

INFORME DEL SISTEMA FINANCIERO



SUPERINTENDENCIA DE BANCOS

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

Al 30 de septiembre de 2011

CONTENIDO

Índice de Ilustraciones	iii
Índice de Cuadros	v
1. SÍNTESIS	1
2. FUNDAMENTO LEGAL	4
3. ASPECTOS GENERALES	4
4. SITUACIÓN FINANCIERA	6
4.1 BANCO DE GUATEMALA	6
4.2 BANCOS, SOCIEDADES FINANCIERAS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA	8
4.2.1 Activos	8
4.2.2 Pasivos	33
4.2.3 Concentración del Sistema Bancario	43
4.2.4 Gestión de riesgos	45
4.2.5 Solvencia patrimonial	53
4.2.6 Rentabilidad	56
4.3 ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO	58
4.3.1 Nivel de operaciones	58
4.3.2 Principales rubros de los estados financieros	59
4.3.3 Resultado de operaciones	60
4.4 COMPAÑÍAS ASEGURADORAS	61
4.4.1 Nivel de operaciones	61
4.4.2 Reaseguro	62
4.4.3 Siniestralidad	63
4.4.4 Utilidades	65
4.4.5 Activos	65
4.4.6 Pasivos	66
4.5 CASAS DE CAMBIO	68
4.5.1 Nivel de operaciones	68
4.5.2 Principales rubros de los estados financieros	68
4.6 EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN SERVICIOS FINANCIEROS	68
4.6.1 Nivel de operaciones	69

4.6.2	Resultado de operaciones	70
4.6.3	Situación de rentabilidad	70
4.7	CASAS DE BOLSA	71
4.7.1	Nivel de operaciones	71
4.7.2	Resultado de operaciones	71
4.7.3	Situación de rentabilidad	71
4.8	INSTITUTO DE FOMENTO DE HIPOTECAS ASEGURADAS -FHA-	72
4.9	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–	75
5.1.3	Grupo de Acción Financiera del Caribe –GAFIC–	76
5.1.4	Otros organismos internacionales	77
5.2	INTERCAMBIO DE INFORMACIÓN	77
5.3	ACTIVIDADES DE SUPERVISIÓN EN LA LUCHA CONTRA EL LAVADO DE DINERO Y EL FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO	77
5.3.1	Comisión Presidencial de Coordinación de los Esfuerzos Contra el Lavado de Dinero U Otros Activos y el Financiamiento del Terrorismo en Guatemala	78
5.4	ACTIVIDADES GENERALES DEL DEPARTAMENTO DE VERIFICACIÓN ESPECIAL	78
5.4.1	Capacitaciones recibidas	79
5.4.2	Capacitaciones impartidas	79
6.	ANEXOS	80

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

<i>Ilustración 1. Participación en el total de activos de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza</i>	<i>8</i>
<i>Ilustración 2. Estructura de los principales rubros de activo de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>10</i>
<i>Ilustración 3. Estructura de los principales rubros de activo por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>13</i>
<i>Ilustración 4. Estructura de los principales rubros de activo por tipo de moneda de bancos a septiembre de 2011.....</i>	<i>14</i>
<i>Ilustración 5. Índice Mensual de la Actividad Económica -IMAE-</i>	<i>15</i>
<i>Ilustración 6. Variación acumulada absoluta de la cartera de créditos bruta por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>16</i>
<i>Ilustración 7. Variación interanual absoluta de la cartera de créditos bruta por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>16</i>
<i>Ilustración 8. Estructura de la cartera crediticia bruta por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>17</i>
<i>Ilustración 9. Estructura de la cartera crediticia bruta por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>17</i>
<i>Ilustración 10. Variación acumulada de la cartera crediticia bruta por destino económico, clasificada por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>25</i>
<i>Ilustración 11. Variación interanual de la cartera crediticia bruta por destino económico, clasificada por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>26</i>
<i>Ilustración 12. Tasa de interés activa promedio ponderado aplicada a la cartera de créditos bruta por destino económico, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>26</i>
<i>Ilustración 13. Estructura de la cartera crediticia bruta clasificada por criterio de agrupación de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>28</i>
<i>Ilustración 14. Variación acumulada de la cartera de créditos bruta por criterio de agrupación, por tipo de moneda, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza</i>	<i>31</i>
<i>Ilustración 15. Variación interanual de la cartera de créditos bruta por criterio de agrupación, por tipo de moneda, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza</i>	<i>31</i>
<i>Ilustración 16. Tasa de interés promedio ponderado aplicada a la cartera de créditos bruta por criterio de agrupación, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza</i>	<i>32</i>

<i>Ilustración 17. Participación en el total de pasivos de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>33</i>
<i>Ilustración 18. Estructura de los principales rubros de pasivo de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>35</i>
<i>Ilustración 19. Estructura de los principales rubros de pasivo por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>37</i>
<i>Ilustración 20. Tasa de interés pasiva promedio ponderado del sistema bancario, por tipo de depósito y moneda.</i>	<i>42</i>
<i>Ilustración 21. HHI por activos, cartera de créditos y obligaciones depositarias de bancos</i>	<i>44</i>
<i>Ilustración 22. Indicadores de liquidez de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>45</i>
<i>Ilustración 23. Indicadores de riesgo de crédito de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>46</i>
<i>Ilustración 24. Indicador de morosidad de la cartera de créditos, por criterio de agrupación, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>48</i>
<i>Ilustración 25. Indicador de morosidad de la cartera de créditos, en moneda nacional, de bancos y sociedades financieras.</i>	<i>48</i>
<i>Ilustración 26. Indicador de morosidad de la cartera de créditos, en moneda extranjera, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>48</i>
<i>Ilustración 27. Indicadores de solvencia de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>54</i>
<i>Ilustración 28. Utilidades de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>56</i>
<i>Ilustración 29. Indicadores de rentabilidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>57</i>
<i>Ilustración 30. Seguros de mercaderías en depósito en los almacenes generales de depósito.</i>	<i>59</i>
<i>Ilustración 31. Estructura de las primas netas de las compañías aseguradoras.....</i>	<i>62</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>	4
<i>Cuadro 2. Personas obligadas de acuerdo a la Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos y a la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo.</i>	5
<i>Cuadro 3. Resumen del balance general del Banco de Guatemala.</i>	6
<i>Cuadro 4. Estructura y variación de los activos por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	8
<i>Cuadro 5. Estructura y variación de los principales rubros de activo de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	9
<i>Cuadro 6. Estructura y variación de las inversiones de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	10
<i>Cuadro 7. Variación y estructura de activos por tipo de moneda y tipo de institución de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	11
<i>Cuadro 8. Variación de activos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	12
<i>Cuadro 9. Variación de los principales rubros de activo en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	14
<i>Cuadro 10. Cartera crediticia bruta total por destino económico, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	15
<i>Cuadro 11. Participación de la cartera crediticia bruta, por destino económico y por tipo de entidad, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza a septiembre de 2011.</i>	18
<i>Cuadro 12. Cartera crediticia de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza destinada al consumo.</i>	19
<i>Cuadro 13. Cartera crediticia de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza destinada al consumo de bienes durables.</i>	20
<i>Cuadro 14. Cartera crediticia de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza destinada al comercio.</i>	21
<i>Cuadro 15. Cartera crediticia de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza destinada a la construcción.</i>	22
<i>Cuadro 16. Cartera crediticia de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza destinada a la industria manufacturera.</i>	23

Cuadro 17. Composición de la cartera crediticia bruta clasificada por tipo de moneda y tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	24
Cuadro 18. Cartera crediticia bruta clasificada por criterio de agrupación de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	27
Cuadro 19. Cartera crediticia bruta clasificada por criterio de agrupación y por moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	30
Cuadro 20. Cartera crediticia bruta en moneda extranjera clasificada por criterio de agrupación de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	32
Cuadro 21. Estructura y variación de los pasivos por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	33
Cuadro 22. Estructura y variación de los principales rubros de pasivo de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	34
Cuadro 23. Variación y estructura de pasivos por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	35
Cuadro 24. Variación de los pasivos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	36
Cuadro 25. Variación de los principales rubros de pasivos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	38
Cuadro 26. Estructura y variación de las obligaciones depositarias de bancos y entidades fuera de plaza.	39
Cuadro 27. Variación y estructura de las obligaciones depositarias por tipo de moneda de bancos y entidades fuera de plaza.	40
Cuadro 28. Variación de las obligaciones depositarias en moneda extranjera de bancos y entidades fuera de plaza.	41
Cuadro 29. HHI por activos, cartera de crédito y obligaciones depositarias de bancos.	44
Cuadro 30. Indicador de morosidad de la cartera de créditos por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	47
Cuadro 31. Valuación de activos crediticios de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	49
Cuadro 32. Composición porcentual y variación de activos crediticios por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	50
Cuadro 33. Reservas de valuación de activos crediticios de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	50
Cuadro 34. Posición patrimonial por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	53

<i>Cuadro 35. Principales rubros del capital contable de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	55
<i>Cuadro 36. Principales rubros del estado de resultados de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	56
<i>Cuadro 37. Estructura y variación de las mercaderías en depósito en los almacenes generales de depósito.</i>	58
<i>Cuadro 38. Estructura y variación de los principales rubros de activo de los almacenes generales de depósito.</i>	59
<i>Cuadro 39. Estructura y variación de los principales rubros de pasivo de los almacenes generales de depósito.</i>	60
<i>Cuadro 40. Primas netas de las compañías aseguradoras.</i>	61
<i>Cuadro 41. Índices de cesión y retención de las compañías aseguradoras.</i>	63
<i>Cuadro 42. Siniestralidad de las compañías aseguradoras.</i>	64
<i>Cuadro 43. Activos de las compañías aseguradoras.</i>	65
<i>Cuadro 44. Pasivos de las compañías aseguradoras.</i>	66
<i>Cuadro 45. Principales rubros de activo de las empresas especializadas en servicios financieros.</i>	69
<i>Cuadro 46. Principales rubros de pasivo de las empresas especializadas en servicios financieros.</i>	69
<i>Cuadro 47. Principales rubros del estado de resultados de las empresas especializadas en servicios financieros.</i>	70
<i>Cuadro 48. Principales rubros de activo de los grupos financieros.</i>	73
<i>Cuadro 49. Principales rubros de pasivo de los grupos financieros.</i>	73

1. SÍNTESIS

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

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

La actividad financiera, medida a través del comportamiento de los activos y pasivos del sistema financiero se incrementó durante los primeros nueve meses de 2011. En efecto, durante el período indicado, los activos totales de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, mostraron un incremento de 8.5%, donde destaca el crecimiento de las inversiones (14.2%) y de la cartera de créditos neta (7.2%). De igual forma, al hacer el análisis interanual, los activos se incrementaron 11.6%, impulsados por el crecimiento de las inversiones (18.3%) y de la cartera de créditos neta (11.7%). El crecimiento de la actividad crediticia durante los primeros nueve meses del año es congruente con la tendencia de la actividad económica y con las estimaciones de crecimiento del PIB para 2011 y se debió, principalmente, al dinamismo del crédito a la industria manufacturera (18.0%), al consumo (7.9%) y al comercio (7.3%), que explican el 73.2% de la variación. Interanualmente, el financiamiento se incrementó, principalmente, en los créditos a la industria manufacturera (23.8%), al comercio (15.6%) y al consumo (10.7%), lo que incidió en que el crecimiento de la cartera bruta fuera de 11.4%.

Cabe mencionar que el incremento de la actividad crediticia, durante los primeros nueve meses de 2011, se registró tanto en los créditos otorgados en moneda extranjera (13.3%) como en los de moneda nacional (3.6%). Igual situación se observó al hacer el análisis en forma interanual (17.7% y 7.5%, respectivamente). El incremento de la cartera de créditos en moneda extranjera se registró en los créditos de mayor cuantía, es decir los clasificados como empresariales mayores, en tanto que en las restantes clasificaciones (empresariales menores, consumo, hipotecarios para la vivienda y microcrédito) se redujo.

Se observó una reducción de la tasa de interés promedio ponderado aplicada a la cartera de créditos en casi todos los destinos económicos, al compararse con la registrada en diciembre de 2010, a excepción del consumo y otros destinos. Igual situación se observó al hacer el análisis en forma interanual.

En cuanto a la captación de recursos en los primeros nueve meses de 2011, los pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, mostraron un crecimiento de 9.6%, asociado al aumento de las obligaciones depositarias (5.0%) y de los créditos obtenidos (56.2%). Interanualmente, también las obligaciones depositarias y los créditos obtenidos contribuyeron al crecimiento de los pasivos (13.1%), con 8.3% y 74.3%, respectivamente. A septiembre de 2011, el crecimiento de las obligaciones depositarias se debió al dinamismo mostrado por los depósitos de ahorro (9.5%), los depósitos a plazo (4.9%) y los depósitos monetarios (2.5%). Interanualmente, el mayor dinamismo se registró en los depósitos de ahorro (14.0%), seguidos de los depósitos monetarios (9.5%) y los depósitos a plazo (4.7%). Se observó una leve disminución de la proporción de depósitos en moneda extranjera, la cual pasó de 29.1% en diciembre de 2010 a 27.9% en septiembre de 2011, de lo que se puede deducir la preferencia del público por la moneda nacional.

En lo que respecta a la gestión de riesgos, las entidades financieras mantuvieron sus posiciones de liquidez, disminuyeron su morosidad y aumentaron la cobertura de la cartera vencida. De esta manera, a septiembre de 2011, la liquidez inmediata, a nivel agregado, se situó en 18.2%, menor a la de diciembre de 2010 (18.8%), y a la de septiembre de 2010 (19.5%), debido a los menores niveles de recursos líquidos. La liquidez mediata se incrementó de 52.4% en septiembre de 2010 (51.9% en diciembre de 2010) a 54.5% en septiembre de 2011, influenciada por el crecimiento del rubro de inversiones. La evolución de estos indicadores en forma agregada refleja la dinámica que está experimentando la cartera de créditos.

La calidad de la cartera de créditos, medida por el indicador de morosidad de la cartera, mejoró durante los primeros nueve meses de 2011, al pasar de 2.1% en diciembre de 2010 a 1.9% en septiembre de 2011. Interanualmente también mejoró 0.7 puntos porcentuales. La mejora del indicador, tanto en forma acumulada como interanual, se registró en casi todas las actividades económicas. Las mejoras más notables durante 2011 fueron en los sectores de explotación de minas y canteras, consumo y otros destinos; mientras que, interanualmente, la mayor reducción de la morosidad se produjo en las actividades de explotación de minas y canteras, agricultura, consumo y otros destinos. La morosidad de la cartera crediticia clasificada por criterio de agrupación disminuyó, tanto en forma acumulada como interanual, en todas las categorías (empresariales, consumo, hipotecarios para vivienda y microcrédito). Con relación a la valuación de activos crediticios, a junio de 2011 el 92.8% de los mismos fueron clasificados en la categoría "A", en la cual el riesgo se considera como normal.

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 105.7% en septiembre de 2010 (114.3% en diciembre de 2010) a 136.5% en septiembre de 2011.

La solvencia de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, mostró una mejora, pues la posición patrimonial se incrementó 3.0% respecto de diciembre anterior, sin embargo se redujo 2.4% en relación a septiembre de 2010. El incremento durante 2011 se debió al aumento del capital primario, especialmente, de reservas de capital y del capital pagado.

Las utilidades obtenidas a septiembre de 2011 fueron mayores en 19.3% en relación a las obtenidas a septiembre de 2010, debido, principalmente, al incremento del margen de inversión (12.0%) y del margen de servicios (26.5%). En tal virtud, el indicador de rentabilidad sobre activos se incrementó de 1.8% en septiembre de 2010 a 2.0% en septiembre de 2011, mientras que el de rentabilidad sobre patrimonio también aumentó, de 16.9% a 20.3%.

El nivel de operaciones de los almacenes generales de depósito, medido a través de las mercaderías en depósito, mostró un incremento de 3.8%, respecto al observado a diciembre de 2010 y de 10.1% respecto al de septiembre de 2010, debido, principalmente, al aumento del nivel de mercaderías en bodegas fiscales.

La actividad de las compañías de seguros, medida a través de las primas netas, mostró un incremento de 25.9%, respecto de septiembre de 2010, con aumentos en el ramo de accidentes y enfermedades de 69.4%, en el de vida de 37.0%, en el de daños de 6.2% y en el de caución de 8.5%. Los incrementos de primas de los ramos de accidentes y enfermedades y en el de vida se debieron, en parte, al cambio en la metodología del registro contable de esos seguros, de períodos mensuales a anuales. Además, a septiembre de 2011 se registró una disminución de 31.9 puntos porcentuales en el indicador de siniestralidad, respecto al nivel observado a septiembre de 2010, variación que se derivó de la contracción en el total de siniestros, aunado al incremento de primas netas resultante del cambio de su registro contable.

Las dos casas de cambio registradas en la SIB presentaron un nivel de activos netos de Q37.6 millones, pasivos por Q14.5 millones y utilidades de Q6.1 millones.

Durante los primeros nueve meses de 2011, las empresas especializadas en servicios financieros incrementaron sus activos en 8.4%, derivado, particularmente, del aumento en las inversiones. Asimismo, los pasivos aumentaron 9.8%, debido, principalmente, al incremento en los créditos obtenidos. Interanualmente, los activos crecieron 19.8%, debido básicamente al aumento de las inversiones y de la cartera de créditos, los pasivos se incrementaron en 22.5% y el capital aumentó 15.0%. Las utilidades obtenidas por estas entidades, a nivel agregado, fueron menores en 9.7% al nivel alcanzado a septiembre de 2010, resultado neto de la disminución de los productos (7.9%) y de la reducción de los gastos (7.1%).

Las casas de bolsa mostraron un incremento de activos de Q4.1 millones durante los primeros nueve meses de 2011, variación que se observó principalmente en las inversiones. Las utilidades fueron de Q4.9 millones, cifra mayor a la registrada a septiembre de 2010 (Q4.6 millones).

Los grupos financieros reportaron durante los primeros nueve meses de 2011 un incremento de sus activos de 9.2%, debido, principalmente, al dinamismo del rubro de inversiones (16.6%) y al incremento de la cartera de créditos (7.0%). Interanualmente, sus activos se incrementaron 17.0%, producto del crecimiento de las inversiones (25.0%) y de la cartera de créditos (16.3%). Asimismo, a septiembre de 2011, los pasivos se incrementaron 10.2%, e interanualmente 18.5%, debido, principalmente, al incremento de las obligaciones depositarias y de los créditos obtenidos.

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

Durante el tercer trimestre del año 2011, se respondió el “Cuestionario sobre la capacidad de las Unidades de Inteligencia Financiera para posponer una transacción sospechosa”, como parte del estudio conjunto del Grupo Egmont y el Banco Mundial. Asimismo, se revisaron y se enviaron las observaciones de los documentos “Guía de Mejores Prácticas sobre seguridad física, personal y de la Información /IT”, “Revisión de la Carta Constitutiva del Grupo Egmont”, “Responsabilidades de las UIF Reguladoras” y de la resolución de jefes de UIFs denominada “Mejorar el Intercambio Fortaleciendo las UIF”.

Respecto al intercambio de información con entidades del extranjero, en el tercer trimestre del año 2011, se atendieron doce (12) requerimientos de información a nivel internacional provenientes de unidades de inteligencia financiera de Centroamérica, Norteamérica, América del Sur y Europa; asimismo, se requirió información a varios países de América Latina.

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, sobre la situación financiera de las entidades sujetas a la vigilancia e inspección de la Superintendencia de Bancos. Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable recibida de las entidades financieras; y, la veracidad y exactitud de las cifras, así como sus deficiencias, son responsabilidad de dichas entidades.

3. ASPECTOS GENERALES

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

Cuadro 1. Instituciones financieras que se encuentran bajo la vigilancia e inspección de la Superintendencia de Bancos.

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

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

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

Adicionalmente, conforme al artículo 18 de la Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos, Decreto Número 67-2001 y al artículo 15 de la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo, Decreto Número 58-2005, ambos del Congreso de la República de Guatemala, la Superintendencia de Bancos, a través de la Intendencia de Verificación Especial -IVE-, supervisa en materia de lavado de dinero y financiamiento del terrorismo a 410 entidades, registradas como personas obligadas. La integración se presenta en el Cuadro 2.

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

Institución	Número de personas obligadas
Bancos	19 ^{a/}
Sociedades Financieras	15
Casas de Cambio	2
Casas de Bolsa	18
Empresas Emisoras y/o Administradoras de Tarjetas de Crédito	9
Operadores de Tarjetas de Crédito	2
Entidades Fuera de Plaza (Entidades Off-Shore)	7
Empresas de Transferencia de Fondos	13
Compañías de Seguros	28
Canje de Cheques	1
Empresas de Factraje	1
Empresas Arrendadoras	8
Almacenes Generales de Depósito	13
Casas de Empeño	1
Financiadoras	1
Cooperativas	265
Loterías, Rifas y Similares	2
Movimiento de Capitales	4
Otras	1 ^{b/}
Total	410

a/ Incluye al Banco de Guatemala.

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

4. SITUACIÓN FINANCIERA¹

4.1 BANCO DE GUATEMALA

A septiembre de 2011, el total de activos del Banco de Guatemala ascendió a Q87,313.2 millones, por lo que se incrementó en Q12,300.0 millones (16.4%) en relación con el nivel alcanzado a diciembre de 2010; observándose un crecimiento de los activos con residentes por Q10,448.8 millones (44.4%) y con no residentes por Q1,851.2 millones (3.6%), tal como se observa en el Cuadro 3.

El incremento de los activos con residentes obedece, principalmente, al aumento observado en el rubro de cuenta activa de valuaciones² por Q10,070.7 millones, especialmente por fluctuaciones del tipo de cambio y de la valuación de oro monetario (impulsado por el precio internacional del oro), y por el incremento del rubro de restauraciones del patrimonio por cobrar al Estado por Q336.1 millones, debido al registro de la exigibilidad del Banco de Guatemala para con el Estado, a raíz de la deficiencia neta obtenida durante el ejercicio contable del 1 de enero al 31 de diciembre de 2010, no cubierta de conformidad con lo que establece el Artículo 9 de la Ley Orgánica del Banco de Guatemala. El incremento de los activos con no residentes se debió, principalmente, al aumento de inversiones en valores del exterior por Q2,058.1 millones; al incremento del oro monetario por Q320.9 millones, debido a la variación del precio internacional de la onza troy de dicho metal y a la valuación al tipo de cambio de referencia; y, a la reducción de depósitos en el exterior por Q472.9 millones.

En el caso del pasivo, éste se ubicó en Q81,133.2 millones, incrementándose en Q12,653.9 millones

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

	Dic-2010	Sep-2011	Variación
ACTIVO			
Con no Residentes	51,501.9	53,353.1	1,851.2
Oro Monetario	2,507.0	2,828.0	320.9
Depósitos en el Exterior	575.4	102.5	-472.9
Inversiones en Valores del Exterior	42,431.6	44,489.7	2,058.1
Aportaciones a Organismos Fin. Int.	3,634.9	3,604.8	-30.1
Otros Activos con no Residentes	2,353.0	2,328.2	-24.9
Con Residentes	23,511.3	33,960.1	10,448.8
Restauraciones de Patrimonio por Cobrar al Estado	17,739.5	18,075.6	336.1
Cuenta Activa de Valuaciones	0.0	10,070.7	10,070.7
Otros Activos con Residentes	5,771.8	5,813.8	42.0
Total Activo	75,013.3	87,313.2	12,300.0
PASIVO			
Con no Residentes	5,120.8	5,085.1	-35.6
Obligaciones con Organismos Financieros Internacionales	5,117.5	5,085.1	-32.3
Otros Pasivos a Corto Plazo	3.3	0.0	-3.3
Con Residentes	63,358.5	76,048.0	12,689.5
Numerario Nacional	23,390.3	21,985.4	-1,404.9
Títulos del Banco Central	17,731.9	20,363.3	2,631.4
Depósitos del Gobierno General	6,422.1	7,217.4	795.3
Depósitos del Sector Financiero	14,025.5	15,040.0	1,014.5
Cuenta Pasiva de Valuaciones	0.0	9,674.4	9,674.4
Otros Pasivos con Residentes	1,788.8	1,767.6	-21.2
PATRIMONIO	6,534.0	6,180.1	-353.9
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	75,013.3	87,313.2	12,300.0

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

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

(18.5%) comparado con el nivel alcanzado a diciembre de 2010, resultado del incremento de los pasivos con residentes por Q12,689.5 millones (20.0%) y de la reducción de los pasivos con no residentes por Q35.6 millones (0.7%).

El aumento de los pasivos con residentes se debió, principalmente, al incremento del rubro de cuenta pasiva de valuaciones por Q9,674.4 millones (por fluctuaciones del tipo de cambio, revaluación de activos y de Derechos Especiales de Giro -DEG-); al incremento del rubro de títulos del banco central por Q2,631.4 millones, resultado neto de inversiones en depósitos a plazo constituidas por los bancos del sistema, entidades del Estado y del público, movimientos netos del encaje remunerado (inversión/desinversión) en moneda nacional y en moneda extranjera, amortización de colocaciones de depósitos a plazo y pago de intereses; al incremento de los depósitos del sector financiero por Q1,014.5 millones y del gobierno general por Q795.3 millones; y, a la disminución del numerario nacional por Q1,404.9 millones, lo que responde a movimientos netos de los bancos del sistema (depósitos de efectivo).

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

El patrimonio del Banco de Guatemala, a septiembre de 2011, alcanzó un monto de Q6,180.1 millones, mostrando una reducción de Q353.9 millones respecto al observado a diciembre de 2010, variación que se debió al resultado neto de: productos de inversiones en valores del exterior en moneda extranjera; productos de depósitos en el exterior en moneda extranjera; comisiones por servicios de agente financiero del Estado; intereses por títulos del gobierno general; intereses producto de la gestión de política monetaria, cambiaria y crediticia; intereses producto por operaciones con administradores de cartera; y, por los gastos generados por la cuota de vigilancia e inspección de la Superintendencia de Bancos -SIB-; el presupuesto de gasto; el costo de la política monetaria, cambiaria y crediticia; y, por las operaciones con administradores de cartera externos.

4.2 BANCOS, SOCIEDADES FINANCIERAS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA³

4.2.1 ACTIVOS

Los activos totales de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza (o entidades off-shore), a nivel agregado, a septiembre de 2011, muestran un incremento de 8.5%, respecto al nivel observado en diciembre de 2010, mientras que el crecimiento interanual fue de 11.6%, 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.

Entidad	sep-2010		dic-2010		sep-2011		Variación			
							Acumulada		Interanual	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Bancos	147,718.6	83.9%	153,307.8	84.7%	168,294.7	85.7%	14,986.9	9.8%	20,576.2	13.9%
Sociedades Financieras	5,809.6	3.3%	5,745.4	3.2%	5,961.8	3.0%	216.4	3.8%	152.2	2.6%
Entidades Fuera de Plaza	22,487.3	12.8%	21,860.6	12.1%	22,123.1	11.3%	262.5	1.2%	-364.1	-1.6%
Total	176,015.4	100.0%	180,913.7	100.0%	196,379.6	100.0%	15,465.9	8.5%	20,364.2	11.6%

El crecimiento de Q15,465.9 millones, durante los primeros nueve meses de 2011, fue el resultado del aumento en los bancos por Q14,986.9 millones (9.8%), en las entidades fuera de plaza por Q262.5 millones (1.2%) y en las sociedades financieras por Q216.4 millones (3.8%). El incremento interanual, a nivel agregado, por Q20,364.2 millones, fue el resultado neto del aumento en los bancos por Q20,576.2 millones (13.9%) y en las sociedades financieras por Q152.2 millones (2.6%), así como por la disminución en las entidades fuera de plaza por Q364.1 millones (1.6%).

En la composición de activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, como se observa en la Ilustración 1, los bancos siguen manteniendo la mayor participación respecto al nivel agregado, pues registran una contribución de 85.7% (Q168,294.7 millones), mayor a la observada en diciembre de 2010 de 84.7% (Q153,307.8 millones) y a la de septiembre de 2010 de 83.9% (Q147,718.6 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 12.8% (Q22,487.3 millones) en septiembre de 2010 a 12.1% (Q21,860.6 millones) en diciembre de 2010 y a 11.3% (Q22,123.1 millones) en septiembre de 2011. Las sociedades

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



³ No incluye a la Corporación Financiera Nacional -CORFINA-.

financieras también muestran una contracción en su participación, pasando de 3.3% en septiembre de 2010 (Q5,809.6 millones), a 3.2% (Q5,745.4 millones) en diciembre de 2010 y a 3.0% (Q5,961.8 millones) en septiembre de 2011.

La reducción de la participación dentro del total de activos de las entidades fuera de plaza, tanto en forma acumulada como interanual, se debe, en parte, a que estas instituciones han registrado niveles de crecimiento bajos, tanto en la cartera de créditos como el rubro de inversiones.

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

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	sep-2010		dic-2010		sep-2011		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Acumulada		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	27,438.2	15.6%	27,194.3	15.0%	27,692.4	14.1%	498.1	1.8%	254.2	0.9%
Inversiones	49,649.0	28.2%	51,423.6	28.4%	58,746.0	29.9%	7,322.4	14.2%	9,097.0	18.3%
Cartera de Créditos	89,422.3	50.8%	93,122.9	51.5%	99,866.5	50.9%	6,743.6	7.2%	10,444.2	11.7%
Otros Activos	9,505.9	5.4%	9,172.9	5.1%	10,074.7	5.1%	901.8	9.8%	568.8	6.0%
Total	176,015.4	100.0%	180,913.7	100.0%	196,379.6	100.0%	15,465.9	8.5%	20,364.2	11.6%

El incremento de los principales activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza por Q15,465.9 millones (8.5%), registrado durante los primeros tres trimestres de 2011, como se observa en el Cuadro 5, se debió, principalmente, al aumento de las inversiones por Q7,322.4 millones (14.2%), que corresponden, en una alta proporción a inversiones en títulos del gobierno y entidades oficiales, entre ellas el banco central; de la cartera de créditos por Q6,743.6 millones (7.2%); de otros activos, que incluyen bienes realizables, otras inversiones, cuentas por cobrar, inmuebles y muebles, cargos diferidos y otras cuentas, por Q901.8 millones (9.8%); y, de las disponibilidades por Q498.1 millones (1.8%).

Asimismo, el aumento interanual por Q20,364.2 millones, como se observa en el Cuadro 5, se debió, principalmente, al aumento de la cartera de créditos por Q10,444.2 millones (11.7%)⁴; del rubro de inversiones en Q9,097.0 millones (18.3%); y, de otros activos por Q568.8 millones (6.0%), que corresponde, en una alta proporción a bienes realizables de los bancos del sistema. En cuanto a las disponibilidades, éstas se incrementaron en Q254.2 millones (0.9%), como resultado del incremento de recursos en caja por Q600.7 millones (18.6%), y en el banco central por Q452.0 millones (3.0%); en tanto que los recursos en bancos del exterior se redujeron Q736.1 millones (12.5%) y en bancos del país en Q242.0 millones (27.5%).

Tal como se indicó, el dinamismo de los activos totales de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, de manera agregada, tanto en forma acumulada como interanual, se debió, principalmente, al crecimiento de las

⁴ Variación atribuida al aumento de la cartera vigente en Q11,015.5 millones (12.3%), la reducción de la cartera vencida en Q484.4 millones (19.9%); así como al incremento de las estimaciones por valuación en Q86.9 millones (3.4%).

inversiones y la cartera de créditos. Esta última se analiza con más detalle en las secciones 4.2.1.2 y 4.2.1.3 de este documento.

Con respecto al rubro de inversiones, que se observa en el *Cuadro 6*, el crecimiento acumulado obedeció, principalmente, al aumento registrado en títulos del gobierno central por Q3,457.5 millones (12.6%) y del banco central por Q3,152.4 millones (26.4%).

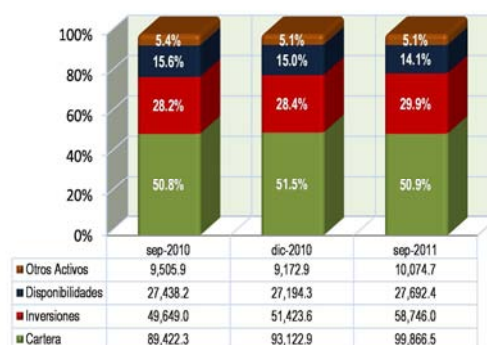
Cuadro 6. Estructura y variación de las inversiones de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

Rubro	sep-2010		dic-2010		sep-2011		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Acumulada		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Gobierno central	25,878.4	52.1%	27,481.3	53.4%	30,938.8	52.6%	3,457.5	12.6%	5,060.4	19.6%
Banco central	11,626.4	23.4%	11,950.9	23.2%	15,103.3	25.7%	3,152.4	26.4%	3,476.9	29.9%
Cédulas hipotecarias (FHA y otras entidades)	7,092.2	14.3%	7,203.7	14.0%	7,686.3	13.1%	482.6	6.7%	594.1	8.4%
Instituciones financieras	3,930.6	7.9%	3,725.5	7.3%	3,801.8	6.5%	76.3	2.0%	-128.8	-3.3%
Instituciones privadas no financieras	888.4	1.8%	839.4	1.6%	976.9	1.7%	137.5	16.4%	88.5	10.0%
Otros emisores	298.9	0.6%	290.9	0.6%	323.6	0.5%	32.7	11.2%	24.7	8.3%
Reservas de valuación	-66.0	-0.1%	-68.1	-0.1%	-84.7	-0.1%	-16.6	24.4%	-18.7	28.3%
Total	49,649.0	100.0%	51,423.6	100.0%	58,746.0	100.0%	7,322.4	14.2%	9,097.0	18.3%

Interanualmente, el crecimiento observado se derivó, básicamente, del aumento registrado en títulos del gobierno central por Q5,060.4 millones (19.6%) y del banco central por Q3,476.9 millones (29.9%). La participación de los títulos valores del gobierno central y del banco central pasó de 75.5% en septiembre de 2010 (76.6% en diciembre de 2010) a 78.3% en septiembre de 2011. La colocación de títulos valores por parte del gobierno central tuvo como propósito cubrir sus necesidades de financiamiento y, en el caso de los títulos valores del banco central, para la ejecución de la política monetaria.

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 2011, la cartera de créditos neta es el rubro de mayor participación con 50.9% del total de activos, menor al 51.5% observado en diciembre de 2010, pero levemente mayor al registrado en la misma fecha del año anterior de 50.8%. De la misma forma, las disponibilidades mostraron una reducción al pasar de 15.6% en septiembre de 2010 (15.0% en diciembre de 2010) a 14.1% en septiembre de 2011. El rubro de inversiones, por su parte, mantiene la tendencia de crecimiento al pasar de 28.2% en septiembre de 2010 (28.4% en diciembre de 2010) a 29.9% en septiembre de 2011. La estructura indicada muestra que parte de los recursos captados, a través de depósitos y otras fuentes de recursos, son canalizados en un porcentaje importante a inversiones, en tanto que la participación de la cartera crediticia dentro del total de activos, en términos generales, se ha mantenido relativamente estable.

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



4.2.1.1 ACTIVOS POR TIPO DE MONEDA

Los activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a septiembre de 2011, tanto los denominados en moneda nacional como en extranjera, se incrementaron en relación a diciembre de 2010 y respecto a la misma fecha del año anterior, tal como se observa en el Cuadro 7.

