1	0.1%	1.6	0.1%	0.5	45.7%
Cascos Marítimos	2.1	0.1%	2.6	0.2%	0.4	21.0%
Rotura de Cristales	0.3	0.0%	0.3	0.0%	0.0	0.0%
Aviación	42.0	2.6%	40.7	2.4%	-1.3	-3.1%
Responsabilidad Civil	57.5	3.6%	60.0	3.5%	2.5	4.3%
Seguro Obligatorio Ley de Tránsito	10.9	0.7%	11.5	0.7%	0.6	5.3%
Riesgos Técnicos	76.0	4.8%	85.8	5.1%	9.8	12.9%
Diversos	55.0	3.4%	51.7	3.1%	-3.3	-5.9%
Total del ramo	1,599.7	100.0%	1,690.5	100.0%	90.8	5.7%
Total	2,718.0		2,914.6		196.6	7.2%

El incremento interanual de las primas netas del ramo de vida se registró, principalmente, en el rubro de planes colectivos por Q44.5 millones (12.0%). En el ramo de accidentes y enfermedades, el aumento interanual se registró, principalmente, en el rubro de salud y hospitalización por Q51.0 millones (9.2%). En el ramo de daños las variaciones más importantes se registraron en el rubro de terremoto con un incremento de Q37.4 millones (17.0%) y en el de incendios y líneas aliadas con Q17.0 millones (7.5%).

La participación de las primas netas de los diferentes ramos del seguro, tal como se observa en la *Ilustración 26*, permite establecer que, a septiembre de 2010, la proporción de las primas netas de los ramos de vida (18.9%) y de accidentes y

Ilustración 26. Estructura de las primas netas de las compañías aseguradoras.



enfermedades (23.1%) han mostrado un leve incremento respecto a septiembre de 2009 (18.5% y 22.6%, respectivamente), mientras que las de daños (58.0%) evidencia una disminución de 0.9 puntos porcentuales derivada, principalmente, de la baja actividad económica que originó poco dinamismo en esta clase de primas, principalmente, los rubros de aviación y el de vehículos automotores, que muestran leves decrementos de 3.1% y 0.1%, respectivamente, consecuencia de la menor adquisición de este tipo de bienes.

4.4.2 CONCENTRACIÓN DE LAS COMPAÑÍAS ASEGURADORAS

Cuadro 39. Índices de concentración de las compañías aseguradoras.

Fecha	Índice de Activos	Índice de Primas Netas	No. Compañías	Fecha	Índice de Activos	Índice de Primas Netas	No. Compañías
Dic-04	990.8	1,036.2	18	Dic-07	1,128.1	1,356.1	17
Mar-05	962.1	969.5	18	Mar-08	1,099.5	1,329.8	17
Jun-05	973.1	1,022.4	18	Jun-08	1,081.6	1,355.6	17
Sep-05	980.1	1,047.1	18	Sep-08	1,058.4	1,333.2	17
Dic-05	1,002.0	1,069.4	18	Dic-08	1,139.3	1,370.6	17
Mar-06	968.6	951.9	18	Mar-09	1,081.6	1,316.6	17
Jun-06	976.2	1,040.3	18	Jun-09	1,055.5	1,329.8	17
Sep-06	971.2	1,078.5	18	Sep-09	1,052.8	1,311.3	17
Dic-06	1,179.9	1,214.4	17	Dic-09	1,111.3	1,335.4	17
Mar-07	1,136.3	1,315.7	17	Mar-10	1,084.5	1,365.2	17
Jun-07	1,328.7	1,330.9	17	Jun-10	1,073.3	1,366.2	17
Sep-07	1,112.9	1,340.6	17	Sep-10	1,081.3	1,348.5	17

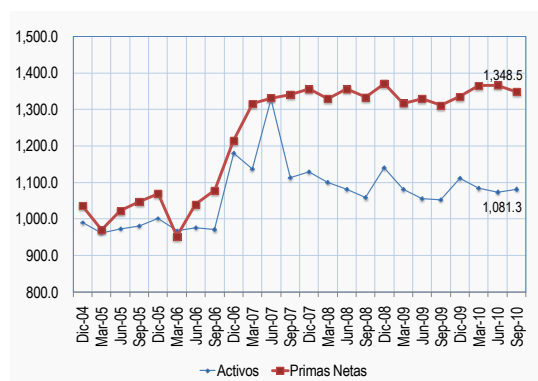
Calculado con el Índice Herfindahl-Hirschman

En lo referente a la concentración de las compañías de seguros, a septiembre 2010, aproximadamente el 66.0% de los activos de las mismas se concentran en 5 compañías (66.8% a diciembre 2009), porcentajes similares al analizar la concentración por primas netas emitidas, ya que las mismas representan un 68.6%, mayor al observado a diciembre 2009 (68.3%).

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

El IHH de activos, a septiembre 2010, es de 1,081.3, lo que se considera una concentración moderada, según los criterios indicados en recuadro: “Indicador de Herfindahl (H)”, presentado en el análisis de concentración de bancos en la página 39 de este documento. Asimismo, el valor de IHH de primas netas emitidas por las compañías de seguros, a septiembre 2010 dio como resultado un índice de 1,348.5, mayor al observado en diciembre 2009, el cual fue de 1,335.4,

Ilustración 27. Índice de concentración por activos y primas netas de las compañías aseguradoras.



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

4.4.3 PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los activos de las compañías aseguradoras se incrementaron, durante 2010, en Q198.3 millones (4.6%), mientras que interanualmente aumentaron en Q328.6 millones (7.9%), tal como se observa en el *Cuadro 40*.

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

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	Sep-09		Dic-09		Sep-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Acumulada		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	161.3	3.9%	214.7	5.0%	179.9	4.0%	-34.8	-16.2%	18.6	11.5%
Inversiones	2,799.0	67.5%	2,839.6	66.4%	3,057.3	68.3%	217.7	7.7%	258.3	9.2%
Primas por cobrar	735.9	17.7%	742.9	17.4%	776.9	17.4%	34.0	4.6%	41.0	5.6%
Otros activos	452.7	10.9%	482.0	11.3%	463.4	10.3%	-18.6	-3.8%	10.7	2.4%
Total	4,148.9	100.0%	4,279.2	100.0%	4,477.5	100.0%	198.3	4.6%	328.6	7.9%

El incremento acumulado se registró en las inversiones por Q217.7 millones (7.7%) y en las primas por cobrar por Q34.0 millones (4.6%), en sentido contrario, se registró una disminución de las disponibilidades por Q34.8 millones (16.2%) y de otros activos³⁰ por Q18.6 millones (3.8%). Interanualmente, el incremento de los activos se debió al aumento de las inversiones por Q258.3 millones (9.2%), seguido de las primas por cobrar por Q41.0 millones (5.6%), de las disponibilidades por Q18.6 millones (11.5%) y de otros activos por Q10.7 millones (2.4%). Cabe comentar que las inversiones de las compañías de seguros respaldan el cumplimiento de sus obligaciones.

Los pasivos de las compañías aseguradoras aumentaron, durante el 2010, en Q117.2 millones (3.9%), mientras que interanualmente crecieron en Q212.7 millones (7.4%), como se observa en el *Cuadro 41*.

³⁰ Incluyen los rubros de instituciones de seguros, deudores varios, bienes muebles, cargos diferidos y otros activos.

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Sep-09		Dic-09		Sep-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Acumulada		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Reservas técnicas y matemáticas	1,954.1	68.0%	1,980.0	66.7%	2,125.5	68.9%	145.5	7.4%	171.4	8.8%
Acreedores varios	411.7	14.3%	392.8	13.2%	427.5	13.9%	34.7	8.8%	15.8	3.8%
Obligaciones contractuales	234.4	8.2%	244.7	8.2%	271.4	8.8%	26.7	10.9%	37.0	15.8%
Otros pasivos	272.4	9.5%	350.7	11.8%	260.9	8.5%	-89.8	-25.6%	-11.5	-4.2%
Total	2,872.6	100.0%	2,968.1	100.0%	3,085.3	100.0%	117.2	3.9%	212.7	7.4%
Capital	1,276.3		1,311.1		1,392.2		81.1	6.2%	115.9	9.1%

El incremento acumulado de los pasivos se debió al aumento de las reservas técnicas y matemáticas por Q145.5 millones (7.4%); de acreedores varios por Q34.7 millones (8.8%), de las obligaciones contractuales por Q26.7 millones (10.9%); y, reducido por otros pasivos³¹ por Q89.8 millones (25.6%).

Interanualmente el incremento de los pasivos se registró en las reservas técnicas y matemáticas por Q171.4 millones (8.8%); en las obligaciones contractuales por Q37.0 millones (15.8%); y en los acreedores varios por Q15.8 millones (3.8%). El rubro de otros pasivos disminuyó en Q11.5 millones (4.2%).

El capital de las compañías aseguradoras se ubicó en Q1,392.2 millones, superior en Q81.1 millones (6.2%) al nivel observado a diciembre de 2009 y en Q115.9 millones (9.1%) al registrado en septiembre de 2009.

4.4.4 RESULTADO DE OPERACIONES

Las utilidades de las compañías aseguradoras, a septiembre de 2010, se ubicaron en Q233.4 millones, mayores en Q38.9 millones (20.0%) a las observadas en septiembre de 2009, lo cual obedece principalmente al incremento de los productos.

Producto de las utilidades de las compañías aseguradoras, los indicadores financieros de rentabilidad se incrementaron. En efecto, el indicador de rentabilidad anualizada sobre patrimonio (ROE) se situó en 12.6%, mayor al obtenido en septiembre de 2009 con 11.4%.

³¹ Incluyen los rubros de instituciones de seguros, cargos diferidos y otros pasivos.

4.4.5 SINIESTRALIDAD

El total de siniestros a septiembre de 2010 asciende a Q2,233.9 millones, mayor en Q566.6 millones (34.0%) al registrado en septiembre de 2009, sin embargo la siniestralidad neta se incrementó Q9.9 millones (0.8%) respecto al monto registrado en septiembre de 2009, tal como se observa en el Cuadro 42.

Cuadro 42. Siniestralidad neta de las compañías aseguradoras.

(Cifras en millones de Quetzales)

Ramo	Sep-09			Sep-10			Variación Interanual		
	Total Siniestros	Siniestralidad Neta		Total Siniestros	Siniestralidad Neta		Total Siniestros	Siniestralidad Neta	
		Monto	% de Siniestralidad		Monto	% de Siniestralidad		Monto	Puntos Porcentuales
Vida									
Planes Populares	0.0	0.0	0.0%	0.0	0.0	0.0%	0.0	0.0	0.0
Planes Individuales	82.4	69.6	84.4%	76.0	63.3	83.3%	-6.4	-6.3	-1.2
Planes Colectivos	176.9	117.1	66.2%	185.1	125.8	68.0%	8.2	8.8	1.8
Rentas y Pensiones	0.0	0.0	0.0%	0.0	0.0	0.0%	0.0	0.0	0.0
Total vida	259.3	186.7	72.0%	261.1	189.1	72.4%	1.7	2.5	0.5
Accidentes y Enfermedades									
Salud y Hospitalización	442.8	387.0	87.4%	483.7	423.8	87.6%	40.9	36.8	0.2
Accidentes Personales	21.0	11.7	55.7%	21.9	15.6	71.3%	0.9	3.9	15.6
Accidentes en Viajes	0.0	0.0	100.0%	0.2	0.1	97.4%	0.1	0.1	-2.6
Total accidentes y enfermedades	463.8	398.7	86.0%	505.7	439.6	86.9%	41.9	40.9	1.0
Daños									
Incendio y Líneas Aliadas	169.1	22.7	13.4%	613.9	48.0	7.8%	444.9	25.2	-5.6
Terremoto	6.3	-1.5	-24.3%	0.6	0.0	-6.0%	-5.7	1.5	18.3
Vehículos Automotores	584.0	513.4	87.9%	534.2	453.5	84.9%	-49.8	-59.9	-3.0
Transportes	65.4	51.5	78.7%	113.4	45.8	40.3%	48.0	-5.7	-38.3
Robo y Hurto	16.9	9.9	58.7%	15.2	9.8	64.6%	-1.7	-0.1	5.8
Servicio y Conservación de Activos Fijos	0.0	0.0	57.1%	1.0	0.1	8.2%	1.0	0.1	-48.9
Cascos Marítimos	0.3	0.3	100.0%	-0.2	-0.2	100.0%	-0.4	-0.4	0.0
Rotura de Cristales	0.5	0.3	67.6%	0.3	0.2	63.5%	-0.2	-0.1	-4.0
Aviación	24.2	0.9	3.8%	93.2	3.2	3.4%	69.0	2.2	-0.4
Responsabilidad Civil	16.8	9.7	57.7%	19.9	11.4	57.2%	3.0	1.7	-0.5
Seguro Obligatorio Ley de Tránsito	4.1	3.1	75.1%	3.3	2.2	67.3%	-0.8	-0.9	-7.8
Riesgos Técnicos	30.4	8.9	29.4%	36.9	-7.1	-19.2%	6.5	-16.0	-48.6
Diversos	26.3	8.7	33.0%	35.4	27.7	78.3%	9.2	19.1	45.3
Total daños	944.2	627.9	66.5%	1,467.2	594.5	40.5%	523.0	-33.4	-26.0
Total	1,667.3	1,213.3	72.8%	2,233.9	1,223.1	54.8%	566.6	9.9	-18.0

El incremento del monto de siniestros se registró principalmente en el ramo de daños, con un aumento de Q523.0 millones³² (55.4%), mientras que en el ramo de accidentes y enfermedades se incrementó Q41.9 millones (9.0%); y, en el ramo de vida el aumento fue de Q1.7 millones (0.7%).