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Entidad	sep-2010		dic-2010		sep-2011		Variación							
							Acumulada				Interanual			
							Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME
Bancos	113,652.1	34,066.5	116,492.5	36,815.3	124,525.9	43,768.9	8,033.4	6,953.5	6.9%	18.9%	10,873.8	9,702.4	9.6%	28.5%
Sociedades Financieras	4,329.1	1,480.5	4,309.2	1,436.1	4,539.3	1,422.5	230.1	-13.7	5.3%	-1.0%	210.3	-58.1	4.9%	-3.9%
Entidades Fuera de Plaza	0.0	22,487.3	0.0	21,860.6	0.0	22,123.1		262.5		1.2%		-364.1		-1.6%
Total	117,981.1	58,034.3	120,801.7	60,112.0	129,065.2	67,314.5	8,263.5	7,202.4	6.8%	12.0%	11,084.1	9,280.1	9.4%	16.0%
Estructura														
Bancos	76.9%	23.1%	76.0%	24.0%	74.0%	26.0%								
Sociedades Financieras	74.5%	25.5%	75.0%	25.0%	76.1%	23.9%								
Entidades Fuera de Plaza	0.0%	100.0%	0.0%	100.0%	0.0%	100.0%								
Total	67.0%	33.0%	66.8%	33.2%	65.7%	34.3%								

MN = Moneda Nacional, ME = Moneda Extranjera

Durante los primeros nueve meses de 2011, el incremento de los activos agregados en moneda nacional fue de Q8,263.5 millones, equivalente a 6.8%, mientras que en moneda extranjera se registró un aumento de Q7,202.4 millones, equivalente a 12.0%. En los bancos, el crecimiento de activos en moneda nacional fue de 6.9%, principalmente, en los rubros de inversiones (11.6%) y disponibilidades (8.8%); mientras que en las sociedades financieras el incremento fue de 5.3%, básicamente por un aumento de 9.9% en el rubro de inversiones. Los activos agregados en moneda extranjera aumentaron tanto en los bancos, con Q6,953.5 millones (18.9%), específicamente, en las inversiones (76.0%) y en la cartera de créditos (18.3%); como en las entidades fuera de plaza con Q262.5 millones (1.2%), particularmente, en las inversiones (4.6%) y en la cartera de créditos (3.6%). Por otro lado, en las sociedades financieras se registró una disminución de Q13.7 millones (1.0%).

En forma interanual, el incremento de los activos agregados en moneda nacional fue de Q11,084.1 millones, equivalente a 9.4%, y en moneda extranjera de Q9,280.1 millones, equivalente a 16.0%. El incremento de los activos en moneda nacional se registró en los bancos (9.6%), básicamente, en las inversiones (13.5%), en las disponibilidades (10.5%) y en la cartera de créditos (7.7%), mientras que en las sociedades financieras se registró un incremento de (4.9%). En moneda extranjera, el aumento se registró en los bancos por Q9,702.4 millones (28.5%), especialmente, en las inversiones (127.2%) y en la cartera de créditos (28.2%), en tanto que en las entidades fuera de plaza y en las sociedades financieras los activos en moneda extranjera disminuyeron Q364.1 millones (1.6%) y Q58.1 millones (3.9%), respectivamente.

Como se indicó, el incremento del total de activos durante los primeros tres trimestres de 2011 obedeció al aumento registrado tanto en moneda nacional como en moneda extranjera; sin embargo, la apreciación del tipo de cambio⁵ tuvo un efecto en la tasa de variación de los activos en moneda extranjera, ya que expresados en dólares de los Estados Unidos de América, como se observa en el Cuadro 8, muestran un aumento acumulado de US\$1,047.1 millones, equivalente a 14.0%. Dicho incremento es mayor que el que resulta al convertir a quetzales dicho rubro (Q7,202.4 millones, equivalente a 12.0%).

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

(Cifras en millones)

Entidad	sep-2010		dic-2010		sep-2011		Variación							
							Acumulada				Interanual			
							Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$
Bancos	34,066.5	4,190.5	36,815.3	4,594.1	43,768.9	5,557.3	6,953.5	963.1	18.9%	21.0%	9,702.4	1,366.8	28.5%	32.6%
Sociedades Financieras	1,480.5	181.8	1,436.1	179.2	1,422.5	180.8	-13.7	1.6	-1.0%	0.9%	-58.1	-1.0	-3.9%	-0.6%
Entidades Fuera de Plaza	22,487.3	2,764.2	21,860.6	2,727.9	22,123.1	2,810.3	262.5	82.3	1.2%	3.0%	-364.1	46.1	-1.6%	1.7%
Total	58,034.3	7,136.5	60,112.0	7,501.3	67,314.5	8,548.3	7,202.4	1,047.1	12.0%	14.0%	9,280.1	1,411.8	16.0%	19.8%

Q = Quetzales, \$ = US Dólares

Tipo de cambio a septiembre 2010, Q8.13519; a diciembre 2010, Q8.01358; y a septiembre 2011, Q7.86857.

De la misma forma, el incremento interanual de los activos en moneda extranjera, al ser expresados en dólares de los Estados Unidos de América, fue de 19.8% (US\$1,411.8 millones), mayor a la variación de 16.0% (Q9,280.1 millones) cuando se expresan en quetzales.

La estructura de los activos por tipo de moneda, que se citó en el Cuadro 7, presenta un comportamiento muy estable; sin embargo, la participación del total de activos en moneda nacional tiende gradualmente a la baja, ya que era de 67.0% en septiembre de 2010 (66.8% en diciembre de 2010) y de 65.7% en septiembre de 2011. Por el contrario, la participación de los activos en moneda extranjera se situó en 33.0% en septiembre de 2010 (33.2% en diciembre de 2010) y 34.3% en septiembre de 2011. Los activos en moneda nacional de los bancos han tendido hacia la baja, al pasar de 76.9% en septiembre de 2010 (76.0% en diciembre de 2010) a 74.0% en septiembre de 2011, mientras que en las sociedades financieras dicha participación se ha venido incrementando levemente, tal como se observa en el Cuadro 7. Los bancos y las sociedades financieras, que acumulan el 88.7% del total de activos agregados, muestran un nivel relativamente bajo de dolarización de sus activos, equivalente a 25.9% a septiembre de 2011.

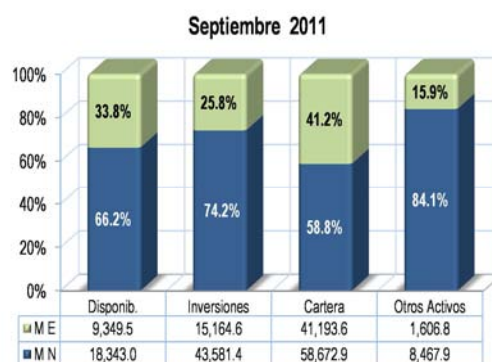
⁵ De conformidad con información del Banco de Guatemala, el tipo de cambio de referencia al 30 de septiembre de 2010 fue de Q8.13519 por US\$1.00, para el 31 de diciembre de 2010 de Q8.01358 por US\$1.00, y para el 30 de septiembre de 2011 de Q7.86857 por US\$1.00. Por ello, la apreciación interanual del tipo de cambio a septiembre 2011 fue de 3.3%, mientras que la apreciación acumulada fue de 1.8%.

Al comparar la estructura de los principales rubros de activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, clasificados por tipo de moneda, a septiembre de 2011, respecto a la registrada en diciembre de 2010, se observa en la Ilustración 3 un aumento en la participación de moneda nacional en las disponibilidades, en tanto que, las inversiones, la cartera de créditos y los otros activos mostraron una disminución. La participación de las disponibilidades en moneda nacional pasó de 62.1% en diciembre de 2010 a 66.2% en septiembre de 2011, mientras que en moneda extranjera se redujo de 37.9% a 33.8%, debido a que parte de estos recursos fueron destinados a la cartera de créditos en moneda extranjera. Al contrario, el rubro de inversiones, en moneda nacional, pasó de 76.1% a 74.2% durante los primeros nueve meses de 2011; y, por consiguiente, se registró un aumento del rubro en moneda extranjera de 23.9% a 25.8%.

De la misma forma, con respecto a la variación interanual de la estructura de activos, por tipo de moneda, se observa en la Ilustración 3 que solo el rubro de disponibilidades aumentó su participación en moneda nacional. Por otro lado, las inversiones (que en su mayoría corresponden a títulos-valores del gobierno), la cartera de créditos y otros activos muestran una disminución de su participación en moneda nacional y un aumento en moneda extranjera.

Como se comentó anteriormente, la apreciación del tipo de cambio influye en la variación de los diferentes rubros de activo en moneda extranjera. Como se observa en el Cuadro 9, las disponibilidades en moneda extranjera expresadas en quetzales, de forma acumulada a septiembre de 2011, muestran una reducción de 9.2% (Q950.6 millones), mientras que expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, registran un decremento de 7.6% (US\$97.1 millones). Las inversiones en moneda extranjera expresadas en quetzales, durante los primeros tres trimestres del año, muestran un incremento de 23.4% (Q2,874.9 millones), mientras que expresadas en dólares de Estados Unidos de América, registran un aumento de 25.7% (US\$393.6 millones). De la misma forma, la cartera de créditos en moneda extranjera expresada en quetzales, durante 2011, muestra un incremento de 13.2% (Q4,802.2 millones), mientras que expresada en dólares de Estados Unidos de América, registra un aumento de 15.1% (US\$687.5 millones).

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



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

(Cifras en millones)

Rubro	sep-2010		dic-2010		sep-2011		Variación							
							Acumulada				Interanual			
							Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$
Disponibilidades	10,798.2	1,327.3	10,300.1	1,285.3	9,349.5	1,188.2	-950.6	-97.1	-9.2%	-7.6%	-1,448.8	-139.1	-13.4%	-10.5%
Inversiones	10,990.1	1,350.9	12,289.7	1,533.6	15,164.6	1,927.2	2,874.9	393.6	23.4%	25.7%	4,174.5	576.3	38.0%	42.7%
Cartera	34,957.5	4,299.8	36,391.4	4,541.2	41,193.6	5,228.7	4,802.2	687.5	13.2%	15.1%	6,236.1	928.8	17.8%	21.6%
Otros activos	1,288.5	158.4	1,130.8	141.1	1,606.8	204.2	476.0	63.1	42.1%	44.7%	318.3	45.8	24.7%	28.9%
Total	58,034.3	7,136.5	60,112.0	7,501.3	67,314.5	8,548.3	7,202.4	1,047.1	12.0%	14.0%	9,280.1	1,411.8	16.0%	19.8%

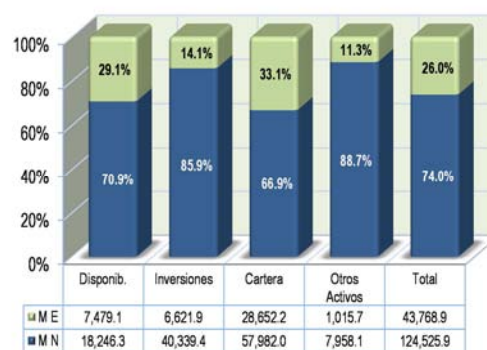
Q. = Quetzales, \$ = US Dólares

Tipo de cambio a septiembre 2010, Q8.13519; a diciembre 2010, Q8.01358; y a septiembre 2011, Q7.86857.

La disminución interanual de las disponibilidades en moneda extranjera de US\$139.1 millones (10.5%) es otro rubro a considerar, por el efecto cambiario. Este decremento se debe, en parte, a la estrategia de las entidades de contar con una menor disposición de recursos líquidos en esa moneda, como consecuencia de la apreciación del quetzal versus el dólar de los Estados Unidos de América.

Debido a la importancia que representan los bancos dentro del total de activos agregados, a continuación se hace un análisis de los principales rubros del activo, por tipo de moneda. A septiembre de 2011, los bancos tenían activos en moneda nacional en una proporción de 74.0%, mientras que en moneda extranjera, el restante 26.0%, tal como se observa en la *Ilustración 4*, en tanto que a diciembre de 2010 tenían el 76.0% en moneda nacional y el 24.0% en moneda extranjera. De las disponibilidades, 70.9% está denominado en moneda nacional y el restante 29.1% en moneda extranjera; las inversiones en moneda nacional representan 85.9% y en moneda extranjera 14.1%; de la cartera de créditos, 66.9% está en moneda nacional y 33.1% en moneda extranjera; y los restantes activos, en su mayoría, están denominados en moneda nacional (88.7%).

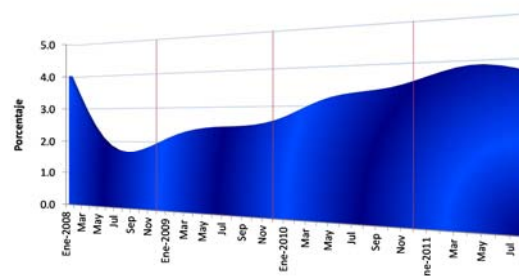
Ilustración 4. Estructura de los principales rubros de activo por tipo de moneda de bancos a septiembre de 2011.



4.2.1.2 DESTINO DE LA CARTERA CREDITICIA

A septiembre de 2011, la cartera crediticia bruta agregada de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, se ubicó en Q102,520.1 millones, mayor en Q7,055.9 millones a la observada a diciembre de 2010, incremento equivalente a 7.4%, mientras que interanualmente se incrementó en Q10,531.1 millones (11.4%), tal como se observa en el Cuadro 10. El incremento durante los primeros nueve meses de 2011 fue influenciado por el crecimiento de la actividad económica en dicho período⁶, como se muestra en la Ilustración 5 del Índice Mensual de la Actividad Económica -IMAE-. Asimismo, de acuerdo con el Informe de Política Monetaria a Abril de 2011, del Banco de Guatemala, la tasa de crecimiento del Producto Interno Bruto -PIB- para el 2011 estará entre 2.9% y 3.5%, mayor a la estimación realizada en diciembre de 2010 (de entre 2.6% y 3.2%), cifras ratificadas en el informe que el Presidente del Banco de Guatemala presentó ante el Honorable Congreso de la República, en julio de 2011.

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



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

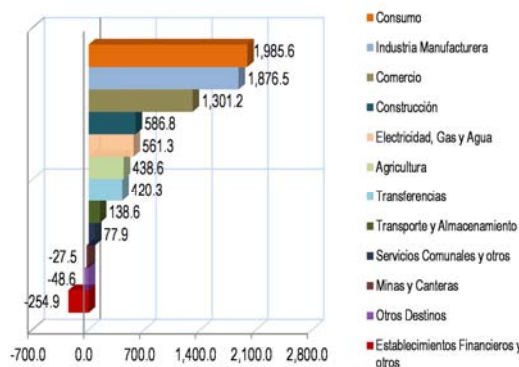
(Cifras en millones de Quetzales)

Destino Económico	Sep-2010		Dic-2010		Sep-2011		Variación			
							Acumulada		Interanual	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Consumo	24,415.1	26.5%	25,038.6	26.2%	27,024.1	26.4%	1,985.6	7.9%	2,609.0	10.7%
Transferencias	3,044.9	3.3%	2,869.0	3.0%	3,289.3	3.2%	420.3	14.7%	244.4	8.0%
Otros Destinos	1,039.9	1.1%	1,023.1	1.1%	974.5	1.0%	-48.6	-4.8%	-65.4	-6.3%
Agricultura	4,590.9	5.0%	4,982.1	5.2%	5,420.7	5.3%	438.6	8.8%	829.8	18.1%
Explotación de Minas y Canteras	150.3	0.2%	147.5	0.2%	120.0	0.1%	-27.5	-18.7%	-30.4	-20.2%
Industria Manufacturera	9,925.6	10.8%	10,412.0	10.9%	12,288.5	12.0%	1,876.5	18.0%	2,363.0	23.8%
Electricidad, Gas y Agua	3,287.6	3.6%	3,466.9	3.6%	4,028.2	3.9%	561.3	16.2%	740.6	22.5%
Construcción	12,899.7	14.0%	13,158.7	13.8%	13,745.4	13.4%	586.8	4.5%	845.8	6.6%
Comercio	16,604.0	18.1%	17,899.8	18.8%	19,201.0	18.7%	1,301.2	7.3%	2,597.0	15.6%
Transporte y Almacenamiento	1,165.6	1.3%	1,194.6	1.3%	1,333.2	1.3%	138.6	11.6%	167.7	14.4%
Establecimientos Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas	11,653.3	12.7%	11,896.3	12.5%	11,641.4	11.4%	-254.9	-2.1%	-11.9	-0.1%
Servicios Comunes, Sociales y Personales	3,212.1	3.5%	3,375.8	3.5%	3,453.7	3.4%	77.9	2.3%	241.6	7.5%
Total	91,989.0	100.0%	95,464.2	100.0%	102,520.1	100.0%	7,055.9	7.4%	10,531.1	11.4%

⁶ Según estimaciones del Banco de Guatemala, el comportamiento de corto plazo de la actividad económica del país, medida por la tendencia-ciclo del Índice Mensual de la Actividad Económica -IMAE-, aumentó 3.70 % en agosto 2011, respecto del mismo mes del año previo (3.34%). Además, en los primeros ocho meses de 2011, el IMAE se ha incrementado interanualmente en promedio un 3.8%.

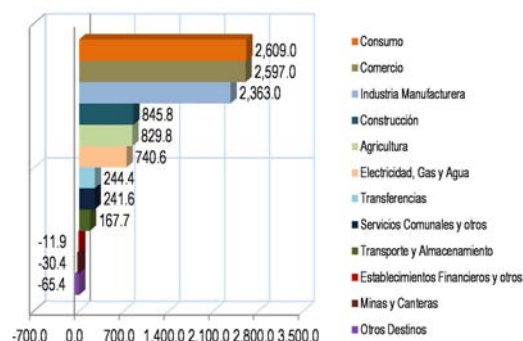
La cartera de créditos bruta clasificada por destino económico mostró un incremento acumulado durante los primeros nueve meses de 2011, tal como se observa en la *Ilustración 6*. Los créditos destinados a financiar el consumo aumentaron en Q1,985.6 millones, seguido de la industria manufacturera con Q1,876.5 millones, el comercio con Q1,301.2 millones, la construcción con Q586.8 millones, la electricidad, gas y agua con Q561.3 millones, la agricultura con Q438.6 millones, el rubro de transferencias con Q420.3 millones, el transporte y almacenamiento con Q138.6 millones y los servicios comunales, sociales y personales con Q77.9 millones. Los sectores que mostraron disminuciones fueron: los establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios a empresas con Q254.9 millones, otros destinos⁷ con Q48.6 millones y la explotación de minas y canteras con Q27.5 millones. Como se observa, la actividad crediticia de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, muestra crecimiento para la mayoría de sectores, lo cual es congruente con la tendencia de la actividad económica, como se mencionó anteriormente. En efecto, de acuerdo con cifras del PIB trimestral, publicadas por el Banco de Guatemala, las actividades de: agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca; industria manufacturera; transporte, almacenamiento y comunicaciones; servicios privados; y, administración pública y defensa, registraron crecimientos importantes, los cuales, en su conjunto, explican el 73.0% del crecimiento registrado del PIB en el segundo trimestre de 2011.

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



En forma interanual, se registró un incremento en casi todas las actividades económicas de la cartera de créditos por valor de Q10,531.1 millones (11.4%), como se observa en la *Ilustración 7*. El consumo se incrementó Q2,609.0 millones, el sector comercio Q2,597.0 millones, la industria manufacturera Q2,363.0 millones, la construcción Q845.8 millones, la agricultura Q829.8 millones, electricidad, gas y agua en Q740.6 millones, las transferencias Q244.4 millones, el rubro que incluye los servicios comunales, sociales y personales con Q241.6 millones y el transporte y almacenamiento con Q167.7 millones. En tanto, el sector de explotación de minas y canteras registró una reducción de Q30.4 millones, el rubro que incluye los establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios a empresas con Q11.9 millones y otros destinos con Q65.4 millones. Como se observa, el crecimiento interanual de la cartera de créditos se sustenta especialmente en el consumo, comercio e industria manufacturera (cerca del 50%), situación que se analizará más adelante con más detalle.

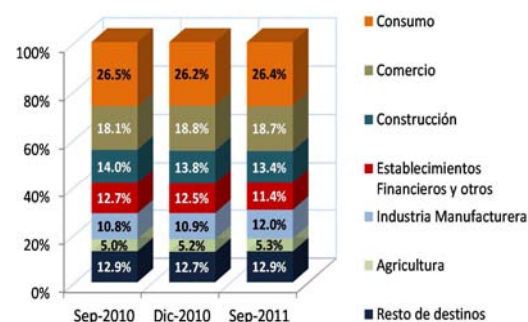
Ilustración 6. Variación interanual absoluta de la cartera de créditos bruta por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



⁷ Se refiere a actividades no especificadas.

Por su parte, al analizar la estructura de saldos de la cartera de créditos por destino económico a septiembre de 2011 se observa en la *Ilustración 8* que la mayor participación correspondió al rubro de consumo con 26.4%, proporción que se incrementó respecto a diciembre (26.2%) y que es levemente menor a la de septiembre de 2010 (26.5%). El crédito destinado al comercio tiene una participación de 18.7%, menor proporción a la observada en diciembre de 2010 (18.8%) y mayor a la de septiembre del año anterior (18.1%). El sector construcción muestra una reducción de su participación, pues pasó de 14.0% en septiembre de 2010 a 13.8% en diciembre de 2010 y a 13.4% en junio de 2011, conforme al desempeño económico de dicha actividad. Al respecto, de acuerdo a cifras preliminares del Banco de Guatemala, la tasa de variación de la actividad construcción en 2010 fue negativa en 11.9%, en tanto que para 2011 se proyecta nuevamente una tasa de variación negativa, pero de solamente 1.4%.

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

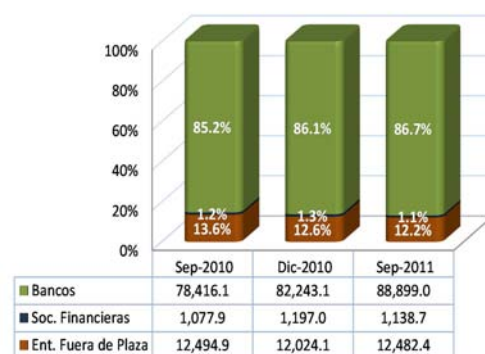


El crédito otorgado al sector de establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas, muestra una reducción de su participación de 12.7% en septiembre de 2010, a 12.5% en diciembre de 2010 y a 11.4% en septiembre de 2011. Por el contrario, la industria manufacturera muestra un incremento en su participación, de 10.8% en septiembre de 2010 a 10.9% en diciembre de ese mismo año y a 12.0% en septiembre de 2011. Por su parte, el sector agrícola también registra un incremento en su participación de 5.0% a septiembre de 2010 a 5.2% en diciembre de 2010 y a 5.3% en septiembre de 2011.

En el resto de destinos se incluyen los servicios comunales, sociales y personales; el rubro de transferencias; la electricidad, gas y agua; el transporte y almacenamiento; la explotación de minas y canteras; y, los otros destinos. Estos representaron el 12.9% a septiembre de 2011, igual al registrado en septiembre de 2010, pero ligeramente mayor al de diciembre de 2010 (12.7%).

Con respecto a la participación de la cartera crediticia bruta, por tipo de entidad (bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza), se observa en la *Ilustración 9* que los bancos han incrementado su participación, de 85.2% en septiembre de 2010, (86.1% en diciembre de 2010) a 86.7% en septiembre de 2011. En contraste, las entidades fuera de plaza han reducido su participación, de 13.6% en septiembre de 2010, (12.6% en diciembre de 2010) a 12.2% en septiembre de 2011. Las sociedades financieras también redujeron su participación de 1.2% en septiembre de 2010 (1.3% en diciembre de 2010) a 1.1% en septiembre de 2011. La reducción de la participación dentro del total de la cartera de créditos bruta de las entidades fuera de plaza, en forma acumulada, se explica por el menor ritmo de crecimiento de su

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



cartera (3.8%), en comparación con el crecimiento de la cartera de los bancos (8.1%); y, en forma interanual, por el decrecimiento de su cartera (-0.1%), en tanto que en los bancos hubo crecimiento (13.4%). Asimismo, la reducción se explica también por el requerimiento adicional de capital para cubrir el riesgo cambiario crediticio, derivado del financiamiento en dólares de los Estados Unidos de América a deudores que no son generadores de divisas.

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Destino Económico	Bancos		Sociedades Financieras		Entidades Fuera de Plaza		Estructura Porcentual por Tipo de Entidad		
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Bancos	Soc. Financieras	Ent. Fuera de Plaza
Consumo	24,436.2	27.5%	122.8	10.8%	2,465.1	19.7%	90.4%	0.5%	9.1%
Transferencias	2,743.1	3.1%	24.7	2.2%	521.5	4.2%	83.4%	0.8%	15.9%
Otros Destinos	804.5	0.9%	0.1	0.0%	169.9	1.4%	82.6%	0.0%	17.4%
Agricultura	4,735.4	5.3%	94.2	8.3%	591.1	4.7%	87.4%	1.7%	10.9%
Explotación de Minas y Canteras	78.4	0.1%	0.0	0.0%	41.6	0.3%	65.3%	0.0%	34.7%
Industria Manufacturera	10,606.6	11.9%	124.6	10.9%	1,557.4	12.5%	86.3%	1.0%	12.7%
Electricidad, Gas y Agua	3,497.7	3.9%	9.3	0.8%	521.2	4.2%	86.8%	0.2%	12.9%
Construcción	11,544.0	13.0%	405.4	35.6%	1,795.9	14.4%	84.0%	2.9%	13.1%
Comercio	17,133.1	19.3%	150.3	13.2%	1,917.6	15.4%	89.2%	0.8%	10.0%
Transporte y Almacenamiento	1,187.3	1.3%	26.3	2.3%	119.6	1.0%	89.1%	2.0%	9.0%
Establecimientos Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas	9,409.6	10.6%	121.1	10.6%	2,110.7	16.9%	80.8%	1.0%	18.1%
Servicios Comunales, Sociales y Personales	2,723.0	3.1%	59.9	5.3%	670.8	5.4%	78.8%	1.7%	19.4%
Total	88,899.0	100.0%	1,138.7	100.0%	12,482.4	100.0%	86.7%	1.1%	12.2%

La estructura de participación del financiamiento a las diferentes actividades económicas, por tipo de entidad, se presenta en el Cuadro 11. A septiembre de 2011, los bancos destinaron 27.5% de su cartera a financiar el consumo; seguido del comercio con 19.3%; la construcción con 13.0%; la industria manufacturera con 11.9%; y el sector de establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con 10.6%. Las sociedades financieras destinaron la mayor proporción de su cartera de créditos a financiar la construcción en 35.6%; luego al comercio con 13.2%; a la industria manufacturera con 10.9%; al consumo con 10.8%; y, a los establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con 10.6%. La estructura de la cartera de créditos por destino económico de las entidades fuera de plaza es similar a la de bancos, pues la mayor proporción la dedican al consumo con 19.7%; seguido del crédito destinado a los establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con 16.9%; luego el comercio con 15.4%; a la construcción con 14.4%; y, a la industria manufacturera con 12.5%.

Tal como se observa en el Cuadro 11, a septiembre de 2011, los bancos financiaron el 86.7% de la actividad crediticia, las sociedades financieras el 1.1% y las entidades fuera de plaza el 12.2%. Sin embargo, de acuerdo a la actividad económica a la que se destinan los recursos, la proporción del financiamiento otorgado varía. En ese sentido, los bancos financian el 90.4% del crédito destinado al consumo, seguido de las entidades fuera de plaza con 9.1% y las sociedades financieras con 0.5%. La mayor proporción de financiamiento al consumo por parte de los

bancos se debe a que, además de ser las instituciones más importantes de acuerdo al monto de sus activos, cuentan con la infraestructura necesaria (agencias y agentes bancarios⁸) para desarrollar esta clase de actividad crediticia, a diferencia de las entidades fuera de plaza y las sociedades financieras que no cuentan con la misma.

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

CARTERA DE CRÉDITOS DESTINADA AL CONSUMO

El crédito destinado al consumo (26.4% de la cartera crediticia bruta total a septiembre de 2011) muestra un incremento de Q1,985.6 millones (7.9%) a septiembre de 2011, resultado del aumento de los créditos destinados a la adquisición de bienes durables⁹ por Q1,461.9 millones (7.8%), de consumos por tarjeta de crédito de Q211.5 millones (4.8%), de bienes fungibles¹⁰ por Q160.6 millones (26.0%) y de los servicios recibidos¹¹ por Q151.6 millones (11.7%), tal como se muestra en el Cuadro 12.

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

(Cifras en millones de Quetzales)										
Destino Económico	Sep-2010		Dic-2010		Sep-2011		Variación			
							Acumulada		Interanual	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Adquisición bienes durables	18,412.3	75.4%	18,727.9	74.8%	20,189.8	74.7%	1,461.9	7.8%	1,777.5	9.7%
Adquisición bienes fungibles	566.3	2.3%	617.4	2.5%	778.0	2.9%	160.6	26.0%	211.7	37.4%
Servicios recibidos	1,282.6	5.3%	1,301.4	5.2%	1,453.0	5.4%	151.6	11.7%	170.5	13.3%
Consumos por tarjeta crédito	4,153.9	17.0%	4,391.8	17.5%	4,603.3	17.0%	211.5	4.8%	449.4	10.8%
Total	24,415.1	100.0%	25,038.6	100.0%	27,024.1	100.0%	1,985.6	7.9%	2,609.0	10.7%

En forma interanual, la cartera de crédito al consumo aumentó Q2,609.0 millones (10.7%), debido al aumento de la adquisición de bienes durables por Q1,777.5 millones (9.7%); de consumos por tarjeta de crédito por Q449.4 millones

⁸ De conformidad con la Resolución de la Junta Monetaria Número JM-65-2010, los agentes bancarios son las personas individuales o jurídicas que ejercen actividades comerciales, con las que un banco suscribe un contrato para que, por cuenta de éste, pueda realizar las operaciones y prestar los servicios a los que está autorizado, entre ellos, el de recibir pagos de préstamos otorgados por el banco contratante.

⁹ 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.

¹⁰ Incluyen medicinas y medicamentos y otros.

¹¹ Incluyen principalmente los tratamientos médicos, viajes, honorarios profesionales y alquileres, entre otros.

(10.8%); la adquisición de bienes fungibles por Q211.7 millones (37.4%); y, servicios recibidos por Q170.5 millones (13.3%).

Debido a la mayor importancia que tiene la cartera de créditos destinada al consumo de bienes durables dentro del total de la cartera al consumo (74.7% a septiembre de 2011), a continuación se analiza la composición de dicho rubro, tal como se observa en el Cuadro 13.

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Destino Económico	Sep-2010		Dic-2010		Sep-2011		Variación			
							Acumulada		Interanual	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Mobiliario para el hogar	2,442.2	13.3%	2,699.8	14.4%	2,891.1	14.3%	191.3	7.1%	448.9	18.4%
Vehículos de uso personal	2,212.9	12.0%	2,176.5	11.6%	2,210.7	10.9%	34.2	1.6%	-2.2	-0.1%
Inmuebles	4,072.8	22.1%	3,926.6	21.0%	3,852.8	19.1%	-73.8	-1.9%	-220.0	-5.4%
Bienes Inmuebles para vivienda	5,082.9	27.6%	5,043.9	26.9%	4,929.8	24.4%	-114.1	-2.3%	-153.0	-3.0%
Otros	4,601.6	25.0%	4,881.1	26.1%	6,305.3	31.2%	1,424.2	29.2%	1,703.8	37.0%
Total	18,412.3	100.0%	18,727.9	100.0%	20,189.8	100.0%	1,461.9	7.8%	1,777.5	9.7%

Como se indicó anteriormente, la cartera de créditos para la adquisición de bienes durables registra un incremento de Q1,461.9 millones (7.8%), durante los primeros nueve meses de 2011, resultado neto de los incrementos en el rubro de otros bienes¹² por Q1,424.2 millones (29.2%); mobiliario para el hogar por Q191.3 millones (7.1%); y vehículos de uso personal por Q34.2 millones (1.6%). En sentido contrario, se observó una disminución en la adquisición de bienes inmuebles para vivienda por Q114.1 millones (2.3%) y de inmuebles por Q73.8 millones (1.9%).

Interanualmente, la cartera de créditos destinada a la adquisición de bienes durables registró un incremento de Q1,777.5 millones (9.7%), resultado neto del aumento del rubro de otros bienes por Q1,703.8 millones (37.0%); y del mobiliario para el hogar por Q448.9 millones (18.4%); así como de la reducción del rubro de inmuebles por Q220.0 millones (5.4%); de los bienes inmuebles para vivienda por Q153.0 millones (3.0%) y de los vehículos de uso personal con Q2.2 millones (0.1%).

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

¹² Incluye la adquisición de utensilios para el hogar; prendas de uso personal; material, mobiliario y equipo de estudio; y, otros.

CARTERA DE CRÉDITOS DESTINADA AL COMERCIO

El crédito que se destina al comercio (que representa el 18.7% de la cartera crediticia bruta a septiembre de 2011), muestra un incremento respecto de diciembre de 2010 de Q1,301.2 millones (7.3%), resultado neto del aumento del crédito destinado al comercio no especificado por Q984.8 millones (15.4%); al comercio interno por Q539.8 millones (10.9%); y, al comercio de importación por Q525.5 millones (11.1%). Por otro lado, el crédito para comercio de exportación se redujo Q748.9 millones (40.7%), tal como se observa en el Cuadro 14.

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Destino Económico	Sep-2010		Dic-2010		Sep-2011		Variación			
	Saldo %		Saldo %		Saldo %		Acumulada		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Comercio interno	4,505.9	27.1%	4,936.1	27.6%	5,475.9	28.5%	539.8	10.9%	970.0	21.5%
Comercio de importación	4,575.1	27.6%	4,717.3	26.4%	5,242.8	27.3%	525.5	11.1%	667.7	14.6%
Comercio de exportación	1,115.2	6.7%	1,838.8	10.3%	1,090.0	5.7%	-748.9	-40.7%	-25.3	-2.3%
Comercio no especificado	6,407.7	38.6%	6,407.6	35.8%	7,392.3	38.5%	984.8	15.4%	984.7	15.4%
Total	16,604.0	100.0%	17,899.8	100.0%	19,201.0	100.0%	1,301.2	7.3%	2,597.0	15.6%

Interanualmente, la actividad crediticia para el comercio se incrementó en Q2,597.0 millones (15.6%), debido al dinamismo del crédito al comercio no especificado por Q984.7 millones (15.4%), al comercio interno por Q970.0 millones (21.5%) y al comercio de importación por Q667.7 millones (14.6%), en tanto que el comercio de exportación registró una reducción de Q25.3 millones (2.3%).

El dinamismo mostrado por el crédito destinado al comercio se debe a la recuperación del sector, ya que según proyecciones del Banco de Guatemala, el comercio al por mayor y por menor crecerá 3.9% en 2011. La actividad de comercio exterior muestra una recuperación importante, pues según cifras del banco central, a agosto de 2011, el crecimiento interanual de las exportaciones fue de 25.9% y de las importaciones de 23.7%. La reducción acumulada del crédito destinado a financiar el comercio de exportación se registró en actividades tales como: bebidas y azúcares, plantas ornamentales y hule.