El incremento de la siniestralidad neta en 0.8%, se debió al efecto neto del incremento del ramo de accidentes y

³² Especialmente, en el rubro de incendio y líneas aliadas, que es en el cual se registraron los siniestros relacionados con los daños ocasionados por la tormenta tropical Agatha y la erupción del volcán de Pacaya; siniestros cubiertos en gran medida por los reaseguradores.

enfermedades por Q40.9 millones y por Q2.5 millones en el ramo de vida, así como a la reducción por Q33.4 millones en el ramo de daños.

Con respecto al porcentaje de siniestralidad neta, (la cual se refiere al monto total de gastos derivados de los siniestros atendidos, deducidos los recursos recuperados en el proceso de liquidación de dichos siniestros) a septiembre de 2010, se ubicó en 54.8%, menor al observado en septiembre de 2009 (72.8.8%), variación derivada de una mayor participación del reaseguro en la cobertura del riesgo.

4.4.6 MARGEN DE SOLVENCIA Y FONDO DE GARANTÍA

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

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

Descripción	(Cifras en millones de Quetzales)					
	Sep-09		Sep-10		Variación Interanual	
	Margen de Solvencia	Fondo de Garantía	Margen de Solvencia	Fondo de Garantía	Margen de Solvencia	Fondo de Garantía
Según reporte de las Compañías de Seguros	429.3	176.2	390.0	161.1	-39.3	-15.1
Patrimonio Técnico	1,261.5	1,261.5	1,382.6	1,382.6	121.1	121.1
Exceso	832.2	1,085.2	992.6	1,221.5	160.4	136.3
Indicadores	2.9	7.2	3.5	8.6		

A septiembre de 2010, como se observa en el Cuadro 43, el patrimonio técnico de las compañías aseguradoras, en conjunto, cubre en su totalidad el margen de solvencia y fondo de garantía. Al comparar dichos resultados con septiembre de 2009, se observa que el exceso del margen de solvencia, en términos absolutos, se incrementó en Q160.4 millones (19.3%), al pasar de Q832.2 millones en septiembre de 2009 a Q992.6 millones en septiembre de 2010. Por otro lado, el exceso del fondo de garantía se incrementó en Q136.3 millones (12.6%), pasando de Q1,085.2 millones en septiembre de 2009 a Q1,221.5 millones en septiembre de 2010.

Al analizar el margen de solvencia y el fondo de garantía por medio de indicadores, es importante mencionar que, a septiembre de 2009, el patrimonio técnico cubría 2.9 veces el margen de solvencia y a septiembre de 2010 lo cubre 3.5 veces; mientras que dicho patrimonio cubría 7.2 veces el fondo de garantía a septiembre de 2009, en tanto que a

septiembre de 2010 lo cubre 8.6 veces, tal como se observa en el indicado *Cuadro 43*.

4.4.7 REASEGURO

Las compañías aseguradoras, a septiembre de 2010, han retenido el 67.0% (Q1,953.0 millones) del valor de las primas netas totales, mostrando una disminución respecto al observado en septiembre de 2009 (68.8%, equivalente a Q1,870.2 millones). Consecuentemente, las compañías aseguradoras han incrementado su porcentaje de cesión de primas a reaseguradores, pasando de 31.2% en septiembre de 2009 (Q847.8 millones) a 33.0% a septiembre de 2010 (Q961.5 millones), tal como se observa en el *Cuadro 44*.

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

(Cifras en millones de Quetzales)					
Fecha	Primas			Índices	
	Netas Totales	Por Reaseguro Cedido	Netas de Retención	De Retención	De Cesión
Sep-09					
Ramo de vida	504.1	132.0	372.1	73.8%	26.2%
Ramo de accidentes y enfermedades	614.2	94.0	520.2	84.7%	15.3%
Ramo de daños	1,599.7	621.7	977.9	61.1%	38.9%
Total	2,718.0	847.8	1,870.2	68.8%	31.2%
Sep-10					
Ramo de vida	550.9	147.9	403.0	73.1%	26.9%
Ramo de accidentes y enfermedades	673.2	108.6	564.6	83.9%	16.1%
Ramo de daños	1,690.5	705.0	985.4	58.3%	41.7%
Total	2,914.6	961.5	1,953.0	67.0%	33.0%
Variación				Puntos porcentuales	
Ramo de vida	46.8	15.9	30.8	-0.7	0.7
Ramo de accidentes y enfermedades	59.0	14.5	44.5	-0.8	0.8
Ramo de daños	90.8	83.3	7.5	-2.8	2.8
Total	196.6	113.8	82.8	-1.8	1.8

El incremento del monto de primas netas retenidas por Q82.8 millones, se registró en el ramo accidentes y enfermedades por Q44.5 millones, en el ramo de vida por Q30.8 millones, y en el ramo de daños por Q7.5 millones. La variación del monto de primas netas cedidas por Q113.8 millones, se registró en el ramo de vida por Q15.9 millones, el ramo de accidentes y enfermedades con Q14.5 millones y el ramo de daños con Q83.3 millones. La variación de los índices de retención y cesión en los diferentes ramos de seguro indica una política estable en la cesión del riesgo, de acuerdo con las condiciones actuales del mercado asegurador.

4.5 COMPAÑÍAS AFIANZADORAS

4.5.1 NIVEL DE OPERACIONES

El nivel de operaciones de las compañías afianzadoras, medido a través de las fianzas netas totales, a septiembre de 2010 se ubicó en Q117.7 millones, mayor en Q2.9 millones (2.5%) al registrado en el mismo período del año anterior (Q114.9 millones), como se observa en el *Cuadro 45*.

Cuadro 45. Fianzas de las compañías afianzadoras.

(Cifras en millones de Quetzales)

Tipo	Sep-09		Sep-10		Variación Interanual	
	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa
Fidelidad	10.8	9.4%	12.0	10.2%	1.2	11.1%
Administrativas ante Gobierno	73.7	64.2%	77.4	65.7%	3.6	4.9%
Administrativas ante Particulares	28.7	25.0%	26.4	22.4%	-2.3	-8.1%
Otras	1.6	1.4%	2.0	1.7%	0.3	20.6%
Total	114.9	100.0%	117.7	100.0%	2.9	2.5%

Dicha variación se registró principalmente en las fianzas administrativas ante gobierno, pues éstas se incrementaron en Q3.6 millones (4.9%), seguidas de las fianzas de fidelidad en Q1.2 millones (11.1%) y de las otras fianzas en Q0.3 millones (20.6%), mientras que las administrativas ante particulares se redujeron con Q2.3 millones (8.1%).

Las operaciones del mercado afianzador en Guatemala dependen principalmente de las fianzas administrativas ante el gobierno, como se puede apreciar en el *Cuadro 45*, mismas que a septiembre de 2010 representan el 65.7% del total, mientras que para la misma fecha del año 2009 representaron el 64.2%.

4.5.2 PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Sep-09		Dic-09		Sep-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Acumulada		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	17.2	3.7%	21.0	4.2%	14.4	3.0%	-6.5	-31.2%	-2.8	-16.1%
Inversiones	339.4	73.8%	363.1	73.2%	377.1	77.6%	14.1	3.9%	37.8	11.1%
Primas por cobrar	27.5	6.0%	31.8	6.4%	22.6	4.6%	-9.2	-28.9%	-4.9	-17.8%
Otros activos	76.0	16.5%	80.2	16.2%	71.6	14.7%	-8.6	-10.7%	-4.4	-5.8%
Total	460.1	100.0%	496.0	100.0%	485.8	100.0%	-10.2	-2.1%	25.7	5.6%

Las compañías afianzadoras muestran, a septiembre de 2010, una disminución de sus activos por Q10.2 millones (2.1%) respecto a diciembre de 2009, e interanualmente, un incremento de Q25.7 millones (5.6%).

Durante 2010 se registró una disminución en las primas por cobrar por Q9.2 millones, en otros activos³³ por Q8.6 millones, en las disponibilidades por Q6.5 millones; mientras que las inversiones se incrementaron Q14.1 millones.

Los pasivos de las compañías afianzadoras muestran una disminución de Q25.6 millones (10.3%) respecto de diciembre de 2009 y de Q15.8 millones (6.6%) respecto de septiembre de 2009, tal como se observa en el Cuadro 47.

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Sep-09		Dic-09		Sep-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Acumulada		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Reservas técnicas y matemáticas	108.5	45.6%	111.4	44.9%	103.6	46.6%	-7.8	-7.0%	-4.9	-4.5%
Acreedores varios	49.2	20.7%	56.1	22.6%	44.4	20.0%	-11.7	-20.8%	-4.8	-9.7%
Obligaciones contractuales	22.4	9.4%	25.7	10.4%	26.0	11.7%	0.3	1.0%	3.6	16.0%
Otros pasivos	57.9	24.3%	54.6	22.0%	48.3	21.7%	-6.4	-11.7%	-9.7	-16.7%
Total	238.1	100.0%	247.9	100.0%	222.3	100.0%	-25.6	-10.3%	-15.8	-6.6%
Capital	222.0		248.2		263.5		15.3	6.2%	41.5	18.7%

La variación acumulada de los pasivos resultó de la reducción de los acreedores varios por Q11.7 millones, de las reservas técnicas y matemáticas por Q7.8 millones, y de otros pasivos por Q6.4 millones; mientras que las obligaciones contractuales se incrementaron Q0.3 millones.

Interanualmente, la disminución de los pasivos se debió a la reducción de las reservas técnicas y matemáticas por Q4.9 millones, de los acreedores varios por Q4.8 millones y de los otros pasivos por Q9.7 millones, en tanto que las obligaciones contractuales se incrementaron Q3.6 millones.

El capital contable de las compañías afianzadoras ascendió a Q263.5 millones, mayor en Q15.3 millones (6.2%) al registrado en diciembre de 2009 y mayor en Q41.5 millones (18.7%) al de septiembre de 2009.

4.5.3 RESULTADO DE OPERACIONES

A septiembre 2010, las utilidades de las compañías afianzadoras se ubicaron en Q46.1 millones, aumentando en Q2.4 millones a las observadas en septiembre de 2009 de Q43.7 millones, lo cual obedece principalmente a la disminución de los gastos por reclamaciones por 43.5% en forma interanual.

³³ Incluyen: Instituciones de fianzas, deudores varios, bienes inmuebles, cargos diferidos y otros activos.

Con respecto a la rentabilidad obtenida por las compañías afianzadoras medida a través del indicador financiero de rentabilidad anualizada sobre patrimonio (ROE), ésta se situó en 23.3%, menor al 26.2% observado a septiembre de 2009. Asimismo, el indicador de rentabilidad anualizada sobre activos (ROA), se situó en 12.6%, presentando un decremento de 0.1 puntos porcentuales con respecto a septiembre de 2009 (12.7%).

4.5.4 RECLAMACIONES

El monto de las reclamaciones del mercado afianzador ascendió a Q29.7 millones a septiembre 2010, el cual es menor al de septiembre 2009, que fue de Q38.8 millones.

4.5.5 ESTADO DE RESPONSABILIDAD POR FIANZAS EN VIGOR

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

Cuadro 48. Margen de responsabilidad de las compañías afianzadoras.

(Cifras en millones de Quetzales)				
Concepto	Sep-09	Sep-10	Variación Interanual	
			Absoluta	Relativa
Límite Legal de Responsabilidad	9,051.9	9,374.8	322.9	3.6%
Responsabilidad Asumida	6,110.2	6,030.3	-79.9	-1.3%
Margen de Responsabilidad	2,941.7	3,344.5	402.8	13.7%

El límite legal de responsabilidad de las compañías afianzadoras se incrementó en Q322.9 millones (3.6%), al pasar de Q9,051.9 millones a septiembre de 2009 a Q9,374.8 millones a septiembre de 2010. Por su lado, la responsabilidad asumida disminuyó en Q79.9 millones (1.3%) en virtud que pasó de Q6,110.2 millones a septiembre de 2009 a Q6,030.3 millones a septiembre de 2010.

Es importante resaltar que, a septiembre 2010, la responsabilidad asumida por las compañías afianzadoras es de 64.3% (67.5% a septiembre de 2009) del margen legal máximo permitido para asumir compromisos, acorde a su capital pagado y reservas de capital, por lo que dichas entidades aún cuentan con un margen para asumir nuevas responsabilidades.

4.6 CASAS DE CAMBIO

4.6.1 NIVEL DE OPERACIONES

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

4.6.2 PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A septiembre 2010, el activo neto de las casas de cambio se ubicó en Q34.2 millones, el pasivo en Q16.2 millones y el capital contable ascendió a Q18.0 millones. Dentro de los activos se encuentran las disponibilidades, las cuales muestran un saldo de Q15.9 millones; los cargos diferidos de Q14.6 millones; los bienes inmuebles y muebles con Q2.2 millones y los otros activos con Q1.5 millones. Los pasivos están compuestos por provisiones con Q1.8 millones y otros pasivos con Q14.4 millones.

Con respecto al estado de resultados a septiembre 2010, los productos totales muestran un saldo de Q14.4 millones y los gastos totales de Q10.4 millones, dando como resultado, utilidades por Q4.0 millones.

4.7 EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN SERVICIOS FINANCIEROS

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

4.7.1 NIVEL DE OPERACIONES

Las empresas especializadas en servicios financieros, a septiembre de 2010, muestran un total de activos por Q3,454.1 millones, cifra menor a las registradas en diciembre y septiembre de 2009 en Q579.1 millones (14.4%) y en Q306.5 millones (8.2%), respectivamente, tal como se observa en el en el Cuadro 49.