CARTERA DE CRÉDITOS DESTINADA A LA CONSTRUCCIÓN

A septiembre de 2011 el sector construcción (13.4% de la cartera crediticia bruta a septiembre de 2011) muestra un incremento de Q586.8 millones (4.5%), resultado neto del aumento del financiamiento destinado a la construcción, reforma y reparación en general por Q671.9 millones (5.8%), especialmente de los rubros de viviendas, edificios y oficinas y bodegas, y al decremento del crédito destinado a la construcción, reforma y reparación de vías de comunicación por Q85.1 millones (5.2%), tal como se observa en el Cuadro 15.

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Destino Económico	Sep-2010		Dic-2010		Sep-2011		Variación			
							Acumulada		Interanual	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Construcción, Reforma y Reparación de Vías de Comunicación	1,567.3	12.1%	1,652.7	12.6%	1,567.6	11.4%	-85.1	-5.2%	0.3	0.0%
Construcción, Reforma y Reparación en General	11,332.4	87.9%	11,506.0	87.4%	12,177.9	88.6%	671.9	5.8%	845.5	7.5%
Total	12,899.7	100.0%	13,158.7	100.0%	13,745.4	100.0%	586.8	4.5%	845.8	6.6%

Interanualmente, el crédito destinado a la construcción muestra un incremento de Q845.8 millones (6.6%), resultante del aumento del crédito destinado a la construcción, reforma y reparación en general por Q845.5 millones (7.5%), especialmente de edificios, viviendas y oficinas y bodegas; y, de la construcción, reforma y reparación de vías de comunicación por Q0.3 millones (0.02%). Como se mencionó, este crecimiento del crédito a la construcción es congruente con las cifras del PIB publicadas por el Banco de Guatemala, ya que el sector registró una reducción de 11.9% en 2010, en tanto que para 2011 se proyecta una contracción menor (1.4%).

CARTERA DE CRÉDITOS DESTINADA A LA INDUSTRIA MANUFACTURERA

El financiamiento a la industria manufacturera (12.0% de la cartera crediticia bruta a septiembre de 2011) muestra un incremento de Q1,876.5 millones (18.0%) durante los primeros nueve meses de 2011, debido, principalmente, al aumento del crédito destinado a productos alimenticios, bebidas y tabaco por Q666.6 millones (13.9%), especialmente para productos de ingenios azucareros; a la fabricación de productos minerales no metálicos por Q343.4 millones (29.0%), especialmente cemento; a las industrias metálicas básicas por Q314.3 millones (118.9%), específicamente para industrias básicas del hierro y del acero; a la fabricación de sustancias químicas y productos químicos por Q313.3 millones (17.9%), particularmente de abonos y plaguicidas; a textiles, prendas de vestir e industrias de cuero por Q109.4 millones (11.8%), principalmente telares e hilanderías industriales; y, a la fabricación de papel y productos de papel, imprentas y editoriales por Q105.2 millones (20.0%), tal como se observa en el Cuadro 16.

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Destino Económico	Sep-2010		Dic-2010		Sep-2011		Variación			
							Acumulada		Interanual	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Productos alimenticios, bebidas y tabaco	4,347.2	43.8%	4,802.4	46.1%	5,469.0	44.5%	666.6	13.9%	1,121.8	25.8%
Textiles, prendas de vestir e industrias de cuero	1,002.3	10.1%	926.0	8.9%	1,035.3	8.4%	109.4	11.8%	33.0	3.3%
Industria de madera y productos de la madera, incluidos muebles	369.7	3.7%	378.2	3.6%	362.2	2.9%	-16.0	-4.2%	-7.5	-2.0%
Fabricación de papel y productos de papel; imprentas y editoriales	495.8	5.0%	525.4	5.0%	630.6	5.1%	105.2	20.0%	134.7	27.2%
Fabricación de sustancias químicas y de productos químicos derivados del petróleo y del carbón de caucho y plástico	1,625.6	16.4%	1,746.9	16.8%	2,060.2	16.8%	313.3	17.9%	434.7	26.7%
Fabricación de productos minerales no metálicos exceptuando los derivados del petróleo y del carbón	1,247.5	12.6%	1,183.1	11.4%	1,526.5	12.4%	343.4	29.0%	279.0	22.4%
Industrias metálicas básicas	293.6	3.0%	264.4	2.5%	578.6	4.7%	314.3	118.9%	285.0	97.1%
Fabricación de productos metálicos, maquinaria y equipo	408.3	4.1%	458.5	4.4%	486.7	4.0%	28.2	6.2%	78.5	19.2%
Otras industrias manufactureras	135.5	1.4%	127.2	1.2%	139.3	1.1%	12.1	9.5%	3.8	2.8%
Total	9,925.6	100.0%	10,412.0	100.0%	12,288.5	100.0%	1,876.5	18.0%	2,363.0	23.8%

Interanualmente, el crédito destinado a la industria manufacturera muestra un incremento de Q2,363.0 millones (23.8%), debido, principalmente, al aumento de productos alimenticios, bebidas y tabaco por Q1,121.8 millones (25.8%), especialmente productos de ingenios azucareros; fabricación de sustancias químicas y productos químicos por Q434.7 millones (26.7%), particularmente de abonos y plaguicidas; industrias metálicas básicas por Q285.0 millones (97.1%), específicamente de industrias básicas del hierro y del acero; fabricación de productos minerales no metálicos por Q279.0 millones (22.4%), básicamente cemento y envases, botellas y otros recipientes de vidrio; y, fabricación de papel y productos de papel, imprentas y editoriales por Q134.7 millones (27.2%). El crecimiento del crédito a la industria manufacturera es congruente con el crecimiento previsto por el Banco de Guatemala, ya que este sector registró un incremento de 3.2% en 2010, en tanto que para 2011 se proyecta el 2.9%.

CARTERA DE CRÉDITOS BRUTA POR TIPO DE MONEDA

La cartera de créditos bruta agregada de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, clasificada por tipo de moneda, a septiembre de 2011, reporta en el *Cuadro 17* que 59.1% (Q60,554.4 millones) corresponde a moneda nacional y 40.9% (Q41,965.7 millones) a moneda extranjera. Se observa una disminución de la participación de la cartera en moneda nacional respecto al total, ya que a septiembre del año anterior era 61.3% y en diciembre de 2010 de 61.2%, en contraste con el incremento de la participación de la moneda extranjera (38.7% en septiembre y 38.8% en diciembre, ambos de 2010).

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Fecha	Bancos			Sociedades Financieras			Ent. Fuera de Plaza	Consolidado		
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total
Saldos										
Sep-2010	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
Dic-2010	57,667.5	24,575.6	82,243.1	767.1	429.9	1,197.0	12,024.1	58,434.6	37,029.6	95,464.2
Sep-2011	59,821.6	29,077.4	88,899.0	732.8	405.9	1,138.7	12,482.4	60,554.4	41,965.7	102,520.1
Estructura %										
Sep-2010	71.0%	29.0%		63.2%	36.8%		100.0%	61.3%	38.7%	
Dic-2010	70.1%	29.9%		64.1%	35.9%		100.0%	61.2%	38.8%	
Sep-2011	67.3%	32.7%		64.4%	35.6%		100.0%	59.1%	40.9%	
Variación Absoluta										
Acumulada	2,154.1	4,501.8	6,655.9	-34.3	-24.0	-58.3	458.3	2,119.8	4,936.1	7,055.9
Interanual	4,153.3	6,329.6	10,482.9	51.9	8.9	60.8	-12.6	4,205.2	6,325.9	10,531.1
Variación Relativa										
Acumulada	3.7%	18.3%	8.1%	-4.5%	-5.6%	-4.9%	3.8%	3.6%	13.3%	7.4%
Interanual	7.5%	27.8%	13.4%	7.6%	2.2%	5.6%	-0.1%	7.5%	17.7%	11.4%

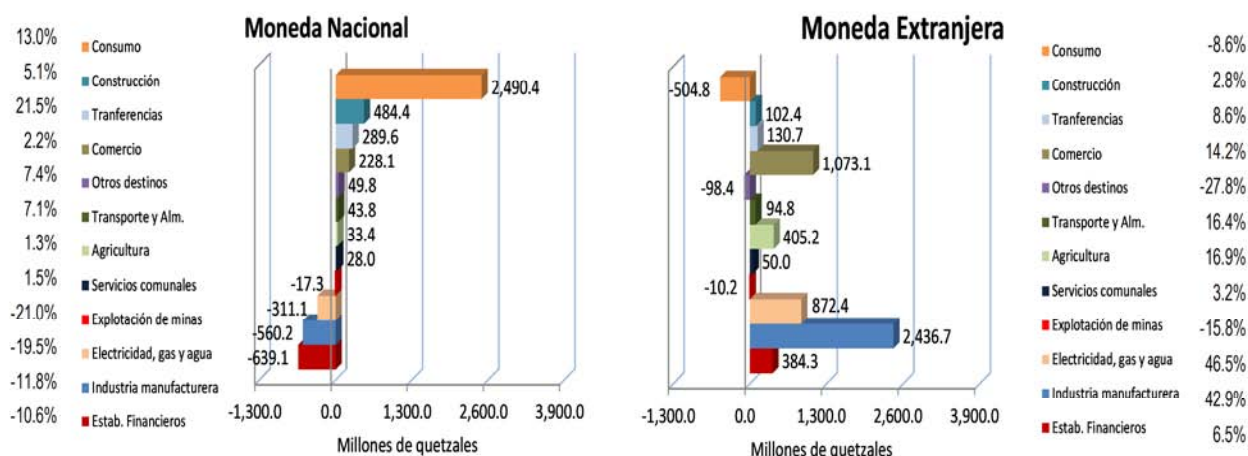
La cartera de créditos bruta en moneda extranjera de los bancos registró un incremento de su participación, durante los primeros nueve meses de 2011, pues pasó de 29.9% a 32.7%, en tanto que en las sociedades financieras se redujo de 35.9% a 35.6%.

Interanualmente también se registró un incremento de la participación de la cartera en moneda extranjera, debido a que la proporción de dicha cartera de los bancos aumentó 3.7 puntos porcentuales (de 29.0% a 32.7%) y en las sociedades financieras se redujo 1.2 puntos porcentuales (de 36.8% a 35.6%). Las entidades fuera de plaza, de acuerdo a la normativa vigente, sólo tienen cartera en moneda extranjera.

El aumento de la participación de la cartera de créditos bruta en moneda extranjera, respecto del total, tanto en forma acumulada como interanual, se encuentra influenciado por la apreciación registrada del quetzal respecto al dólar de los Estados Unidos de América¹³, como se ha comentado en este documento, lo que ha incentivado la contratación de créditos en esa moneda, situación que se observó principalmente en los bancos.

¹³ Se apreció 1.8% respecto a diciembre de 2010, e interanualmente 3.3%.

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



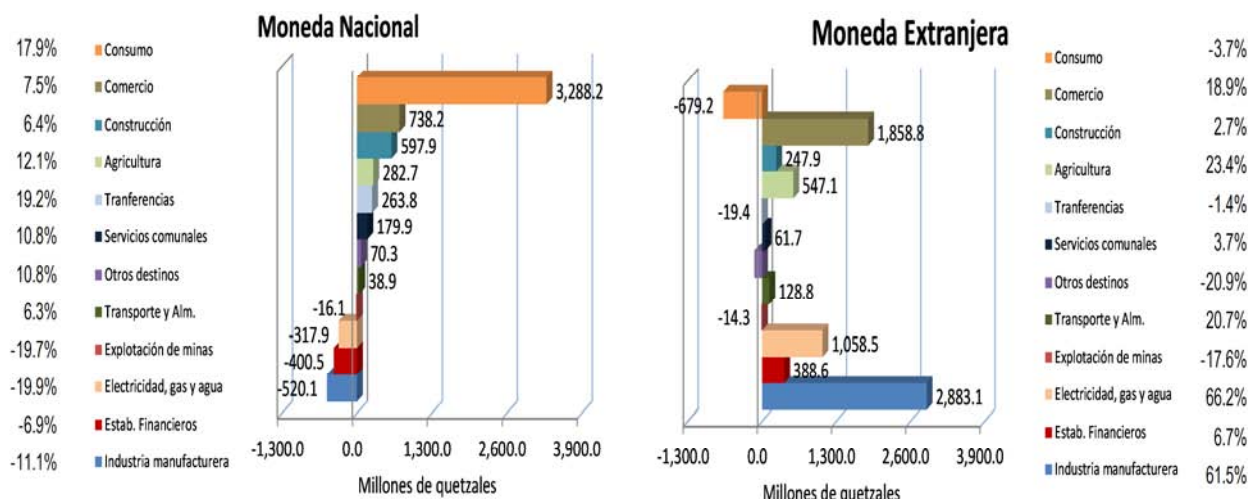
Durante los primeros nueve meses de 2011, como se observa en la *Ilustración 10*, algunos destinos económicos registraron un incremento de la cartera de créditos en moneda nacional y una reducción en moneda extranjera, siendo éstos: consumo y otros destinos. En este caso, hubo un proceso de sustitución de crédito en moneda extranjera por crédito en moneda nacional.

Contrario a ello, sectores como: industria manufacturera; electricidad, gas y agua; y, el rubro de establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios a empresas mostraron un incremento de la cartera en moneda extranjera y una reducción en moneda nacional, probablemente por el hecho de tratarse de sectores con ingresos en moneda extranjera, lo que les permite aprovechar menores tasas de interés.

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

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

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

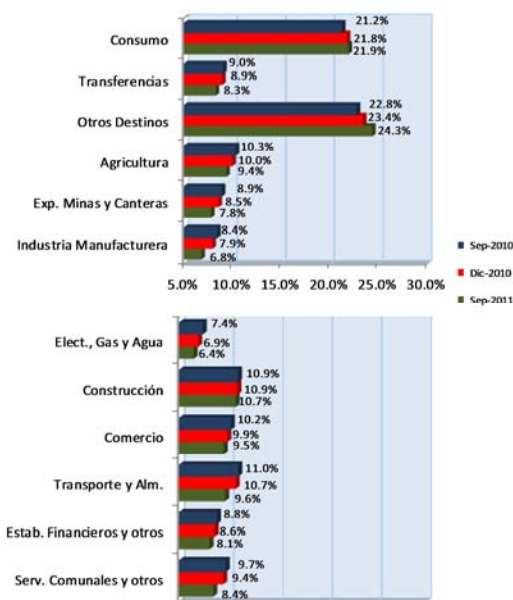


TASA DE INTERÉS NOMINAL DE LA CARTERA DE CRÉDITOS BRUTA POR DESTINO ECONÓMICO

La tasa de interés activa promedio ponderado aplicada a la cartera de créditos bruta de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, en forma agregada¹⁴, mostró una reducción en la mayoría de destinos económicos, a excepción del consumo y otros destinos. La tasa de interés promedio ponderado para consumo se incrementó de 21.2% en septiembre de 2010 (21.8% en diciembre de 2010) a 21.9% en septiembre de 2011, y la de los otros destinos se incrementó de 22.8% en septiembre de 2010 (23.4% en diciembre de 2010) a 24.3% en septiembre de 2011, tal como se observa en la Ilustración 12.

Dichos destinos (consumo y otros destinos), a septiembre de 2011, muestran las mayores tasas de interés promedio ponderado, por arriba de 20%, en tanto que las menores tasas de interés se registraron en: electricidad, gas y agua; industria manufacturera; y, explotación de minas y canteras, con tasas por debajo de 8%.

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



¹⁴ Incluye moneda nacional y moneda extranjera.

4.2.1.3 CARTERA CREDITICIA CLASIFICADA POR CRITERIO DE AGRUPACIÓN

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

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

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Sep-2010		Dic-2010		Sep-2011		Variación			
							Acumulada		Interanual	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Empresarial mayor	48,982.2	53.2%	51,388.6	53.8%	55,052.6	53.7%	3,664.0	7.1%	6,070.3	12.4%
Empresarial menor	12,798.9	13.9%	12,945.5	13.6%	13,254.0	12.9%	308.6	2.4%	455.2	3.6%
Consumo	19,757.3	21.5%	20,631.8	21.6%	23,269.7	22.7%	2,638.0	12.8%	3,512.4	17.8%
Hipotecario para vivienda	8,631.1	9.4%	8,653.5	9.1%	8,826.3	8.6%	172.8	2.0%	195.2	2.3%
Microcrédito	1,819.5	2.0%	1,844.9	1.9%	2,117.5	2.1%	272.6	14.8%	298.0	16.4%
Total	91,989.0	100.0%	95,464.2	100.0%	102,520.1	100.0%	7,055.9	7.4%	10,531.1	11.4%

A septiembre de 2011 el aumento de la cartera de créditos por Q7,055.9 millones (7.4%) resultó del incremento de los créditos empresariales mayores por Q3,664.0 millones (7.1%), de los créditos al consumo por Q2,638.0 millones (12.8%), de los empresariales menores por Q308.6 millones (2.4%), del microcrédito por Q272.6 millones (14.8%) y de los hipotecarios para la vivienda por Q172.8 millones (2.0%).

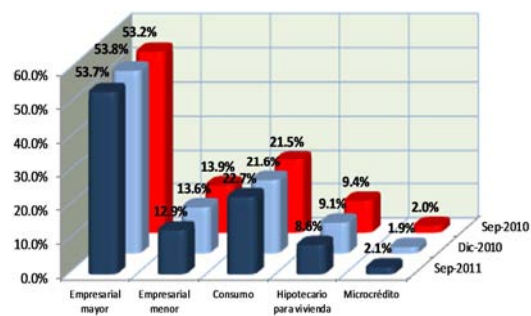
Interanualmente, el incremento de la cartera de créditos por Q10,531.1 millones (11.4%), se debió al aumento de los créditos empresariales mayores por Q6,070.3 millones (12.4%), seguido de los créditos al consumo por Q3,512.4 millones (17.8%), de los empresariales menores por Q455.2 millones (3.6%), del microcrédito por Q298.0 millones (16.4%), y de los créditos hipotecarios para vivienda por Q195.2 millones (2.3%).

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

Con respecto a la estructura de la cartera crediticia, clasificada por criterio de agrupación, a septiembre de 2011, se observa en la Ilustración 13 y en el Cuadro 18, que el 53.7% del total registrado corresponde a créditos empresariales mayores, el 22.7% a consumo, el 12.9% a empresariales menores, el 8.6% a hipotecarios para la vivienda y el 2.1% a microcrédito.

Los créditos al consumo y el microcrédito mostraron un incremento en su participación, durante los primeros nueve meses de 2011, en tanto que el resto de clasificaciones mostraron una reducción. El consumo se incrementó de un 21.6% a 22.7% y el microcrédito de 1.9% a 2.1%. Por su parte, los empresariales mayores pasaron de una participación de 53.8% a 53.7%, los empresariales menores de 13.6% a 12.9% y los hipotecarios para vivienda de 9.1% a 8.6%. En forma interanual, la participación de los créditos empresariales mayores, el consumo y el microcrédito se incrementó, de 53.2% a 53.7%, de 21.5% a 22.7% y de 2.0% a 2.1%, respectivamente. La participación de los empresariales menores y los hipotecarios para la vivienda se redujo, de 13.9% a 12.9% y de 9.4% a 8.6%, respectivamente.

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



Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito

Resolución de la Junta Monetaria JM-93-2005

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

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

En la estructura de la cartera de créditos bruta agregada por tipo de agrupación, clasificada por moneda, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, en el *Cuadro 19* se observa un incremento de la participación de la cartera de créditos en moneda extranjera de 38.7% en septiembre de 2010 (38.8% en diciembre de 2010) a 40.9% en septiembre de 2011 y por consiguiente una reducción de la participación de la cartera en moneda nacional de 61.3% en septiembre de 2010 (61.2% en diciembre de 2010) a 59.1% en septiembre de 2011.

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

(Cifras en millones de Quetzales)

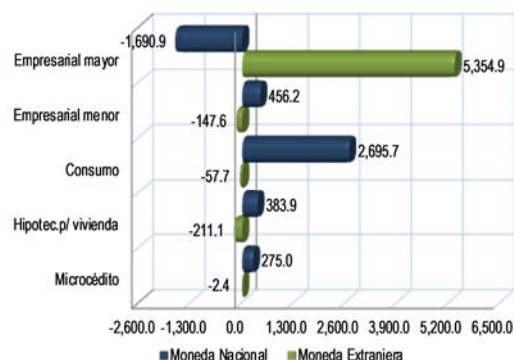
Rubro	Sep-2010				Dic-2010				Sep-2011			
	MN	%	ME	%	MN	%	ME	%	MN	%	ME	%
Empresarial mayor	23,239.4	41.2%	25,742.8	72.2%	24,124.2	41.3%	27,264.4	73.6%	22,433.3	37.0%	32,619.3	77.7%
Empresarial menor	8,665.9	15.4%	4,133.0	11.6%	8,849.1	15.1%	4,096.3	11.1%	9,305.3	15.4%	3,948.7	9.4%
Consumo	18,160.5	32.2%	1,596.8	4.5%	19,009.7	32.5%	1,622.1	4.4%	21,705.3	35.8%	1,564.4	3.7%
Hipotec.p/ vivienda	4,478.0	7.9%	4,153.1	11.7%	4,621.8	7.9%	4,031.7	10.9%	5,005.7	8.3%	3,820.6	9.1%
Microcrédito	1,805.4	3.2%	14.1	0.0%	1,829.8	3.1%	15.1	0.0%	2,104.9	3.5%	12.6	0.0%
Total	56,349.2	100%	35,639.8	100%	58,434.6	100%	37,029.6	100%	60,554.4	100%	41,965.7	100%
Estructura	61.3%		38.7%		61.2%		38.8%		59.1%		40.9%	

MN = Moneda Nacional, ME=Moneda Extranjera.

El incremento de la participación de la cartera de créditos en moneda extranjera se registró en los créditos empresariales mayores, pues éstos pasaron de una participación en moneda extranjera de 72.2% en septiembre de 2010 (73.6% en diciembre de 2010) a 77.7% en septiembre de 2011. En tanto que los créditos clasificados como empresariales menores, consumo e hipotecarios para vivienda mostraron una reducción de su participación en moneda extranjera. Esta situación se debe, en parte, a que los créditos clasificados como empresariales mayores regularmente son otorgados a agentes que son generadores de divisas, por su conexión con el comercio exterior, o sus precios se encuentran indexados al dólar de los Estados Unidos de América, tales como los dedicados a la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica. Generalmente, no se encuentran en esta situación los agentes económicos clasificados en el consumo, empresariales menores e hipotecarios para la vivienda, por lo que el incentivo de contratar créditos en moneda extranjera es menor, además de que las instituciones crediticias, para cubrir el riesgo cambiario crediticio, tienen que destinar recursos de capital para los créditos de deudores que no son generadores de divisas.

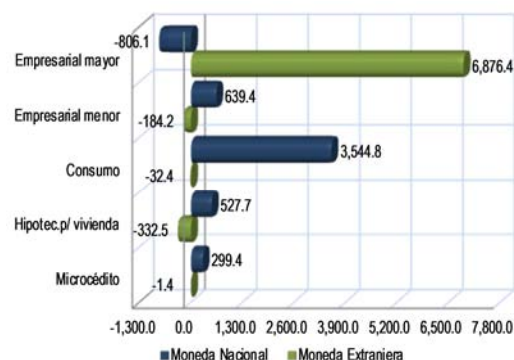
La cartera de créditos bruta por criterio de agrupación, clasificada por tipo de moneda, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, como se mencionó, durante los primeros nueve meses de 2011, presenta un incremento de la cartera clasificada en moneda extranjera, especialmente de los créditos empresariales mayores, tal como se observa en la *Ilustración 14*. Estos últimos se incrementaron Q5,354.9 millones en moneda extranjera, en tanto que en moneda nacional se redujeron Q1,690.9 millones. En contraste, los créditos de consumo se redujeron en moneda extranjera (Q57.7 millones) y se incrementaron en moneda nacional (Q2,695.7 millones). También los créditos hipotecarios para la vivienda se incrementaron en moneda nacional en Q383.9 millones y se redujeron Q211.1 millones en moneda extranjera, por ello el bajo crecimiento reportado, en forma consolidada de ambas monedas. Los créditos empresariales menores se incrementaron Q456.2 millones en moneda nacional, pero se redujeron Q147.6 millones en moneda extranjera; por último, los microcréditos se incrementaron Q275.0 millones en moneda nacional, y se redujeron Q2.4 millones en moneda extranjera.

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



La cartera de créditos bruta por criterio de agrupación, clasificada por tipo de moneda, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, también se incrementó interanualmente en mayor proporción en moneda extranjera, con respecto al incremento registrado en moneda nacional, tal como se observa en la *ilustración 15*. Los créditos empresariales mayores aumentaron Q6,876.4 millones, en tanto que en moneda nacional se redujeron Q806.1 millones. En contraste, los créditos clasificados como consumo se incrementaron Q3,544.8 millones en moneda nacional, y se redujeron Q32.4 millones en moneda extranjera. Igual situación se registró en los créditos hipotecarios para vivienda, con un incremento en moneda nacional por Q527.7 millones y una reducción de Q332.5 millones en moneda extranjera. Los créditos empresariales menores se incrementaron en moneda nacional Q639.4 millones y se redujeron en moneda extranjera Q184.2 millones. Por último, los créditos clasificados como microcrédito se incrementaron Q299.4 millones en moneda nacional y se redujeron Q1.4 millones en moneda extranjera.

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



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

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

(Cifras en millones)														
Rubro	Sep-2010		Dic-2010		Sep-2011		Variación							
							Acumulada				Interanual			
	Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa							
	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$
Empresarial mayor	25,742.8	3,164.4	27,264.4	3,402.3	32,619.3	4,145.5	5,354.9	743.2	19.6%	21.8%	6,876.4	981.1	26.7%	31.0%
Empresarial menor	4,133.0	508.0	4,096.3	511.2	3,948.7	501.8	-147.6	-9.3	-3.6%	-1.8%	-184.2	-6.2	-4.5%	-1.2%
Consumo	1,596.8	196.3	1,622.1	202.4	1,564.4	198.8	-57.7	-3.6	-3.6%	-1.8%	-32.4	2.5	-2.0%	1.3%
Hipotec.p/ vivienda	4,153.1	510.5	4,031.7	503.1	3,820.6	485.6	-211.1	-17.6	-5.2%	-3.5%	-332.5	-25.0	-8.0%	-4.9%
Microcrédito	14.1	1.7	15.1	1.9	12.6	1.6	-2.4	-0.3	-16.1%	-14.5%	-1.4	-0.1	-10.2%	-7.2%
Total	35,639.8	4,380.9	37,029.6	4,620.9	41,965.7	5,333.3	4,936.1	712.5	13.3%	15.4%	6,325.9	952.4	17.7%	21.7%

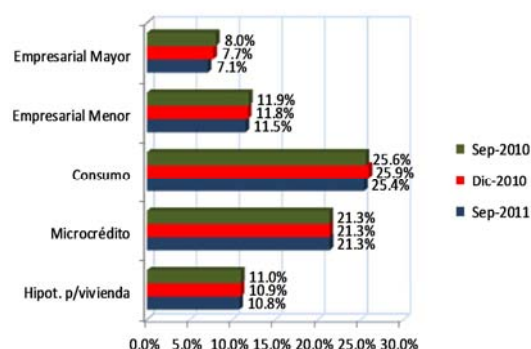
Q = Quetzales, \$ = US Dólares.

1/ Tipo de cambio a septiembre 2010, Q8.13519; a diciembre 2010, Q8.01358; y a septiembre 2011, Q7.86857.

La cartera de créditos bruta en moneda extranjera, expresada en quetzales, muestra un incremento, durante los primeros nueve meses de 2011, de 13.3%, mientras que expresada en dólares de los Estados Unidos de América registró un aumento de 15.4%. Dicho incremento se observó únicamente en los créditos clasificados como empresariales mayores, los cuales aumentaron 19.6%, al ser expresados en quetzales, en tanto que al expresarse en dólares de los Estados Unidos de América el incremento es mayor (21.8%). Igual situación se observó en forma interanual; el crecimiento de los créditos empresariales mayores fue de 26.7% en quetzales, en tanto que en dólares la tasa fue 31.0%.

La tasa de interés promedio ponderado, aplicada a la cartera de créditos de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, en forma agregada¹⁵, presenta (*Ilustración 16*) que en la mayoría de las clasificaciones se redujo, tanto en forma acumulada como interanual, a excepción del consumo que se incrementó en diciembre de 2010 y del microcrédito que no tuvo variación. Los niveles de tasas de interés, los créditos clasificados como empresariales mayores registran la menor tasa de interés promedio ponderada, con 7.1% a septiembre de 2011, seguido de los créditos hipotecarios para vivienda con 10.8% y los empresariales menores con una tasa de 11.5%. La tasa de interés mayor corresponde a los créditos clasificados como de consumo, con 25.4% y los de microcrédito con 21.3%.

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



¹⁵ Incluye moneda nacional y moneda extranjera.

4.2.2 PASIVOS

Los pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, a septiembre de 2011, mostraron un incremento de 9.6% respecto de diciembre de 2010, en tanto que interanualmente aumentaron 13.1%, tal como se observa en el Cuadro 21.

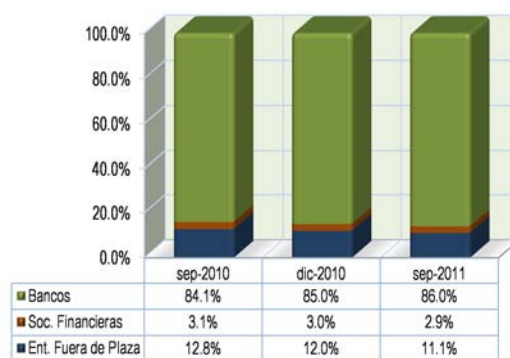
Cuadro 21. Estructura y variación de los pasivos por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)										
Entidad	sep-2010		dic-2010		sep-2011		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Acumulada		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Bancos	131,940.6	84.1%	137,565.8	85.0%	152,575.8	86.0%	15,010.0	10.9%	20,635.3	15.6%
Sociedades Financieras	4,909.6	3.1%	4,838.6	3.0%	5,117.2	2.9%	278.6	5.8%	207.6	4.2%
Entidades Fuera de Plaza	20,043.9	12.8%	19,452.8	12.0%	19,704.1	11.1%	251.3	1.3%	-339.8	-1.7%
Total	156,894.1	100.0%	161,857.3	100.0%	177,397.2	100.0%	15,539.9	9.6%	20,503.1	13.1%

El incremento por Q15,539.9 millones, durante los primeros nueve meses de 2011, fue el resultado del aumento de Q15,010.0 millones (10.9%) en los bancos, de Q278.6 millones (5.8%) en las sociedades financieras y de Q251.3 millones (1.3%) en las entidades fuera de plaza. La variación interanual fue de Q20,503.1 millones, resultado neto del incremento en los bancos por Q20,635.3 millones (15.6%) y en las sociedades financieras por Q207.6 millones (4.2%); así como de la reducción en las entidades fuera de plaza por Q339.8 millones (1.7%).

Como se observa en la Ilustración 17, la composición de los pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza indica que los bancos siguen haciendo la mayor contribución al nivel agregado, pues registraron a septiembre de 2011 una participación de 86.0% (Q152,575.8 millones), mayor a la proporción registrada en diciembre de 2010 con 85.0% (Q137,565.8 millones) y a la de septiembre de 2010 con 84.1% (Q131,940.6 millones). En contraste con lo anterior, las entidades fuera de plaza muestran una disminución en su participación dentro del total de pasivos, pues pasaron de 12.8% (Q20,043.9 millones) en septiembre de 2010 a 12.0% (Q19,452.8 millones) en diciembre de 2010 y a 11.1% (Q19,704.1 millones) en septiembre de 2011. De la misma manera, las sociedades financieras han mostrado una reducción en su participación de 3.1% (Q4,909.6 millones) en septiembre de 2010 a 3.0% en diciembre de 2010 (Q4,838.6 millones) hasta 2.9% en septiembre de 2011 (Q5,117.2 millones).

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



Cuadro 22. Estructura y variación de los principales rubros de pasivo de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	sep-2010		dic-2010		sep-2011		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Acumulada		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Obligaciones Depositarias	135,325.9	86.3%	139,628.8	86.3%	146,604.1	82.6%	6,975.3	5.0%	11,278.2	8.3%
Créditos Obtenidos	10,340.9	6.6%	11,542.1	7.1%	18,028.9	10.2%	6,486.8	56.2%	7,688.0	74.3%
Obligaciones Financieras	5,344.1	3.4%	5,236.8	3.2%	5,336.6	3.0%	99.8	1.9%	-7.5	-0.1%
Otros Pasivos	5,883.3	3.7%	5,449.5	3.4%	7,427.6	4.2%	1,978.1	36.3%	1,544.3	26.2%
Total	156,894.1	100.0%	161,857.3	100.0%	177,397.2	100.0%	15,539.9	9.6%	20,503.1	13.1%

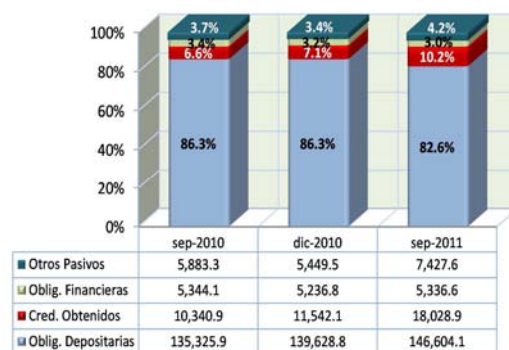
La variación de los principales pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza por Q15,539.9 millones (9.6%), registrada durante los primeros tres trimestres de 2011, como se observa en el Cuadro 22, se debió al incremento de las obligaciones depositarias por Q6,975.3 millones (5.0%), de los créditos obtenidos, que se conforman, principalmente, por líneas de crédito obtenidas de bancos del exterior, por Q6,486.8 millones (56.2%); así como de los otros pasivos y de las obligaciones financieras por Q1,978.1 millones (36.3%) y Q99.8 millones (1.9%), respectivamente.

La variación interanual a septiembre de 2011 de los principales rubros de pasivo de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza por Q20,503.1 millones (13.1%), se debió al resultado neto del aumento de las obligaciones depositarias por Q11,278.2 millones (8.3%), de los créditos obtenidos por Q7,688.0 millones (74.3%) y de otros pasivos por Q1,544.3 millones (26.2%), así como la reducción de las obligaciones financieras por Q7.5 millones (0.1%).

La variación acumulada e interanual registrada en los pasivos se debió, principalmente, al incremento de las obligaciones depositarias y en los créditos obtenidos. Es importante destacar el sustancial incremento que tuvo el rubro de créditos obtenidos provenientes de instituciones financieras extranjeras, tanto de manera acumulada como interanual; ya que éstos se han destinado, en buena medida, al otorgamiento de créditos relacionados con la actividad del comercio exterior y a la industria. Asimismo, parte de estos recursos captados en el exterior han sido canalizados al rubro de inversiones, como se comentó previamente.

La estructura de los saldos de los pasivos agregados de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a septiembre de 2011, muestra que las obligaciones depositarias constituyeron el rubro de mayor participación con 82.6% del total de pasivos, porcentaje menor al registrado en septiembre y diciembre de 2010 (86.3%), situación que se observa en la *Ilustración 18*, y tiene relación con el incremento de los créditos obtenidos cuya participación pasó a 10.2% en septiembre de 2011 de 7.1% al cierre de 2010 y de 6.6% a septiembre del año anterior. Las obligaciones financieras disminuyeron su participación de 3.2% en diciembre de 2010 a 3.0% en septiembre de 2011, participación que también es menor a la de septiembre 2010 (3.4%). Los otros pasivos, que incluyen los gastos financieros por pagar, cuentas por pagar, provisiones, créditos diferidos y otras obligaciones, registran una participación de 4.2%, porcentaje mayor al de diciembre (3.4%) y septiembre de 2010 (3.7%).