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

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	Sep-09		Dic-09		Sep-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Acumulada		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	643.5	17.1%	763.6	18.9%	520.5	15.1%	-243.1	-31.8%	-123.0	-19.1%
Inversiones	305.9	8.1%	336.1	8.3%	347.5	10.1%	11.4	3.4%	41.6	13.6%
Cartera de Créditos	2,309.3	61.4%	2,424.1	60.1%	2,116.7	61.3%	-307.4	-12.7%	-192.6	-8.3%
Inmuebles y Muebles	208.0	5.5%	181.0	4.5%	152.9	4.4%	-28.1	-15.5%	-55.1	-26.5%
Otros Activos	293.9	7.8%	328.4	8.1%	316.5	9.2%	-11.9	-3.6%	22.6	7.7%
Total	3,760.6	100.0%	4,033.2	100.0%	3,454.1	100.0%	-579.1	-14.4%	-306.5	-8.2%

Durante 2010, la disminución en el total de activos estuvo influenciada por el decremento de la cartera de créditos en Q307.4 millones (12.7%), de las disponibilidades en Q243.1 millones (31.8%), de los inmuebles y muebles en Q28.1 millones (15.5%) y de los otros activos en Q11.9 millones (3.6%), mientras que las inversiones se incrementaron en Q11.4 millones (3.4%). La reducción de la cartera de créditos es congruente con el menor dinamismo de la actividad económica, situación que se ha reflejado tanto en estas empresas, como en los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, como se mencionó con anterioridad.

Interanualmente, la reducción de los activos se registró, principalmente, en la cartera de créditos en Q192.6 millones (8.3%), en las disponibilidades en Q123.0 millones (19.1%) y en los inmuebles y muebles en Q55.1 millones (26.5%); mientras que las inversiones se incrementaron en Q41.6 millones (13.6%) y los otros activos en Q22.6 millones (7.7%). Al igual que se mencionó para bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, el incremento interanual de las inversiones se debió, en parte, a la estrategia de estas entidades de proveerse de recursos líquidos, a fin de afrontar los efectos provocados por la crisis financiera internacional, y por la reducción de la intermediación financiera, producto de la disminución de la demanda de créditos por parte de los agentes económicos.

Los pasivos de las empresas especializadas en servicios financieros, a septiembre de 2010 muestran un nivel de Q2,223.8 millones, menores en Q654.5 millones (22.7%), al nivel observado en diciembre de 2009, y también menor en Q467.2 millones (17.4%) al nivel alcanzado en septiembre de 2009, tal como se observa en el Cuadro 50.

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Sep-09		Dic-09		Sep-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Acumulada		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Créditos Obtenidos	1,168.4	43.4%	1,298.3	45.1%	798.6	35.9%	-499.7	-38.5%	-369.8	-31.7%
Obligaciones Financieras	1,029.6	38.3%	1,048.5	36.4%	1,051.8	47.3%	3.3	0.3%	22.2	2.2%
Créditos Diferidos	76.8	2.9%	82.6	2.9%	79.7	3.6%	-2.9	-3.5%	2.9	3.8%
Otros Pasivos	416.2	15.5%	448.9	15.6%	293.7	13.2%	-155.2	-34.6%	-122.5	-29.4%
Total	2,691.0	100.0%	2,878.3	100.0%	2,223.8	100.0%	-654.5	-22.7%	-467.2	-17.4%
Capital	1,069.6		1,077.7		1,230.3		152.6	14.2%	160.7	15.0%

La disminución acumulada de los pasivos de las empresas especializadas en servicios financieros se registró, principalmente, en créditos obtenidos por Q499.7 millones (38.5%), seguido del rubro otros pasivos por Q155.2 millones (34.6%) y de créditos diferidos por Q2.9 millones (3.5%), mientras que las obligaciones financieras mostraron un incremento de Q3.3 millones (0.3%).

En forma interanual, la disminución más importante se registró en el rubro de créditos obtenidos por Q369.8 millones (31.7%), seguido por el de otros pasivos por Q122.5 millones (29.4%), mientras que las obligaciones financieras se incrementaron Q22.2 millones (2.2%), al igual que los créditos diferidos en Q2.9 millones (3.8%).

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

El capital contable se ubicó en Q1,230.3 millones, registrando un incremento por Q152.6 millones (14.2%), respecto a diciembre 2009 y de Q160.7 millones (15.0%) al nivel observado en septiembre de 2009.

4.7.2 RESULTADO DE OPERACIONES

A septiembre de 2010, las empresas especializadas en servicios financieros mostraron un nivel de utilidades de Q471.3 millones, mayores en Q162.7 millones (52.7%) al nivel alcanzado en septiembre de 2009, como se observa el Cuadro 51.

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

(Cifras en millones de Quetzales)				
Rubro	Sep-09	Sep-10	Variación Interanual	
			Absoluta	Relativa
Productos financieros	887.9	940.4	52.5	5.9%
Productos por servicios	347.9	351.6	3.7	1.1%
Otros productos de operación	58.6	69.8	11.2	19.1%
Productos extraordinarios	32.3	90.9	58.6	181.4%
Total productos	1,326.7	1,452.7	126.0	9.5%
Gastos financieros	176.0	159.7	-16.3	-9.3%
Gastos de administración	522.5	588.8	66.3	12.7%
Otros gastos de operación	300.5	216.2	-84.3	-28.1%
Otros gastos	19.1	16.8	-2.3	-12.0%
Total gastos	1,018.1	981.4	-36.7	-3.6%
Resultado	308.6	471.3	162.7	52.7%

El incremento en el nivel de utilidades se debió al aumento de los productos por Q126.0 millones (9.5%) y a la disminución de los gastos en Q36.7 millones (3.6%). Como se observa en el Cuadro 51, todos los rubros de productos mostraron incremento, dentro de los cuales sobresalen los productos extraordinarios con Q58.6 millones (181.4%) y los productos financieros con Q52.5 millones (5.9%). Por el lado de los gastos, los que mostraron la mayor disminución fueron los gastos de operación con Q84.3 millones (28.1%) y los gastos financieros por Q16.3 millones (9.3%).

4.7.3 SITUACIÓN DE RENTABILIDAD

Derivado del incremento de las utilidades, durante 2010, la rentabilidad anualizada sobre el patrimonio (ROE) de las empresas especializadas en servicios financieros, se ubicó en 51.1%, mayor a la observada a septiembre 2009 de 38.5%. Por su parte, la rentabilidad anualizada sobre activos (ROA), se situó en 18.2%, también mayor a la observada a septiembre 2009 de 10.9%, porcentajes que se consideran satisfactorios.

4.8 CASAS DE BOLSA

4.8.1 NIVEL DE OPERACIONES

Al igual que para las empresas especializadas en servicios financieros, la Ley de Bancos y Grupos Financieros establece que las casas de bolsa que sean miembros de algún grupo financiero deben ser supervisadas por la

Superintendencia de Bancos. En ese sentido, a septiembre de 2010 hay 12 casas de bolsa, que pertenecen a 8 grupos financieros.

A septiembre 2010, las casas de bolsa supervisadas alcanzaron un nivel de activos netos de Q59.9 millones, mayor al nivel observado a diciembre de 2009 de Q57.9 millones y al de septiembre 2009 de Q57.2 millones. Dentro de sus activos más importantes están las inversiones por Q33.3 millones; las disponibilidades por Q16.8 millones; los inmuebles y muebles por Q6.4 millones; y otros activos con Q3.4 millones.

Por su parte, los pasivos alcanzaron un saldo de Q1.8 millones, menores a los observados a diciembre y septiembre de 2009 de Q4.2 millones y Q4.1 millones, respectivamente. Los rubros más relevantes son otros pasivos con Q1.0 millones; las provisiones por Q0.5 millones; y, los créditos obtenidos por Q0.3 millones.

Por su parte, el capital contable de las casas de bolsa asciende a Q58.2 millones, superior al monto observado a diciembre y septiembre de 2009 de Q53.7 millones y de Q53.1 millones, respectivamente.

4.8.2 RESULTADO DE OPERACIONES

A septiembre 2010, los ingresos más representativos de las casas de bolsa fueron los productos por servicios por Q10.7 millones, los productos financieros por Q1.4 millones y otros productos de operación por Q1.3 millones; en tanto que los gastos más significativos fueron los de administración por Q7.7 millones, los de operación por Q1.0 millones y los financieros por Q0.1 millones. Como resultado de estos rubros se obtuvieron utilidades por Q4.6 millones, cifra menor a la registrada a septiembre de 2009 (Q4.9 millones).

4.8.3 SITUACIÓN DE RENTABILIDAD

A septiembre 2010, la rentabilidad anualizada sobre el patrimonio (ROE) es de 10.5%, menor a la observada a septiembre de 2009 (12.2%); por su parte la rentabilidad anualizada sobre activos (ROA), alcanzó el 10.2% también menor a la registrada a septiembre de 2009 (11.4%).

4.9 INSTITUTO DE FOMENTO DE HIPOTECAS ASEGURADAS -FHA-

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

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

A septiembre de 2010, el total de activos del FHA ascendió a Q589.6 millones, mayor en Q54.4 millones al registrado en diciembre de 2009. Dentro de los principales activos se encuentran las disponibilidades con Q308.4 millones y los derechos sobre inmuebles por reclamos aprobados e inmuebles adjudicados por Q270.1 millones y los otros activos por Q11.1 millones. Los pasivos, a septiembre 2010, alcanzaron un saldo de Q249.8 millones, mayores en Q28.0 millones respecto de diciembre 2009. Dentro de los pasivos más importantes están las obligaciones por inmuebles pendientes de adjudicar por Q203.1 millones, los créditos diferidos con Q28.7 millones y otros pasivos con Q18.0 millones. El patrimonio del FHA, a septiembre de 2010, ascendió a Q339.8 millones, mayor en Q26.4 millones al registrado en diciembre 2009.

De acuerdo con información de las cuentas de orden del balance general del FHA, la responsabilidad asumida en la emisión de las cédulas hipotecarias FHA, a septiembre 2010, fue de Q6,706.1 millones, mayor en Q499.2 millones al monto registrado en diciembre 2009 de Q6,206.9 millones.

4.10 GRUPOS FINANCIEROS

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

A septiembre 2010, existen 10 grupos financieros autorizados por la Junta Monetaria, cuyos activos suman Q161,949.8 millones, mayores en Q4,939.7 millones (3.1%) al nivel observado a diciembre de 2009, y superiores en Q8,484.2 millones (5.5%) a los registrados en septiembre 2009, tal como se observa en el Cuadro 52.

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

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	Sep-09		Dic-09		Sep-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Acumulada		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	21,915.7	14.3%	24,197.0	15.4%	24,534.5	15.1%	337.6	1.4%	2,618.8	11.9%
Inversiones	38,144.1	24.9%	39,205.0	25.0%	45,104.0	27.9%	5,899.0	15.0%	6,960.0	18.2%
Cartera de créditos	85,391.5	55.6%	85,763.1	54.6%	83,651.6	51.7%	-2,111.5	-2.5%	-1,739.9	-2.0%
Otros activos	8,014.2	5.2%	7,845.0	5.0%	8,659.6	5.3%	814.6	10.4%	645.4	8.1%
Total	153,465.6	100.0%	157,010.1	100.0%	161,949.8	100.0%	4,939.7	3.1%	8,484.2	5.5%

El incremento acumulado de los activos se registró en las inversiones por Q5,899.0 millones (15.0%), en otros activos por Q814.6 millones (10.4%) y en las disponibilidades por Q337.6 millones (1.4%); mientras que la cartera de créditos mostró una disminución de Q2,111.5 millones (2.5%).

Interanualmente, el incremento de los activos se registró en el rubro de inversiones por Q6,960.0 millones (18.2%), seguido de las disponibilidades por Q2,618.8 millones (11.9%) y de otros activos por Q645.4 millones (8.1%), mientras que la cartera de créditos se redujo en Q1,739.9 millones (2.0%).

La reducción de la cartera de créditos, tanto en forma acumulada como interanual, que es el principal activo de los grupos financieros (51.7% a septiembre de 2010), se debió a la disminución del nivel de actividad económica registrado desde 2009, aunque se espera, según estimaciones del Banco de Guatemala, que dicha actividad se incremente en el presente año. Por otro lado, las inversiones muestran un ritmo de crecimiento importante, ya que los recursos captados se destinaron al apoyo de la liquidez, en detrimento de la actividad crediticia, aunado con la disminución del nivel de demanda de crédito por parte de los agentes económicos. Respecto a las disponibilidades, aunque en forma interanual muestran una significativa tasa de crecimiento (11.9%), debido a la práctica de las entidades integrantes de grupos financieros de mantener altos niveles de liquidez, en los primeros tres trimestres de 2010 muestran una tasa de crecimiento menor (1.4%).

A septiembre 2010, los pasivos de los grupos financieros ascienden a Q144,170.0 millones, los cuales se incrementaron en Q4,081.1 millones (2.9%) respecto al nivel observado a diciembre 2009, y en Q7,207.6 millones (5.3%) al compararlos con septiembre 2009, tal como se observa en el Cuadro 53.