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



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

4.2.2.1 PASIVOS POR TIPO DE MONEDA

Del total de pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza por Q177,397.2 millones, a septiembre de 2011, 64.4% (Q114,307.0 millones) corresponde a moneda nacional y 35.6% (Q63,090.2 millones) a moneda extranjera, como se observa en el *Cuadro 23*.

Cuadro 23. Variación y estructura de pasivos por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)														
Entidad	sep-2010		dic-2010		sep-2011		Variación							
	MN	ME	MN	ME	MN	ME	Acumulada				Interanual			
							Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME
Bancos	100,283.5	31,657.1	103,739.5	33,826.3	110,474.0	42,101.8	6,734.5	8,275.5	6.5%	24.5%	10,190.6	10,444.7	10.2%	33.0%
Sociedades Financieras	3,607.9	1,301.7	3,582.2	1,256.4	3,832.9	1,284.3	250.7	27.9	7.0%	2.2%	225.0	-17.4	6.2%	-1.3%
Entidades Fuera de Plaza	0.0	20,043.9	0.0	19,452.8	0.0	19,704.1		251.3		1.3%		-339.8		-1.7%
Total	103,891.4	53,002.8	107,321.7	54,535.6	114,307.0	63,090.2	6,985.2	8,554.7	6.5%	15.7%	10,415.6	10,087.5	10.0%	19.0%
Estructura														
Bancos	76.0%	24.0%	75.4%	24.6%	72.4%	27.6%								
Sociedades Financieras	73.5%	26.5%	74.0%	26.0%	74.9%	25.1%								
Entidades Fuera de Plaza	0.0%	100.0%	0.0%	100.0%	0.0%	100.0%								
Total	66.2%	33.8%	66.3%	33.7%	64.4%	35.6%								

MN = Moneda Nacional, ME = Moneda Extranjera

En los primeros nueve meses de 2011, los pasivos en moneda nacional se incrementaron en Q6,985.2 millones (6.5%), resultado del aumento registrado en los bancos por Q6,734.5 millones (6.5%) y en las sociedades financieras por Q250.7 millones (7.0%), mientras que los pasivos en moneda extranjera se incrementaron en Q8,554.7 millones (15.7%), resultado del aumento de Q8,275.5 millones (24.5%) en los bancos, de Q251.3 millones (1.3%) en las entidades fuera de plaza y de Q27.9 millones (2.2%) en las sociedades financieras.

Asimismo, de forma interanual, los pasivos en moneda nacional se incrementaron Q10,415.6 millones (10.0%), debido al aumento registrado en los bancos en Q10,190.6 millones (10.2%) y en las sociedades financieras por Q225.0 millones (6.2%). Los pasivos en moneda extranjera se incrementaron en Q10,087.5 millones (19.0%), resultado neto del aumento en los bancos por Q10,444.7 millones (33.0%), y por la disminución tanto en las entidades fuera de plaza por Q339.8 millones (1.7%), como en las sociedades financieras por Q17.4 millones (1.3%).

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

En el Cuadro 24 se observa que durante los primeros nueve meses de 2011 los pasivos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, expresados en dólares de los Estados Unidos de América, se incrementaron 17.8% (equivalente a US\$1,212.6 millones), mientras que cuando están expresados en quetzales muestran un incremento de 15.7% (equivalente a Q8,554.7 millones); es decir, el crecimiento fue mayor al ser medido en dólares que al registrarse en quetzales, como consecuencia de la apreciación del quetzal de 1.8% al 30 de septiembre de 2011.

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

(Cifras en millones)														
Entidad	sep-2010		dic-2010		sep-2011		Variación							
							Acumulada				Interanual			
	Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa							
	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$
Bancos	31,657.1	3,891.4	33,826.3	4,221.1	42,101.8	5,350.6	8,275.5	1,129.5	24.5%	26.8%	10,444.7	1,459.3	33.0%	37.5%
Sociedades Financieras	1,301.7	160.0	1,256.4	156.8	1,284.3	163.2	27.9	6.4	2.2%	4.1%	-17.4	3.2	-1.3%	2.0%
Entidades Fuera de Plaza	20,043.9	2,463.9	19,452.8	2,427.5	19,704.1	2,504.2	251.3	76.7	1.3%	3.2%	-339.8	40.3	-1.7%	1.6%
Total	53,002.8	6,515.2	54,535.6	6,805.4	63,090.2	8,018.0	8,554.7	1,212.6	15.7%	17.8%	10,087.5	1,502.8	19.0%	23.1%

Q = Quetzales, \$ = US Dólares

Tipo de cambio a septiembre 2010, Q8.13519; a diciembre 2010, Q8.01358; y a septiembre 2011, Q7.86857.

La variación interanual de los pasivos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, cuando éstos son expresados en dólares de los Estados Unidos de América, muestra un aumento de 23.1% (equivalente a US\$1,502.8 millones), mientras que cuando están registrados en quetzales, se observa un incremento de 19.0% (que equivale a Q10,087.5 millones).

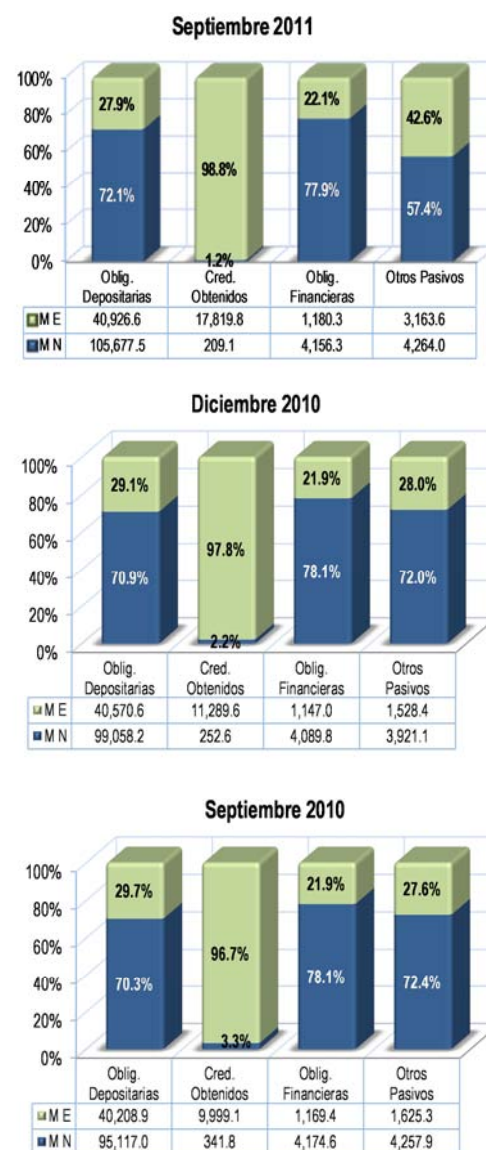
Los bancos y las sociedades financieras, que acumulan el 88.9% del total de pasivos, muestran un nivel relativamente bajo de dolarización de sus pasivos, equivalente al 27.5% a septiembre de 2011, que refleja el nivel de confianza que proyecta la moneda nacional, influenciado de alguna manera por la apreciación del tipo de cambio.

La estructura de los principales rubros de pasivo, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, por tipo de moneda, que se observa en la *Ilustración 19*, muestra que durante los primeros nueve meses de 2011 las obligaciones depositarias, que son el principal pasivo, aumentaron su participación en moneda nacional de 70.9% a 72.1% y, por consiguiente, la participación en moneda extranjera disminuyó de 29.1% a 27.9%. Por su lado, las obligaciones financieras mostraron un decremento de su participación en moneda nacional, de 78.1% a 77.9% y, por consiguiente, un incremento en moneda extranjera de 21.9% a 22.1%. En el caso de los créditos obtenidos, éstos mostraron una disminución de su participación en moneda nacional, de 2.2% en diciembre de 2010 a 1.2% en septiembre de 2011 y los otros pasivos mostraron una disminución de la participación de moneda nacional, de 72.0% a 57.4%, y un aumento de la participación en moneda extranjera de 28.0% a 42.6%.

La variación interanual de la estructura de pasivos, por tipo de moneda, de acuerdo a la *Ilustración 19*, registró un incremento de la participación de los diferentes rubros de pasivo en moneda extranjera y, por consiguiente, una disminución de la participación de los pasivos en moneda nacional, a excepción de las obligaciones depositarias, que disminuyeron de 29.7% a 27.9%, de septiembre de 2010 a septiembre de 2011. La participación de los créditos obtenidos en moneda extranjera se incrementó de 96.7% a 98.8%, las obligaciones financieras de 21.9% a 22.1% y los otros pasivos de 27.6% a 42.6%.

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

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



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

(Cifras en millones)

Rubro	sep-2010		dic-2010		sep-2011		Variación							
							Acumulada				Interanual			
							Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$
Obligaciones depositarias	40,208.9	4,942.6	40,570.6	5,062.7	40,926.6	5,201.3	356.0	138.5	0.9%	2.7%	717.7	258.7	1.8%	5.2%
Créditos obtenidos	9,999.1	1,229.1	11,289.6	1,408.8	17,819.8	2,264.7	6,530.2	855.9	57.8%	60.8%	7,820.7	1,035.6	78.2%	84.3%
Obligaciones financieras	1,169.4	143.8	1,147.0	143.1	1,180.3	150.0	33.3	6.9	2.9%	4.8%	10.8	6.2	0.9%	4.3%
Otros pasivos	1,625.3	199.8	1,528.4	190.7	3,163.6	402.1	1,635.2	211.3	107.0%	110.8%	1,538.2	202.3	94.6%	101.2%
Total	53,002.8	6,515.2	54,535.6	6,805.4	63,090.2	8,018.0	8,554.7	1,212.6	15.7%	17.8%	10,087.5	1,502.8	19.0%	23.1%

Q. = Quetzales, \$ = US Dólares

Tipo de cambio a septiembre 2010, Q8.13519; a diciembre 2010, Q8.01358; y a septiembre 2011, Q7.86857.

La variación de los diferentes rubros del pasivo en moneda extranjera de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza durante los primeros nueve meses de 2011, refleja en el *Cuadro 25* que los créditos obtenidos, expresados en quetzales, muestran un incremento de 57.8% (equivalente a Q6,530.2 millones), y expresados en dólares de los Estados Unidos de América, su variación fue de 60.8% (equivalente a US\$855.9 millones). Asimismo, las obligaciones depositarias mostraron un incremento de 0.9% (Q356.0 millones) derivado de la apreciación de la moneda local, mientras que cuando éstas se expresan en US dólares, su crecimiento fue de 2.7% (equivalente a US\$138.5 millones). El rubro de otros pasivos mostró un aumento de 107.0% (Q1,635.2 millones), mientras que expresados en US dólares, su variación fue de 110.8% (equivalente a US\$211.3 millones).

Interanualmente, el incremento de los créditos obtenidos en moneda extranjera, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza fue de 78.2% (equivalente a Q7,820.7 millones) cuando se expresan en quetzales, mientras que expresados en dólares de los Estados Unidos de América, su variación fue de 84.3% (equivalente a US\$1,035.6 millones). Asimismo, el incremento de las obligaciones depositarias en moneda extranjera, de bancos y de entidades fuera de plaza, fue de 1.8% (Q717.7 millones) expresadas en quetzales, y cuando éstas son expresadas en dólares estadounidenses, muestran una variación de 5.2% (equivalente a US\$258.7 millones). De la misma manera, el rubro de otros pasivos mostró un incremento de 94.6% (Q1,538.2 millones), mientras que en dólares de los Estados Unidos de América, su crecimiento fue de 101.2% (equivalente a US\$202.3 millones). Al igual que la variación durante los primeros nueve meses de 2011, la diferencia entre las tasas de crecimiento interanuales obedece al efecto de apreciación de la moneda nacional con relación a la divisa norteamericana.

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 de 2011, mostraron un incremento de Q6,975.3 millones (5.0%), mientras que interanualmente registraron un aumento de Q11,278.2 millones (8.3%), tal como se muestra en el Cuadro 26.

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

(Cifras en millones de Quetzales)										
Clase de depósito	sep-2010		dic-2010		sep-2011		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Acumulada		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Monetarios	48,891.3	36.1%	52,217.6	37.4%	53,530.9	36.5%	1,313.4	2.5%	4,639.6	9.5%
De Ahorro	27,433.2	20.3%	28,556.9	20.5%	31,271.9	21.3%	2,715.0	9.5%	3,838.7	14.0%
A Plazo	58,472.3	43.2%	58,372.4	41.8%	61,216.9	41.8%	2,844.4	4.9%	2,744.6	4.7%
Otros	529.0	0.4%	481.9	0.3%	584.4	0.4%	102.5	21.3%	55.3	10.5%
Total	135,325.9	100.0%	139,628.8	100.0%	146,604.1	100.0%	6,975.3	5.0%	11,278.2	8.3%

La variación acumulada de las obligaciones depositarias fue el resultado del incremento registrado en los depósitos a plazo por Q2,844.4 millones (4.9%), en los depósitos de ahorro por Q2,715.0 millones (9.5%), en los depósitos monetarios por Q1,313.4 millones (2.5%) y en el rubro de otros depósitos, que incluye depósitos a la orden y depósitos con restricciones, por Q102.5 millones (21.3%).

La variación interanual de las obligaciones depositarias se debió al aumento de los depósitos monetarios por Q4,639.6 millones (9.5%), de los depósitos de ahorro por Q3,838.7 millones (14.0%), de los depósitos a plazo por Q2,744.6 millones (4.7%) y de los otros depósitos por Q55.3 millones (10.5%).

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

En la estructura de las obligaciones depositarias, como se observa en el Cuadro 26, los depósitos monetarios mostraron un incremento de su participación dentro del total de depósitos, pasando de 36.1% en septiembre de 2010 a 36.5% en septiembre de 2011; asimismo los de ahorro de 20.3% en septiembre anterior a 21.3% en septiembre del presente año. Contrariamente, los depósitos a plazo muestran una disminución en su participación pasando de 43.2% en septiembre de 2010 (41.8% en diciembre de 2010) a 41.8% en septiembre de 2011, mientras que los otros depósitos mostraron una participación menor al uno por ciento en las fechas analizadas.

Las obligaciones depositarias de los bancos y entidades fuera de plaza, clasificadas por tipo de moneda, a septiembre 2011 muestran un incremento de 6.7% (Q6,619.3 millones) en moneda nacional y de 0.9% (Q356.0 millones) en moneda extranjera. Interanualmente muestran un incremento de 11.1% (Q10,560.5 millones) en moneda nacional y de 1.8% (Q717.7 millones) en moneda extranjera, tal como se observa en el Cuadro 27.

Cuadro 27. Variación y estructura de las obligaciones depositarias por tipo de moneda de bancos y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)														
Entidad	sep-2010		dic-2010		sep-2011		Variación							
							Acumulada				Interanual			
	Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa							
	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME
Monetarios	36,373.0	12,518.3	38,811.7	13,405.8	39,696.8	13,834.2	885.0	428.3	2.3%	3.2%	3,323.7	1,315.9	9.1%	10.5%
De Ahorro	21,999.7	5,433.6	22,919.7	5,637.2	24,504.7	6,767.2	1,584.9	1,130.1	6.9%	20.0%	2,505.0	1,333.7	11.4%	24.5%
A Plazo	36,321.5	22,150.8	36,904.0	21,468.5	40,957.3	20,259.6	4,053.3	-1,208.8	11.0%	-5.6%	4,635.8	-1,891.2	12.8%	-8.5%
Otros	422.8	106.2	422.7	59.2	518.8	65.6	96.1	6.4	22.7%	10.8%	96.0	-40.6	22.7%	-38.3%
Total	95,117.0	40,208.9	99,058.2	40,570.6	105,677.5	40,926.6	6,619.3	356.0	6.7%	0.9%	10,560.5	717.7	11.1%	1.8%
Estructura														
Monetarios	74.4%	25.6%	74.3%	25.7%	74.2%	25.8%								
De Ahorro	80.2%	19.8%	80.3%	19.7%	78.4%	21.6%								
A Plazo	62.1%	37.9%	63.2%	36.8%	66.9%	33.1%								
Otros	79.9%	20.1%	87.7%	12.3%	88.8%	11.2%								
Total	70.3%	29.7%	70.9%	29.1%	72.1%	27.9%								

MN = Moneda Nacional, ME = Moneda Extranjera

El incremento de las obligaciones depositarias en moneda nacional (6.7%) en los primeros nueve meses del año, se debió a aumentos en los depósitos a plazo por Q4,053.3 millones (11.0%), en los depósitos de ahorro por Q1,584.9 millones (6.9%), en los depósitos monetarios por Q885.0 millones (2.3%) y en los otros depósitos por Q96.1 millones (22.7%). En moneda extranjera, las obligaciones depositarias se incrementaron 0.9%, resultado neto del aumento de los depósitos de ahorro por Q1,130.1 millones (20.0%), de los depósitos monetarios por Q428.3 millones (3.2%) y de los otros depósitos por Q6.4 millones (10.8%); así como de la disminución de los depósitos a plazo por Q1,208.8 millones (5.6%).

De forma interanual, el incremento de las obligaciones depositarias en moneda nacional (11.1%) se debió al aumento de los depósitos a plazo por Q4,635.8 millones (12.8%), de los depósitos monetarios por Q3,323.7 millones (9.1%), de los depósitos de ahorro por Q2,505.0 millones (11.4%) y de los otros depósitos por Q96.0 millones (22.7%). Asimismo, el aumento de las obligaciones depositarias en moneda extranjera (1.8%) fue producto del incremento de los depósitos de ahorro en Q1,333.7 millones y en los depósitos de monetarios en Q1,315.9 millones (24.5% y 10.5%, respectivamente); así como a la reducción de los depósitos a plazo en Q1,891.2 millones y de los otros depósitos en Q40.6 millones (8.5% y 38.3%, respectivamente).

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

Interanualmente, el aumento en la participación de los depósitos en moneda nacional (de 70.3% a 72.1%), y la consiguiente reducción de la participación de los mismos en moneda extranjera (de 29.7% a 27.9%), se debió al resultado neto de la disminución de los depósitos monetarios y de los de ahorro en moneda nacional (de 74.4% a 74.2% y de 80.2% a 78.4%, respectivamente); así como del aumento de los depósitos a plazo y de los otros depósitos en moneda nacional (de 62.1% a 66.9% y de 79.9% a 88.8%, respectivamente).

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

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

(Cifras en millones)														
Tipo de depósito	sep-2010		dic-2010		sep-2011		Variación							
							Acumulada				Interanual			
	Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa							
	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$
Monetarios	12,518.3	1,538.8	13,405.8	1,672.9	13,834.2	1,758.2	428.3	85.3	3.2%	5.1%	1,315.9	219.4	10.5%	14.3%
De Ahorro	5,433.6	667.9	5,637.2	703.5	6,767.2	860.0	1,130.1	156.6	20.0%	22.3%	1,333.7	192.1	24.5%	28.8%
A Plazo	22,150.8	2,722.8	21,468.5	2,679.0	20,259.6	2,574.8	-1,208.8	-104.3	-5.6%	-3.9%	-1,891.2	-148.1	-8.5%	-5.4%
Otros	106.2	13.1	59.2	7.4	65.6	8.3	6.4	1.0	10.8%	12.9%	-40.6	-4.7	-38.3%	-36.2%
Total	40,208.9	4,942.6	40,570.6	5,062.7	40,926.6	5,201.3	356.0	138.5	0.9%	2.7%	717.7	258.7	1.8%	5.2%

Q. = Quetzales, \$ = US Dólares

Tipo de cambio a septiembre 2010, Q8.13519; a diciembre 2010, Q8.01358; y a septiembre 2011, Q7.86857.

Durante los primeros nueve meses de 2011, los depósitos de ahorro presentan un incremento de 20.0% (Q1,130.1 millones) y cuando se expresan en US dólares el incremento es de 22.3% (equivalente a US\$156.6 millones). Asimismo, los depósitos monetarios presentan un incremento de 3.2% (Q428.3 millones) y cuando se expresan en dólares de los Estados Unidos de América el incremento es de 5.1% (equivalente a US\$85.3 millones). Por su parte, los depósitos a plazo disminuyeron 5.6% (Q1,208.8 millones) y expresados en dólares la reducción es de 3.9% (US\$104.3 millones).

Interanualmente, las obligaciones depositarias en moneda extranjera, expresadas en quetzales, presentan un incremento de 1.8% (Q717.7 millones), mientras que esas mismas obligaciones, expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, presentaron un incremento de 5.2% (US\$258.7 millones). Al igual que el efecto en la variación acumulada, interanualmente la diferencia en crecimientos se debió a la apreciación del tipo de cambio del quetzal respecto al dólar de los Estados Unidos de América.

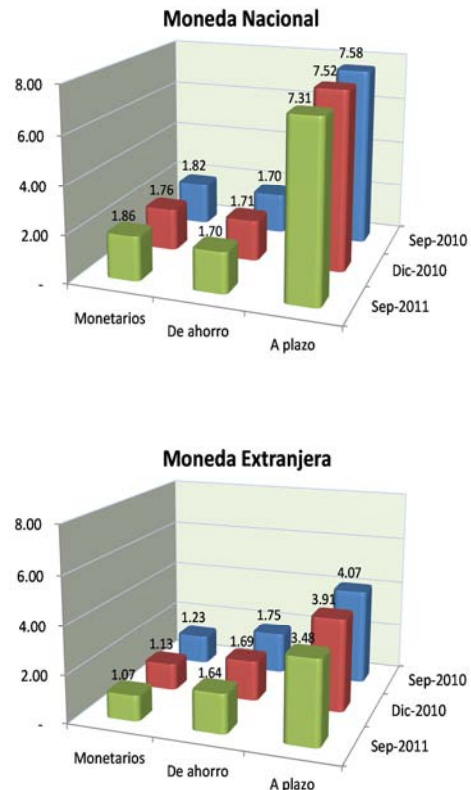
La tasa de interés pasiva promedio ponderado del sistema bancario para los depósitos monetarios presentó un ligero aumento en moneda nacional y, en sentido contrario, una leve disminución para los depósitos a plazo. La tasa de interés para los depósitos de ahorro permaneció prácticamente sin cambios. Asimismo, la tasa de interés pasiva promedio ponderado del sistema mostró una disminución en todas las modalidades de depósito en moneda extranjera, como se observa en la *Ilustración 20*.

En ese sentido, la tasa de interés promedio ponderado en moneda nacional de los depósitos monetarios fue de 1.86% a septiembre de 2011, mayor a la registrada en septiembre y diciembre de 2010 (1.82% y 1.76%, respectivamente). Para el caso de los depósitos de ahorro a septiembre de 2011 registraron una tasa de interés de 1.70%, igual a la de septiembre y menor a la de diciembre (1.71%), ambas de 2010. La tasa de interés de los depósitos a plazo se ubicó en 7.31% en septiembre de 2011, menor a la de septiembre de 7.58% y diciembre de 7.52%, ambas de 2010.

La tasa de interés promedio ponderado en moneda extranjera de los depósitos monetarios fue de 1.07% en septiembre de 2011, menor al 1.13% en diciembre y al 1.23% en septiembre, ambas de 2010. En el caso de los de ahorro, la tasa de interés se ubicó en 1.64% en septiembre de 2011, menor al 1.75% y 1.69% de septiembre y diciembre de 2010, respectivamente.

En los depósitos a plazo, la tasa de interés fue de 3.48%, menor a la de septiembre y diciembre de 2010, cuando fue de 4.07% y 3.91%, respectivamente.

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



4.2.3 CONCENTRACIÓN DEL SISTEMA BANCARIO

La mayor proporción de activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza corresponde a los bancos, por lo que a continuación se hace un análisis del grado de concentración en dichas entidades. A septiembre de 2011, el 80.0% de los activos del sistema bancario se concentraba en 5 entidades (79.4% a junio 2011).

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

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

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

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

Este indicador es utilizado por el Departamento de Justicia y la Reserva Federal de los Estados Unidos de América para evaluar el grado de concentración de mercado. El Departamento de Justicia de ese país ha establecido ciertas líneas generales de análisis para este indicador y, luego de algunas modificaciones, se obtuvo como resultado lo que hoy se conoce como el Índice Herfindahl-Hirschman (HHI), el cual básicamente es igual al de Herfindahl con la diferencia que este nuevo indicador se presenta en miles con el objeto de obtener una escala más amplia con la cual evaluar el grado de concentración que pueda resultar en la estimación.

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

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

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

Donde:

HHI = Índice Herfindahl-Hirschman

α_i = Cuota de participación de mercado de cada entidad bancaria

i = Entidad bancaria

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

Cuadro 29. HHI por activos, cartera de crédito y obligaciones depositarias de bancos.

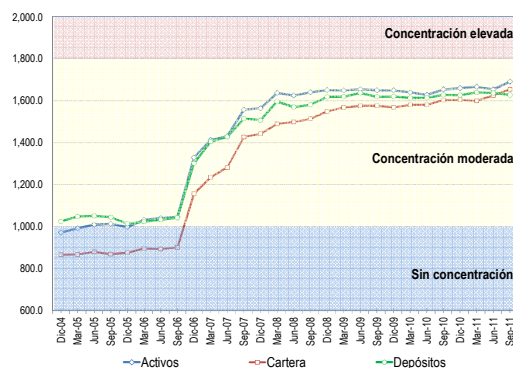
Fecha	Activos	Cartera	Depósitos	No. de Bancos	Fecha	Activos	Cartera	Depósitos	No. de Bancos
Dic-04	971.6	866.3	1,025.4	25	Jun-08	1,625.3	1,499.2	1,569.6	20
Mar-05	991.6	867.7	1,048.6	25	Sep-08	1,640.6	1,513.4	1,581.1	20
Jun-05	1,009.4	879.5	1,051.6	25	Dic-08	1,651.1	1,549.0	1,617.9	19
Sep-05	1,012.9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

Según el Índice Herfindahl-Hirschman, se registró un ligero aumento de la concentración por activos, pues pasó de 1,653.7 en junio de 2011 a 1,691.0 en septiembre de 2011, debido al incremento de la participación de los cinco primeros bancos. En cuanto a la cartera de créditos, también se registró un ligero aumento, pues pasó de 1,625.5 en junio de 2011 a 1,654.6 en septiembre de 2011, en consecuencia del aumento en la participación de mercado de los cinco bancos principales. Finalmente, el indicador para las obligaciones depositarias muestra una leve reducción desde 1,636.3 en junio de 2011 a 1,627.7 en septiembre de 2011, situación que se puede observar en el Cuadro 29 y en la Ilustración 21.

Lo anterior indica que el sistema bancario de Guatemala, medido a través de dichos rubros, representa un mercado con concentración moderada, aunque con una moderada tendencia hacia la concentración en los últimos años.

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

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



4.2.4 GESTIÓN DE RIESGOS

4.2.4.1 RIESGO DE LIQUIDEZ

Los bancos presentaron en septiembre de 2011 una posición promedio de encaje legal de Q104.1 millones en moneda nacional y de US\$100.1 millones en moneda extranjera.

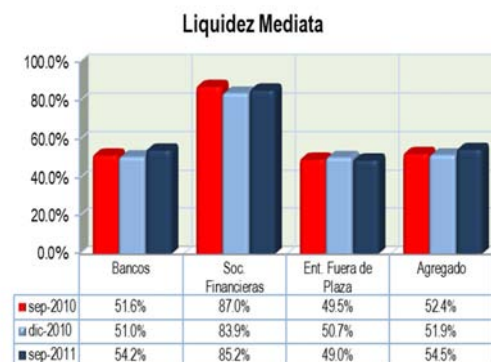
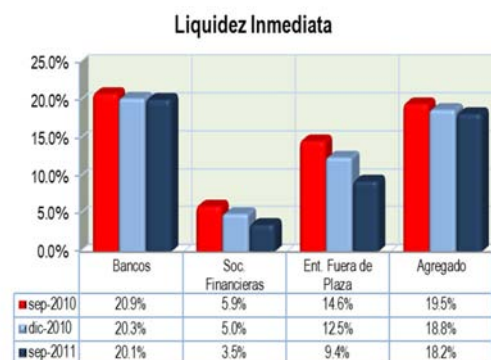
Las entidades fuera de plaza mostraron a septiembre de 2011 posiciones positivas en reserva de liquidez. En forma agregada, al 30 de septiembre de 2011, la reserva de liquidez computable fue de US\$1,101.9 millones, mientras que la requerida fue de US\$357.8 millones; consecuentemente, se observó una posición de reserva de liquidez positiva de US\$744.0 millones, equivalente a Q5,854.4 millones¹⁶.

En la *Ilustración 22* se aprecia el comportamiento del indicador de liquidez inmediata¹⁷ de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, que a septiembre de 2011, presenta un nivel de 18.2%, con una disminución respecto a diciembre de 2010 (18.8%), derivado de la menor acumulación de recursos en disponibilidades (2.8%), así como por el crecimiento sostenido de la captación de recursos (4.3%).

En las entidades fuera de plaza, respecto a diciembre de 2010, el indicador muestra una reducción de 12.5% a 9.4%, a raíz de que la disminución de las disponibilidades y el incremento de las obligaciones de captación.

Interanualmente, en forma agregada, también se observa una reducción del indicador de 19.5% a 18.2%, resultado del incremento de las disponibilidades que fue menor al aumento de las captaciones. La misma situación se registró en todos los tipos de entidades.

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



¹⁶ Tipo de cambio de referencia al 30 de septiembre de 2011: Q7.86857 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).

Por su parte, el indicador de liquidez mediata¹⁸, a septiembre de 2011, a nivel agregado, se situó en 54.5%, mayor al registrado en diciembre (51.9%) y en septiembre de 2010 (52.4%), a consecuencia de la magnitud del incremento de las disponibilidades y de las inversiones que fue mayor que el crecimiento de los recursos captados.

El indicador sugiere que ha aumentado la capacidad de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, de forma agregada, para responder ante sus obligaciones de corto plazo.

4.2.4.2 RIESGO DE CRÉDITO

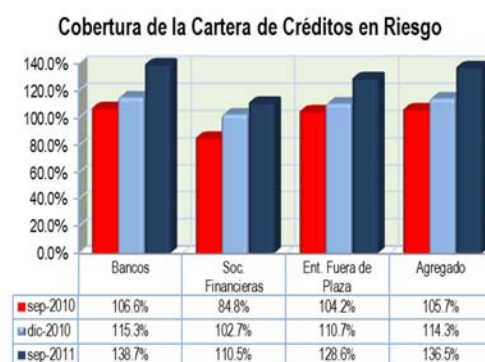
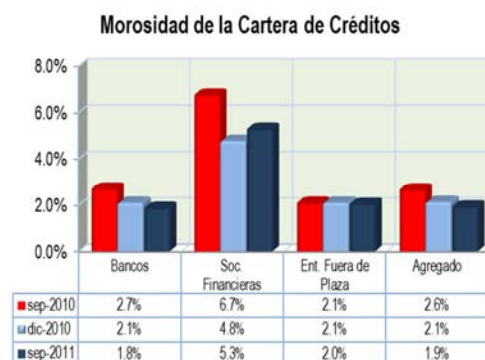
Durante los primeros nueve meses de 2011, los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, de forma agregada, mostraron una reducción en la morosidad de la cartera de créditos ya que el saldo de la cartera vencida disminuyó respecto a diciembre de 2010, así como respecto a septiembre de 2010.

En la *Ilustración 23* se observa que el indicador de morosidad¹⁹ de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, en forma agregada, a septiembre de 2011, fue de 1.9%, menor al de diciembre de 2010 (2.1%) y al de septiembre de 2010 (2.6%), situación influenciada, principalmente, por la mejora del indicador en las instituciones bancarias, que pasó de 2.7% en septiembre de 2010 (2.1% en diciembre de 2010) a 1.8% en septiembre de 2011.

Respecto de diciembre de 2010, las sociedades financieras registraron una disminución de la cartera de créditos total (5.8%), en tanto que el saldo de cartera vencida se incrementó (4.4%), por lo que el nivel de morosidad de éstas aumentó de 4.8% a 5.3%.

Interanualmente, la reducción del indicador de morosidad de las sociedades financieras de 6.7% a 5.3% resultó, principalmente, de la disminución de la cartera vencida (17.4%); mientras que en el caso de las entidades fuera de plaza, la reducción del indicador de 2.1% a 2.0% se atribuye a la disminución de la cartera de créditos total (0.6%) y del saldo de cartera vencida (2.4%).

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



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

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

El indicador de cobertura de la cartera vencida²⁰, a nivel agregado, fue de 136.5%, mayor al de diciembre de 2010 de 114.3% y al de septiembre de 2010 de 105.7%, situación influenciada por el buen desempeño de todos los tipos de entidades, principalmente de los bancos, en los cuales pasó de 106.6% en septiembre de 2010 (115.3% en diciembre de 2010) a 138.7% en septiembre de 2011. La cobertura mejoró debido a la disminución del saldo de la cartera morosa (19.9%), así como por el incremento en el saldo de las estimaciones por valuación de la cartera de créditos (3.4%).

El aumento del indicador de cobertura respecto de diciembre de 2010, de las sociedades financieras y entidades fuera de plaza se debió a que la variación en el saldo de la cartera vencida (aumento de 4.4% en las sociedades financieras y una reducción de 1.4% en las entidades fuera de plaza) fue menor al incremento registrado en el saldo de las estimaciones por valuación de la cartera de créditos (12.3% en las sociedades financieras y 14.5% en las entidades fuera de plaza).

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

Destino Económico	Sep-2010	Dic-2010	Sep-2011	Variación en Puntos Porcentuales	
				Acumulada	Interanual
Consumo	3.9%	3.5%	2.9%	-0.65	-1.03
Comercio	2.9%	1.8%	2.1%	0.24	-0.87
Construcción	1.7%	1.4%	1.2%	-0.16	-0.43
Establecimientos Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios Prestados a Empresas	1.8%	1.7%	1.2%	-0.45	-0.58
Industria Manufacturera	2.5%	1.7%	1.5%	-0.15	-0.95
Agricultura	2.4%	1.5%	1.3%	-0.19	-1.09
Servicios Comunales, Sociales y Personales	1.4%	1.1%	0.8%	-0.33	-0.58
Transferencias	1.4%	1.2%	1.2%	-0.05	-0.20
Electricidad, Gas y Agua	0.5%	1.1%	1.2%	0.04	0.70
Transporte y Almacenamiento	2.4%	2.2%	2.5%	0.30	0.03
Otros Destinos	8.1%	7.4%	6.4%	-0.95	-1.70
Explotación Minas y Canteras	2.8%	2.0%	1.2%	-0.77	-1.59
Total	2.6%	2.1%	1.9%	-0.25	-0.75

Como se observa en el Cuadro 30, la morosidad de la cartera de créditos por actividad económica, respecto a diciembre de 2010, se redujo en la mayoría de actividades, a excepción de las actividades de comercio, en donde se incrementó de 1.8% a 2.1%; electricidad, gas y agua, al pasar de 1.1% a 1.2%; y, de transporte y almacenamiento, en donde pasó de 2.2% a 2.5%. Al respecto, según proyecciones del Banco de Guatemala para 2011, las actividades de comercio al por mayor y al por menor; electricidad, gas y agua; y de transporte, almacenamiento y comunicaciones, crecerán, en términos reales, 3.9%, 1.1% y 2.1%, respectivamente.

Interanualmente, el indicador de morosidad en la mayoría de actividades económicas se redujo, a excepción de los rubros de electricidad, gas y agua; y, de transporte y almacenamiento, que mostraron incrementos de 0.70 y 0.03 puntos porcentuales, respectivamente.

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

En la *Ilustración 24*, se presenta el comportamiento del indicador de morosidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, clasificadas por

criterio de agrupación. Respecto a diciembre de 2010, la morosidad en los créditos empresariales mayores se mantuvo en el nivel de 0.9%; mientras disminuyó en los créditos empresariales menores, de 3.9% a 3.8%; en los créditos al consumo, de 3.5% a 2.6%; en los créditos hipotecarios para vivienda, de 2.9% a 2.7%; y, en los microcréditos, de 5.6% a 4.9%. La disminución generalizada indica una mejora significativa en la gestión de la cartera crediticia.

De la misma manera, en forma interanual a septiembre 2011, la morosidad se redujo en todas las agrupaciones de crédito. Destaca la disminución de 4.2 puntos porcentuales en el nivel de morosidad en los microcréditos, el cual pasó de 9.1% a 4.9%, así como la disminución registrada en los créditos empresariales menores por 1.5 puntos porcentuales, al pasar de 5.3% a 3.8%.

Por su parte, el indicador de morosidad de la cartera de créditos de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, clasificado por tipo de moneda (*Ilustraciones 25 y 26*), se situó en moneda nacional en 2.2%, menor al registrado en diciembre de 2010 (2.4%), y en moneda extranjera, también fue menor al pasar de 1.7% en diciembre de 2010 a 1.5% en septiembre de 2011.

La mejora del indicador de morosidad de la cartera de créditos en moneda nacional, a septiembre de 2011, estuvo influenciada por la reducción registrada en los bancos de 2.4% a 2.1%; caso contrario en las sociedades financieras, que registró un incremento de 5.0% a 5.6%. En moneda extranjera, el indicador se redujo debido a que en los bancos pasó de 1.4% a 1.3%; en las entidades fuera de plaza pasó de 2.1% a 2.0%, mientras que en las sociedades financieras aumentó levemente de 4.4% a 4.6%.

Interanualmente, este indicador en moneda nacional disminuyó de 3.1% a 2.2%, mientras en moneda extranjera se redujo de 1.9% a 1.5%.

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

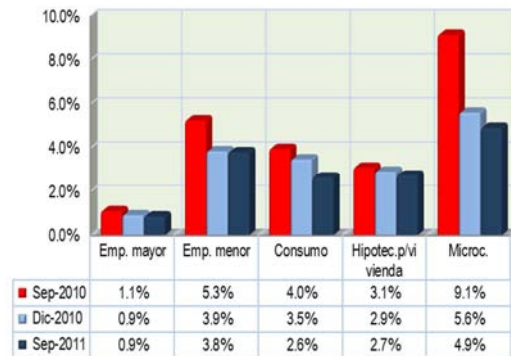


Ilustración 25. Indicador de morosidad de la cartera de créditos, en moneda nacional, de bancos y sociedades financieras.

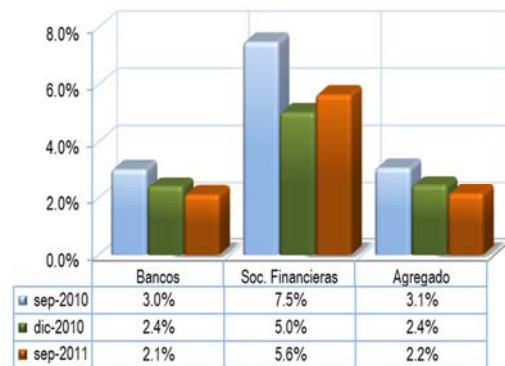
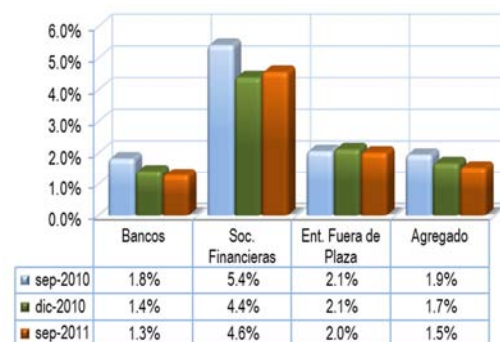


Ilustración 26. Indicador de morosidad de la cartera de créditos, en moneda extranjera, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



4.2.4.3 VALUACIÓN DE ACTIVOS CREDITICIOS

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Categoría	Jun-2010		Dic-2010		Jun-2011		Variación			
							Semestral		Interanual	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
A	87,032.8	92.4%	91,080.7	92.4%	95,027.5	92.8%	3,946.8	4.3%	7,994.7	9.2%
B	3,150.9	3.3%	2,545.5	2.6%	2,823.1	2.8%	277.6	10.9%	-327.9	-10.4%
C	883.8	0.9%	790.6	0.8%	802.7	0.8%	12.1	1.5%	-81.1	-9.2%
D	768.2	0.8%	919.0	0.9%	913.4	0.9%	-5.6	-0.6%	145.2	18.9%
E	2,308.2	2.5%	3,219.6	3.3%	2,863.4	2.8%	-356.3	-11.1%	555.2	24.1%
Total	94,143.9	100%	98,555.5	100%	102,430.0	100%	3,874.5	3.9%	8,286.1	8.8%

La valuación de activos crediticios²¹ de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, referida al 30 de junio de 2011, de forma agregada, muestra que el total de activos crediticios valuados aumentó 8.8% (Q8,286.1 millones), respecto a junio de 2010, tal como se observa en el Cuadro 31. Dicha variación es el resultado neto del aumento en 9.2% (Q7,994.7 millones) de los activos clasificados en la categoría "A" (donde el riesgo es considerado normal); de la disminución de 10.4% (Q327.9 millones) en la categoría "B" (donde el riesgo es superior al normal), de la reducción de 9.2% (Q81.1 millones) en la categoría "C" (con pérdidas esperadas); así como del incremento de 18.9% (Q145.2 millones) en la categoría "D" (con pérdidas significativas esperadas); y de 24.1% (Q555.2 millones) en la categoría "E" (con alto riesgo de irrecuperabilidad).

En la estructura de la valuación de activos crediticios por tipo de entidad, se observa en el Cuadro 32, que para el caso de los bancos, a junio de 2011, el 92.5% se encuentra en la categoría "A", incrementando su participación respecto a diciembre de 2010 (92.2%) y a junio de 2010 (92.3%), en tanto que en la categoría "B" tiene el 3.0%, participación mayor a la registrada en diciembre de 2010 (2.7%) e inferior a la de junio de 2010 (3.4%). Así, la calidad de activos crediticios de los bancos registró una leve mejora respecto a diciembre de 2010 al considerar las categorías "A" y "B" en su conjunto, aunque es ligeramente inferior respecto a junio de 2010.

²¹La información de la valuación de activos, que incluye la cartera de créditos y otros activos crediticios, muestra un rezago de tres meses, debido a que las entidades que otorgan financiamiento, tienen un plazo de un mes y medio para presentarla, de acuerdo con la normativa vigente.

Cuadro 32. Composición porcentual y variación de activos crediticios por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

Categoría	Bancos			Soc. Financieras			Ent. Fuera de Plaza			Variación de la participación en puntos porcentuales					
										Acumulada			Interanual		
	Jun-2010	Dic-2010	Jun-2011	Jun-2010	Dic-2010	Jun-2011	Jun-2010	Dic-2010	Jun-2011	Bancos	Soc. Financieras	Ent. Fuera de Plaza	Bancos	Soc. Financieras	Ent. Fuera de Plaza
A	92.3%	92.2%	92.5%	89.1%	91.0%	91.4%	93.5%	93.9%	94.9%	0.27	0.50	1.00	0.16	2.36	1.41
B	3.4%	2.7%	3.0%	2.9%	3.4%	2.8%	3.3%	1.6%	1.3%	0.25	-0.55	-0.29	-0.41	-0.14	-1.95
C	1.0%	0.9%	0.8%	1.6%	1.5%	0.7%	0.3%	0.3%	0.7%	-0.06	-0.77	0.31	-0.22	-0.87	0.34
D	0.9%	1.0%	0.9%	0.4%	0.3%	1.0%	0.6%	0.8%	0.5%	-0.02	0.74	-0.28	0.08	0.65	-0.04
E	2.4%	3.2%	2.8%	6.0%	3.9%	4.0%	2.3%	3.3%	2.6%	-0.44	0.08	-0.74	0.39	-2.00	0.25

En cuanto a la estructura de la valuación de activos crediticios de las sociedades financieras, a junio de 2011, el 91.4% se encuentra en la categoría “A”, participación mayor a la registrada en diciembre de 2010 (91.0%) y a la de junio de 2010 (89.1%). En la categoría “B” se encuentra el 2.8%, participación inferior a la registrada en diciembre de 2010 (3.4%) y en junio de 2010 (2.9%). Así, para las sociedades financieras, al considerar las categorías “A” y “B” en su conjunto, se mostró una ligeramente menor calidad de los activos crediticios respecto a diciembre de 2010, pero mejor respecto a junio de 2010.

Para el caso de las entidades fuera de plaza, a junio de 2011, el 94.9% de los activos se clasificaron en la categoría “A”, participación mayor a la registrada en diciembre y junio de 2010 (93.9% y 93.5%, respectivamente). La participación de la categoría “B” fue de 1.3%, proporción menor a la registrada en diciembre y junio de 2010 (1.6% y 3.3%, respectivamente). Por lo tanto, la calidad de activos de las entidades fuera de plaza registró mejor composición, respecto a diciembre de 2010, al considerar las categorías “A” y “B” en su conjunto, pero menor respecto a junio de 2010.

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Categoría	Jun-2010		Dic-2010		Jun-2011		Variación			
							Acumulada		Interanual	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
A	22.0	1.3%	13.1	0.9%	11.1	0.8%	-2.0	-15.1%	-10.9	-49.4%
B	85.6	4.9%	58.0	3.9%	54.4	3.8%	-3.6	-6.2%	-31.2	-36.4%
C	98.7	5.7%	86.7	5.8%	86.3	6.0%	-0.4	-0.5%	-12.4	-12.6%
D	172.5	10.0%	219.2	14.7%	213.6	14.8%	-5.6	-2.6%	41.1	23.8%
E	1,354.5	78.1%	1,112.0	74.7%	1,081.0	74.7%	-31.0	-2.8%	-273.5	-20.2%
Total	1,733.3	100%	1,489.0	100%	1,446.5	100%	-42.6	-2.9%	-286.8	-16.5%

A junio de 2011, las reservas de valuación de los activos crediticios de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, fueron de Q1,446.5 millones, menores en Q42.6 millones (2.9%) al monto registrado en diciembre de 2010 (Q1,489.0 millones) e inferiores en Q286.8 millones (16.5%) al valor de junio de 2010 (Q1,733.3 millones), tal como se observa en el Cuadro 33.

La disminución semestral del monto de reservas de valuación de activos fue el resultado de la disminución de las

reservas en todas las categorías, pero especialmente de la categoría “E” por Q31.0 millones.

De conformidad con lo establecido en el Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito, según Resolución JM-167-2008 de Junta Monetaria del 30 de diciembre de 2008, se requirió la constitución de reservas o provisiones genéricas a partir del 31 de marzo de 2009²², las cuales pasaron de Q1,110.1 millones en diciembre de 2010 a Q1,365.0 millones en septiembre de 2011.

²² El Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito, en su artículo 38 bis, establece: “Las instituciones deberán constituir y mantener, como mínimo, reservas genéricas que sumadas a las reservas específicas totalicen el equivalente al 100% de la cartera vencida. La sumatoria de las reservas anteriores en ningún caso podrá ser menor al equivalente del uno punto veinticinco por ciento (1.25%) del total de los activos crediticios brutos...”. Para el efecto se estableció un programa gradual para la constitución de dichas reservas, que a junio de 2011, alcanzó el 100%.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Para microcréditos y créditos de consumo:

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

4.2.5 SOLVENCIA PATRIMONIAL

A septiembre de 2011, los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, registraron una posición patrimonial de Q7,299.2 millones, mostrando un incremento de Q211.5 millones (3.0%) respecto a la observada a diciembre de 2010; en tanto que en términos interanuales se observó una disminución de Q177.0 millones (2.4%), como se muestra en el Cuadro 34.

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

(Cifras en millones de Quetzales)							
Entidad	Sep-2010	Dic-2010	Sep-2011	Variación			
				Acumulada		Interanual	
				Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Bancos							
Computable	15,579.6	15,465.3	17,006.7	1,541.4	10.0%	1,427.1	9.2%
Requerido	9,855.9	10,197.7	11,306.7	1,108.9	10.9%	1,450.7	14.7%
Posición	5,723.7	5,267.5	5,700.1	432.5	8.2%	-23.6	-0.4%
Sociedades Financieras							
Computable	842.5	850.8	804.4	-46.3	-5.4%	-38.0	-4.5%
Requerido	206.4	197.8	194.6	-3.2	-1.6%	-11.7	-5.7%
Posición	636.1	653.0	609.8	-43.2	-6.6%	-26.3	-4.1%
Entidades Fuera de Plaza							
Computable	2,551.9	2,537.8	2,558.7	20.9	0.8%	6.8	0.3%
Requerido	1,435.4	1,370.5	1,569.4	198.8	14.5%	134.0	9.3%
Posición	1,116.5	1,167.3	989.4	-177.9	-15.2%	-127.1	-11.4%
Agregado							
Computable	18,974.0	18,853.9	20,369.9	1,516.0	8.0%	1,395.9	7.4%
Requerido	11,497.7	11,766.1	13,070.7	1,304.5	11.1%	1,573.0	13.7%
Posición	7,476.3	7,087.8	7,299.2	211.5	3.0%	-177.0	-2.4%

El patrimonio computable de forma agregada, a septiembre de 2011, representó el 155.8% del patrimonio requerido. A diciembre de 2010 la relación fue de 160.2% y a septiembre de 2010 de 165.0%. A septiembre de 2011, la relación de patrimonio computable respecto el patrimonio requerido de los bancos fue de 150.4%, de las sociedades financieras de 413.3% y de las entidades fuera de plaza de 163.0%.

El incremento del patrimonio computable (Q1,516.0 millones), respecto a diciembre de 2010, se registró en el capital primario (Q1,095.3 millones), principalmente por el incremento en reservas de capital (Q728.7 millones) y capital pagado (Q179.4 millones). El incremento del patrimonio requerido (Q1,304.5 millones) se debió, principalmente, al aumento del requerimiento de capital sobre activos y contingencias (Q928.9 millones) y del requerimiento de capital por el riesgo cambiario crediticio (Q144.0 millones) al que se encuentran expuestas las instituciones financieras²³.

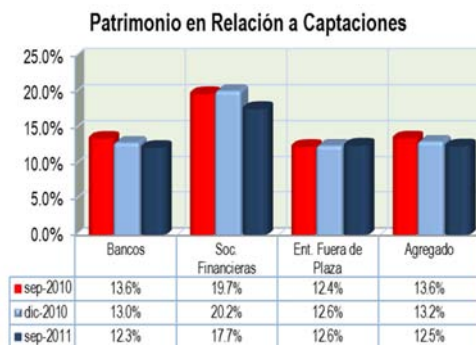
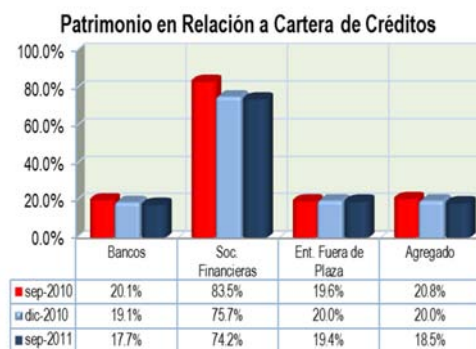
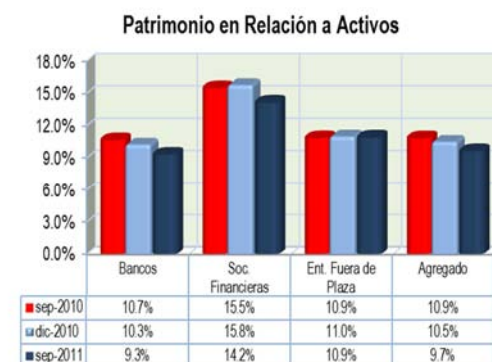
²³ De conformidad con la Resolución de Junta Monetaria, JM-134-2009, los bancos, sociedades financieras, las entidades fuera de plaza y las empresas integrantes de un grupo financiero, que otorguen financiamiento en moneda extranjera, y que están expuestas al riesgo cambiario crediticio, deberán contar con capital adicional por este riesgo. A septiembre de 2011, el patrimonio requerido por este riesgo, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza ascendió a Q459.4 millones.

Asimismo, la solvencia de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, puede ser medida por indicadores financieros, tal como se muestra en la *Ilustración 27*. En ese sentido, el indicador que relaciona el patrimonio con el total de activos, que representa la proporción de patrimonio que respalda los activos de las entidades, pasó de 10.5% en diciembre de 2010 a 9.7% en septiembre de 2011, a consecuencia de la disminución del capital contable (0.4%), influenciado por la distribución de utilidades y el vencimiento de obligaciones subordinadas; por otra parte, se registró un aumento de los activos netos (11.6%), principalmente, en los rubros de inversiones (14.2%) y de cartera de créditos (7.2%). De forma interanual el indicador pasó de 10.9% a 9.7%.

El indicador, a nivel agregado, que relaciona el patrimonio con la cartera de créditos bruta, a septiembre de 2011, se ubicó en 18.5%, menor al registrado en diciembre de 2010 (20.0%), debido al aumento de la cartera de créditos (7.2%), y la disminución del capital contable, como se expresó en el párrafo anterior. Interanualmente, dicho indicador se redujo 2.3 puntos porcentuales.

El indicador que relaciona el patrimonio con las captaciones²⁴, que representa la proporción de recursos de los accionistas respecto a los recursos captados del público, fue de 12.5% a septiembre de 2011, menor al observado en diciembre de 2010 (13.2%). Esta reducción fue influenciada por el incremento de las captaciones (5.0%), en comparación con la disminución del patrimonio (0.4%). De forma interanual, también se redujo, a raíz de que el incremento de las captaciones (8.3%) fue mayor que la variación en el patrimonio (-0.7%).

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



²⁴Incluye obligaciones depositarias y obligaciones financieras.

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

Rubro	sep-2010		dic-2010		sep-2011		Variación			
							Acumulada		Interanual	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Capital pagado	8,707.1	45.5%	8,693.7	45.6%	8,873.0	46.7%	179.4	2.1%	165.9	1.9%
Aportaciones permanentes	1,113.7	5.8%	1,109.7	5.8%	1,146.2	6.0%	36.5	3.3%	32.5	2.9%
Reservas de capital	4,338.3	22.7%	4,095.9	21.5%	4,824.6	25.4%	728.7	17.8%	486.3	11.2%
Obligaciones subordinadas	1,574.5	8.2%	1,440.5	7.6%	512.0	2.7%	-928.5	-64.5%	-1,062.5	-67.5%
Ganancias o pérdidas por cambios en el valor de mercado de las inversiones	153.7	0.8%	37.0	0.2%	-23.4	-0.1%	-60.4	-163.4%	-177.2	-115.2%
Resultados ejercicios anteriores	825.5	4.3%	763.5	4.0%	818.5	4.3%	55.0	7.2%	-7.0	-0.8%
Resultado del ejercicio	2,423.5	12.7%	2,981.6	15.6%	2,890.2	15.2%	-91.3	-3.1%	466.8	19.3%
Otros rubros	-14.9	-0.1%	-65.5	-0.3%	-58.7	-0.3%	6.8	-10.3%	-43.8	294.3%
Total	19,121.3	100.0%	19,056.4	100.0%	18,982.4	100.0%	-74.0	-0.4%	-138.9	-0.7%

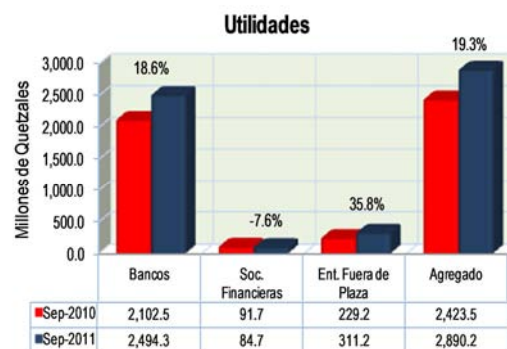
El capital contable, que provee respaldo para cubrir pérdidas no esperadas en que pudieran incurrir los bancos, las sociedades financieras y las entidades fuera de plaza, a nivel agregado, a septiembre de 2011, disminuyó en Q74.0 millones (0.4%) respecto al nivel observado en diciembre de 2010, tal como se observa en el Cuadro 35. Dicha variación se debió, principalmente, a la reducción observada en las obligaciones subordinadas por Q928.5 millones (64.5%); no obstante al incremento en las reservas de capital por Q728.7 millones (17.8%). Al analizar el capital contable respecto a septiembre de 2010, se observó también una reducción por Q138.9 millones (0.7%), a consecuencia, principalmente, de la disminución de las obligaciones subordinadas (Q1,062.5 millones), y de las pérdidas por cambios en el valor de mercado de las inversiones (Q177.2 millones). Cabe mencionar que las reservas de capital han experimentado incrementos importantes, debido a la obligatoriedad de las entidades de crear reservas o provisiones genéricas, de acuerdo al programa gradual establecido para el efecto, que finalizó el 30 de junio de 2011.

4.2.6 RENTABILIDAD

Las utilidades, en forma agregada, de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a septiembre de 2011, alcanzaron un total de Q2,890.2 millones, mayores en Q466.8 millones al nivel registrado a septiembre de 2010, incremento equivalente a 19.3%, tal como se observa en la *Ilustración 28*. En el caso de los bancos, las utilidades pasaron de Q2,102.5 millones en septiembre de 2010 a Q2,494.3 millones en septiembre de 2011, aumento equivalente al 18.6%; las utilidades de las sociedades financieras disminuyeron 7.6%, al pasar de Q91.7 millones a Q84.7 millones, en tanto que las entidades fuera de plaza registraron un aumento de sus utilidades del 35.8%, de Q229.2 millones a Q311.2 millones.

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

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



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

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Sep-2010	Sep-2011	Variación Interanual	
			Absoluta	Relativa
Margen de Inversión	6,722.0	7,531.6	809.6	12.0%
Margen de Servicios	807.8	1,021.9	214.1	26.5%
Margen de Otros Productos de Operación	-216.1	-17.8	198.3	91.8%
Margen Operacional Bruto	7,313.7	8,535.7	1,222.0	16.7%
Gastos de Administración	4,776.8	5,467.8	691.0	14.5%
Margen Operacional Neto	2,536.9	3,067.9	531.0	20.9%
Otros Productos y Gastos	-113.5	-177.7	-64.2	56.6%
Resultado	2,423.5	2,890.2	466.8	19.3%

El aumento en las utilidades obtenidas por los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, de forma interanual, por Q466.8 millones (19.3%), resultó, principalmente, del incremento del margen de inversión²⁵ por Q809.6 millones (12.0%), del margen de servicios²⁶ por Q214.1 millones (26.5%); y, del margen por otros productos de operación por Q198.3 millones (91.8%); por lo que, aún con el aumento de los gastos de administración por Q691.0 millones (14.5%), el margen operacional neto se incrementó en Q531.0 millones (20.9%).

²⁵ Resultado neto de los productos financieros menos los gastos financieros.

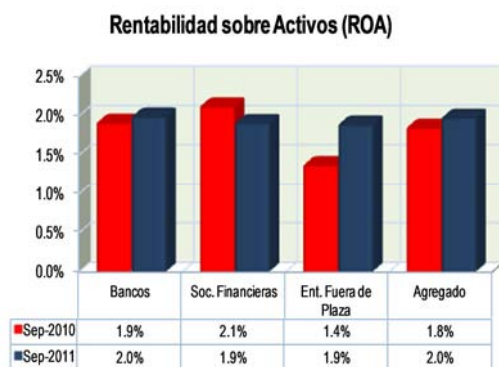
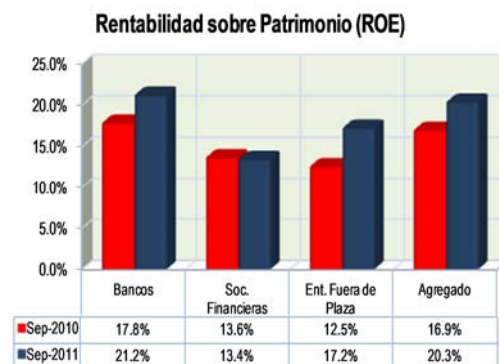
²⁶ Resultado neto de los ingresos por servicios menos los gastos por servicios.

La variación negativa del rubro de otros productos y gastos²⁷ por Q64.2 millones (56.6%) incidió en el resultado, tal como se observa en el Cuadro 36.

Con respecto a los indicadores de rentabilidad, tal como se observa en la Ilustración 29, los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, a septiembre de 2011, registraron un indicador de rentabilidad sobre patrimonio (ROE, por sus siglas en inglés) de 20.3%, mayor al registrado en septiembre de 2010 de 16.9%, debido al crecimiento de las utilidades (19.3%); mientras el patrimonio disminuyó 0.7%. El indicador mencionado se incrementó en bancos y en entidades fuera de plaza, aunque en sociedades financieras se redujo ligeramente, como consecuencia de la disminución de sus utilidades (7.6%).

El indicador de rentabilidad sobre activos (ROA, por sus siglas en inglés), de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, a septiembre de 2011, se ubicó en 2.0%, mayor al 1.8% observado en septiembre de 2010, debido a que el incremento de las utilidades (26.8%) fue mayor al de los activos (11.6%). Cabe indicar que en bancos, el ROA se incrementó de 1.9% a 2.0% y en las entidades fuera de plaza de 1.4% a 1.9%, mientras que en las sociedades financieras, disminuyó de 2.1% a 1.9%.

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



²⁷ Este rubro incluye las cuentas de: reservas para activos extraordinarios, revaluación de activos, ganancias y pérdidas por fusión, valuación de activos recuperación dudosa, provisión de beneficio a empleados y ajustes al impuesto sobre la renta.

4.3 ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO

4.3.1 NIVEL DE OPERACIONES

El nivel de operaciones de los almacenes generales de depósito se mide con base en el volumen de las mercaderías en depósito, las que a septiembre de 2011, fueron de Q4,218.8 millones, tal como se observa en el Cuadro 37.

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

(Cifras en millones de Quetzales)										
Mercaderías en	Sep-2010		Dic-2010		Sep-2011		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Acumulada		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Bodegas Propias	374.2	9.8%	525.3	12.9%	425.3	10.1%	-100.1	-19.0%	51.0	13.6%
Bodegas Habilitadas	277.2	7.2%	416.0	10.2%	341.3	8.1%	-74.7	-17.9%	64.1	23.1%
Bodegas Fiscales	3,178.7	82.9%	3,119.8	76.8%	3,448.9	81.8%	329.1	10.5%	270.2	8.5%
Remate	3.2	0.1%	3.2	0.1%	3.2	0.1%	0.0	0.0%	0.0	0.0%
Total	3,833.4	100.0%	4,064.3	100.0%	4,218.8	100.0%	154.4	3.8%	385.4	10.1%

Las mercaderías aumentaron en Q154.4 millones con respecto al nivel de diciembre de 2010 de Q4,064.3 millones, resultado neto del aumento de las mercaderías en bodegas fiscales por Q329.1 millones y de la reducción de las mercaderías en bodegas propias por Q100.1 millones y en bodegas habilitadas por Q74.7 millones.

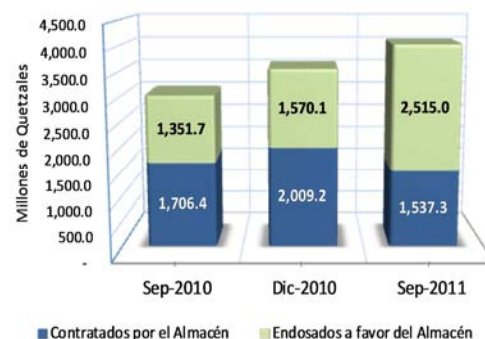
En forma interanual, las mercaderías también mostraron un incremento de Q385.4 millones respecto de septiembre de 2010, que resultó del incremento de las mercaderías en bodegas fiscales por Q270.2 millones, en bodegas habilitadas por Q64.1 millones y en bodegas propias por Q51.0 millones. El incremento del nivel de mercaderías de los almacenes generales de depósito, tanto en forma acumulada como interanual, resultó, en parte, del incremento del nivel de actividad económica y, por consiguiente, de los mayores niveles de inventarios requeridos por los diferentes entes productivos.

En cuanto a la composición de las mercaderías en depósito, tal como se observa en el Cuadro 37, a septiembre de 2011, la mayor participación correspondió a las bodegas fiscales, que representaron el 81.8% del total, participación mayor a la registrada en diciembre de 2010 de 76.8%, pero menor a la de septiembre de 2010 de 82.9%.

Se estima que el riesgo de depósito es moderado, al considerar que a septiembre de 2011 el 91.9% de la totalidad de las mercaderías se encontraban depositadas en bodegas en donde los almacenes generales de depósito tienen el control directo de las mismas, es decir, en bodegas propias, bodegas fiscales y en remate, en tanto que solamente el 8.1% de las mercaderías se encontraba depositado en bodegas habilitadas, donde los almacenes generales de depósito ejercen un control indirecto.

Adicionalmente, al considerar el riesgo de cobertura de seguros para las mercaderías en depósito se establece que a septiembre de 2011 los seguros totales ascendieron a Q4,052.2 millones, mayores en Q472.9 millones a los registrados en diciembre de 2010 y en Q994.2 millones a los de septiembre de 2010, tal como se observa en la *Ilustración 30*. Dichos seguros se encuentran integrados de la siguiente forma: los contratados por las almacenadoras ascendieron a Q1,537.3 millones y los endosados por los depositantes a favor de las almacenadoras a Q2,515.0 millones. A la fecha de referencia, la cobertura de los seguros fue de 96.1% del total de mercaderías en depósito, mientras que a diciembre de 2010 fue de 88.1% y a septiembre de 2010 fue de 79.8%.

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



4.3.2 PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los activos de los almacenes generales de depósito a septiembre de 2011 ascienden a Q209.5 millones, mayores en Q6.7 millones respecto a los observados a diciembre de 2010, en tanto que interanualmente se incrementaron Q10.4 millones, tal como se observa en el *Cuadro 38*.

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

Rubro	(Cifras en millones de Quetzales)									
	Sep-2010		Dic-2010		Sep-2011		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Acumulada		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	35.3	17.7%	37.4	18.5%	44.3	21.1%	6.9	18.4%	9.0	25.4%
Inversiones	19.1	9.6%	20.3	10.0%	17.4	8.3%	-2.8	-13.9%	-1.7	-8.9%
Inmuebles y Muebles	103.1	51.8%	102.6	50.6%	106.0	50.6%	3.4	3.3%	3.0	2.9%
Cargos Diferidos	17.4	8.8%	16.3	8.1%	12.9	6.2%	-3.4	-21.0%	-4.5	-26.0%
Otros Activos	24.2	12.1%	26.1	12.9%	28.9	13.8%	2.7	10.5%	4.7	19.5%
Total	199.1	100.0%	202.8	100.0%	209.5	100.0%	6.7	3.3%	10.4	5.2%

El incremento de los activos durante los primeros nueve meses de 2011 se registró, principalmente, en las disponibilidades por Q6.9 millones, en los inmuebles y muebles por Q3.4 millones y en otros activos por Q2.7 millones; en tanto que los rubros de cargos diferidos disminuyeron Q3.4 millones y las inversiones Q2.8 millones. De forma interanual, las disponibilidades se incrementaron en Q9.0 millones, los otros activos Q4.7 millones y los muebles e inmuebles Q3.0 millones; en tanto que los cargos diferidos y las inversiones se redujeron en Q4.5 millones y Q1.7 millones, respectivamente.

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Sep-2010		Dic-2010		Sep-2011		Variación			
							Acumulada		Interanual	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Créditos Obtenidos	9.3	21.4%	9.5	21.2%	11.9	24.0%	2.4	24.8%	2.6	27.8%
Provisiones	8.0	18.4%	6.7	15.0%	8.1	16.3%	1.4	20.0%	0.1	0.9%
Otras Cuentas Acreedoras	8.6	19.7%	9.4	20.9%	10.8	21.8%	1.4	14.9%	2.3	26.4%
Otros Pasivos	17.7	40.6%	19.4	43.0%	18.9	37.9%	-0.5	-2.6%	1.2	6.7%
Total	43.6	100.0%	45.1	100.0%	49.7	100.0%	4.6	10.2%	6.1	14.0%
Capital	155.5		157.7		159.8		2.1	1.3%	4.3	2.8%

Los pasivos de los almacenes generales de depósito a septiembre de 2011 ascendieron a Q49.7 millones, mayores en Q4.6 millones a los registrados a diciembre de 2010 y en Q6.1 millones respecto a septiembre de 2010. A septiembre de 2011, el capital ascendió a Q159.8 millones, lo que denota un incremento de Q2.1 millones respecto a diciembre de 2010, mientras que interanualmente, se incrementó Q4.3 millones.

4.3.3 RESULTADO DE OPERACIONES

Las utilidades obtenidas por los almacenes generales de depósito a septiembre de 2011 ascendieron a Q18.5 millones, mayores en Q3.5 millones a las observadas a septiembre de 2010 de Q15.0 millones. En ese sentido, la rentabilidad anualizada en relación al capital (ROE, por sus siglas en inglés) fue de 15.5%, mayor a la registrada en septiembre de 2010 del 12.9%.

4.4 COMPAÑÍAS ASEGURADORAS

4.4.1 NIVEL DE OPERACIONES

A septiembre de 2011, el mercado asegurador²⁸ mostró un incremento en las primas netas por Q786.3 millones (25.9%) respecto a las registradas a septiembre de 2010, tal como se observa en el Cuadro 40.

Cuadro 40. Primas netas de las compañías aseguradoras.