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

Rubro	(Cifras en millones de Quetzales)									
	Sep-09		Dic-09		Sep-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Acumulada		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Obligaciones depositarias	112,849.0	82.4%	116,425.1	83.1%	122,082.1	84.7%	5,657.0	4.9%	9,233.1	8.2%
Créditos obtenidos	12,217.5	8.9%	11,950.7	8.5%	10,432.3	7.2%	-1,518.3	-12.7%	-1,785.2	-14.6%
Obligaciones financieras	5,801.8	4.2%	6,094.0	4.4%	5,545.1	3.8%	-548.8	-9.0%	-256.7	-4.4%
Otros pasivos	6,094.0	4.4%	5,619.2	4.0%	6,110.4	4.2%	491.2	8.7%	16.4	0.3%
Total	136,962.4	100.0%	140,088.9	100.0%	144,170.0	100.0%	4,081.1	2.9%	7,207.6	5.3%
Capital	16,503.2		16,921.2		17,779.8		858.6	5.1%	1,276.6	7.7%

El incremento acumulado de los pasivos de los grupos financieros se registró en el rubro de obligaciones depositarias por Q5,657.0 millones (4.9%) y en el de otros pasivos por Q491.2 millones (8.7%), mientras que los créditos obtenidos mostraron una reducción por Q1,518.3 millones (12.7%) y las obligaciones financieras por Q548.8 millones (9.0%).

En forma interanual, el incremento de los pasivos se registró en las obligaciones depositarias por Q9,233.1 millones (8.2%) y en otros pasivos por Q16.4 millones (0.3%), mientras que los créditos obtenidos se redujeron en Q1,785.2 millones (14.6%) y las obligaciones financieras en Q256.7 millones (4.4%).

El incremento de las obligaciones depositarias, tanto en forma acumulada como interanual (principal pasivo con una participación de 84.7% a septiembre 2010), representa la confianza que el público ahorrrante tiene en el sistema financiero, y específicamente en las entidades integrantes de los grupos financieros, constituyéndose en la principal fuente de recursos para la intermediación financiera. Por otro lado, la reducción de los créditos obtenidos, tanto en

forma acumulada como interanual, se debe a la menor demanda de estos recursos por parte de los usuarios del sistema financiero, principalmente de aquellos que realizan operaciones relacionadas con el comercio exterior.

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

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

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

5.1 RELACIÓN CON ORGANISMOS INTERNACIONALES

5.1.1 GRUPO EGMONT

El Grupo Egmont es una organización que reúne a las unidades de inteligencia o información financiera de países comprometidos con la lucha contra el lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo, a fin de compartir experiencias, estudiar tipologías y generar criterios para efectuar análisis financiero, proveer apoyo en sus respectivos programas contra el lavado de dinero u otros activos o el financiamiento del terrorismo, además del intercambio de información con unidades de inteligencia financiera de otros países. Actualmente cuenta con 120 miembros, dentro de los cuales se encuentra Guatemala desde julio 2003.

5.1.2 GRUPO DE ACCIÓN FINANCIERA –GAFI–

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

Para cumplir con tal propósito, promueve 40 Recomendaciones, las cuales fueron diseñadas originalmente en 1990 como una iniciativa para combatir el uso del sistema financiero para el lavado de dinero proveniente del tráfico de drogas. Las 40 Recomendaciones fueron revisadas por primera vez en 1996 y luego en 2003; esto con el fin de

asegurarse que las mismas establezcan un esquema básico para la lucha contra el lavado de dinero y que sean de aplicación universal.

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

5.1.3 GRUPO DE ACCIÓN FINANCIERA DEL CARIBE –GAFIC–

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

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

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

Guatemala, desde su ingreso a GAFIC el 17 de octubre de 2002, ha tenido una participación activa e importante, ejerciendo la Vicepresidencia del mismo durante 2005; y, en la XXIV Plenaria y XIII Reunión Ministerial, de las que fue sede en octubre de 2006, recibió la Presidencia de dicho Grupo; misma que fue entregada en noviembre del año siguiente.

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

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

5.1.4 OTROS ORGANISMOS INTERNACIONALES

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

En julio de 2010, se presentaron los avances de Guatemala en la lucha contra el lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo ante el Programa de Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD).

5.2 INTERCAMBIO DE INFORMACIÓN

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Con la finalidad de fortalecer el sistema de prevención de lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo, con base al Plan de Auditorías 2010, se realizaron visitas *in-situ* a una (1) entidad bancaria, con el fin de verificar el cumplimiento de instrucciones giradas por la IVE. Además, se realizaron tres (3) auditorías a entidades fuera de plaza (Entidades Off-Shore) y a seis (6) sociedades financieras, para verificar el cumplimiento de la normativa contra el lavado de dinero y el financiamiento al terrorismo y la administración de riesgos. Asimismo, se envió un cuestionario de autoevaluación a diecinueve (19) Compañías de Seguros.

Como resultado del análisis de los reportes de transacciones sospechosas, se presentaron ante la fiscalía de la Sección Contra el Lavado de Dinero y Otros Activos del Ministerio Público, tres (3) denuncias, las que incluyen 2 reportes de transacción sospechosa.

En materia de asistencia brindada por la Intendencia de Verificación Especial, puede mencionarse la provisión de información al Ministerio Público y a unidades de análisis financiero extranjeras; así se atendieron sesenta y cuatro (64) requerimientos de información presentados por la primera entidad mencionada, en atención a dichos requerimientos se trasladó información contenida en ocho mil ciento cuarenta y cuatro (8,144) folios. Asimismo, se recibieron tres (3) requerimientos provenientes de las entidades homólogas a la Intendencia de Verificación Especial a nivel internacional.

5.4 ACTIVIDADES GENERALES DEL DEPARTAMENTO DE VERIFICACIÓN ESPECIAL

5.4.1 CAPACITACIONES RECIBIDAS

Se asistió a los cursos de: “La Metodología del GAFI para Evaluaciones Mutuas”; “Flujo de Divisas a Nivel Transaccional”; “Análisis Táctico”; y, “Simposio Internacional sobre Lavado de Dinero”. Asimismo, se asistió a la “IV Reunión Anual del Programa de Líderes Internacionales sobre Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo (AML/CFT)” y al “XIV Congreso Hemisférico 2010 para la prevención del Lavado de Dinero y el combate del Financiamiento del Terrorismo”.

5.4.2 CAPACITACIONES IMPARTIDAS

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

Se impartieron cursos a representantes de entidades obligadas sobre “Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo”; y, “Cuestionario de Autoevaluación”. Asimismo, se otorgó capacitación a personas obligadas, en el interior del país, sobre “Aspectos Generales de Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos, Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo y sus respectivos reglamentos”.

6. ANEXOS

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

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

ANEXO 1.1

	DIC-2009	SEP-2010	VARIACION
A C T I V O			
CON NO RESIDENTES	47,548.1	49,914.6	2,366.5
Oro Monetario	2,045.6	2,358.7	313.1
Tenencia de Unidades Internacionales de Cuenta	2,284.4	2,199.6	-84.7
Numerario del Exterior	8.1	27.2	19.2
Depósitos en el Exterior	41.3	408.8	367.5
Inversiones en Valores del Exterior	39,137.2	41,013.8	1,876.6
Otros Activos	193.5	188.7	-4.8
Aportaciones a Organismos Financieros Internacionales	3,838.1	3,717.7	-120.4
CON RESIDENTES	23,526.2	32,641.0	9,114.8
Inversiones en Valores del Interior	102.2	93.5	-8.8
Crédito Interno	289.2	289.2	0.0
Bonos del Tesoro de la República de Guatemala adquiridos por el FOPA, según resolución JM-123-2006	505.6	503.0	-2.6
Propiedad, Planta, Equipo e Intangibles	70.0	82.5	12.5
Bonos del Tesoro de la República de Guatemala Recibidos para cubrir Deficiencias Netas	3,156.1	3,125.1	-31.0
Restauraciones de Patrimonio por Cobrar al Estado	17,739.5	17,739.5	0.0
Deudores Diversos en el Interior	1,433.9	1,494.0	60.1
Cuenta Activa de Valuaciones	0.0	9,126.4	9,126.4
Otros Activos	229.7	187.9	-41.8
TOTAL DEL ACTIVO	71,074.3	82,555.6	11,481.3
P A S I V O			
CON NO RESIDENTES	5,430.7	5,244.8	-185.8
Obligaciones con Organismos Financieros Internacionales	5,427.4	5,241.8	-185.6
Otros Pasivos a Corto Plazo	3.3	3.0	-0.3
CON RESIDENTES	57,228.5	69,338.3	12,109.9
Numerario Nacional	21,232.6	19,730.7	-1,501.8
Títulos del Banco Central	15,621.2	17,356.0	1,734.8
Depósitos del Gobierno General	5,610.9	7,365.7	1,754.8
Depósitos del Sector Financiero	13,135.1	14,626.9	1,491.7
Depósitos del Sector no Financiero	17.5	10.1	-7.4
Acreedores Diversos del Interior	680.9	710.6	29.8
Cuenta Pasiva de Valuaciones	0.0	8,537.7	8,537.7
Otros Pasivos	930.3	1,000.6	70.3
PATRIMONIO	8,415.2	7,972.5	-442.7
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	71,074.3	82,555.6	11,481.3
Cuentas de Orden	542,212.2	380,318.4	

PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL

Al 30 de septiembre de 2010

Cifras en millones de quetzales

ANEXO 2.1

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CRÉDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVOS 4/
SISTEMA BANCARIO	24,287	38,795	76,179	791	3,685	1,561	2,420	147,719
SOCIEDADES FINANCIERAS	271	3,865	1,016	464	52	18	123	5,810
SISTEMA ENTIDADES FUERA DE PLAZA	2,880	6,989	12,227	67	111	16	197	22,487
TOTAL	27,438	49,649	89,422	1,322	3,848	1,595	2,740	176,016

PASIVO Y CAPITAL

	OBLIGACIONES DEPOSITARIAS	CRÉDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CRÉDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL PASIVO Y CAPITAL 4/
SISTEMA BANCARIO	115,656	10,066	786	289	109	4,419	616	15,778	147,719
SOCIEDADES FINANCIERAS	--	256	4,558	7	1	68	19	900	5,810
SISTEMA ENTIDADES FUERA DE PLAZA	19,670	19	--	6	6	342	--	2,443	22,487
TOTAL	135,326	10,341	5,344	302	116	4,829	635	19,121	176,016

1/ Incluye: Inversiones permanentes.

2/ Incluye: Bienes realizables.

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

4/ Incluye: Moneda nacional y moneda extranjera.

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

PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS

Período del 1 de enero al 30 de septiembre de 2010

Cifras en millones de quetzales

ANEXO 2.2

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMN. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
SISTEMA BANCARIO	10,246	957	713	264	4,002	1,125	4,804	146	2,103
SOCIEDADES FINANCIERAS	381	32	14	1	258	19	59	--	92
SISTEMA ENTIDADES FUERA DE PLAZA	1,105	9	5	2	751	37	103	--	229
TOTAL	11,733	998	732	267	5,011	1,181	4,967	146	2,424

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

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

3/ Incluye: Gastos por servicios.

PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL

Al 30 de septiembre de 2010

Cifras en millones de quetzales

ANEXO 2.3

ACTIVO NETO

INSTITUCIONES BANCARIAS	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CRÉDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVO 4/
* EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	446	870	910	125	350	51	84	2,836
INMOBILIARIO, S. A.	136	228	560	13	64	9	11	1,021
G&T CONTINENTAL, S. A.	4,567	11,013	13,123	75	612	116	528	30,033
DE LOS TRABAJADORES	697	1,343	3,811	6	93	190	329	6,468
INDUSTRIAL, S. A.	6,199	12,409	19,251	247	1,248	635	599	40,588
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	3,755	5,106	16,880	189	541	279	323	27,074
INTERNACIONAL, S. A.	779	636	2,170	27	127	47	33	3,819
REFORMADOR, S. A.	1,317	1,781	4,518	21	210	40	93	7,980
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	885	421	44	--	1	3	19	1,373
VIVIBANCO, S. A.	41	253	12	11	11	1	17	347
AMERICANO, S. A.	54	17	154	12	--	--	27	265
PROMERICA, S. A.	320	139	805	1	30	18	21	1,333
DE ANTIGUA, S. A.	118	169	416	--	5	43	20	770
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	857	539	2,784	6	--	--	100	4,286
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	2,023	1,111	3,793	14	99	53	74	7,166
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	1,880	2,506	6,217	46	278	59	97	11,082
DE CRÉDITO, S. A.	121	105	375	--	12	6	15	634
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	92	150	357	--	3	9	31	642
TOTAL	24,287	38,796	76,180	793	3,684	1,559	2,421	147,717

PASIVO Y CAPITAL

INSTITUCIONES BANCARIAS	OBLIGACIONES DEPOSITARIAS	CRÉDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CRÉDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL PASIVO Y CAPITAL 4/
* EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	2,294	--	3	29	--	259	28	223	2,836
INMOBILIARIO, S. A.	860	--	--	1	--	24	18	118	1,021
G&T CONTINENTAL, S. A.	22,131	3,858	81	17	51	710	80	3,104	30,033
DE LOS TRABAJADORES	5,385	26	6	31	--	281	75	664	6,468
INDUSTRIAL, S. A.	31,392	3,646	366	31	12	1,367	36	3,738	40,588
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	22,073	665	137	70	17	566	171	3,375	27,074
INTERNACIONAL, S. A.	3,247	71	20	8	--	139	15	320	3,819
REFORMADOR, S. A.	6,529	390	--	6	5	196	30	823	7,980
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	1,058	11	--	9	--	61	3	231	1,373
VIVIBANCO, S. A.	176	51	--	2	--	16	24	78	347
AMERICANO, S. A.	90	--	116	--	--	4	1	53	265
PROMERICA, S. A.	1,084	42	--	5	12	51	5	135	1,333
DE ANTIGUA, S. A.	566	--	--	7	--	59	25	114	770
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	3,194	479	--	7	--	71	23	511	4,286
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	5,510	194	--	32	--	249	15	1,165	7,166
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	9,118	634	56	17	2	293	57	905	11,082
DE CRÉDITO, S. A.	512	--	--	3	1	9	--	109	634
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	436	--	--	15	8	61	11	111	642
TOTAL	115,655	10,067	785	290	108	4,416	617	15,777	147,717

* Incluye las operaciones de sus departamentos adscritos.