(Cifras en millones de Quetzales)						
Ramo	Sep-2010		Sep-2011		Variación	
	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa
Vida						
Planes Populares	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%
Planes Individuales	133.5	24.2%	140.8	18.7%	7.2	5.4%
Planes Colectivos	415.8	75.5%	612.7	81.2%	197.0	47.4%
Rentas y Pensiones	1.6	0.3%	1.2	0.2%	-0.4	-22.7%
Total del ramo	550.9	100.0%	754.7	100.0%	203.8	37.0%
Accidentes y Enfermedades						
Salud y Hospitalización	606.9	90.1%	1,042.1	91.4%	435.3	71.7%
Accidentes Personales	64.3	9.5%	96.1	8.4%	31.9	49.6%
Accidentes en Viajes	2.0	0.3%	2.1	0.2%	0.1	3.1%
Total del ramo	673.2	100.0%	1,140.4	100.0%	467.2	69.4%
Daños						
Incendio y Líneas Aliadas	244.7	14.5%	276.2	15.4%	31.5	12.9%
Terremoto	257.4	15.2%	280.0	15.6%	22.6	8.8%
Vehículos Automotores	740.3	43.8%	747.7	41.6%	7.4	1.0%
Transportes	137.8	8.2%	143.6	8.0%	5.8	4.2%
Robo y Hurto	56.2	3.3%	84.0	4.7%	27.9	49.6%
Servicio y Conservación de Activos Fijos	1.6	0.1%	1.4	0.1%	-0.2	-12.3%
Cascos Marítimos	2.6	0.2%	2.5	0.1%	-0.1	-2.4%
Rotura de Cristales	0.3	0.0%	0.4	0.0%	0.1	42.3%
Aviación	40.7	2.4%	41.5	2.3%	0.8	2.1%
Responsabilidad Civil	60.0	3.5%	62.2	3.5%	2.3	3.8%
Seguro Obligatorio Ley de Tránsito	11.5	0.7%	12.8	0.7%	1.3	11.5%
Riesgos Técnicos	85.8	5.1%	89.9	5.0%	4.1	4.7%
Agrícola	0.0	0.0%	10.8	0.6%	10.8	0.0%
Diversos	51.7	3.1%	42.7	2.4%	-9.0	-17.4%
Total del ramo	1,690.5	100.0%	1,795.7	100.0%	105.2	6.2%
Seguros de caución						
Fidelidad	12.0	10.2%	12.2	9.6%	0.2	1.7%
Judiciales	1.8	1.5%	2.1	1.6%	0.3	16.9%
Administrativas ante gobierno	77.4	65.7%	72.0	56.4%	-5.3	-6.9%
Administrativas ante particulares	26.4	22.4%	38.3	30.0%	12.0	45.4%
Crédito para la vivienda	0.0	0.0%	3.1	2.4%	3.1	0.0%
Diversos	0.2	0.1%	0.0	0.0%	-0.2	-100.0%
Total del ramo	117.7	100.0%	127.8	100.0%	10.1	8.5%
Total	3,032.3		3,818.5		786.3	25.9%

²⁸ De conformidad con la Ley de la Actividad Aseguradora, Decreto Número 25-2010 del Congreso de la República de Guatemala, que entró en vigencia el uno de enero de 2011, las compañías aseguradoras pueden realizar operaciones de seguro de caución (fianzas), por lo que en este apartado se incluye información de las compañías aseguradoras y afianzadoras.

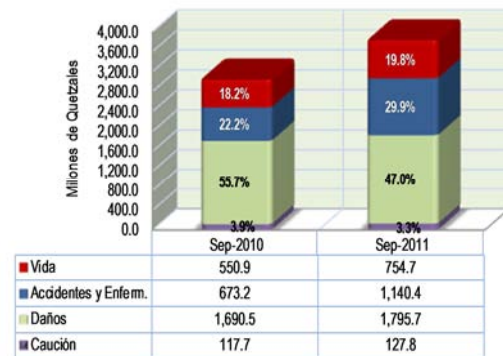
El incremento indicado se originó principalmente en el ramo de accidentes y enfermedades, y en menor medida en vida y daños, que aumentaron en Q467.2 millones (69.4%), Q203.8 millones (37.0%) y Q105.2 millones (6.2%), respectivamente. El aumento registrado en las primas netas del ramo de accidentes y enfermedades, se observó, principalmente, en el rubro de salud y hospitalización por Q435.3 millones (71.7%). En el ramo de vida el incremento se registró, principalmente, en el rubro de planes colectivos por Q197.0 millones (47.4%). Es importante subrayar que en ambos casos el aumento se debió principalmente al cambio en el registro contable de esos seguros de períodos mensuales a anuales²⁹.

En el ramo de daños, el más grande del mercado guatemalteco, las primas netas aumentaron Q105.2 millones (6.2%). En este ramo las variaciones más importantes en términos absolutos se registraron en los rubros de incendio y líneas aliadas por Q31.5 millones (12.9%), robo y hurto por Q27.9 millones (49.6%) y terremoto por Q22.6 millones (8.8%).

Los seguros de caución (fianzas) aumentaron Q10.1 millones (8.5%), lo que resultó principalmente del aumento por Q12.0 millones (45.4%) de las fianzas administrativas ante particulares y disminución de Q5.3 millones (6.9%) de las fianzas administrativas ante gobierno.

Se observa en la *Ilustración 31* que en los primeros nueve meses del año aumentó la participación relativa de las primas netas generadas por los ramos de vida (19.8%) y accidentes y enfermedades (29.9%) en relación con el mismo período el año anterior, en tanto que disminuyeron las provenientes de los ramos de daños (47.0%) y caución (3.3%), lo que es consecuencia, en parte, del cambio metodológico antes indicado.

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



4.4.2 REASEGURO

A septiembre de 2011, las compañías aseguradoras habían retenido el 71.1% (Q2,714.0 millones) de las primas netas totales, 4.1 puntos porcentuales más que el 66.9% (Q2,030.0 millones) que retuvieron a la misma fecha en 2010. En consecuencia, redujeron su porcentaje de cesión de primas a reaseguradores de 33.1% (Q1,002.2 millones) a 28.9% (Q1,104.5 millones), tal como se observa en el *Cuadro 41*.

²⁹ Aproximadamente el 80% de la variación de las primas netas de los ramos de vida y accidentes y enfermedades corresponde al cambio en el procedimiento de registro de las mismas.

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Fecha	Primas			Índices	
	Netas Totales	Por Reaseguro Cedido	Netas de Retención	De Cesión	De Retención
Sep-2010					
Ramo de vida	550.9	147.9	403.0	26.9%	73.1%
Ramo de accidentes y enfermedades	673.2	108.6	564.6	16.1%	83.9%
Ramo de daños	1,690.5	705.0	985.4	41.7%	58.3%
Seguro de caución	117.7	40.7	77.0	34.6%	65.4%
Total	3,032.3	1,002.2	2,030.0	33.1%	66.9%
Sep-2011					
Ramo de vida	754.7	175.7	579.0	23.3%	76.7%
Ramo de accidentes y enfermedades	1,140.4	135.2	1,005.2	11.9%	88.1%
Ramo de daños	1,795.7	744.6	1,051.1	41.5%	58.5%
Seguro de caución	127.8	49.0	78.8	38.4%	61.6%
Total	3,818.5	1,104.5	2,714.0	28.9%	71.1%
Variación				Puntos porcentuales	
Ramo de vida	203.8	27.8	176.0	-3.6	3.6
Ramo de accidentes y enfermedades	467.2	26.6	440.6	-4.3	4.3
Ramo de daños	105.2	39.6	65.6	-0.2	0.2
Seguro de caución	10.1	8.3	1.8	3.8	-3.8
Total	786.3	102.3	684.0	-4.1	4.1

El aumento observado en las primas netas retenidas por Q684.0 millones se registró principalmente en los ramos de accidentes y enfermedades por Q440.6 millones y vida por Q176.0 millones, y en menor medida en daños con Q65.6 millones. Las primas netas cedidas aumentaron en Q102.3 millones a septiembre 2011, incremento que se produjo principalmente en el ramo de daños por Q39.6 millones, en el ramo de vida por Q27.8 millones, y de accidentes y enfermedades por Q26.6 millones.

El aumento en las primas retenidas en los ramos de accidentes y enfermedades, vida y daños se tradujo en un aumento del índice de retención en 4.3, 3.6 y 0.2 puntos porcentuales, respectivamente. En sentido contrario, el índice de retención disminuyó 3.8 puntos porcentuales en el ramo de caución.

4.4.3 SINIESTRALIDAD

A septiembre de 2011, el costo total por siniestros para las compañías aseguradoras ascendió a Q1,632.9 millones, cifra menor en Q630.8 millones a los Q2,263.6 millones registrados a septiembre de 2010, tal como se observa en el Cuadro 42.

Dicha reducción se produjo fundamentalmente en el ramo de daños con una disminución de Q673.5 millones, que a su vez resultó principalmente de una contracción de Q505.6 millones en el rubro de incendio y líneas aliadas y disminuciones en aviación por Q76.2 millones y transportes por Q70.9 millones. Cabe indicar que la reducción del

rubro de incendio y líneas aliadas se debió a que, a septiembre de 2010, se incluyeron los siniestros relacionados con la tormenta tropical *Agatha* y la erupción del volcán de Pacaya. Por otro lado, la siniestralidad aumentó Q29.0 millones en el ramo de accidentes y enfermedades y Q23.1 millones en vida, en tanto que se redujo en Q9.3 millones en caución.

Cuadro 42. Siniestralidad de las compañías aseguradoras.

(Cifras en millones de Quetzales)									
Ramo	Sep-2010			Sep-2011			Variación		
	Total primas netas	Total siniestros	% de siniestralidad	Total primas netas	Total siniestros	% de siniestralidad	Total primas netas	Total siniestros	% de siniestralidad *
Vida									
Planes Populares	0.0	0.0	0.0%	0.0	0.0	0.0%	0.0	0.0	0.0
Planes Individuales	133.5	76.0	56.9%	140.8	87.4	62.1%	7.2	11.4	5.2
Planes Colectivos	415.8	185.1	44.5%	612.7	196.8	32.1%	197.0	11.7	-12.4
Rentas y Pensiones	1.6	0.0	0.0%	1.2	0.0	0.0%	-0.4	0.0	0.0
Total vida	550.9	261.1	47.4%	754.7	284.2	37.7%	203.8	23.1	-9.7
Accidentes y enfermedades									
Salud y Hospitalización	606.9	483.7	79.7%	1,042.1	514.9	49.4%	435.3	31.2	-30.3
Accidentes Personales	64.3	21.9	34.1%	96.1	19.6	20.4%	31.9	-2.3	-13.6
Accidentes en Viajes	2.0	0.2	7.4%	2.1	0.2	7.9%	0.1	0.0	0.4
Total accidentes y enfermedades	673.2	505.7	75.1%	1,140.4	534.7	46.9%	467.2	29.0	-28.2
Daños									
Incendio y Líneas Aliadas	244.7	613.9	250.9%	276.2	108.3	39.2%	31.5	-505.6	-211.7
Terremoto	257.4	0.6	0.2%	280.0	0.1	0.0%	22.6	-0.5	-0.2
Vehículos Automóviles	740.3	534.2	72.2%	747.7	528.6	70.7%	7.4	-5.6	-1.5
Transportes	137.8	113.4	82.3%	143.6	42.6	29.6%	5.8	-70.9	-52.7
Robo y Hurto	56.2	15.2	27.1%	84.0	13.8	16.4%	27.9	-1.4	-10.7
Servicio y Conservación de Activos Fijos	1.6	1.0	60.5%	1.4	0.3	23.8%	-0.2	-0.6	-36.7
Cascos Marítimos	2.6	-0.2	-6.1%	2.5	0.1	5.2%	-0.1	0.3	11.2
Rotura de Cristales	0.3	0.3	113.8%	0.4	0.1	19.7%	0.1	-0.2	-94.1
Aviación	40.7	93.2	229.2%	41.5	17.0	41.0%	0.8	-76.2	-188.2
Responsabilidad Civil	60.0	19.9	33.2%	62.2	9.7	15.6%	2.3	-10.2	-17.5
Seguro Obligatorio Ley de Tránsito	11.5	3.3	28.4%	12.8	3.6	28.0%	1.3	0.3	-0.5
Riesgos Técnicos	85.8	36.9	43.1%	89.9	37.5	41.8%	4.1	0.6	-1.3
Agrícola	0.0	0.0	0.0%	10.8	7.5	69.9%	10.8	7.5	69.9
Diversos	51.7	35.4	68.5%	42.7	24.4	57.2%	-9.0	-11.0	-11.3
Total daños	1,690.5	1,467.2	86.8%	1,795.7	793.7	44.2%	105.2	-673.5	-42.6
Seguros de caución									
Fidelidad	12.0	2.0	16.7%	12.2	1.6	13.0%	0.2	-0.4	-3.7
Judiciales	1.8	0.8	46.6%	2.1	0.0	2.2%	0.3	-0.8	-44.4
Administrativas ante gobierno	77.4	9.3	12.0%	72.0	7.6	10.5%	-5.3	-1.7	-1.5
Administrativas ante particulares	26.4	17.4	66.2%	38.3	3.8	9.9%	12.0	-13.6	-56.3
Crédito para la vivienda	0.0	0.0	0.0%	3.1	7.3	238.1%	3.1	7.3	238.1
Diversos	0.2	0.1	82.5%	0.0	0.0	0.0%	-0.2	-0.1	-82.5
Total caución	117.7	29.7	25.2%	127.8	20.4	15.9%	10.1	-9.3	-9.3
Total	3,032.3	2,263.6	74.7%	3,818.5	1,632.9	42.8%	786.3	-630.8	-31.9

* Variación en puntos porcentuales.

La fuerte contracción en el total de siniestros, aunado al incremento importante de las primas netas resultante del cambio del registro contable de primas, incidió en que el porcentaje de siniestralidad³⁰ cayera marcadamente, al pasar de 74.7% en septiembre de 2010 a 42.8% en septiembre de 2011.

El porcentaje de siniestralidad, a septiembre de 2011, cayó en todos los ramos, aunque principalmente en el ramo de daños, en donde disminuyó en 42.6 puntos porcentuales a 44.2%, y en el ramo de accidentes y enfermedades en donde se redujo en 28.2 puntos porcentuales a 46.9%. El índice de siniestralidad disminuyó 9.3 puntos porcentuales en caución y 9.7 puntos en el ramo de vida.

4.4.4 UTILIDADES

Las utilidades de las compañías aseguradoras, a septiembre de 2011, fueron de Q407.3 millones, mayores en Q173.9 millones (74.5%) a las observadas a septiembre de 2010 de Q233.4 millones.

El importante aumento de las utilidades se tradujo en una mejora de los indicadores financieros de rentabilidad. De tal forma que el indicador de rentabilidad anualizada sobre patrimonio (ROE) fue de 27.2%, mayor al observado en septiembre de 2010 de 22.4%, en tanto que el indicador de rentabilidad anualizada sobre activos (ROA) fue de 8.4%, igualmente mayor al de septiembre de 2010 de 7.0%.

4.4.5 ACTIVOS

Los activos de las compañías aseguradoras aumentaron durante los primeros nueve meses de 2011 en Q1,302.1 millones (25.1%), e interanualmente en Q2,004.7 millones (44.8%), tal como se observa en el Cuadro 43.

Cuadro 43. Activos de las compañías aseguradoras.

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	Sep-2010		Dic-2010		Sep-2011		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Acumulada		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	179.9	4.0%	207.7	4.0%	263.4	4.1%	55.7	26.8%	83.5	46.4%
Inversiones	3,057.3	68.3%	3,481.3	67.2%	3,827.7	59.1%	346.4	10.0%	770.4	25.2%
Primas por cobrar	776.9	17.4%	869.6	16.8%	1,458.2	22.5%	588.6	67.7%	681.3	87.7%
Otros activos	463.4	10.3%	621.4	12.0%	932.8	14.4%	311.4	50.1%	469.4	101.3%
Total	4,477.5	100.0%	5,180.1	100.0%	6,482.2	100.0%	1,302.1	25.1%	2,004.7	44.8%

³⁰ Definido como el cociente del total de siniestros y el total de primas netas.

A septiembre de 2011, los mayores aumentos en términos absolutos se dieron en la primas por cobrar por Q588.6 millones (67.7%), en las inversiones por Q346.4 millones (10.0%) y en los otros activos³¹ por Q311.4 millones (50.1%), y en menor medida en las disponibilidades que aumentaron Q55.7 millones (26.8%).

De forma interanual, los activos que más aumentaron fueron también las inversiones por Q770.4 millones (25.2%), las primas por cobrar en Q681.3 millones (87.7%) y los otros activos por Q469.4 millones (101.3%).

4.4.6 PASIVOS

Durante los primeros nueve meses de 2011, los pasivos de las compañías aseguradoras aumentaron Q1,007.7 millones (28.9%), e interanualmente se incrementaron en Q1,403.6 millones (45.5%), como se observa en el Cuadro 44.

Cuadro 44. Pasivos de las compañías aseguradoras.

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	Sep-2010		Dic-2010		Sep-2011		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Acumulada		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Reservas técnicas y matemáticas	2,125.5	68.9%	2,229.3	64.0%	2,763.3	61.6%	534.0	24.0%	637.8	30.0%
Acreedores varios	427.5	13.9%	530.3	15.2%	732.5	16.3%	202.2	38.1%	305.0	71.3%
Obligaciones contractuales	271.4	8.8%	317.9	9.1%	314.1	7.0%	-3.8	-1.2%	42.7	15.7%
Otros pasivos	260.9	8.5%	403.7	11.6%	679.1	15.1%	275.4	68.2%	418.2	160.3%
Total	3,085.3	100.0%	3,481.2	100.0%	4,488.9	100.0%	1,007.7	28.9%	1,403.6	45.5%
Capital	1,392.2		1,698.9		1,993.3		294.4	17.3%	601.1	43.2%

El incremento acumulado de los pasivos resultó del aumento de las reservas técnicas y matemáticas por Q534.0 millones (24.0%), de los otros pasivos³² por Q275.4 millones (68.2%) y de los acreedores varios por Q202.2 millones (38.1%); en tanto que las obligaciones contractuales se redujeron en Q3.8 millones (1.2%).

La variación interanual de los pasivos se registró en los rubros de reservas técnicas y matemáticas por Q637.8 millones (30.0%), de los otros pasivos por Q418.2 millones (160.3%), de los acreedores varios por Q305.0 millones (71.3%), y de las obligaciones contractuales por Q42.7 millones (15.7%).

El capital de las compañías aseguradoras ascendió a Q1,993.3 millones, el cual se incrementó durante los primeros nueve meses de 2011 en Q294.4 millones (17.3%) e interanualmente en Q601.1 millones (43.2%).

³¹ Incluyen los rubros de instituciones de seguros, deudores varios, bienes muebles, cargos diferidos y otros activos.

³² Incluyen los rubros de instituciones de seguros, cargos diferidos y otros pasivos.

Ley de la Actividad Aseguradora

Decreto Número 25-2010 del Congreso de la República

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2011, la Junta Monetaria había aprobado un total de 16 resoluciones relacionadas con la nueva Ley, incluyendo, entre otros, modificaciones del Manual de Instrucciones Contables para empresas de seguros, reglamentos relativos a la constitución y fusión de aseguradoras y reaseguradoras, así como para la comercialización masiva de seguros y el pago fraccionado de los mismos. Asimismo, el Superintendente de Bancos emitió sendos acuerdos sobre las disposiciones generales para el envío de información a la Superintendencia de Bancos y los procedimientos para el registro de planes de seguros.

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

4.5 CASAS DE CAMBIO

4.5.1 NIVEL DE OPERACIONES

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

4.5.2 PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A septiembre de 2011, el activo neto de las casas de cambio fue de Q37.6 millones, el pasivo de Q14.5 millones y el capital contable ascendió a Q23.1 millones. Dentro de los activos, las disponibilidades mostraron un saldo de Q22.5 millones; los cargos diferidos de Q12.4 millones; los bienes inmuebles y muebles ascendieron a Q2.0 millones y los otros activos a Q0.7 millones. Dentro de los pasivos, las provisiones fueron de Q3.1 millones y los otros pasivos de Q11.4 millones.

Con respecto al estado de resultados a septiembre de 2011, los productos totales fueron de Q17.6 millones y los gastos totales de Q11.5 millones, dando como resultado utilidades por Q6.1 millones.

4.6 EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN SERVICIOS FINANCIEROS

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

4.6.1 NIVEL DE OPERACIONES

A septiembre de 2011 las empresas especializadas en servicios financieros mostraron un total de activos de Q4,137.6 millones, cifra mayor en Q319.1 millones a la registrada en diciembre de 2010, y en Q683.5 millones a la de septiembre de 2010, tal como se observa en el Cuadro 45.

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

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	Sep-2010		Dic-2010		Sep-2011		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Acumulada		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	520.5	15.1%	739.5	19.4%	503.5	12.2%	-236.0	-31.9%	-17.0	-3.3%
Inversiones	347.5	10.1%	304.8	8.0%	797.5	19.3%	492.7	161.6%	450.0	129.5%
Cartera de Créditos	2,116.7	61.3%	2,260.5	59.2%	2,283.2	55.2%	22.7	1.0%	166.5	7.9%
Inmuebles y Muebles	152.9	4.4%	113.0	3.0%	96.4	2.3%	-16.6	-14.7%	-56.5	-37.0%
Otros Activos	316.5	9.2%	400.7	10.5%	457.0	11.0%	56.3	14.1%	140.5	44.4%
Total	3,454.1	100.0%	3,818.5	100.0%	4,137.6	100.0%	319.1	8.4%	683.5	19.8%

El incremento acumulado en el total de activos estuvo influenciado por el aumento de las inversiones por Q492.7 millones, de otros activos por Q56.3 millones y de la cartera de créditos por Q22.7 millones; en tanto que las disponibilidades se redujeron en Q236.0 millones y los inmuebles y muebles en Q16.6 millones.

Interanualmente, el incremento en el total de activos resultó del aumento de las inversiones en Q450.0 millones, de la cartera de créditos por Q166.5 millones y de otros activos en Q140.5 millones; en tanto que los inmuebles y muebles se redujeron en Q56.5 millones y las disponibilidades en Q17.0 millones.

Los pasivos de las empresas especializadas en servicios financieros a la misma fecha ascendieron a Q2,723.1 millones, mayores en Q242.5 millones al nivel observado en diciembre de 2010, en tanto que interanualmente se incrementaron Q499.3 millones, tal como se observa en el Cuadro 46.

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

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	Sep-2010		Dic-2010		Sep-2011		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Acumulada		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Créditos Obtenidos	798.6	35.9%	948.4	38.2%	1,304.4	47.9%	356.0	37.5%	505.8	63.3%
Obligaciones Financieras	1,051.8	47.3%	1,063.6	42.9%	1,042.7	38.3%	-20.9	-2.0%	-9.1	-0.9%
Créditos Diferidos	79.7	3.6%	86.9	3.5%	40.0	1.5%	-46.9	-54.0%	-39.7	-49.8%
Otros Pasivos	293.7	13.2%	381.7	15.4%	336.0	12.3%	-45.7	-12.0%	42.3	14.4%
Total	2,223.8	100.0%	2,480.6	100.0%	2,723.1	100.0%	242.5	9.8%	499.3	22.5%
Capital	1,230.3		1,337.9		1,414.5		76.6	5.7%	184.2	15.0%

El incremento de los pasivos de las empresas especializadas en servicios financieros durante 2011 se registró en el rubro de créditos obtenidos por Q356.0 millones; en tanto que los créditos diferidos se redujeron Q46.9 millones, los otros pasivos en Q45.7 millones y las obligaciones financieras en Q20.9 millones.

De forma interanual, el incremento de los pasivos totales se debió al aumento del rubro de créditos obtenidos por Q505.8 millones y los otros pasivos por Q42.3 millones; en tanto que los créditos diferidos se redujeron Q39.7 millones y las obligaciones financieras Q9.1 millones.

A septiembre de 2011, el capital contable de las empresas especializadas en servicios financieros fue de Q1,414.5 millones, registrando un incremento de Q76.6 millones respecto a diciembre de 2010, y de Q184.2 millones respecto a septiembre de 2010.

4.6.2 RESULTADO DE OPERACIONES

A septiembre de 2011, las empresas especializadas en servicios financieros tuvieron utilidades por Q425.6 millones, menores en Q45.7 millones al nivel alcanzado en septiembre de 2010, como se observa en el *Cuadro 47*.

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

(Cifras en millones de Quetzales)				
Rubro	Sep-2010	Sep-2011	Variación interanual	
			Absoluta	Relativa
Productos financieros	940.4	941.3	0.9	0.1%
Productos por servicios	351.6	320.8	-30.8	-8.8%
Otros productos de operación	69.8	17.9	-51.9	-74.4%
Productos extraordinarios	90.9	57.8	-33.1	-36.4%
Total productos	1,452.7	1,337.8	-114.9	-7.9%
Gastos financieros	159.7	152.3	-7.4	-4.6%
Gastos de administración	588.8	591.5	2.7	0.5%
Otros gastos de operación	216.2	163.8	-52.4	-24.2%
Otros gastos	16.8	4.6	-12.2	-72.6%
Total gastos	981.4	912.2	-69.2	-7.1%
Resultado	471.3	425.6	-45.7	-9.7%

La disminución del nivel de utilidades a septiembre de 2011, comparada con septiembre del año anterior, resultó de la reducción de los productos en Q114.9 millones, que fue compensado parcialmente por la disminución de los gastos en Q69.2 millones. Cabe señalar que todos los rubros de productos y gastos mostraron una reducción, a excepción de los productos financieros y los gastos de administración, tal como se observa en el *Cuadro 47*.

4.6.3 SITUACIÓN DE RENTABILIDAD

Debido a la reducción de las utilidades a septiembre de 2011 en comparación con septiembre del año anterior, la rentabilidad anualizada sobre el patrimonio (ROE) de las empresas especializadas en servicios financieros fue de 40.1%, menor a la observada a septiembre de 2010 de 51.1%. Por su parte, la rentabilidad sobre activos (ROA) se situó en 13.7%, también inferior a la observada a septiembre de 2010 de 18.2%.

4.7 CASAS DE BOLSA

4.7.1 NIVEL DE OPERACIONES

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

A septiembre de 2011 las casas de bolsa supervisadas alcanzaron un nivel de activos netos de Q64.8 millones, mayor en Q4.1 millones al nivel observado a diciembre de 2010, y también mayor al de septiembre de 2010 en Q4.9 millones. Sus activos están integrados por las inversiones por Q34.5 millones; las disponibilidades por Q20.9 millones; los inmuebles y muebles por Q5.9 millones; y, otros activos por Q3.5 millones.

Por su parte, los pasivos ascendieron a Q2.1 millones, mayores en Q0.2 millones a los observados a diciembre de 2010 y también superiores en Q0.3 millones a los de septiembre de 2010. Los rubros más relevantes fueron los otros pasivos con Q1.5 millones y las provisiones por Q0.6 millones.

El capital contable de las casas de bolsa ascendió a Q62.7 millones, mayor en Q3.9 millones al monto observado en diciembre de 2010, y en Q4.6 millones al de septiembre de 2010.

4.7.2 RESULTADO DE OPERACIONES

A septiembre de 2011, los ingresos de las casas de bolsa estuvieron constituidos por servicios por Q14.7 millones, productos financieros por Q2.5 millones y otros productos de operación por Q2.0 millones; en tanto que los gastos más significativos fueron los de administración por Q11.3 millones y otros gastos por Q3.0 millones. Como resultado de las operaciones se obtuvieron utilidades por Q4.9 millones, cifra mayor a la registrada a septiembre de 2010 de Q4.6 millones.

4.7.3 SITUACIÓN DE RENTABILIDAD

A septiembre de 2011, la rentabilidad anualizada sobre el patrimonio (ROE) de las casas de bolsa fue de 10.4%, similar a la observada a septiembre de 2010 de 10.5%; por su parte, la rentabilidad anualizada sobre activos (ROA) alcanzó el 10.0%, de forma parecida a la registrada a septiembre de 2010 de 10.2%.

4.8 INSTITUTO DE FOMENTO DE HIPOTECAS ASEGURADAS -FHA-

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

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

A septiembre de 2011, el total de activos del FHA ascendió a Q694.8 millones, mayor en Q88.9 millones al registrado en diciembre de 2010. Los activos se integran por las disponibilidades con Q340.1 millones, los derechos sobre inmuebles por reclamos aprobados e inmuebles adjudicados por Q313.0 millones y otros activos por Q41.7 millones. Los pasivos alcanzaron un saldo de Q311.9 millones, mayores en Q48.3 millones respecto a diciembre de 2010. Los pasivos se integran por las obligaciones por inmuebles pendientes de adjudicar por Q259.8 millones, los créditos diferidos con Q30.9 millones, otros pasivos con Q19.2 millones y otras cuentas acreedoras por Q2.0 millones. El patrimonio del FHA ascendió a Q383.0 millones, mayor en Q40.6 millones al registrado en diciembre de 2010.

De acuerdo con información de las cuentas de orden del balance general del FHA, la responsabilidad asumida en la emisión de las cédulas hipotecarias FHA fue de Q7,252.2 millones a septiembre de 2011, mayor en Q419.8 millones al monto registrado en diciembre de 2010 de Q6,832.4 millones.

4.9 GRUPOS FINANCIEROS

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

A septiembre de 2011 existían 12 grupos financieros autorizados por la Junta Monetaria, cuyos activos sumaron Q189,470.0 millones, mayores en Q15,923.1 millones al nivel observado a diciembre de 2010, y en Q27,520.3 millones al de septiembre de 2010, tal como se observa en el *Cuadro 48*.

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Sep-2010		Dic-2010		Sep-2011		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Acumulada		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	24,534.5	15.1%	25,126.6	14.5%	25,687.1	13.6%	560.5	2.2%	1,152.6	4.7%
Inversiones	45,104.0	27.9%	48,337.3	27.9%	56,358.9	29.7%	8,021.7	16.6%	11,254.9	25.0%
Cartera de créditos	83,651.6	51.7%	90,942.2	52.4%	97,286.8	51.3%	6,344.6	7.0%	13,635.2	16.3%
Otros activos	8,659.6	5.3%	9,140.9	5.3%	10,137.2	5.4%	996.4	10.9%	1,477.6	17.1%
Total	161,949.8	100.0%	173,546.9	100.0%	189,470.0	100.0%	15,923.1	9.2%	27,520.3	17.0%

El incremento acumulado de los activos en 2011 se registró principalmente en las inversiones por Q8,021.7 millones y en la cartera de créditos por Q6,344.6 millones; y en menor medida en otros activos por Q996.4 millones y en disponibilidades por Q560.5 millones.

La variación interanual de los activos resultó del incremento de la cartera de créditos por Q13,635.2 millones; seguida del rubro de inversiones por Q11,254.9 millones. Los otros activos aumentaron en Q1,477.6 millones y las disponibilidades en Q1,152.6 millones.

La cartera de créditos de las empresas que conforman los grupos financieros registró un crecimiento en los primeros nueve meses de 2011 de 7.0% y de 16.3% interanualmente, lo que representa una recuperación de esta actividad crediticia. No obstante, el rubro de inversiones fue el más dinámico, tanto en lo transcurrido en 2011 como en forma interanual, pues fue la opción que eligieron las empresas de los grupos financieros para colocar la mayor parte de los recursos captados.

A septiembre de 2011, los pasivos de los grupos financieros ascendieron a Q170,804.1 millones, por lo que aumentaron Q15,804.9 millones respecto al nivel observado a diciembre de 2010, en tanto que respecto a septiembre de 2010 el aumento fue de Q26,634.1 millones, tal como se observa en el Cuadro 49.

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Sep-2010		Dic-2010		Sep-2011		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Acumulada		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Obligaciones depositarias	122,082.1	84.7%	131,418.0	84.8%	138,303.7	81.0%	6,885.7	5.2%	16,221.7	13.3%
Créditos obtenidos	10,432.3	7.2%	11,798.0	7.6%	18,663.9	10.9%	6,865.9	58.2%	8,231.6	78.9%
Obligaciones financieras	5,545.1	3.8%	5,560.7	3.6%	5,655.5	3.3%	94.8	1.7%	110.4	2.0%
Otros pasivos	6,110.4	4.2%	6,222.4	4.0%	8,180.8	4.8%	1,958.4	31.5%	2,070.4	33.9%
Total	144,170.0	100.0%	154,999.2	100.0%	170,804.1	100.0%	15,804.9	10.2%	26,634.1	18.5%
Capital	17,779.8		18,547.8		18,666.0		118.2	0.6%	886.2	5.0%

Durante los primeros nueve meses de 2011 los pasivos de los grupos financieros aumentaron principalmente en los rubros de obligaciones depositarias por Q6,885.7 millones y créditos obtenidos por Q6,865.9 millones.

La variación interanual de los pasivos de los grupos financieros resultó del incremento de las obligaciones depositarias por Q16,221.7 millones, de los créditos obtenidos por Q8,231.6 millones, los otros pasivos por Q2,070.4 millones y las obligaciones financieras Q110.4 millones.

El incremento de las obligaciones depositarias (principal pasivo con una participación de 81.0% a septiembre de 2011), tanto en forma acumulada como interanual, es un indicador de la confianza del público en el sistema financiero, y específicamente en las entidades integrantes de los grupos financieros, constituyéndose en la principal fuente de recursos para la intermediación financiera. Por otro lado, de la tasa de crecimiento de los créditos obtenidos, que principalmente corresponden a líneas de crédito que financian operaciones de comercio exterior, es un indicador del dinamismo de este rubro³³.

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-, tiene la responsabilidad de velar por el cumplimiento de la normativa contra el lavado de dinero y otros activos en el ámbito administrativo. La IVE fue creada mediante Decreto Número 67-2001 del Congreso de la República de Guatemala, Ley Contra el Lavado de Dinero y Otros Activos.

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

5.1 RELACIÓN CON ORGANISMOS INTERNACIONALES

5.1.1 GRUPO EGMONT

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

³³ Según cifras del Banco de Guatemala, a agosto de 2011 las exportaciones aumentaron interanualmente 25.9% y las importaciones 23.7%.

promover el intercambio de información con unidades de inteligencia financiera de otros países. Actualmente cuenta con 127 miembros, dentro de los cuales se encuentra Guatemala desde julio 2003.

Durante el tercer trimestre del año 2011, se respondió el “Cuestionario sobre la capacidad de las Unidades de Inteligencia Financiera para posponer una transacción sospechosa”, como parte del estudio conjunto del Grupo Egmont y el Banco Mundial, asimismo, se revisaron y enviaron observaciones a los documentos “Guía de Mejores Prácticas sobre seguridad física, personal y de la Información /IT”, “Revisión de la Carta Constitutiva del Grupo Egmont”, “Responsabilidades de las UIF Reguladoras” y a la resolución de jefes de UIFs denominada “Mejorar el Intercambio Fortaleciendo las UIF”.

Por otro lado, se participó en la “19 Reunión Plenaria del Grupo Egmont”, realizada en Armenia, en la cual se disertó sobre la experiencia de Guatemala en materia de supervisión a las actividades y profesiones no financieras designadas (APNFD). Adicionalmente, se asistió al curso piloto sobre análisis estratégico “Strategic Analysis Course”, organizado por el Banco Mundial y el Grupo Egmont.

5.1.2 GRUPO DE ACCIÓN FINANCIERA –GAFI–

El Grupo de Acción Financiera -GAFI- es un organismo intergubernamental creado en 1989 por los países miembros del G-7, cuyo objetivo principal es desarrollar y promover estándares internacionales para combatir el lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo. En la actualidad, está conformado por 34 países y 2 organismos internacionales, que son la Comisión Europea y el Consejo de Cooperación del Golfo.

Para cumplir con su propósito, el GAFI promueve las denominadas “40 Recomendaciones”, que fueron diseñadas originalmente en 1990 como una iniciativa para combatir el uso del sistema financiero para el lavado de dinero proveniente del tráfico de drogas. Las “40 Recomendaciones” fueron revisadas por primera vez en 1996 y nuevamente en 2003 con el fin de asegurar que estableciera un esquema básico para la lucha contra el lavado de dinero y que además sean de aplicación universal.

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

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

5.1.3 GRUPO DE ACCIÓN FINANCIERA DEL CARIBE –GAFIC–

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

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

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

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

Durante el tercer trimestre de 2011, la IVE envió en nombre de Guatemala las actualizaciones del segundo informe de seguimiento periódico “Informe de Avances de Guatemala” a la Secretaría del GAFIC.