1/ Incluye: Inversiones permanentes.

2/ Incluye: Bienes realizables.

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

4/ Incluye: Moneda nacional y moneda extranjera.

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

PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS

Período del 1 de enero al 30 de septiembre de 2010

Cifras en millones de quetzales

ANEXO 2.4

INSTITUCIONES BANCARIAS	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMON. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
* EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	140	159	8	32	71	3	141	121	2
INMOBILIARIO, S. A.	64	8	2	1	26	5	35	--	8
G&T CONTINENTAL, S. A.	1,692	127	159	7	911	73	658	3	341
DE LOS TRABAJADORES	778	15	11	1	308	117	299	--	79
INDUSTRIAL, S. A.	2,060	180	217	48	1,038	78	795	1	593
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	2,042	175	98	7	656	130	1,002	2	532
INTERNACIONAL, S. A.	233	28	14	2	97	17	128	--	36
REFORMADOR, S. A.	442	27	30	1	211	34	172	--	82
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	72	22	48	--	10	24	95	--	13
VIVIBANCO, S. A.	34	2	--	2	9	1	19	1	7
AMERICANO, S. A.	20	--	1	--	9	1	6	--	6
PROMERICA, S. A.	228	1	5	3	58	31	127	1	20
DE ANTIGUA, S. A.	156	10	--	21	34	6	131	--	17
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	258	29	23	--	84	81	43	--	102
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	1,003	67	40	112	224	437	432	13	116
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	639	91	43	9	206	16	432	2	127
DE CRÉDITO, S. A.	45	4	6	--	26	1	27	--	2
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	340	13	7	18	25	70	261	3	19
TOTAL	10,246	958	712	264	4,003	1,125	4,803	147	2,102

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

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

3/ Incluye: Gastos por servicios.

PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL

Al 30 de septiembre de 2010

Cifras en millones de quetzales

ANEXO 2.5

ACTIVO NETO

SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CRÉDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVO 4/
GUATEMALTECA, S. A.	11	567	86	60	1	2	16	743
INDUSTRIAL, S. A.	7	1,048	26	109	--	--	25	1,216
DE INVERSIÓN, S. A.	30	26	109	32	--	--	6	203
RURAL, S. A.	8	182	93	29	--	1	4	316
DE OCCIDENTE, S. A.	102	257	138	23	42	--	10	572
DE CAPITALES, S. A.	18	6	--	--	--	--	2	26
SUMMA, S. A.	12	24	55	11	2	1	3	108
SAN MIGUEL, S. A.	25	58	130	10	--	--	1	224
AGROMERCANTIL, S. A.	3	12	1	--	--	1	--	17
MVA, S. A.	--	8	--	--	--	--	--	9
CONSOLIDADA, S. A.	28	149	243	160	--	--	1	581
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	11	44	24	17	1	9	13	119
CREDICORP, S. A.	10	171	7	3	--	1	9	200
G & T CONTINENTAL, S. A.	6	1,312	106	9	5	2	34	1,475
TOTAL	271	3,864	1,018	463	51	17	124	5,809

PASIVO Y CAPITAL

SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS	CRÉDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CRÉDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL PASIVO Y CAPITAL 4/
GUATEMALTECA, S. A.	--	656	--	--	10	6	71	743
INDUSTRIAL, S. A.	--	1,119	--	--	1	--	95	1,216
DE INVERSIÓN, S. A.	--	165	--	--	1	1	36	203
RURAL, S. A.	--	224	--	--	6	1	85	316
DE OCCIDENTE, S. A.	58	347	1	--	11	5	150	572
DE CAPITALES, S. A.	--	--	--	--	--	--	26	26
SUMMA, S. A.	28	53	--	1	13	--	12	108
SAN MIGUEL, S. A.	--	171	--	--	2	1	49	224
AGROMERCANTIL, S. A.	1	2	--	--	--	--	14	17
MVA, S. A.	--	--	--	--	--	--	9	9
CONSOLIDADA, S. A.	118	303	2	--	6	1	152	581
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	--	76	--	--	1	2	40	119
CREDICORP, S. A.	8	149	1	--	5	2	35	200
G & T CONTINENTAL, S. A.	42	1,292	1	--	12	1	125	1,475
TOTAL	255	4,557	5	1	68	20	899	5,809

1/ Incluye: Inversiones permanentes.

2/ Incluye: Bienes realizables.

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

4/ Incluye: Moneda nacional y moneda extranjera.

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

PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS

Período del 1 de enero al 30 de septiembre de 2010

Cifras en millones de quetzales

ANEXO 2.6

SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMON. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
GUATEMALTECA, S. A.	42	1	--	--	36	2	3	--	3
INDUSTRIAL, S. A.	88	4	--	--	58	5	4	--	24
DE INVERSIÓN, S. A.	13	--	--	--	7	1	4	--	2
RURAL, S. A.	19	1	1	--	11	2	3	--	5
DE OCCIDENTE, S. A.	20	6	4	--	19	1	10	--	1
DE CAPITALES, S. A.	1	--	--	--	--	1	--	--	--
SUMMA, S. A.	15	1	--	--	8	1	6	--	1
SAN MIGUEL, S. A.	15	--	3	--	9	1	4	--	4
AGROMERCANTIL, S. A.	3	--	--	--	1	--	--	--	1
MVA, S. A.	--	--	--	--	--	--	1	--	--
CONSOLIDADA, S. A.	33	14	2	--	17	2	6	--	24
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	7	1	--	--	5	2	1	--	--
CREDICORP, S. A.	21	2	--	--	12	--	5	--	6
G & T CONTINENTAL, S. A.	103	4	2	--	75	1	12	--	20
TOTAL	380	34	12	--	258	19	59	--	91

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

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

3/ Incluye: Gastos por servicios.

PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL

Al 30 de septiembre de 2010

Cifras en millones de quetzales

ANEXO 2.7

ACTIVO NETO

ENTIDADES FUERA DE PLAZA -OFF SHORE-	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CRÉDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVO
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	1,133	2,729	2,703	2	103	2	68	6,740
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	238	395	289	--	1	--	11	934
MERCOM BANK LTD.	428	812	2,569	16	--	2	49	3,875
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	14	--	--	--	--	--	--	14
BAC BANK INC.	197	442	1,146	--	--	--	13	1,799
GTC BANK INC.	541	1,452	4,117	32	5	11	30	6,189
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	168	499	842	18	1	--	16	1,544
CITIBANK CENTRAL AMERICA (NASSAU) LIMITED	161	659	561	--	--	--	9	1,392
TOTAL	2,880	6,988	12,227	68	110	15	196	22,487

PASIVO Y CAPITAL

ENTIDADES FUERA DE PLAZA -OFF SHORE-	OBLIGACIONES DEPOSITARIAS	CRÉDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CRÉDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 4/	CAPITAL CONTABLE	TOTAL PASIVO Y CAPITAL
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	6,116	--	--	3	5	83	533	6,740
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	721	19	--	1	--	10	183	934
MERCOM BANK LTD.	3,364	--	--	--	--	99	413	3,875
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	--	--	--	--	--	--	14	14
BAC BANK INC.	1,595	--	--	1	--	16	188	1,799
GTC BANK INC.	5,548	--	--	1	--	102	537	6,189
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	1,282	--	--	--	1	22	240	1,544
CITIBANK CENTRAL AMERICA (NASSAU) LIMITED	1,044	--	--	--	--	11	337	1,392
TOTAL	19,670	19	--	6	6	343	2,445	22,487

1/ Incluye: Inversiones permanentes.

2/ Incluye: Bienes realizables.

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

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

PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS

Período del 1 de enero al 30 de septiembre de 2010

Cifras en millones de quetzales

ANEXO 2.8

ENTIDADES FUERA DE PLAZA -OFF SHORE-	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMON. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	296	5	1	1	201	--	34	--	68
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	55	--	2	--	40	1	10	--	5
MERCOM BANK LTD.	202	2	--	1	132	11	10	--	53
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	--	--	--	--	--	--	1	--	(1)
BAC BANK INC.	89	--	--	--	43	9	12	--	26
GTC BANK INC.	342	--	--	--	260	2	31	--	49
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	81	1	2	--	52	12	3	--	17
CITIBANK CENTRAL AMERICA (NASSAU) LIMITED	40	--	--	--	23	2	2	--	13
TOTAL	1,105	8	5	2	751	37	103	--	230

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

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

3/ Incluye: Gastos por servicios.

PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL

Al 30 de septiembre de 2010

Cifras en millones de quetzales

ANEXO 2.9

ACTIVO NETO

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CRÉDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVOS 4/
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	--	9	--	--	1	--	2	12
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	2	--	--	--	40	--	1	43
ALMACENES GENERALES, S. A.	3	--	--	--	--	--	--	3
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	3	--	--	--	14	--	2	19
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	13	--	--	--	9	--	3	25
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	--	--	--	--	--	4	--	5
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	1	2	--	--	1	3	--	8
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	1	--	--	--	9	1	1	11
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	2	6	--	--	10	1	1	20
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	1
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	1	--	--	--	7	6	1	15
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	4	--	--	--	--	--	--	5
ALMACENES Y SILOS, S. A.	--	--	--	--	11	1	10	22
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	2	2	--	--	--	--	--	4
ALMACENADORA PELICANO, S. A.	2	--	--	--	3	1	1	7
TOTAL	34	19	--	--	105	17	22	200

PASIVO Y CAPITAL

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO	CRÉDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CRÉDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL RUBROS 4/
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	--	--	1	--	--	--	11	12
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	--	--	1	--	--	1	41	43
ALMACENES GENERALES, S. A.	--	--	--	--	--	--	3	3
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	--	--	--	--	1	2	16	19
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	--	--	1	--	--	3	21	25
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	--	--	--	--	1	--	4	5
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	--	--	1	--	--	--	7	8
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	--	--	1	--	1	1	7	11
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	--	--	1	--	1	--	18	20
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	--	--	--	--	--	--	1	1
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	8	--	1	--	1	--	5	15
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	--	--	--	--	--	--	4	5
ALMACENES Y SILOS, S. A.	1	--	--	--	11	--	9	22
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	--	--	--	--	--	--	4	4
ALMACENADORA PELICANO, S. A.	--	--	1	--	1	1	5	7
TOTAL	9	--	8	--	17	8	156	200

1/ Incluye: Inversiones permanentes.

2/ Incluye: Bienes realizables.

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

4/ Incluye: Moneda nacional y moneda extranjera.

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

PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS

Período del 1 de enero al 30 de septiembre de 2010

Cifras en millones de quetzales

ANEXO 2.10

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMON. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	1	2	--	--	--	--	2	--	1
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	--	10	--	--	--	1	8	1	1
ALMACENES GENERALES, S. A.	--	2	--	--	--	--	2	--	--
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	--	23	--	--	--	1	18	--	3
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	--	14	--	--	--	1	9	--	5
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	--	1	--	--	--	--	1	--	--
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	--	12	--	--	--	--	11	--	1
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	--	10	--	--	--	--	10	--	--
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	--	10	--	--	--	--	10	--	1
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	--	7	--	--	2	--	5	--	--
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	--	3	--	--	--	--	3	--	--
ALMACENES Y SILOS, S. A.	--	11	--	--	1	--	8	--	2
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	--	8	--	--	--	--	8	--	--
TOTAL	1	113	--	--	3	3	95	1	14

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

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

3/ Incluye: Gastos por servicios.