Asimismo, se emitió la aprobación correspondiente ante el GAFIC, de los Informes de Evaluación Mutua de varios países del Caribe.

Además, Guatemala en su calidad de miembro del Grupo Directivo del GAFIC, participó en la Evaluación del Desempeño del Secretario Ejecutivo del GAFIC, relacionada con la iniciativa del Gobierno Corporativo y emitió voto para la realización de la “Reunión del Grupo Directivo y Reunión Especial Ministerial del Grupo de Acción Financiera del Caribe”, del 18 al 19 de agosto de 2011, en la cual participó y promovió el Plan de Acción basado en el Plan Estratégico del GAFIC (2011-2014). Cabe indicar que se designó a Guatemala para liderar la comisión para atender consultas del GAFI con respecto a dicho tema.

Se participó en el Grupo de Trabajo del GAFIC de Tipologías (CWGTYP) sobre el “Mandato del Grupo” en el cual se formularon y asignaron las funciones y obligaciones de los miembros del grupo de trabajo en el análisis (en nombre del GAFIC) de las Tipologías.

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 el tercer trimestre de 2011, se participó en la actividad “II Taller Avanzado para Evaluadores de GAFISUD”, organizada por el Grupo de Acción Financiera de Sudamérica -GAFISUD-; y en la “XXXIII Reunión del Grupo de Expertos para el Control del Lavado de Activos (LAVEX) de la Organización de Estados Americanos, OEA”.

5.2 INTERCAMBIO DE INFORMACIÓN

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

A septiembre de 2011, Guatemala ha suscrito 40 memoranda de entendimiento con otras unidades de inteligencia financiera de países de América, Europa y Asia, con el fin de intercambiar información relacionada con el lavado de dinero u otros activos. Además, a esa fecha, se han ampliado 25 memoranda de entendimiento, que incluyen lo relacionado con el intercambio de información en lo relativo a la prevención del financiamiento del terrorismo.

Respecto al intercambio de información con entidades del extranjero, en el tercer trimestre del año 2011, se atendieron 12 requerimientos de información a nivel internacional provenientes de unidades de inteligencia financiera de Centroamérica, Norteamérica, América del Sur y Europa; asimismo, se requirió información a varios países de América Latina.

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

Con la finalidad de fortalecer el sistema de prevención de lavado de dinero y financiamiento del terrorismo, se realizó auditoría en 15 bancos, una empresa de transferencia de fondos y una empresa emisora de tarjetas de crédito. Para darle seguimiento al plan de acción propuesto para subsanar las deficiencias establecidas en el sistema de prevención en la auditoría anterior; se visitó a 9 bancos para dar a conocer a la Unidad de Cumplimiento los resultados de la auditoría de seguimiento al plan de acción propuesto para subsanar las deficiencias; se realizó auditoría a 13 entidades de Promoción Inmobiliaria, para verificar el cumplimiento de las obligaciones contenidas en la normativa para prevenir y reprimir el financiamiento del terrorismo.

Por otro lado, por parte de la Oficina Regional de Quetzaltenango, se visitaron 6 agencias bancarias, y 4 agencias de remesas, para recabar información mediante un cuestionario, referente a las medidas implementadas para prevenir el LD/FT; asimismo, se visitó una entidad de promoción inmobiliaria y una joyería, para recabar información mediante un cuestionario, referente a las medidas implementadas para prevenir el financiamiento al terrorismo.

Como resultado del análisis de los reportes de transacciones sospechosas, se presentaron ante la Fiscalía de Sección Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos 29 denuncias las que incluyeron 44 reportes de transacción sospechosa.

En materia de asistencia brindada por la IVE puede mencionarse la provisión de información al Ministerio Público y Organismo Judicial, atendiendo 84 requerimientos de información presentados por dicha entidad. En atención a los requerimientos, se trasladó información contenida en 4,101 folios.

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

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

Durante el tercer trimestre del año 2011, la IVE gestionó las siguientes actividades: la suscripción por parte de los miembros de la Comisión del “Acuerdo Marco General de Coordinación Interinstitucional e Intercambio de Información de las Entidades que integran la Comisión Presidencial de coordinación de los Esfuerzos Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos y el Financiamiento del Terrorismo en Guatemala; y las Entidades invitadas, que también forman parte de la Estructura Legal de la Prevención, Control, Vigilancia, Investigación y Sanción de esos Ilícitos”; y en la elaboración del proyecto “Fortalecimiento institucional de la IVE, la CGC y el MP en inteligencia financiera”, perteneciente al Fondo para la Consolidación de la Paz (PBF) del Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD) para obtener fondos que servirán para apoyar las iniciativas del Plan Estratégico Nacional (PEN) de la Comisión.

5.4 ACTIVIDADES GENERALES DEL DEPARTAMENTO DE VERIFICACIÓN ESPECIAL

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

5.4.1 CAPACITACIONES RECIBIDAS

Se participó en el “Curso Avanzado sobre la Creación y Manejo de un Equipo de Respuesta a Incidentes Cibernéticos”; y en el foro sobre “Unificación de Criterios sobre Administración de Riesgos de Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo”.

5.4.2 CAPACITACIONES IMPARTIDAS

Se impartió a nivel internacional las capacitaciones “Experiencia de Guatemala en la Supervisión de Empresas Transportadoras de Valores” a miembros de GAFISUD en el marco del “Taller específico sobre prevención del lavado de activos en el área del transporte de valores”, realizado en la Ciudad de Santa Cruz de la Sierra, Bolivia; y “Guía sobre el Enfoque Basado en los Riesgos LD/FT del GAFI -su aplicación en Guatemala” en el marco del Foro “Unificación de Criterios sobre Administración de Riesgos de LD/FT y Taller práctico sobre Administración de Riesgo LD/FT para el Sector Privado” realizado en El Salvador.

Asimismo, a nivel nacional se impartieron los temas:

- • “Lavado de Dinero: Riesgo Profesional y Riesgo Empresarial” en la “V Convención Tributaria del Suroccidente”.
- “El Auditor frente al delito LD” dirigido a profesionales de las ciencias económicas en las instalaciones del Colegio de Economistas.
- “Sistema de prevención de LD/FT, en Guatemala e imputación del delito de LD”, dirigido a invitados de la Unidad Académica del Colegio de Abogados y Notarios de Guatemala.
- “Prevención de lavado de dinero u otros activos y financiamiento del terrorismo, actualización de la normativas, obligaciones del Oficial de Cumplimiento y de las cooperativas; así como, el uso de los formularios de la IVE y validaciones vía WEB”, dirigido a cooperativas.
- “Prevención de lavado de dinero u otros activos y financiamiento del terrorismo, obligaciones del Oficial de Cumplimiento y de las entidades de Seguros”, dirigido a compañías aseguradoras.
- “Prevención de lavado de dinero y financiamiento del Terrorismo (Política de conocimiento del cliente), Obligaciones de las PORES”, dirigido a empresas inmobiliarias.
- “Prevención de lavado de dinero u otros activos y financiamiento del terrorismo, obligaciones del Oficial de Cumplimiento y de las entidades bancarias” impartido a empleados de una entidad bancaria.
- “El Marco Normativo Contra el LD/FT”, al Personal de la SIB.
- “Perfil de un lavador de dinero y cómo detectarlo”, “Responsabilidades de los departamentos que conforman la persona obligada en el cumplimiento de la ley contra el lavado de dinero y la ley para prevenir y reprimir el financiamiento del terrorismo”, “Estrategias para capturar información verídica del asociado al inicio de su relación comercial”, “Llenado de formularios” y “Multas y sanciones por el incumplimiento”, dirigido a cooperativas.

6. ANEXOS

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

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

ANEXO 1.1

	DIC-2010	SEP-2011	VARIACION
A C T I V O			
CON NO RESIDENTES	51,501.9	53,353.1	1,851.2
Oro Monetario	2,507.0	2,828.0	320.9
Tenencia de Unidades Internacionales de Cuenta	2,144.2	2,133.9	-10.4
Numerario del Exterior	23.2	12.0	-11.2
Depósitos en el Exterior	575.4	102.5	-472.9
Inversiones en Valores del Exterior	42,431.6	44,489.7	2,058.1
Otros Activos	185.6	182.3	-3.2
Aportaciones a Organismos Financieros Internacionales	3,634.9	3,604.8	-30.1
CON RESIDENTES	23,511.3	33,960.1	10,448.8
Inversiones en Valores del Interior	91.7	93.1	1.3
Crédito Interno	289.2	288.9	-0.3
Bonos del Tesoro de la República de Guatemala adquiridos por el FOPA, según resolución JM-123-2006	485.1	486.6	1.5
Propiedad, Planta, Equipo e Intangibles	82.2	88.6	6.4
Bonos del Tesoro de la República de Guatemala Recibidos para cubrir Deficiencias Netas	3,156.4	3,125.4	-31.0
Restauraciones de Patrimonio por Cobrar al Estado	17,739.5	18,075.6	336.1
Deudores Diversos en el Interior	1,528.1	1,635.2	107.1
Cuenta Activa de Valuaciones	0.0	10,070.7	10,070.7
Otros Activos	139.1	96.0	-43.0
TOTAL DEL ACTIVO	75,013.3	87,313.2	12,300.0
P A S I V O			
CON NO RESIDENTES	5,120.8	5,085.1	-35.6
Obligaciones con Organismos Financieros Internacionales	5,117.5	5,085.1	-32.3
Otros Pasivos a Corto Plazo	3.3	0.0	-3.3
CON RESIDENTES	63,358.5	76,048.0	12,689.5
Numerario Nacional	23,390.3	21,985.4	-1,404.9
Títulos del Banco Central	17,731.9	20,363.3	2,631.4
Depósitos del Gobierno General	6,422.1	7,217.4	795.3
Depósitos del Sector Financiero	14,025.5	15,040.0	1,014.5
Depósitos del Sector no Financiero	21.2	9.2	-12.0
Acreedores Diversos del Interior	768.1	679.8	-88.3
Cuenta Pasiva de Valuaciones	0.0	9,674.4	9,674.4
Otros Pasivos	999.5	1,078.6	79.1
PATRIMONIO	6,534.0	6,180.1	-353.9
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	75,013.3	87,313.2	12,300.0
Cuentas de Orden	389,267.5	416,216.6	

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

30 de septiembre de 2011
(Cifras en Millones de Quetzales)

ANEXO 2.1

ACTIVO NETO

	Disponibilidades	Inversiones ^{1/}	Cartera de Créditos	Otras Inversiones ^{2/}	Inmuebles y Muebles	Otros Activos ^{3/}	Total Activo ^{4/}
Bancos	25,725.5	46,961.2	86,634.2	1,158.9	3,738.1	4,076.9	168,294.7
Sociedades Financieras	169.0	4,074.5	1,072.5	427.8	62.8	155.2	5,961.8
Entidades Fuera de Plaza	1,797.9	7,710.3	12,159.8	64.5	139.3	251.3	22,123.1
TOTAL	27,692.4	58,746.0	99,866.5	1,651.1	3,940.2	4,483.3	196,379.6
PASIVO Y CAPITAL							
	Obligaciones Depositarias	Créditos Obtenidos	Obligaciones Financieras	Otros Pasivos ^{5/}	Otras Cuentas Acreedoras	Capital	Total Pasivo y Capital
Bancos	127,409.8	17,582.1	558.8	6,366.9	658.3	15,718.9	168,294.7
Sociedades Financieras	0.0	227.8	4,777.8	87.7	23.9	844.6	5,961.8
Entidades Fuera de Plaza	19,194.2	219.1	0.0	290.8	0.0	2,419.0	22,123.1
TOTAL	146,604.1	18,028.9	5,336.6	6,745.4	682.2	18,982.4	196,379.6

1/ Incluye: Inversiones permanentes.

2/ Incluye: Bienes realizables.

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

4/ Incluye: Moneda nacional y extranjera.

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

BANCOS, SOCIEDADES FINANCIERAS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS

30 de septiembre de 2011
(Cifras en Millones de Quetzales)

ANEXO 2.2

	Productos Financieros	Productos Servicios	Otros Productos Operación ^{1/}	Productos Extraordinarios	Gastos Financieros	Otros Gastos de Operación ^{2/}	Gastos de Administración ^{3/}	Gastos Extraordinarios	Resultado
Bancos	11,207.2	1,110.3	980.8	268.5	4,274.1	1,213.3	5,404.3	180.9	2,494.3
Sociedades Financieras	331.0	26.9	12.6	4.2	211.6	13.8	64.4	0.2	84.7
Entidades Fuera de Plaza	1,121.4	11.1	15.5	2.8	642.4	70.8	125.5	0.9	311.2
TOTAL	12,659.7	1,148.3	1,008.8	275.5	5,128.1	1,297.8	5,594.2	182.0	2,890.2

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

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

3/ Incluye: Gastos por servicios.



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

ANEXO 2.3

ACTIVO NETO

	DISPONIBILI- DADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CRÉDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVO 4/
NACIONALES								
EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	409.0	695.5	976.3	126.0	335.3	34.4	156.2	2,732.7
INMOBILIARIO, S. A.	187.4	208.2	505.7	8.2	61.6	10.4	12.9	994.4
G&T CONTINENTAL, S. A.	5,056.1	12,318.6	14,928.2	204.2	720.0	106.0	466.8	33,799.9
DE LOS TRABAJADORES	1,161.5	2,053.7	4,150.2	16.0	90.9	172.2	318.0	7,962.5
INDUSTRIAL, S. A.	6,822.7	15,429.1	22,746.6	363.5	1,149.9	642.1	468.4	47,622.3
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	4,353.2	5,732.8	19,286.0	191.7	543.1	330.4	461.9	30,899.1
INTERNACIONAL, S. A.	603.6	872.6	2,327.9	34.2	115.1	45.0	39.7	4,038.0
REFORMADOR, S. A.	1,605.2	1,934.7	5,073.4	96.1	199.7	39.6	110.6	9,059.2
VIVIBANCO, S. A.	31.1	239.6	9.9	8.3	12.1	1.4	17.7	320.1
AMERICANO, S. A.	40.9	56.2	159.8	18.3	0.4	0.4	12.2	288.3
PROMERICA, S. A.	328.3	261.5	1,046.8	0.3	33.4	18.9	27.1	1,716.3
DE ANTIGUA, S. A.	151.8	196.8	598.0	--	7.0	52.6	24.9	1,031.2
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	905.9	801.6	2,635.1	8.3	--	--	92.2	4,443.1
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	1,093.0	2,415.3	3,460.9	27.3	157.5	55.8	67.3	7,277.2
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	2,008.7	3,012.9	7,690.9	51.1	266.3	59.6	107.2	13,196.6
DE CRÉDITO, S. A.	148.6	43.5	430.9	5.4	40.2	4.3	11.9	684.8
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	118.0	80.0	568.6	--	3.4	26.6	46.4	843.0
EXTRANJEROS								
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	700.4	608.5	38.8	--	2.2	3.3	32.8	1,386.0
TOTAL	25,725.5	46,961.2	86,634.2	1,158.9	3,738.1	1,603.0	2,473.8	168,294.7

PASIVO Y CAPITAL

	OBLIGACIONES DEPOSITARIAS	CRÉDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CRÉDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL PASIVO Y CAPITAL 4/
NACIONALES									
EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	2,166.9	0.6	2.7	29.3	1.1	305.0	27.9	199.1	2,732.7
INMOBILIARIO, S. A.	847.6	--	--	1.0	--	18.1	12.9	114.8	994.4
G&T CONTINENTAL, S. A.	25,304.2	4,648.6	47.1	18.2	45.2	940.3	81.7	2,714.6	33,799.9
DE LOS TRABAJADORES	6,516.7	334.8	4.1	34.0	--	338.3	81.8	652.7	7,962.5
INDUSTRIAL, S. A.	32,867.7	8,842.6	256.0	32.1	11.8	2,158.4	30.2	3,423.5	47,622.3
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	25,657.0	393.7	99.7	84.1	15.8	664.8	188.7	3,795.3	30,899.1
INTERNACIONAL, S. A.	3,433.3	75.5	18.4	8.4	0.6	138.9	22.9	340.0	4,038.0
REFORMADOR, S. A.	7,139.7	813.5	--	6.5	8.3	208.9	35.5	846.8	9,059.2
VIVIBANCO, S. A.	157.0	44.2	--	2.2	--	15.2	22.6	78.8	320.1
AMERICANO, S. A.	115.6	7.9	100.7	0.6	0.1	7.5	2.0	54.0	288.3
PROMERICA, S. A.	1,434.6	31.4	--	4.7	11.8	55.2	4.3	174.3	1,716.3
DE ANTIGUA, S. A.	794.6	--	--	8.1	--	69.1	30.0	129.5	1,031.2
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	3,454.5	254.0	--	6.8	0.4	77.9	22.4	627.1	4,443.1
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	4,708.5	1,220.7	--	74.7	1.6	267.4	19.8	984.6	7,277.2
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	10,688.9	904.2	30.3	21.7	1.7	384.0	54.2	1,111.6	13,196.6
DE CRÉDITO, S. A.	542.9	--	--	2.9	0.5	27.6	2.3	108.6	684.8
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	535.6	--	--	16.1	23.5	86.2	18.8	162.8	843.0
EXTRANJEROS									
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	1,044.7	10.3	--	22.9	0.1	107.1	0.1	200.7	1,386.0
TOTAL	127,409.8	17,582.1	558.8	374.5	122.6	5,869.8	658.3	15,718.9	168,294.7

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

1/Incluye: Inversiones permanentes.

2/Incluye: Bienes realizables.

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

4/Incluye: Moneda nacional y extranjera.

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



SISTEMA BANCARIO
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.4

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMN. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
NACIONALES									
EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA INMOBILIARIO, S. A.	143.9	212.2	2.8	19.4	60.7	9.6	148.3	156.3	3.4
G&T CONTINENTAL, S. A.	62.9	3.6	1.8	1.0	26.5	3.5	34.5	0.3	4.3
DE LOS TRABAJADORES	1,712.3	130.2	223.8	4.5	890.6	44.7	693.7	0.4	441.2
INDUSTRIAL, S. A.	901.0	8.7	12.9	20.9	368.1	160.1	328.6	1.8	84.8
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	2,325.0	201.6	341.4	42.4	1,266.3	101.7	878.5	1.2	662.7
INTERNACIONAL, S. A.	2,285.4	205.4	118.9	7.0	668.9	143.9	1,156.3	1.9	645.7
REFORMADOR, S. A.	233.7	31.3	17.0	2.1	92.3	28.0	131.9	0.6	31.3
VIVIBANCO, S. A.	435.1	24.7	34.9	1.5	214.5	24.4	171.4	0.2	85.7
AMERICANO, S. A.	33.3	2.0	0.1	1.1	7.6	0.8	20.8	0.5	6.9
PROMERICA, S. A.	16.4	0.5	1.7	--	7.0	0.9	6.0	--	4.7
DE ANTIGUA, S. A.	243.4	34.3	5.9	6.9	63.4	25.0	156.5	0.1	45.4
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	203.7	9.8	0.5	16.1	45.9	29.0	138.4	--	16.8
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	239.1	30.5	22.5	0.5	70.8	48.9	44.6	1.0	127.2
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	986.1	65.9	60.2	114.1	183.8	420.8	485.5	14.6	121.6
DE CRÉDITO, S. A.	718.8	94.6	60.6	8.3	236.4	47.1	464.4	1.2	133.1
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	45.4	4.8	5.7	--	27.4	2.0	25.7	--	0.9
	564.3	23.4	8.3	22.4	26.5	87.3	450.7	0.7	53.3
EXTRANJEROS									
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	57.5	26.8	61.6	0.5	17.5	35.4	68.1	0.1	25.3
TOTAL	11,207.2	1,110.3	980.8	268.5	4,274.1	1,213.3	5,404.3	180.9	2,494.3

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

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

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

3/Incluye: Gastos por servicios.



**SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011
(Cifras en millones de Quetzales)**

ANEXO 2.5

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CRÉDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVO 4/
GUATEMALTECA, S. A	--	--	--	--	--	--	--	--
INDUSTRIAL, S. A	20.3	1,222.0	24.9	130.6	--	--	26.9	1,424.7
DE INVERSIÓN, S. A	8.7	53.1	109.1	18.4	15.7	0.6	4.5	210.2
RURAL, S. A	9.8	101.0	74.8	21.7	--	0.7	3.2	211.2
DE OCCIDENTE, S. A	21.9	299.1	192.2	38.5	43.6	0.3	10.5	606.2
DE CAPITALES, S. A	11.3	11.7	2.3	--	--	0.3	1.4	27.1
SUMMA, S. A	8.5	22.5	66.2	16.3	1.7	0.9	4.4	120.5
SAN MIGUEL, S. A	29.3	69.3	122.9	8.3	0.1	0.1	1.3	231.3
AGROMERCANTIL, S. A	2.6	12.0	--	0.4	--	0.6	0.2	15.8
MVA, S. A	3.7	5.2	--	--	--	--	--	8.9
CONSOLIDADA, S. A	25.6	127.0	210.9	115.1	--	--	1.3	480.0
DE LOS TRABAJADORES, S. A	1.0	68.8	7.9	7.2	--	8.1	10.2	103.2
CREDICORP, S. A	6.7	69.6	111.8	3.1	--	1.5	7.5	200.2
G & T CONTINENTAL, S. A	19.7	2,013.1	149.5	68.0	1.7	4.0	66.5	2,322.6
TOTAL	169.0	4,074.5	1,072.5	427.8	62.8	17.2	138.0	5,961.8

PASIVO Y CAPITAL

	CRÉDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CRÉDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL PASIVO Y CAPITAL 4/
GUATEMALTECA, S. A	--	--	--	--	--	--	--	--
INDUSTRIAL, S. A	--	1,335.1	--	--	2.4	0.1	87.1	1,424.7
DE INVERSIÓN, S. A	--	172.4	0.4	--	0.9	1.1	35.3	210.2
RURAL, S. A	--	118.3	0.6	0.1	4.3	0.9	87.0	211.2
DE OCCIDENTE, S. A	40.7	390.8	1.4	--	12.0	4.6	156.6	606.2
DE CAPITALES, S. A	--	--	--	--	--	--	27.0	27.1
SUMMA, S. A	15.4	78.5	0.8	1.6	12.6	--	11.5	120.5
SAN MIGUEL, S. A	--	174.2	0.6	--	2.5	0.8	53.1	231.3
AGROMERCANTIL, S. A	--	1.9	--	--	--	0.1	13.9	15.8
MVA, S. A	--	--	0.1	--	0.1	--	8.8	8.9
CONSOLIDADA, S. A	102.1	223.0	2.2	--	5.6	0.4	146.7	480.0
DE LOS TRABAJADORES, S. A	--	57.8	--	--	3.7	1.6	40.1	103.2
CREDICORP, S. A	5.6	149.7	0.7	3.6	4.8	2.1	33.8	200.2
G & T CONTINENTAL, S. A	64.0	2,076.1	1.3	--	25.4	12.3	143.6	2,322.6
TOTAL	227.8	4,777.8	8.0	5.5	74.2	23.9	844.6	5,961.8

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

1/Incluye: Inversiones permanentes.

2/Incluye: Bienes realizables.

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

4/Incluye: Moneda nacional y extranjera.

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



**SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011
(Cifras en millones de Quetzales)**

ANEXO 2.6

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMN. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
GUATEMALTECA, S. A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--
INDUSTRIAL, S. A.	85.6	3.4	0.1	0.1	57.1	5.2	11.9	--	14.9
DE INVERSIÓN, S. A.	11.8	--	1.9	--	7.3	0.7	3.9	--	1.8
RURAL, S. A.	17.1	1.1	0.1	--	7.4	1.5	2.7	--	6.7
DE OCCIDENTE, S. A.	29.3	4.2	4.7	0.2	22.1	0.9	9.7	0.1	5.5
DE CAPITALES, S. A.	1.3	0.1	--	--	--	0.1	0.1	--	1.2
SUMMA, S. A.	15.2	1.0	1.1	--	8.2	0.2	7.2	--	1.8
SAN MIGUEL, S. A.	16.4	0.4	1.6	--	8.6	0.9	4.5	--	4.4
AGROMERCANTIL, S. A.	0.9	0.6	0.2	--	0.1	--	0.1	--	1.5
MVA, S. A.	0.3	--	0.2	--	--	--	0.6	--	(0.1)
CONSOLIDADA, S. A.	26.2	10.4	1.6	--	12.4	1.8	6.5	--	17.6
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	6.3	0.5	0.2	--	4.5	1.5	0.6	--	0.5
CREDICORP, S. A.	22.2	1.7	0.1	--	11.0	0.3	5.6	--	6.9
G & T CONTINENTAL, S. A.	98.3	3.7	0.8	4.0	73.0	0.7	11.1	--	22.1
TOTAL	331.0	26.9	12.6	4.2	211.6	13.8	64.4	0.2	84.7

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

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

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

3/Incluye: Gastos por servicios.



**ENTIDADES FUERA DE PLAZA
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011
(Cifras en millones de Quetzales)**

ANEXO 2.7

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CREDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVO
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	93.2	436.7	550.0	0.5	0.5	0.1	12.1	1,093.1
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	715.1	3,876.7	2,209.4	0.8	132.2	3.7	100.0	7,037.9
MERCOM BANK LTD.	291.4	712.1	2,650.1	20.1	0.1	3.1	36.2	3,712.9
BAC BANK INC.	192.0	377.3	1,091.2	0.9	0.2	0.4	11.9	1,674.0
GTC BANK INC.	380.4	1,297.0	4,480.3	31.8	5.1	11.0	42.9	6,248.4
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	92.5	616.3	844.8	10.4	1.0	3.6	18.1	1,586.8
CITIBANK CENTRAL AMERICA (NASSAU) LIMITED	33.4	394.2	334.0	--	0.2	0.1	8.1	770.0
TOTAL	1,798.0	7,710.3	12,159.8	64.5	139.3	22.0	229.3	22,123.1

PASIVO Y CAPITAL

	OBLIGACIONES DEPOSITARIAS	CREDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CREDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 4/	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	851.0	61.7	--	0.8	0.1	11.1	168.4	1,093.1
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	6,436.9	--	--	0.5	2.9	59.1	538.4	7,037.9
MERCOM BANK LTD.	3,250.7	--	--	1.6	--	61.9	398.7	3,712.9
BAC BANK INC.	1,453.3	--	--	1.7	--	23.2	195.8	1,674.0
GTC BANK INC.	5,454.9	157.4	--	2.4	--	102.0	531.7	6,248.4
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	1,316.5	--	--	--	2.4	17.2	250.7	1,586.8
CITIBANK CENTRAL AMERICA (NASSAU) LIMITED	430.9	--	--	--	--	3.8	335.3	770.0
TOTAL	19,194.2	219.1	0.0	7.0	5.4	278.3	2,419.0	22,123.1

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

1/Incluye: Inversiones permanentes.

2/Incluye: Bienes realizables.

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

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



**ENTIDADES FUERA DE PLAZA
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011
(Cifras en millones de Quetzales)**

ANEXO 2.8

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMON. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	120.3	0.3	1.7	--	104.8	0.5	9.4	--	7.7
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	292.6	7.6	0.9	0.5	173.2	3.9	44.9	--	79.6
MERCOM BANK LTD.	186.6	1.9	11.4	2.1	89.1	16.3	12.6	--	84.0
BAC BANK INC.	76.5	0.5	--	--	32.0	16.7	11.7	--	16.6
GTC BANK INC.	324.4	0.0	--	--	195.7	11.4	38.5	--	78.8
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	78.7	0.4	1.4	--	38.8	11.9	2.7	0.0	27.2
CITIBANK CENTRAL AMERICA (NASSAU) LIMITED	42.3	0.4	--	0.2	8.9	10.0	5.8	0.8	17.3
TOTAL	1,121.4	11.1	15.5	2.8	642.4	70.8	125.5	0.9	311.2

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

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

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

3/Incluye: Gastos por servicios.



**ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011
(Cifras en miles de Quetzales)**

ANEXO 2.9

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CRÉDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVOS 4/
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	20.9	9,000.0	--	--	729.6	187.9	3,390.3	13,328.9
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	4,288.9	--	--	39.3	38,964.1	64.2	1,140.3	44,496.8
ALMACENES GENERALES, S. A.	3,184.2	--	--	18.9	26.3	7.1	308.3	3,544.6
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	5,963.7	--	--	28.5	12,856.0	97.1	2,399.4	21,344.8
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	12,653.0	--	--	--	8,312.1	220.6	3,053.1	24,238.7
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	212.4	--	--	40.8	266.6	2,884.5	147.4	3,551.8
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	1,365.4	500.0	--	--	534.6	5,080.7	722.3	8,203.0
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	783.6	--	--	--	7,980.2	1,023.7	1,331.1	11,118.7
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	3,008.9	5,153.4	--	--	9,372.3	631.2	2,920.7	21,086.5
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	196.1	--	--	--	--	--	332.3	528.4
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	1,085.4	--	--	--	14,573.5	835.8	1,645.6	18,140.4
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	3,832.0	--	--	--	67.3	224.8	441.0	4,565.2
ALMACENES Y SILOS, S. A.	3,472.4	--	560.0	--	9,584.8	941.6	9,037.1	23,595.9
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	1,445.5	2,777.5	--	--	0.2	39.6	54.4	4,317.2
ALMACENADORA PELICANO, S. A.	2,803.3	--	--	--	2,749.9	670.4	1,262.9	7,486.5
TOTAL	44,315.7	17,430.8	560.0	127.5	106,017.4	12,909.3	28,186.4	209,547.3

PASIVO Y CAPITAL

	CRÉDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CRÉDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS 4/
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	--	--	767.1	--	73.4	171.8	12,316.6	13,328.9
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	--	--	981.5	--	377.1	789.7	42,348.5	44,496.8
ALMACENES GENERALES, S. A.	--	--	16.3	--	72.1	231.6	3,224.7	3,544.6
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	--	--	387.4	--	778.1	2,377.2	17,802.1	21,344.8
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	--	--	1,088.1	--	442.8	2,926.7	19,781.1	24,238.7
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	--	--	42.3	--	317.7	9.7	3,182.1	3,551.8
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	--	--	596.3	--	678.3	329.9	6,598.6	8,203.0
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	--	--	1,306.3	--	1,243.9	1,289.7	7,278.8	11,118.7
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	--	--	1,568.3	--	1,227.1	141.7	18,149.3	21,086.5
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	--	--	--	--	--	--	528.4	528.4
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	11,037.2	--	595.1	35.4	950.8	67.7	5,454.2	18,140.4
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	--	--	151.4	--	33.3	412.8	3,967.7	4,565.2
ALMACENES Y SILOS, S. A.	873.8	--	--	--	12,026.5	753.3	9,942.2	23,595.9
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	--	--	--	--	18.3	51.2	4,247.7	4,317.2
ALMACENADORA PELICANO, S. A.	--	--	597.3	--	587.2	1,279.4	5,022.6	7,486.5
TOTAL	11,911.0	0.0	8,097.4	35.4	18,826.5	10,832.4	159,844.5	209,547.3

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

1/ Incluye: Inversiones permanentes.

2/ Incluye: Bienes realizables

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

4/ Incluye: Moneda nacional y moneda extranjera.

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



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

ANEXO 2.10

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMÓN. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	733	2,412	16	--	--	1	1,732	--	1,429
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	27	9,304	38	6	--	479	6,089	203	2,604
ALMACENES GENERALES, S. A.	23	2,951	1	--	--	19	2,491	70	395
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	--	24,499	29	--	--	1,235	18,176	87	5,031
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	555	12,657	5	65	1	670	9,994	24	2,593
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	3	1,708	112	--	--	55	1,785	--	(18)
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	35	12,978	98	--	--	--	11,302	4	1,805
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	1	11,679	22	82	1	353	10,642	13	774
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	545	10,636	5	14	1	363	10,054	--	781
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	7	--	--	--	--	--	--	--	7
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	90	9,123	43	--	2,545	144	6,489	109	(31)
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	179	2,019	96	--	--	--	2,643	--	(349)
ALMACENES Y SILOS, S. A.	2	13,870	25	64	1,021	31	10,071	4	2,834
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	9	424	67	--	--	--	366	--	135
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	1	7,865	--	--	--	126	7,202	--	538
TOTAL	2,210	122,125	557	231	3,569	3,476	99,036	514	18,528

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

	MERCADERÍAS EN DEPÓSITO			EN REMATE	SEGUROS		TOTALES
	EN BODEGAS PROPIAS	EN BODEGAS HABILITADAS	EN BODEGAS FISCALES		CONTRATADOS POR EL ALMACÉN	ENDOSADOS A FAVOR DEL ALMACÉN	
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	3,344	1,465	32,339	--	52,516	2,145	37,147
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	76,099	8,817	37,673	--	226,836	34,913	122,589
ALMACENES GENERALES, S. A.	--	--	78,440	--	48,726	236,751	78,440
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	43,802	24,786	297,408	--	129,118	297,922	365,996
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	30,146	36,820	61,098	3,000	122,938	124,924	131,064
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	9,109	632	21,642	104	26,800	68,700	31,487
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	48,193	--	400,208	--	240,385	5,867	448,401
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	62,122	--	109,249	--	257,719	122,057	171,371
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	42,088	--	428,676	--	156,727	439,327	470,764
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	--	--	--	--	--	--	--
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	15,863	89	1,703,306	--	64,579	7,000	1,719,258
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	26,015	15,458	--	124	32,808	72,710	41,597
ALMACENES Y SILOS, S. A.	33,002	253,266	11,743	--	118,499	469,672	298,012
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	--	--	614	--	17,500	--	614
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	35,504	--	266,524	--	42,100	633,003	302,028
TOTAL	425,287	341,333	3,448,920	3,228	1,537,251	2,514,991	4,218,769

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

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

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

3/Incluye: Gastos por servicios.