MERCADERÍAS EN DEPÓSITO Y SEGUROS

Al 30 de septiembre de 2010

Cifras en millones de quetzales

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO	MERCADERÍAS EN DEPÓSITO				SEGUROS	
	EN BODEGAS PROPIAS	EN BODEGAS HABILITADAS	EN BODEGAS FISCALES	EN REMATE	CONTRATADOS POR EL ALMACÉN	ENDOSADOS A FAVOR DEL ALMACÉN
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	6	1	14	--	59	2
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	88	10	52	--	189	25
ALMACENES GENERALES, S. A.	--	--	79	--	51	52
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	52	49	331	--	288	142
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	13	26	60	3	121	122
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	6	1	21	--	27	75
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	66	--	266	--	194	3
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	41	--	58	--	258	35
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	31	22	609	--	119	210
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	--	--	--	--	--	--
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	17	4	1,503	--	62	19
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	11	14	--	--	14	21
ALMACENES Y SILOS, S. A.	10	150	14	--	77	428
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	--	--	--	--	18	--
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	34	--	172	--	230	218
TOTAL	375	277	3,179	3	1,707	1,352

PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL

Al 30 de septiembre de 2010

Cifras en millones de quetzales

ACTIVO NETO

ANEXO 2.11

COMPAÑÍAS DE SEGUROS	INVERSIONES	DISPONIBILIDADES	PRIMAS X COBRAR	INSTITUCIONES DE SEGUROS	DEUDORES VARIOS	BIENES MUEBLES	OTROS ACTIVOS	CARGOS DIFERIDOS	TOTAL ACTIVO NETO 2/
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISIÓN DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	160	--	21	--	5	--	--	19	206
SEGUROS G&T, S. A.	594	45	161	17	43	16	--	32	909
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	48	1	8	--	1	--	--	2	61
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	133	3	69	11	13	5	1	19	254
CHARTIS SEGUROS GUATEMALA, S. A.	67	30	35	--	3	1	--	7	145
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	334	18	7	--	9	--	--	8	376
SEGUROS ALIANZA, S. A.	33	5	--	--	--	--	--	4	43
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	452	32	58	7	16	6	--	17	588
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	289	11	228	2	20	30	--	37	617
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	41	1	6	--	--	--	--	2	52
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	415	6	21	2	7	2	--	16	467
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	51	4	14	2	5	3	--	--	79
ASEGURADORA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	35	--	2	--	--	--	--	2	40
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	98	6	3	9	1	1	--	3	121
MAPFRE SEGUROS GUATEMALA, S. A.	66	5	64	3	7	2	--	7	155
SEGUROS AGROMERCANTIL, S. A.	60	6	33	6	12	6	--	3	125
ASEGURADORA RURAL, S. A.	182	5	49	--	3	--	--	--	241
TOTAL	3,057	180	777	60	147	73	2	182	4,477

PASIVO Y CAPITAL

COMPAÑÍAS DE SEGUROS	RESERVAS TEC. Y MATE.		OBLIGACIONES CONTRACTUALES	INSTITUCIONES DE SEGUROS	ACREEDORES VARIOS	OTROS PASIVOS 1/	CRÉDITOS DIFERIDOS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL PASIVO Y CAPITAL 2/
	A/C CÍA.	A/C REASEG.							
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISIÓN DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	107	(41)	20	5	15	3	--	97	206
SEGUROS G&T, S. A.	763	(319)	80	15	92	4	--	274	909
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	28	(2)	--	2	4	3	--	27	61
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	143	(11)	4	12	31	--	--	75	254
CHARTIS SEGUROS GUATEMALA, S. A.	53	(32)	2	26	12	2	--	82	145
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	303	(2)	8	3	8	--	--	56	376
SEGUROS ALIANZA, S. A.	11	(6)	--	--	5	--	--	32	43
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	437	(154)	105	39	33	7	--	121	588
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	587	(339)	39	43	110	19	--	158	617
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	24	(6)	3	4	4	--	--	24	52
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	370	(9)	1	5	16	9	9	65	467
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	34	(3)	--	2	6	--	--	39	79
ASEGURADORA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	11	(4)	--	--	1	--	--	30	40
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	36	--	7	8	8	2	--	60	121
MAPFRE SEGUROS GUATEMALA, S. A.	128	(79)	--	8	31	2	--	64	155
SEGUROS AGROMERCANTIL, S. A.	82	(52)	--	19	20	--	--	55	125
ASEGURADORA RURAL, S. A.	85	(18)	2	5	34	--	--	133	241
TOTAL	3,203	(1,077)	271	196	428	56	10	1,392	4,477

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

2/ Incluye: Moneda nacional y moneda extranjera.

PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS

Período del 1 de enero al 30 de septiembre de 2010

Cifras en millones de quetzales

ANEXO 2.12

COMPAÑÍAS DE SEGUROS	PRIMAS NETAS 1/	PRIMAS CEDIDAS	PRIMA NETA RETENIDA DEVENGADA	GASTOS DE ADQUISICIÓN 2/	GASTOS POR SINIESTROS 3/	GASTOS DE ADMÓN. 4/	PRODUCTOS DE INVERSIONES 5/	OTROS PRODUCTOS 6/	OTROS GASTOS 7/	RESULTADO
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISIÓN DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	118	59	56	11	27	9	9	5	2	22
SEGUROS G&T, S. A.	683	217	446	100	275	65	35	20	5	56
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	61	6	55	6	45	7	4	--	--	--
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	169	22	144	30	96	24	7	8	4	6
CHARTIS SEGUROS GUATEMALA, S. A.	94	59	36	2	20	14	4	2	4	2
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	119	7	92	17	65	15	21	1	--	16
SEGUROS ALIANZA, S. A.	(2)	--	2	--	--	3	2	--	--	(1)
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	375	121	249	36	191	37	24	5	3	13
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	632	238	379	68	273	30	20	17	6	39
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	28	11	18	--	10	2	2	--	--	6
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	109	13	84	17	53	27	17	2	2	3
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	68	10	56	12	27	11	2	1	2	8
ASEGURADORA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	21	9	9	0	5	4	2	--	--	2
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	55	5	48	8	24	7	5	--	5	10
MAPFRE SEGUROS GUATEMALA, S. A.	140	67	69	11	45	15	4	10	5	8
SEGUROS AGROMERCANTIL, S. A.	127	83	44	2	32	6	3	2	--	9
ASEGURADORA RURAL, S. A.	119	33	81	6	35	7	10	5	14	34
TOTAL	2,915	962	1,868	326	1,223	283	169	83	54	233

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

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

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

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

5/ Incluye: Gastos por inversiones.

6/ Incluye: Productos de ejercicios anteriores.

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

PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL

Al 30 de septiembre de 2010

Cifras en millones de quetzales

ACTIVO NETO

ANEXO 2.13

COMPAÑÍAS DE FIANZAS	INVERSIONES	DISPONIBILIDADES	PRIMAS X COBRAR	INSTITUCIONES DE FIANZAS	DEUDORES VARIOS	BIENES MUEBLES	OTROS ACTIVOS	CARGOS DIFERIDOS	TOTAL ACTIVO NETO 2/
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	93	--	1	--	--	--	--	1	97
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	8	--	--	--	--	--	--	--	8
AFIANZADORA G&T, S. A.	79	8	6	--	3	--	--	7	103
CHARTIS FIANZAS GUATEMALA, S. A.	6	--	--	--	--	--	--	--	7
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	50	1	6	--	11	1	--	--	72
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	11	--	--	--	--	--	--	--	12
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	43	--	2	--	1	--	--	--	48
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	42	2	5	4	31	--	--	2	85
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	15	--	--	--	3	--	--	--	20
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	27	1	1	--	--	--	--	--	30
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	3	--	--	--	--	--	--	--	4
TOTAL	377	14	23	6	52	2		12	486

PASIVO Y CAPITAL

COMPAÑÍAS DE FIANZAS	RESERVAS TÉCNICAS		OBLIGACIONES CONTRACTUALES	INSTITUCIONES DE FIANZAS	ACREEDORES VARIOS	OTROS PASIVOS 1/	CRÉDITOS DIFERIDOS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL PASIVO Y CAPITAL 2/
	A/C CÍA.	A/C REAFIAN.							
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	9	--	--	--	--	--	--	87	97
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	1	--	--	--	--	--	--	6	8
AFIANZADORA G&T, S. A.	93	(61)	--	11	16	1	--	43	103
CHARTIS FIANZAS GUATEMALA, S. A.	1	(1)	--	--	--	--	--	6	7
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	21	(7)	5	14	4	--	--	35	72
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	2	(1)	--	--	2	--	--	9	12
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	15	(5)	20	1	3	--	--	14	48
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	44	(16)	--	9	13	1	--	34	85
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	6	(3)	--	2	--	--	3	12	20
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	11	(5)	--	3	5	--	--	15	30
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	3	4
TOTAL	205	(101)	26	41	44	4	3	263	486

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

2/ Incluye: Moneda nacional y moneda extranjera.

PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS

Período del 1 de enero al 30 de septiembre de 2010

Cifras en millones de quetzales

ANEXO 2.14

COMPAÑÍAS DE FIANZAS	PRIMAS NETAS 1/	PRIMAS CEDIDAS	PRIMA NETA RETENIDA DEVENGADA	GASTOS DE ADQUISICIÓN 2/	GASTOS POR SINIESTROS 3/	GASTOS DE ADMÓN. 4/	PRODUCTOS DE INVERSIONES 5/	OTROS PRODUCTOS 6/	OTROS GASTOS 7/	RESULTADO
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	13	--	11	--	--	4	5	--	--	12
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	--	--	--	0	0	--	--	--	--	--
AFIANZADORA G&T, S. A.	34	11	24	11	6	6	4	8	2	12
CHARTIS FIANZAS GUATEMALA, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	24	6	18	6	--	8	4	3	3	7
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	2	--	1	--	--	--	--	--	--	1
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	13	6	6	(1)	--	4	1	--	--	4
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	18	8	10	1	1	3	--	--	1	5
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	3	2	1	0	--	1	--	--	--	--
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	9	5	4	--	--	--	1	--	--	4
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	--	--	--	0	0	--	--	--	--	--
TOTAL	118	41	76	17	9	27	18	13	8	46

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

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

3/ Incluye: Gastos por obligaciones contractuales, menos reclamaciones y gastos recuperados por reafianzamiento cedido, y recuperaciones por fianzas pagadas menos la correspondiente participación del reafianzador.

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

5/ Incluye: Gastos por inversiones.

6/ Incluye: Productos de ejercicios anteriores y variación en estimaciones por reclamaciones.

7/ Incluye: Gastos de ejercicios anteriores, variación en estimaciones por reclamaciones e Impuesto Sobre la Renta.

PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL

Al 30 de septiembre de 2010

Cifras en millones de quetzales

ANEXO 2.15

ACTIVO NETO

OTRAS INSTITUCIONES SUPERVISADAS	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CRÉDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVO 4/
CASAS DE CAMBIO								
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	13	--	--	--	--	--	1	14
MULTINACIONAL DE SERVICIOS CAMBIARIOS, S. A.	3	--	--	--	2	15	--	20
TARJETAS DE CRÉDITO								
CONTÉCNICA, S. A.	50	10	598	1	4	2	75	740
TARJETAS DE CRÉDITO DE OCCIDENTE, S. A.	11	--	47	--	1	1	1	60
TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.	1	--	--	--	--	--	--	2
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.	313	18	700	--	39	22	118	1,210
G&T CONTICREDIT, S. A.	13	146	224	--	18	5	9	414
TARJETAS DE CRÉDITO DE GUATEMALA, S. A.	4	116	12	--	--	1	1	135
CITITARJETAS DE GUATEMALA, LIMITADA	51	34	385	1	42	4	22	538
OTRAS								
SERVICIOS MÚLTIPLES DE INVERSIÓN, S. A.	9	14	--	--	28	--	4	55
ARRENDADORA AGROMERCANTIL, S. A.	3	5	71	--	--	1	1	82
LEASING CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	4	--	9	--	--	--	1	15
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.	27	--	--	--	3	--	8	38
INTERCONSUMO, S. A.	1	1	73	1	2	6	16	99
CITIVALORES, S. A.	34	4	--	--	15	10	3	66

PASIVO Y CAPITAL

OTRAS INSTITUCIONES SUPERVISADAS	CRÉDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CRÉDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL RUBROS 4/
CASAS DE CAMBIO								
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	--	--	1	--	4	--	9	14
MULTINACIONAL DE SERVICIOS CAMBIARIOS, S. A.	--	--	1	--	10	--	9	20
TARJETAS DE CRÉDITO								
CONTÉCNICA, S. A.	247	212	1	--	44	--	237	740
TARJETAS DE CRÉDITO DE OCCIDENTE, S. A.	--	39	--	--	8	--	13	60
TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.	--	--	--	--	--	--	2	2
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.	142	522	4	80	88	--	374	1,210
G&T CONTICREDIT, S. A.	150	148	1	--	14	--	100	414
TARJETAS DE CRÉDITO DE GUATEMALA, S. A.	--	89	--	--	2	--	44	135
CITITARJETAS DE GUATEMALA, LIMITADA	53	41	4	--	93	--	348	538
OTRAS								
SERVICIOS MÚLTIPLES DE INVERSIÓN, S. A.	38	--	--	--	--	--	17	55
ARRENDADORA AGROMERCANTIL, S. A.	61	--	1	--	2	--	18	82
LEASING CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	3	--	--	--	2	--	10	15
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.	--	--	2	--	2	--	35	38
INTERCONSUMO, S. A.	64	--	2	--	1	15	17	99
CITIVALORES, S. A.	41	--	1	--	6	--	19	66

1/ Incluye: Inversiones permanentes.

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

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

4/ Incluye: Moneda nacional y moneda extranjera.

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

PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS

Período del 1 de enero al 30 de septiembre de 2010

Cifras en millones de quetzales

ANEXO 2.16

OTRAS INSTITUCIONES SUPERVISADAS	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMON. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
CASAS DE CAMBIO									
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	--	--	6	--	--	--	3	--	2
MULTINACIONAL DE SERVICIOS CAMBIARIOS, S. A.	--	--	9	--	--	1	6	--	2
TARJETAS DE CRÉDITO									
CONTÉCNICA, S. A.	73	155	21	49	26	36	84	--	151
TARJETAS DE CRÉDITO DE OCCIDENTE, S. A.	10	--	1	5	8	1	4	1	3
TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.	488	96	--	1	50	47	257	--	231
G&T CONTICREDIT, S. A.	66	30	10	1	31	13	34	1	29
TARJETAS DE CRÉDITO DE GUATEMALA, S. A.	11	3	1	--	8	2	3	--	1
CITITARJETAS DE GUATEMALA, LIMITADA	239	22	29	31	18	95	151	2	56
OTRAS									
SERVICIOS MÚLTIPLES DE INVERSIÓN, S. A.	--	26	--	1	4	1	14	11	(3)
ARRENDADORA AGROMERCANTIL, S. A.	13	--	6	3	7	9	5	--	--
LEASING CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	2	--	--	--	--	1	1	--	(1)
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.	1	12	--	--	--	1	10	1	1
INTERCONSUMO, S. A.	33	--	--	--	6	8	18	1	1
CITIVALORES, S. A.	4	6	2	--	2	2	6	--	1

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

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

3/ Incluye: Gastos por servicios.

PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL

Al 30 de septiembre de 2010

Cifras en millones de quetzales

ANEXO 2.17

ACTIVO NETO

CASAS DE BOLSA	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CRÉDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVO 4/
SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	1
ASESORES BURSÁTILES DE OCCIDENTE, S. A.	--	9	--	--	6	--	1	17
MERCADO DE TRANSACCIONES, S. A.	1	4	--	--	--	--	--	5
AGROVALORES, S. A.	--	1	--	--	--	--	--	2
BANEX VALORES, S. A.	--	1	--	--	--	--	--	1
ACTIVIDADES EMPRESARIALES, S. A.	1	--	--	--	--	--	--	1
BAC VALORES GUATEMALA, S. A.	11	--	--	--	--	--	--	11
ASESORÍA EN VALORES, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	1
CONTIVALORES, S. A.	1	--	--	--	--	--	--	1
INTERNACIONAL CASA DE BOLSA, S. A.	1	--	--	--	--	--	--	1
CASA DE BOLSA G&T CONTINENTAL, S. A.	1	4	--	--	--	--	--	5
CITINVERSIONES, S. A.	1	14	--	--	--	--	1	16
TOTAL	17	33	--	--	6	--	2	62

PASIVO Y CAPITAL

CASAS DE BOLSA	CRÉDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CRÉDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL RUBROS 4/
SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S. A.	--	--	--	--	--	--	1	1
ASESORES BURSÁTILES DE OCCIDENTE, S. A.	--	--	--	--	--	--	16	17
MERCADO DE TRANSACCIONES, S. A.	--	--	--	--	--	--	5	5
AGROVALORES, S. A.	--	--	--	--	--	--	1	2
BANEX VALORES, S. A.	--	--	--	--	--	--	1	1
ACTIVIDADES EMPRESARIALES, S. A.	--	--	--	--	--	--	1	1
BAC VALORES GUATEMALA, S. A.	--	--	--	--	--	--	11	11
ASESORÍA EN VALORES, S. A.	--	--	--	--	--	--	1	1
CONTIVALORES, S. A.	--	--	--	--	--	--	1	1
INTERNACIONAL CASA DE BOLSA, S. A.	--	--	--	--	--	--	1	1
CASA DE BOLSA G&T CONTINENTAL, S. A.	--	--	--	--	--	--	5	5
CITINVERSIONES, S. A.	--	--	--	--	--	--	16	16
TOTAL	--	--	--	--	--	--	60	62

1/ Incluye: Inversiones permanentes.

2/ Incluye: Bienes realizables.

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

4/ Incluye: Moneda nacional y moneda extranjera.

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

PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS

Período del 1 de enero al 30 de septiembre de 2010

Cifras en millones de quetzales

ANEXO 2.18

CASAS DE BOLSA	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMON. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--
ASESORES BURSÁTILES DE OCCIDENTE, S. A.	--	2	--	--	--	--	1	--	1
MERCADO DE TRANSACCIONES, S. A.	--	3	1	--	--	--	2	--	1
AGROVALORES, S. A.	--	--	--	--	--	--	1	--	--
BANEX VALORES, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--
ACTIVIDADES EMPRESARIALES, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--
BAC VALORES GUATEMALA, S. A.	--	3	--	--	--	1	--	--	2
ASESORÍA EN VALORES, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--
CONTIVALORES, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--
INTERNACIONAL CASA DE BOLSA, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--
CASA DE BOLSA G&T CONTINENTAL, S. A.	--	1	--	--	--	--	1	--	--
CITINVERSIONES, S. A.	1	1	--	--	--	--	1	--	1
TOTAL	1	10	1	--	--	1	6	--	5

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

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

3/ Incluye: Gastos por servicios.

SISTEMA BANCARIO

COMPARACIÓN DEL ACTIVO, PASIVO Y CAPITAL

Cifras en millones de quetzales

ANEXO 3.1

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2009	30/09/2010	Variación	31/12/2009	30/09/2010	Variación	31/12/2009	30/09/2010	Variación
EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	2,510	2,836	326	2,280	2,613	333	231	223	(8)
INMOBILIARIO, S. A.	986	1,021	35	875	903	28	111	118	7
G&T CONTINENTAL, S. A.	29,140	30,033	893	26,271	26,929	658	2,869	3,104	235
DE LOS TRABAJADORES	5,706	6,468	762	5,073	5,804	731	633	664	31
INDUSTRIAL, S. A.	37,720	40,588	2,868	34,138	36,849	2,711	3,581	3,738	157
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	25,746	27,074	1,328	22,620	23,699	1,079	3,126	3,375	249
INTERNACIONAL, S. A.	3,596	3,819	223	3,304	3,499	195	292	320	28
REFORMADOR, S. A.	7,763	7,980	217	6,969	7,157	188	793	823	30
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	1,313	1,373	60	1,095	1,142	47	218	231	13
VIVIBANCO, S. A.	338	347	9	257	269	12	82	78	(4)
AMERICANO, S. A.	305	265	(40)	248	212	(36)	57	53	(4)
PROMERICA, S. A.	1,180	1,333	153	1,085	1,198	113	95	135	40
DE ANTIGUA, S. A.	579	770	191	543	657	114	36	114	78
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	4,195	4,286	91	3,748	3,775	27	448	511	63
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	7,134	7,166	32	6,083	6,001	(82)	1,051	1,165	114
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	10,551	11,082	531	9,684	10,177	493	867	905	38
DE CRÉDITO, S. A.	656	634	(22)	546	525	(21)	110	109	(1)
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	563	642	79	471	531	60	92	111	19
TOTAL	139,981	147,717	7,736	125,290	131,940	6,650	14,692	15,777	1,085

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

SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS

COMPARACIÓN DEL ACTIVO, PASIVO Y CAPITAL

Cifras en millones de quetzales

ANEXO 3.2

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2009	30/09/2010	Variación	31/12/2009	30/09/2010	Variación	31/12/2009	30/09/2010	Variación
GUATEMALTECA, S. A.	741	743	2	667	672	5	74	71	(3)
INDUSTRIAL, S. A.	1,336	1,216	(120)	1,241	1,121	(120)	95	95	--
DE INVERSIÓN, S. A.	203	203	--	161	167	6	43	36	(7)
RURAL, S. A.	252	316	64	165	231	66	86	85	(1)
DE OCCIDENTE, S. A.	522	572	50	374	423	49	148	150	2
DE CAPITALES, S. A.	27	26	(1)	--	--	--	27	26	(1)
SUMMA, S. A.	96	108	12	86	95	9	10	12	2
SAN MIGUEL, S. A.	228	224	(4)	180	175	(5)	49	49	--
AGROMERCANTIL, S. A.	94	17	(77)	79	3	(76)	15	14	(1)
MVA, S. A.	9	9	--	--	--	--	9	9	--
CONSOLIDADA, S. A.	665	581	(84)	502	429	(73)	163	152	(11)
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	120	119	(1)	80	79	(1)	40	40	--
CREDICORP, S. A.	180	200	20	141	165	24	38	35	(3)
G & T CONTINENTAL, S. A.	1,742	1,475	(267)	1,620	1,350	(270)	121	125	4
TOTAL	6,215	5,809	(406)	5,296	4,910	(386)	918	899	(19)

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

ENTIDADES FUERA DE PLAZA

COMPARACIÓN DEL ACTIVO, PASIVO Y CAPITAL

Cifras en millones de quetzales

ANEXO 3.3

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2009	30/09/2010	Variación	31/12/2009	30/09/2010	Variación	31/12/2009	30/09/2010	Variación
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	6,485	6,740	255	5,970	6,207	237	516	533	17
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	847	934	87	657	752	95	190	183	(7)
MERCOM BANK LTD.	3,694	3,875	181	3,240	3,463	223	453	413	(40)
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	2,241	14	(2,227)	1,770	--	(1,770)	472	14	(458)
BAC BANK INC.	1,661	1,799	138	1,490	1,611	121	171	188	17
GTC BANK INC.	6,530	6,189	(341)	5,979	5,652	(327)	552	537	(15)
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	1,674	1,544	(130)	1,435	1,305	(130)	238	240	2
CITIBANK CENTRAL AMERICA (NASSAU) LIMITED	--	1,392	1,392	--	1,055	1,055	--	337	337
TOTAL	23,132	22,487	(645)	20,541	20,045	(496)	2,592	2,445	(147)

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

ALMACENES GENERALES DE DEPOSITO

COMPARACIÓN DEL ACTIVO, PASIVO Y CAPITAL

Cifras en millones de quetzales

ANEXO 3.4

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2009	30/09/2010	Variación	31/12/2009	30/09/2010	Variación	31/12/2009	30/09/2010	Variación
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	12	12	--	1	1	--	11	11	--
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	45	43	(2)	3	2	(1)	42	41	(1)
ALMACENES GENERALES, S. A.	3	3	--	--	--	--	3	3	--
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	21	19	(2)	3	3	--	18	16	(2)
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	21	25	4	4	4	--	16	21	5
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	4	5	1	--	1	1	4	4	--
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	7	8	1	2	1	(1)	5	7	2
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	12	11	(1)	4	4	--	8	7	(1)
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	20	20	--	3	2	(1)	17	18	1
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	1	1	--	--	--	--	1	1	--
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	15	15	--	10	10	--	5	5	--
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	5	5	--	--	--	--	4	4	--
ALMACENES Y SILOS, S. A.	20	22	2	12	13	1	8	9	1
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	4	4	--	--	--	--	4	4	--
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	6	7	1	2	2	--	4	5	1
TOTAL	196	200	4	44	43	(1)	150	156	6

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

COMPAÑÍAS DE SEGUROS

COMPARACIÓN DEL ACTIVO, PASIVO Y CAPITAL

Cifras en millones de quetzales

ANEXO 3.5

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2009	30/09/2010	Variación	31/12/2009	30/09/2010	Variación	31/12/2009	30/09/2010	Variación
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISIÓN DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	174	206	32	86	109	23	88	97	9
SEGUROS G&T, S. A.	913	909	(4)	656	635	(21)	257	274	17
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	72	61	(11)	35	33	(2)	37	27	(10)
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	244	254	10	171	179	8	73	75	2
CHARTIS SEGUROS GUATEMALA, S. A.	152	145	(7)	75	63	(12)	77	82	5
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	343	376	33	303	320	17	40	56	16
SEGUROS ALIANZA, S. A.	51	43	(8)	17	11	(6)	34	32	(2)
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	565	588	23	444	467	23	120	121	1
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	583	617	34	446	459	13	137	158	21
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	43	52	9	25	28	3	18	24	6
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	457	467	10	390	403	13	67	65	(2)
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	73	79	6	39	40	1	34	39	5
ASEGURADORA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	37	40	3	6	9	3	31	30	(1)
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	114	121	7	59	60	1	55	60	5
MAPFRE SEGUROS GUATEMALA, S. A.	141	155	14	85	91	6	57	64	7
SEGUROS AGROMERCANTIL, S. A.	112	125	13	60	70	10	52	55	3
ASEGURADORA RURAL, S. A.	205	241	36	70	108	38	135	133	(2)
TOTAL	4,279	4,479	200	2,967	3,085	118	1,312	1,392	80

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

COMPAÑÍAS DE FIANZAS
COMPARACIÓN DEL ACTIVO, PASIVO Y CAPITAL
Cifras en millones de quetzales

ANEXO 3.6

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2009	30/09/2010	Variación	31/12/2009	30/09/2010	Variación	31/12/2009	30/09/2010	Variación
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	91	97	6	7	10	3	84	87	3
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	6	8	2	3	2	(1)	3	6	3
AFIANZADORA G&T, S. A.	103	103	--	63	60	(3)	40	43	3
CHARTIS FIANZAS GUATEMALA, S. A.	7	7	--	--	--	--	6	6	--
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	75	72	(3)	38	37	(1)	38	35	(3)
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	12	12	--	4	3	(1)	8	9	1
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	43	48	5	32	34	2	10	14	4
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	105	85	(20)	75	51	(24)	30	34	4
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	21	20	(1)	9	9	--	12	12	--
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	29	30	1	16	15	(1)	13	15	2
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	4	4	--	1	1	--	3	3	--
TOTAL	496	486	(10)	248	222	(26)	247	264	17

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

OTRAS INSTITUCIONES SUPERVISADAS
COMPARACIÓN DEL ACTIVO, PASIVO Y CAPITAL
Cifras en millones de quetzales

ANEXO 3.7

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2009	30/09/2010	Variación	31/12/2009	30/09/2010	Variación	31/12/2009	30/09/2010	Variación
CASAS DE CAMBIO									
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	11	14	3	4	5	1	7	9	2
MULTINACIONAL DE SERVICIOS CAMBIARIOS, S. A.	--	20	20	--	11	11	--	9	9
TOTAL	11	34	23	4	16	12	7	18	11
TARJETAS DE CRÉDITO									
TARJETAS DE CRÉDITO DE OCCIDENTE, S. A.	64	60	(4)	54	47	(7)	10	13	3
CONTÉCNICA, S. A.	700	740	40	537	504	(33)	163	237	74
TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.	2	2	--	--	--	--	2	2	--
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.	1,531	1,210	(321)	1,094	836	(258)	437	374	(63)
TARJETAS DE CRÉDITO DE GUATEMALA, S. A.	138	135	(3)	96	91	(5)	42	44	2
G&T CONTICREDIT, S. A.	434	414	(20)	341	314	(27)	93	100	7
CITITARJETAS DE GUATEMALA, LIMITADA	685	538	(147)	393	191	(202)	293	348	55
TOTAL	3,554	3,099	(455)	2,515	1,983	(532)	1,040	1,118	78
OTRAS									
CITIVALORES, S. A.	69	66	(3)	52	47	(5)	17	19	2
LEASING CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	27	15	(12)	17	5	(12)	11	10	(1)
SERVICIOS MÚLTIPLES DE INVERSIÓN, S. A.	99	55	(44)	79	38	(41)	20	17	(3)
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.	38	38	--	5	3	(2)	33	35	2
INTERCONSUMO, S. A.	111	99	(12)	95	82	(13)	16	17	1
ARRENDADORA AGROMERCANTIL, S. A.	135	82	(53)	115	64	(51)	19	18	(1)
TOTAL	479	355	(124)	363	239	(124)	116	116	0

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

SISTEMA BANCARIO

INDICADORES FINANCIEROS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010

ANEXO 4.1

	LIQUIDEZ			SOLVENCIA			RENTABILIDAD		CALIDAD DE ACTIVOS	
	Encaje Computable en relación a los Depósitos	Liquidez Inmediata	Liquidez Mediate	Patrimonio en relación a Activos	Patrimonio en relación a Cartera de Créditos	Patrimonio en relación a las Captaciones	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Cartera Crediticia en Riesgo en Relación a Cartera Bruta	Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo
EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	16.46	19.42	51.82	7.86	22.02	9.70	1.26	0.10	13.80	73.26
INMOBILIARIO, S. A.	12.12	15.80	41.09	11.58	20.13	13.75	9.52	1.10	5.71	81.86
G&T CONTINENTAL, S. A.	13.71	20.56	65.08	10.34	22.89	13.98	14.66	1.51	2.89	111.94
DE LOS TRABAJADORES	9.26	12.94	35.50	10.27	16.52	12.32	15.87	1.63	7.65	67.53
INDUSTRIAL, S. A.	11.02	19.52	56.10	9.21	19.19	11.77	21.14	1.95	0.92	130.38
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	14.00	16.91	38.61	12.47	19.55	15.20	21.02	2.62	0.97	230.59
INTERNACIONAL, S. A.	10.05	23.84	41.80	8.38	14.31	9.79	14.81	1.24	2.18	132.05
REFORMADOR, S. A.	12.30	20.18	45.44	10.32	17.62	12.61	13.36	1.38	3.50	94.22
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	15.38	83.63	116.67	16.83	521.59	21.84	7.62	1.28	0.19	499.16
VIVIBANCO, S. A.	16.18	23.17	153.00	22.46	614.56	44.17	12.77	2.87	0.65	361.63
AMERICANO, S. A.	14.24	26.19	33.66	20.00	32.83	25.77	14.55	2.91	8.36	52.22
PROMERICA, S. A.	11.21	29.49	40.80	10.10	16.24	12.41	19.76	2.00	3.03	96.97
DE ANTIGUA, S. A.	13.93	20.77	48.72	14.75	26.35	20.07	20.10	2.96	4.17	87.54
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	7.43	26.84	42.85	11.93	17.76	16.01	26.71	3.19	3.19	103.82
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	12.52	36.71	54.64	16.26	29.06	21.14	13.23	2.15	5.67	95.03
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	12.25	20.49	46.04	8.17	14.02	9.86	18.67	1.52	4.19	87.55
DE CRÉDITO, S. A.	10.48	23.64	43.58	17.20	28.54	21.29	2.13	0.37	1.99	98.87
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	15.38	21.20	49.19	17.31	29.49	25.50	22.67	3.93	3.55	152.56
SISTEMA BANCARIO	12.33	20.86	51.55	10.68	20.12	13.55	17.77	1.90	2.68	106.61

SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS

INDICADORES FINANCIEROS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010

ANEXO 4.2

	LIQUIDEZ		SOLVENCIA			RENTABILIDAD		CALIDAD DE ACTIVOS	
	Liquidez Inmediata	Liquidez Mediata	Patrimonio en relación a Activos	Patrimonio en relación a Cartera de Créditos	Patrimonio en relación a las Captaciones	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Cartera Crediticia en Riesgo en Relación a Cartera Bruta	Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo
GUATEMALTECA, S. A.	1.66	87.75	9.54	69.50	10.81	5.55	0.53	19.23	80.61
INDUSTRIAL, S. A.	0.64	94.21	7.83	358.84	8.51	33.26	2.60	0.00	0.00
DE INVERSIÓN, S. A.	18.10	33.81	17.90	30.97	22.07	6.82	1.22	7.60	96.46
RURAL, S. A.	3.57	82.75	26.90	85.59	37.94	8.05	2.17	6.25	103.24
DE OCCIDENTE, S. A.	29.45	68.07	26.14	106.92	43.08	1.01	0.26	2.57	63.99
DE CAPITALES, S. A.	0.00	53725.33	99.83	9286.67	0.00	1.42	1.42	0.00	0.00
SUMMA, S. A.	23.18	64.96	11.52	21.35	23.43	14.82	1.71	5.14	116.08
SAN MIGUEL, S. A.	14.78	46.04	21.93	37.37	28.68	11.81	2.59	0.68	204.29
AGROMERCANTIL, S. A.	122.26	637.07	83.74	1598.63	659.43	13.79	11.55	0.00	0.00
MVA, S. A.	0.00	17551.81	98.26	0.00	0.00	(4.32)	(4.25)	0.00	0.00
CONSOLIDADA, S. A.	9.28	58.17	26.21	61.83	50.31	20.60	5.40	2.37	64.08
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	14.92	56.04	33.51	129.37	52.25	1.26	0.42	43.86	51.91
CREDICORP, S. A.	6.44	119.00	17.52	521.39	23.55	21.71	3.80	0.00	0.00
G & T CONTINENTAL, S. A.	0.45	101.17	8.49	106.26	9.68	21.43	1.82	9.20	110.12
SOCIEDADES FINANCIERAS	5.95	87.03	15.49	83.50	19.74	13.59	2.11	6.72	84.78

ENTIDADES FUERA DE PLAZA

INDICADORES FINANCIEROS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010

ANEXO 4.3

	LIQUIDEZ		SOLVENCIA			RENTABILIDAD		CALIDAD DE ACTIVOS	
	Liquidez Inmediata	Liquidez Mediata	Patrimonio en relación a Activos	Patrimonio en relación a Cartera de Créditos	Patrimonio en relación a las Captaciones	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Cartera Crediticia en Riesgo en Relación a Cartera Bruta	Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	18.53	62.93	7.91	19.40	8.72	16.98	1.34	0.31	544.05
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	33.00	83.85	19.54	61.94	25.32	3.82	0.75	0.84	214.91
MERCOM BANK LTD.	12.72	36.38	10.65	15.49	12.27	17.00	1.81	4.02	89.30
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	0.00	0.00	100.00	0.00	0.00	(8.32)	(8.32)	0.00	0.00
BAC BANK INC.	12.35	40.06	10.43	16.15	11.76	18.51	1.93	1.63	84.21
GTC BANK INC.	9.75	34.76	8.68	12.90	9.68	12.13	1.05	1.36	80.03
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	13.12	51.80	15.52	27.55	18.69	9.28	1.44	3.25	99.13
CITIBANK CENTRAL AMERICA (NASSAU) LIMITED	15.46	78.35	24.21	56.86	32.26	5.03	1.22	5.94	88.88
SISTEMA ENTIDADES FUERA DE PLAZA	14.64	49.45	10.87	19.55	12.42	12.51	1.36	2.06	104.16

COMPAÑÍAS DE SEGUROS

INDICADORES FINANCIEROS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010

ANEXO 4.4

	LIQUIDEZ	SOLVENCIA	RENTABILIDAD			SINIESTRALIDAD
	Liquidez	Patrimonio en relación a Activos	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Resultado de Operación de Seguros	Siniestralidad
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISIÓN DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	171.27	47.10	30.13	14.19	34.39	63.40
SEGUROS G&T, S. A.	135.32	30.10	27.19	8.18	9.20	18.65
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	174.86	45.10	4.15	1.87	0.22	23.12
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	122.03	29.66	10.39	3.08	0.88	27.97
CHARTIS SEGUROS GUATEMALA, S. A.	215.92	56.47	3.53	1.99	12.48	50.82
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	114.86	14.90	38.10	5.68	16.83	43.05
SEGUROS ALIANZA, S. A.	351.53	74.48	(3.40)	(2.53)	(10.19)	217.86
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	121.21	20.51	14.35	2.94	4.11	4.63
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	119.76	25.65	33.09	8.49	7.42	2.23
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	177.08	45.80	35.06	16.06	31.83	44.59
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	111.37	13.84	6.67	0.92	3.46	44.31
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	190.20	49.58	25.56	12.67	14.57	50.68
ASEGURADORA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	398.40	76.45	6.79	5.19	21.30	53.30
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	177.52	49.89	21.39	10.67	29.45	52.93
MAPFRE SEGUROS GUATEMALA, S. A.	159.54	41.45	16.53	6.85	3.62	30.74
SEGUROS AGROMERCANTIL, S. A.	162.56	43.96	22.11	9.72	16.37	37.95
ASEGURADORA RURAL, S. A.	222.09	55.19	34.19	18.87	52.76	55.24
PROMEDIO	136.05	31.09	22.35	6.95	10.98	23.41

COMPAÑÍAS DE FIANZAS

INDICADORES FINANCIEROS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010

ANEXO 4.5

	LIQUIDEZ	SOLVENCIA		RENTABILIDAD		SINIESTRALIDAD
	Liquidez	Patrimonio en relación a Activos	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Resultado de Operación de Fianzas	
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	974.68	89.88	18.73	16.84	113.42	100.00
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	409.31	75.93	2.65	2.01	66.50	97.96
AFIANZADORA G&T, S. A. *	160.09	41.59	37.10	15.43	48.44	61.71
CHARTIS FIANZAS GUATEMALA, S. A.	1,700.13	94.28	1.47	1.39	16,513.20	100.00
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	186.62	48.43	26.39	12.78	40.05	91.35
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	344.61	71.34	18.60	13.27	118.69	100.00
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	138.62	28.57	39.94	11.41	65.08	81.29
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	163.48	39.95	20.44	8.17	60.11	93.23
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	224.82	58.16	3.93	2.28	33.26	(95.02)
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	200.84	50.84	32.97	16.76	98.73	96.18
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	531.01	82.53	10.09	8.33	581.16	439.60
PROMEDIO	211.81	54.24	23.32	12.65	63.00	78.25

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

SISTEMA BANCARIO

INTEGRACION DE FIDEICOMISOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010
Cifras en millones de quetzales

ANEXO 5.1

	ESTATALES		MUNICIPALES		PRIVADOS		TOTALES	
	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO
EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	20	674	0	0	4	33	24	707
DE LOS TRABAJADORES	8	404	0	0	17	21	25	425
INMOBILIARIO, S. A.	1	0	0	0	0	0	1	0
INDUSTRIAL, S. A.	6	575	3	4	67	2,691	76	3,270
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	28	2,077	10	8	34	209	72	2,293
INTERNACIONAL, S. A.	0	0	0	0	5	156	5	156
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	0	0	0	0	0	0	0	0
REFORMADOR, S. A.	0	0	0	0	4	110	4	110
VIVIBANCO, S. A.	1	15	0	0	10	14	11	29
PROMERICA, S. A.	0	0	0	0	2	25	2	25
AMERICANO, S. A.	0	0	0	0	7	27	7	27
DE ANTIGUA, S. A.	0	0	0	0	0	0	0	0
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	0	0	0	0	0	0	0	0
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	1	282	0	0	2	0	3	282
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	7	840	0	0	9	50	16	890
G&T CONTINENTAL, S. A.	5	93	1	1	11	342	17	436
DE CRÉDITO, S. A.	0	0	1	0	3	6	4	6
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	77	4,960	15	12	175	3,684	267	8,657

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

SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS

INTEGRACION DE FIDEICOMISOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010

Cifras en millones de quetzales

ANEXO 5.2

	ESTATALES		MUNICIPALES		PRIVADOS		TOTALES	
	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO
FINANCIERA GUATEMALTECA, S. A.	0	0	0	0	35	758	35	758
FINANCIERA INDUSTRIAL, S. A.	0	0	0	0	192	4,220	192	4,220
FINANCIERA DE INVERSIÓN, S. A.	0	0	0	0	1	5	1	5
FINANCIERA RURAL, S. A.	0	0	1	6	45	758	46	764
FINANCIERA DE OCCIDENTE, S. A.	0	0	2	171	35	413	37	584
FINANCIERA DE CAPITALES, S. A.	0	0	0	0	25	208	25	208
FINANCIERA METROPOLITANA, S. A.	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANCIERA SUMMA, S. A.	0	0	0	0	23	243	23	243
FINANCIERA AGRO COMERCIAL, S. A.	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANCIERA SAN MIGUEL, S. A.	0	0	0	0	7	33	7	33
FINANCIERA AGROMERCANTIL, S. A.	0	0	0	0	23	427	23	427
FINANCIERA MVA, S. A.	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANCIERA CONSOLIDADA, S. A.	0	0	0	0	31	1,231	31	1,231
FINANCIERA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	0	0	0	0	4	350	4	350
FINANCIERA CREDICORP, S. A.	0	0	0	0	19	27	19	27
FINANCIERA G & T CONTINENTAL, S. A.	0	0	0	0	94	2,023	94	2,023
TOTAL	0	0	3	177	534	10,695	537	10,872

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

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