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

ANEXO 2.11

ACTIVO NETO

	INVERSIONES	DISPONIBI- LIDADES	PRIMAS X COBRAR	INSTITUCIONES DE SEGUROS	DEUDORES VARIOS	BIENES MUEBLES	OTROS ACTIVOS	CARGOS DIFERIDOS	TOTAL ACTIVO
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISIÓN DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	182.2	0.0	57.5	--	3.8	0.4	--	4.5	248.5
SEGUROS G&T, S. A.	615.8	86.7	424.2	307.5	63.3	26.7	0.3	30.8	1,555.2
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	9.2	0.3	--	--	0.3	--	--	2.5	12.3
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	148.2	10.7	80.0	1.9	13.6	5.3	1.0	16.8	277.5
CHARTIS SEGUROS GUATEMALA, S. A.	77.2	20.3	44.0	3.4	2.5	1.0	--	4.8	153.3
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	410.7	9.2	54.4	0.2	8.7	0.3	0.0	6.8	490.5
SEGUROS ALIANZA, S. A.	29.4	1.0	--	3.0	0.4	0.2	--	2.0	36.0
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	475.9	16.5	129.2	39.1	17.5	7.1	0.0	17.2	702.5
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	378.7	49.4	328.4	61.4	26.2	32.0	0.2	21.2	897.5
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	45.3	3.6	5.9	0.4	0.4	0.5	--	1.2	57.3
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	435.1	4.0	49.3	4.3	5.0	1.4	0.0	18.4	517.5
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	56.1	4.1	14.4	1.2	5.6	2.5	--	0.9	84.6
ASEGURADORA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	36.4	1.3	4.8	1.4	0.4	0.4	--	1.2	45.8
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	107.8	4.9	2.7	5.2	2.5	1.1	0.0	3.8	128.0
MAPFRE SEGUROS GUATEMALA, S. A.	103.7	10.1	122.3	20.4	20.1	1.0	--	7.4	285.0
SEGUROS AGROMERCANTIL, S. A.	75.9	7.5	62.0	4.6	4.5	4.5	--	4.1	163.0
ASEGURADORA RURAL, S. A.	204.5	12.1	63.0	0.5	2.9	0.4	--	0.4	283.6
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	111.9	--	0.4	--	1.2	0.0	--	1.1	114.6
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	8.2	0.1	0.1	--	0.1	0.0	0.0	0.1	8.6
AFIANZADORA G&T, S. A.	80.2	7.6	3.3	13.4	4.3	0.2	0.0	8.1	117.2
CHARTIS FIANZAS GUATEMALA, S. A.	6.5	0.0	--	--	0.1	--	--	0.2	6.7
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	53.6	4.7	4.8	0.4	10.5	0.9	0.0	0.9	75.8
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	8.9	0.2	0.2	--	0.2	--	--	0.2	9.6
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	53.3	2.2	2.1	1.7	1.8	0.2	--	0.5	61.9
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	61.1	5.2	4.6	4.1	15.9	0.1	--	1.8	92.7
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	17.8	0.3	0.1	0.1	0.6	0.0	--	0.7	19.6
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	31.0	1.0	0.4	1.3	0.3	0.1	--	0.2	34.3
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	3.2	0.3	0.0	0.0	0.0	--	--	0.0	3.6
TOTAL	3,827.7	263.4	1,458.2	475.2	212.7	86.1	1.6	157.6	6,482.1



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

ANEXO 2.11

PASIVO Y CAPITAL

	RESERVAS TEC. Y MATE. A/C CIA.	OBLIGACIONES CONTRACTUALES	INSTITUCIONES DE SEGUROS	ACREEDORES VARIOS	OTROS PASIVOS 1/	CREDITOS DIFERIDOS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL RUBROS
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISIÓN DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	128.0	(26.1)	2.8	13.4	25.1	2.5	102.6	248.5
SEGUROS G&T, S. A.	811.4	(234.3)	86.1	300.9	236.0	3.5	351.7	1,555.2
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	--	--	--	--	0.3	--	12.0	12.3
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	152.3	(1.1)	4.1	5.0	39.0	0.5	77.7	277.5
CHARTIS SEGUROS GUATEMALA, S. A.	36.9	(12.2)	2.0	32.7	14.3	1.7	77.9	153.3
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	398.1	(6.3)	11.8	3.3	7.6	--	75.7	490.5
SEGUROS ALIANZA, S. A.	4.4	(1.1)	--	1.0	2.8	--	29.0	36.0
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	372.3	(21.4)	105.6	21.0	58.3	7.3	159.3	702.4
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	624.7	(276.0)	28.9	95.0	154.8	18.6	251.4	897.5
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	24.6	(0.8)	2.3	1.2	4.5	0.6	24.9	57.3
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	399.7	(3.0)	1.1	5.6	23.9	10.3	69.8	517.5
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	37.0	(1.2)	0.6	2.8	6.2	0.5	38.8	84.7
ASEGURADORA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	11.8	--	0.1	0.1	2.0	0.5	31.2	45.8
COLUMNNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	38.9	(1.1)	7.7	5.6	8.9	3.0	65.0	128.0
MAPFRE SEGUROS GUATEMALA, S. A.	127.2	(11.8)	1.0	28.1	56.7	5.8	77.9	285.0
SEGUROS AGROMERCANTIL, S. A.	73.2	(25.5)	0.3	34.9	16.5	1.1	62.7	163.1
ASEGURADORA RURAL, S. A.	79.9	(3.3)	1.7	4.1	39.6	1.8	159.4	283.2
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	3.9	--	0.8	0.1	7.4	0.2	102.3	114.6
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	0.5	(0.2)	0.6	0.8	0.3	0.2	6.6	8.7
AFIANZADORA G&T, S. A.	49.3	(33.3)	0.6	22.6	2.8	0.4	74.7	117.1
CHARTIS FIANZAS GUATEMALA, S. A.	0.2	--	--	--	0.1	0.1	6.3	6.7
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	11.2	(1.5)	13.3	11.1	3.5	0.5	37.6	75.8
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	1.4	(0.6)	1.2	0.1	0.7	0.2	6.4	9.6
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	9.5	(0.4)	29.9	2.6	4.0	0.6	15.5	61.9
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	22.6	(3.3)	6.3	9.4	14.0	0.9	42.7	92.7
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	3.3	(1.2)	0.4	1.7	0.7	0.1	13.2	19.6
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	11.8	(5.5)	4.5	2.9	2.6	0.4	17.6	34.3
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	0.2	(0.2)	0.3	0.0	0.0	--	3.2	3.6
TOTAL	3,434.5	(671.2)	314.1	606.0	732.5	61.1	1,993.3	6,482.1

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



COMPAÑÍAS DE SEGUROS
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.12

	PRIMAS NETAS 1/	PRIMAS CEDIDAS	PRIMA NETA RETENIDA DEVENGADA	GASTOS DE ADQUISICION 2/	GASTOS POR SINIESTROS 3/	GASTOS DE ADMÓN. 4/	PRODUCTOS DE INVERSIONES 5/	OTROS PRODUCTOS 6/	OTROS GASTOS 6/	RESULTADO
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISIÓN DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	155.1	66.7	53.4	16.0	25.6	8.4	10.6	3.3	3.0	14.2
SEGUROS G&T, S. A.	900.6	220.4	473.9	136.1	260.0	60.6	41.6	32.1	4.0	87.0
ASEGURADORA MUNDIAL-COLETIVOS EMPRESARIALES, S. A.	--	--	--	--	--	1.2	1.2	1.9	--	1.9
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	192.0	22.1	165.4	33.4	110.7	30.4	9.0	6.5	2.6	3.7
CHARTIS SEGUROS GUATEMALA, S. A.	103.5	68.5	28.6	2.1	12.3	14.4	4.5	1.5	5.0	0.8
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	188.0	9.3	100.8	20.1	66.1	19.7	22.7	8.5	1.0	25.0
SEGUROS ALIANZA, S. A.	0.2	0.0	0.2	0.0	0.2	3.4	1.6	0.8	0.3	(1.4)
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	498.1	155.8	296.5	46.9	193.8	41.3	24.9	4.2	2.6	41.0
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	786.1	249.0	440.5	106.1	267.0	32.3	19.6	21.6	8.2	68.1
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	34.5	13.0	18.3	0.6	11.8	2.9	1.8	0.6	0.1	5.3
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	137.0	14.3	90.3	20.3	53.2	26.6	18.2	5.2	5.1	8.5
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	66.8	9.6	53.6	12.0	29.6	11.9	3.4	1.4	1.6	3.4
ASEGURADORA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	29.9	11.9	15.8	(0.4)	8.6	7.4	2.2	0.7	0.7	2.4
COLUMN, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	59.9	5.8	54.0	8.5	25.7	7.1	4.9	1.0	6.4	12.2
MAPFRE SEGUROS GUATEMALA, S. A.	256.4	105.7	102.8	15.8	65.4	17.5	5.6	11.7	5.9	15.5
SEGUROS AGROMERCANTIL, S. A.	140.4	73.3	50.7	6.0	33.5	9.1	3.9	2.7	1.1	7.6
ASEGURADORA RURAL, S. A.	142.5	30.1	101.2	5.9	45.2	8.5	11.7	3.6	12.7	44.2
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	15.4	0.1	22.1	0.3	--	4.0	6.1	0.1	7.0	16.9
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	1.3	1.1	0.2	(0.2)	--	0.6	0.3	0.0	0.1	0.0
AFIANZADORA G&T, S. A.	44.0	21.5	28.7	1.2	5.1	3.7	5.4	0.8	0.2	24.7
CHARTIS FIANZAS GUATEMALA, S. A.	--	--	--	--	--	0.1	0.3	--	0.0	0.1
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	23.6	4.9	17.6	6.0	0.9	8.6	4.4	1.8	2.9	5.5
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	2.5	1.1	1.6	0.2	0.1	0.1	0.4	0.1	0.6	1.0
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	12.2	5.4	6.1	(0.3)	0.7	3.6	1.6	0.4	0.1	3.9
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	16.8	8.3	8.5	1.0	0.4	15.0	1.6	17.3	0.2	10.7
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	3.2	2.0	1.4	(0.4)	(0.2)	1.3	0.9	0.2	0.0	1.7
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	8.6	4.6	4.5	0.3	1.1	0.9	1.4	0.2	0.8	3.0
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	0.1	0.1	0.1	0.0	--	0.1	0.2	--	0.0	0.2
TOTAL	3,818.6	1,104.5	2,136.6	437.4	1,216.6	340.8	209.8	127.9	72.3	407.2

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

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

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

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

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

5/Incluye: Deducciones de gastos por inversiones.

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



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

ANEXO 2.13

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CREDITOS	OTRAS INVERSIONES	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 2/	TOTAL DE ACTIVOS 3/
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	18,428.1	--	--	--	199.7	2.1	766.0	19,396.0
MULTINACIONAL DE SERVICIOS CAMBIARIOS, S. A.	4,045.6	--	--	--	1,790.4	12,405.9	8.2	18,250.0
TOTAL	22,473.7	0.0	0.0	0.0	1,990.1	12,408.0	774.3	37,646.0

PASIVO Y CAPITAL

	CREDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CREDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 4/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS 3/
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	--	--	1,583.7	--	5,243.9	--	12,568.4	19,396.0
MULTINACIONAL DE SERVICIOS CAMBIARIOS, S. A.	--	--	1,536.2	--	6,132.6	--	10,581.2	18,250.0
TOTAL	0.0	0.0	3,119.9	0.0	11,376.5	0.0	23,149.6	37,646.0

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

1/Incluye: Inversiones permanentes.

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

3/Incluye: Moneda nacional y extranjera.

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



CASAS DE CAMBIO
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.14

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMON. 3/	GASTOS EXTRA.	RESULTADO
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	258.4	141.9	6,822.3	--	410.6	464.2	2,861.0	--	3,489.8
MULTINACIONAL DE SERVICIOS CAMBIARIOS, S. A.	10.0	--	10,400.8	--	25.3	1,518.5	6,235.3	--	2,631.9
TOTAL	268.4	141.9	17,223.1	0.0	435.9	1,982.6	9,096.2	0.0	6,121.7

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

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

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

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



EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN SERVICIOS FINANCIEROS
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011
(Cifras en Millones de Quetzales)

ANEXO 2.15

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CRÉDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVOS 4/
CONTÉCNICA, S. A.	30.1	11.0	741.2	1.3	5.5	2.0	69.1	860.1
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.	305.4	15.7	813.3	0.0	43.2	19.5	237.5	1,434.5
TARJETAS DE CRÉDITO DE OCCIDENTE, S. A.	12.3	6.2	49.5	0.0	0.3	0.5	2.2	71.0
TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.	1.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.5	0.1	1.9
CITITARJETAS DE GUATEMALA, LIMITADA	70.0	530.5	304.2	1.2	38.8	4.9	25.5	975.1
LEASING CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	3.2	4.0	2.9	0.0	0.0	0.1	0.2	10.4
CITIVALORES, S. A.	29.2	0.0	0.0	0.0	2.7	3.7	2.9	38.6
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.	25.9	0.0	0.0	0.0	1.1	0.3	10.1	37.4
INTERCONSUMO, S. A.	2.6	0.5	87.3	0.4	1.6	4.7	25.5	122.6
G&T CONTICREDIT, S. A.	9.5	114.1	223.9	14.0	3.2	8.9	10.1	383.5
TARJETAS DE CRÉDITO DE GUATEMALA, S. A.	8.0	105.3	8.3	0.2	0.0	1.5	1.1	124.3
ARRENDADORA AGROMERCANTIL, S. A.	5.5	5.4	52.7	1.5	0.1	2.6	0.8	68.5
SERVICIOS MÚLTIPLES DE INVERSIÓN, S. A.	0.6	4.9	0.0	0.0	0.0	0.0	4.1	9.6
Total	503.5	797.5	2,283.2	18.6	96.4	49.2	389.2	4,137.6

PASIVO Y CAPITAL

	CRÉDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CRÉDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS 4/
CONTÉCNICA, S. A.	326.8	225.4	1.7	0.0	55.6	0.0	250.6	860.1
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.	152.1	557.2	5.0	39.5	117.9	0.0	562.8	1,434.5
TARJETAS DE CRÉDITO DE OCCIDENTE, S. A.	16.7	28.6	0.3	0.0	9.1	0.0	16.3	71.0
TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.9	1.9
CITITARJETAS DE GUATEMALA, LIMITADA	557.7	2.8	4.3	0.0	88.7	0.0	321.6	975.1
LEASING CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.4	0.0	10.0	10.4
CITIVALORES, S. A.	10.9	0.0	0.0	0.0	0.5	0.0	27.2	38.6
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.	0.0	0.0	1.5	0.0	0.5	0.0	35.4	37.4
INTERCONSUMO, S. A.	73.3	0.0	2.7	0.0	1.4	24.2	21.0	122.6
G&T CONTICREDIT, S. A.	125.4	151.3	1.5	0.0	16.7	0.0	88.7	383.5
TARJETAS DE CRÉDITO DE GUATEMALA, S. A.	0.0	77.3	0.0	0.0	2.3	0.0	44.8	124.3
ARRENDADORA AGROMERCANTIL, S. A.	41.6	0.0	0.5	0.5	1.2	0.0	24.7	68.5
SERVICIOS MÚLTIPLES DE INVERSIÓN, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	9.5	9.6
Total	1,304.4	1,042.7	17.5	40.0	294.4	24.2	1,414.5	4,137.6

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

1/Incluye: Inversiones permanentes.

2/Incluye: Bienes realizables.

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

4/Incluye: Moneda nacional y extranjera.

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



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

ANEXO 2.16

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PRODC. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMN. 3/	GASTOS EXTRA.	RESULTADO
CONTÉCNICA, S. A.	83.4	181.6	5.4	25.9	26.3	36.0	113.0	0.0	121.0
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.	518.3	81.5	0.0	0.5	43.5	38.1	280.3	0.0	238.2
TARJETAS DE CRÉDITO DE OCCIDENTE, S. A.	11.7	0.5	0.2	1.1	4.9	0.7	3.4	0.5	4.1
TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
CITITARJETAS DE GUATEMALA, LIMITADA	201.5	15.7	2.7	27.6	32.7	72.9	118.0	2.2	21.7
LEASING CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	0.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.3	0.4	0.0	0.1
CITIVALORES, S. A.	4.3	2.1	1.7	0.0	1.6	0.4	2.6	0.0	3.5
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.	0.6	9.1	0.0	0.0	0.0	0.9	8.3	0.0	0.4
INTERCONSUMO, S. A.	40.5	0.0	0.0	0.0	6.8	7.2	21.1	1.5	3.8
G&T CONTICREDIT, S. A.	61.5	28.1	2.3	0.9	27.4	5.9	36.2	0.4	23.0
TARJETAS DE CRÉDITO DE GUATEMALA, S. A.	10.7	2.2	0.3	0.1	6.2	1.4	4.5	0.0	1.2
ARRENDADORA AGROMERCANTIL, S. A.	8.1	0.0	5.3	1.7	2.9	0.0	3.6	0.0	8.5
SERVICIOS MÚLTIPLES DE INVERSIÓN, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Total	941.3	320.8	17.9	57.8	152.3	163.8	591.5	4.6	425.6

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

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

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

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



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

ANEXO 2.17

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CREDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVO 4/
ASESORES BURSÁTILES DE OCCIDENTE, S. A.	258.0	9,723.0	--	--	5,918.0	23.0	1,298.0	17,219.0
MERCADO DE TRANSACCIONES, S. A.	763.0	4,713.0	--	--	13.0	24.0	597.0	6,110.0
SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S. A.	396.0	105.0	--	--	--	24.0	104.0	629.0
AGROVALORES, S. A.	113.0	1,187.0	--	--	--	57.0	26.0	1,383.0
BANEX VALORES, S. A.	143.0	546.0	--	--	--	18.0	12.0	719.0
ACTIVIDADES EMPRESARIALES, S. A.	572.0	--	--	--	--	--	--	572.0
BAC VALORES GUATEMALA, S. A.	13,316.0	200.0	--	--	--	--	513.0	14,028.0
ASESORÍA EN VALORES, S. A.	483.0	110.0	--	--	--	16.0	5.0	613.0
CONTIVALORES, S. A.	678.0	106.0	--	--	--	15.0	--	799.0
INTERNACIONAL CASA DE BOLSA, S. A.	645.0	126.0	--	--	--	21.0	4.0	796.0
CASA DE BOLSA G&T CONTINENTAL, S. A.	926.0	3,630.0	--	--	--	159.0	298.0	5,013.0
CITINVERSIONES, S. A.	2,572.0	14,070.0	--	--	--	18.0	277.0	16,937.0
TOTAL	20,865.0	34,516.0			5,931.0	375.0	3,134.0	64,818.0

PASIVO Y CAPITAL

	CREDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CREDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS 4/
ASESORES BURSÁTILES DE OCCIDENTE, S. A.	--	--	323.0	--	361.0	--	16,535.0	17,219.0
MERCADO DE TRANSACCIONES, S. A.	--	--	2.0	--	454.0	--	5,654.0	6,110.0
SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S. A.	--	--	--	--	88.0	--	541.0	629.0
AGROVALORES, S. A.	--	--	--	--	62.0	1.0	1,320.0	1,383.0
BANEX VALORES, S. A.	--	--	--	--	4.0	--	715.0	719.0
ACTIVIDADES EMPRESARIALES, S. A.	--	--	--	--	1.0	--	571.0	572.0
BAC VALORES GUATEMALA, S. A.	--	--	8.0	--	82.0	--	13,938.0	14,028.0
ASESORÍA EN VALORES, S. A.	--	--	--	--	4.0	--	609.0	613.0
CONTIVALORES, S. A.	--	--	--	--	10.0	--	789.0	799.0
INTERNACIONAL CASA DE BOLSA, S. A.	--	--	22.0	--	20.0	--	755.0	796.0
CASA DE BOLSA G&T CONTINENTAL, S. A.	--	--	--	--	56.0	--	4,956.0	5,013.0
CITINVERSIONES, S. A.	--	--	292.0	--	306.0	--	16,339.0	16,937.0
TOTAL	0.0	0.0	647.0	0.0	1,448.0	1.0	62,722.0	64,818.0

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

1/Incluye: Inversiones permanentes.

2/Incluye: Bienes realizables.

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

4/Incluye: Moneda nacional y moneda extranjera.

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



CASAS DE BOLSA
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.18

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMÓN. 3/	GASTOS EXTRA.	RESULTADO
ASESORES BURSÁTILES DE OCCIDENTE, S. A.	135.7	4,837.2	74.6	--	1.3	257.0	4,452.1	--	337.2
MERCADO DE TRANSACCIONES, S. A.	143.5	3,059.9	551.5	--	0.7	41.5	2,178.2	0.2	1,534.3
SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S. A.	6.3	179.6	73.1	--	--	2.5	251.4	--	5.1
AGROVALORES, S. A.	79.4	594.5	44.7	--	--	--	642.3	--	76.3
BANEX VALORES, S. A.	34.8	90.5	14.6	--	--	1.8	100.4	--	37.7
ACTIVIDADES EMPRESARIALES, S. A.	8.7	5.0	--	--	--	0.3	12.3	--	1.1
BAC VALORES GUATEMALA, S. A.	114.9	2,726.8	1,054.9	--	--	1,331.3	360.9	--	2,204.3
ASESORÍA EN VALORES, S. A.	13.2	108.5	14.6	--	--	10.0	98.9	--	27.4
CONTIVALORES, S. A.	3.7	100.0	--	--	--	--	81.4	--	22.3
INTERNACIONAL CASA DE BOLSA, S. A.	10.0	266.3	15.0	--	--	3.1	281.1	--	7.0
CASA DE BOLSA G&T CONTINENTAL, S. A.	270.2	1,266.1	27.0	--	--	--	1,407.8	--	155.5
CITINVERSIONES, S. A.	1,700.6	1,429.5	140.4	--	1,021.7	325.1	1,446.8	--	476.9
TOTAL	2,521.0	14,663.9	2,010.4	0.0	1,023.7	1,972.6	11,313.6	0.2	4,885.1

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

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

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

3/Incluye: Gastos por servicios.



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

ANEXO 3.1

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2010	30/09/2011	Variación	31/12/2010	30/09/2011	Variación	31/12/2010	30/09/2011	Variación
EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	2,677.2	2,732.7	55.5	2,469.1	2,533.6	64.5	208.1	199.1	(9.0)
INMOBILIARIO, S. A.	1,020.1	994.4	(25.7)	905.5	879.6	(25.9)	114.7	114.8	0.1
G&T CONTINENTAL, S. A.	31,274.1	33,799.9	2,525.8	28,319.1	31,085.3	2,766.1	2,955.0	2,714.6	(240.4)
DE LOS TRABAJADORES	6,646.4	7,962.5	1,316.1	5,984.2	7,309.8	1,325.6	662.3	652.7	(9.6)
INDUSTRIAL, S. A.	41,940.3	47,622.3	5,682.0	38,171.2	44,198.8	6,027.6	3,769.0	3,423.5	(345.6)
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	28,493.6	30,899.1	2,405.5	24,915.8	27,103.8	2,188.0	3,577.8	3,795.3	217.6
INTERNACIONAL, S. A.	3,986.5	4,038.0	51.5	3,667.1	3,698.0	30.9	319.4	340.0	20.6
REFORMADOR, S. A.	8,328.0	9,059.2	731.2	7,510.1	8,212.4	702.4	818.0	846.8	28.8
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	1,275.2	1,386.0	110.7	1,072.3	1,185.3	113.0	202.9	200.7	(2.3)
VIVIBANCO, S. A.	340.3	320.1	(20.2)	258.4	241.3	(17.1)	81.9	78.8	(3.1)
AMERICANO, S. A.	277.7	288.3	10.7	226.2	234.3	8.1	51.4	54.0	2.6
PROMERICA, S. A.	1,373.3	1,716.3	343.0	1,234.5	1,542.0	307.5	138.8	174.3	35.6
DE ANTIGUA, S. A.	838.5	1,031.2	192.7	720.4	901.8	181.3	118.1	129.5	11.4
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	4,811.0	4,443.1	(367.8)	4,264.6	3,816.0	(448.5)	546.4	627.1	80.7
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	6,853.6	7,277.2	423.6	5,815.5	6,292.6	477.1	1,038.1	984.6	(53.5)
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	11,809.8	13,196.6	1,386.8	10,888.4	12,085.0	1,196.5	921.4	1,111.6	190.2
DE CRÉDITO, S. A.	651.6	684.8	33.2	542.4	576.2	33.8	109.2	108.6	(0.6)
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	710.5	843.0	132.5	601.0	680.2	79.2	109.5	162.8	53.3
TOTAL	153,307.8	168,294.7	14,986.9	137,565.8	152,575.8	15,010.0	15,742.0	15,718.9	(23.1)

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



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

ANEXO 3.2

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2010	30/09/2011	Variación	31/12/2010	30/09/2011	Variación	31/12/2010	30/09/2011	Variación
GUATEMALTECA, S. A.	733.1	--	(733.1)	663.5	--	(663.5)	69.6	--	(69.6)
INDUSTRIAL, S. A.	1,238.9	1,424.7	185.8	1,145.7	1,337.6	191.9	93.2	87.1	(6.1)
DE INVERSIÓN, S. A.	198.0	210.2	12.2	161.0	174.9	13.8	37.0	35.3	(1.6)
RURAL, S. A.	275.2	211.2	(64.0)	188.5	124.2	(64.3)	86.7	87.0	0.3
DE OCCIDENTE, S. A.	556.5	606.2	49.6	405.1	449.6	44.5	151.5	156.6	5.1
DE CAPITALES, S. A.	25.9	27.1	1.1	0.1	0.1	(0.1)	25.8	27.0	1.2
SUMMA, S. A.**	107.1	120.5	13.4	93.7	109.0	15.3	13.4	11.5	(1.9)
SAN MIGUEL, S. A.	225.2	231.3	6.1	174.7	178.1	3.4	50.5	53.1	2.7
AGROMERCANTIL, S. A.	16.5	15.8	(0.7)	2.3	1.9	(0.4)	14.2	13.9	(0.3)
MVA, S. A.	9.0	8.9	(0.1)	0.1	0.1	0.0	8.9	8.8	(0.1)
CONSOLIDADA, S. A.	534.3	480.0	(54.3)	376.2	333.3	(42.9)	158.1	146.7	(11.4)
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	125.2	103.2	(22.0)	85.5	63.1	(22.5)	39.6	40.1	0.5
CREDICORP, S. A.	199.8	200.2	0.4	162.6	166.4	3.8	37.2	33.8	(3.4)
G & T CONTINENTAL, S. A.	1,500.5	2,322.6	822.1	1,379.4	2,179.0	799.5	121.1	143.6	22.5
TOTAL	5,745.4	5,961.8	216.4	4,838.6	5,117.2	278.6	906.7	844.6	(62.2)

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

* Antes Corporación Financiera Americana, S.A.

** Antes Financiera Reforma, S.A.



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

ANEXO 3.3

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2010	30/09/2011	Variación	31/12/2010	30/09/2011	Variación	31/12/2010	30/09/2011	Variación
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	6,791.3	7,037.9	246.6	6,255.9	6,499.5	243.6	535.4	538.4	3.0
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	1,013.4	1,093.1	79.7	833.0	924.7	91.7	180.4	168.4	(12.0)
MERCOM BANK LTD.	3,526.6	3,712.9	186.3	3,126.6	3,314.2	187.5	400.0	398.7	(1.3)
BAC BANK INC.	1,802.2	1,674.0	(128.3)	1,610.4	1,478.2	(132.2)	191.9	195.8	3.9
GTC BANK INC.	5,969.5	6,248.4	278.9	5,456.0	5,716.7	260.7	513.4	531.7	18.3
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	1,547.9	1,586.8	38.9	1,306.7	1,336.1	29.4	241.2	250.7	9.5
CITIBANK CENTRAL AMERICA (NASSAU) LIMITED	1,196.2	770.0	(426.2)	864.1	434.7	(429.4)	332.1	335.3	3.3
TOTAL	21,847.1	22,123.1	276.0	19,452.8	19,704.1	251.3	2,394.3	2,419.0	24.7

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



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

ANEXO 3.4

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2010	30/09/2011	Variación	31/12/2010	30/09/2011	Variación	31/12/2010	30/09/2011	Variación
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	12,603.8	13,328.9	725.1	897.3	1,012.3	115.0	11,706.5	12,316.6	610.1
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	43,683.7	44,496.8	813.2	2,299.8	2,148.3	(151.4)	41,383.9	42,348.5	964.6
ALMACENES GENERALES, S. A.	3,297.1	3,544.6	247.5	467.7	320.0	(147.8)	2,829.4	3,224.7	395.3
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	21,050.8	21,344.8	293.9	3,016.0	3,542.6	526.6	18,034.8	17,802.1	(232.7)
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	26,175.7	24,238.7	(1,937.0)	3,987.8	4,457.6	469.8	22,187.9	19,781.1	(2,406.8)
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	3,841.3	3,551.8	(289.6)	816.6	369.6	(447.0)	3,024.7	3,182.1	157.4
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	7,773.5	8,203.0	429.5	1,951.0	1,604.4	(346.6)	5,822.5	6,598.6	776.1
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	10,173.2	11,118.7	945.5	3,668.8	3,839.9	171.1	6,504.4	7,278.8	774.4
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	21,050.8	21,086.5	35.7	2,477.6	2,937.2	459.5	18,573.1	18,149.3	(423.8)
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	521.6	528.4	6.8	--	--	--	521.6	528.4	6.8
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	15,014.8	18,140.4	3,125.6	9,529.5	12,686.2	3,156.6	5,485.2	5,454.2	(31.0)
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	4,580.4	4,565.2	(15.3)	264.2	597.5	333.3	4,316.2	3,967.7	(348.5)
ALMACENES Y SILOS, S. A.	22,384.0	23,595.9	1,211.9	13,790.7	13,653.7	(137.0)	8,593.3	9,942.2	1,348.9
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	4,322.8	4,317.2	(5.6)	70.2	69.5	(0.7)	4,252.6	4,247.7	(4.9)
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	6,330.9	7,486.5	1,155.6	1,846.5	2,464.0	617.4	4,484.4	5,022.6	538.2
TOTAL	202,804.3	209,547.3	6,742.9	45,083.8	49,702.7	4,618.9	157,720.5	159,844.5	2,124.0

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



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

ANEXO 3.5

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2010	30/09/2011	Variación	31/12/2010	30/09/2011	Variación	31/12/2010	30/09/2011	Variación
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISIÓN DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	201.4	248.5	47.1	99.6	145.9	46.3	101.9	102.6	0.8
SEGUROS G&T, S. A.	939.8	1,555.2	615.4	667.1	1,203.5	536.4	272.8	351.7	79.0
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	63.9	12.3	-51.6	35.8	0.3	-35.5	28.1	12.0	-16.2
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	278.5	277.5	-1.0	200.8	199.9	-0.9	77.7	77.7	0.0
CHARTIS SEGUROS GUATEMALA, S. A.	143.0	153.3	10.3	65.9	75.3	9.4	77.1	77.9	0.8
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	391.7	490.5	98.8	339.8	414.8	75.0	51.9	75.7	23.8
SEGUROS ALIANZA, S. A.	40.5	36.0	-4.5	8.9	7.1	-1.8	31.7	29.0	-2.7
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	595.9	702.4	106.6	465.1	543.2	78.1	130.8	159.3	28.5
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	744.6	897.5	152.8	591.7	646.1	54.3	152.9	251.4	98.5
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	51.6	57.3	5.7	27.3	32.4	5.1	24.3	24.9	0.7
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	470.2	517.5	47.3	405.2	447.7	42.5	65.0	69.8	4.7
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	79.2	84.6	5.4	42.5	45.8	3.3	36.7	38.8	2.1
ASEGURADORA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	42.5	45.8	3.3	10.9	14.5	3.7	31.7	31.2	-0.4
COLUMN, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	116.6	128.0	11.4	58.9	63.0	4.1	57.7	65.0	7.3
MAPFRE SEGUROS GUATEMALA, S. A.	157.9	285.0	127.1	100.0	207.1	107.1	57.9	77.9	20.0
SEGUROS AGROMERCANTIL, S. A.	114.5	163.1	48.6	58.3	100.3	42.1	56.2	62.7	6.5
ASEGURADORA RURAL, S. A.	233.6	283.2	49.5	76.5	123.8	47.3	157.1	159.4	2.2
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CREDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	102.7	114.6	11.9	12.5	12.3	-0.1	90.3	102.3	12.0
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	8.9	8.7	-0.2	2.3	2.1	-0.2	6.5	6.6	0.0
AFIANZADORA G&T, S. A.	100.2	117.2	17.0	47.0	42.4	-4.6	53.2	74.7	21.5
CHARTIS FIANZAS GUATEMALA, S. A.	6.6	6.7	0.1	0.4	0.4	0.0	6.2	6.3	0.1
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	81.6	75.8	-5.8	37.5	38.1	0.7	44.1	37.6	-6.5
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	12.8	9.7	-3.1	3.6	3.2	-0.4	9.1	6.4	-2.7
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	51.4	61.9	10.5	38.3	46.4	8.1	13.1	15.5	2.4
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	91.6	92.7	1.1	58.8	50.0	-8.8	32.8	42.7	9.9
CORPORACIÓN DE FIANZAS CONFIANZA, S. A.	21.7	19.6	-2.0	9.0	6.4	-2.6	12.7	13.2	0.5
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	33.9	34.3	0.4	17.5	16.6	-0.9	16.3	17.6	1.3
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	3.4	3.6	0.2	0.4	0.4	0.0	2.9	3.2	0.2
TOTAL	5,180.1	6,482.2	1,302.1	3,481.2	4,488.9	1,007.8	1,698.9	1,993.3	294.3



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

ANEXO 3.6

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2010	30/09/2011	Variación	31/12/2010	30/09/2011	Variación	31/12/2010	30/09/2011	Variación
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	12,725.4	19,396.0	6,670.6	2,878.8	6,827.6	3,948.7	9,846.6	12,568.4	2,721.8
MULTINACIONAL DE SERVICIOS CAMBIARIOS, S. A.	21,052.0	18,250.0	(2,801.9)	11,023.2	7,668.9	(3,354.3)	10,028.8	10,581.2	552.4
TOTAL	33,777.3	37,646.0	3,868.7	13,902.0	14,496.4	594.4	19,875.3	23,149.6	3,274.3

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 2011**

ANEXO 4.1

	LIQUIDEZ			SOLVENCIA			RENTABILIDAD		CALIDAD DE ACTIVOS	
	Encaje Computable en relación a los Depósitos	Liquidez Inmediata	Liquidez Mediata	Patrimonio en relación a Activos	Patrimonio en relación a Cartera de Créditos	Patrimonio en relación a las Captaciones	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Cartera Crediticia en Riesgo en Relación a Cartera Bruta	Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo
EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	15.32	18.85	44.19	7.29	18.23	9.18	2.30	0.17	10.74	98.70
INMOBILIARIO, S. A.	13.70	22.11	45.96	11.55	21.49	13.55	5.04	0.58	5.67	94.55
G&T CONTINENTAL, S. A.	12.86	19.94	64.24	8.03	17.83	10.71	21.67	1.74	1.72	112.73
DE LOS TRABAJADORES	11.41	17.81	46.66	8.20	15.18	10.01	17.32	1.42	2.59	135.14
INDUSTRIAL, S. A.	11.63	20.60	64.87	7.19	14.85	10.34	25.81	1.86	0.84	157.59
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	13.33	16.90	37.81	12.28	19.25	14.74	22.68	2.79	0.85	257.00
INTERNACIONAL, S. A.	7.50	17.49	41.33	8.42	14.18	9.85	12.27	1.03	1.57	185.37
REFORMADOR, S. A.	14.96	22.48	47.61	9.35	16.14	11.86	13.49	1.26	3.09	107.15
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	12.93	67.04	113.62	14.48	509.63	19.21	16.79	2.43	0.46	336.09
VIVIBANCO, S. A.	16.94	19.78	157.21	24.63	770.22	50.23	11.65	2.87	1.11	264.70
AMERICANO, S. A.	7.84	18.93	43.32	18.73	32.49	24.97	11.58	2.17	3.74	104.27
PROMERICA, S. A.	12.67	22.88	39.94	10.16	16.16	12.15	34.74	3.53	1.36	219.58
DE ANTIGUA, S. A.	14.93	19.11	42.32	12.56	20.98	16.30	17.29	2.17	3.08	100.00
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	8.33	26.22	48.48	14.11	23.02	18.15	27.04	3.82	2.82	116.50
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	10.56	23.21	70.78	13.53	26.36	20.91	16.47	2.23	4.68	157.05
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	12.12	18.74	45.03	8.42	14.02	10.37	15.97	1.34	2.95	102.53
DE CRÉDITO, S. A.	11.44	27.37	33.86	15.86	24.85	20.01	1.10	0.18	0.66	210.48
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	11.46	22.02	32.00	19.31	27.43	30.40	43.64	8.43	3.59	117.30
SISTEMA BANCARIO	12.31	20.10	54.20	9.34	17.68	12.28	21.16	1.98	1.84	138.68



SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS
INDICADORES FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011

ANEXO 4.2

	LIQUIDEZ		SOLVENCIA			RENTABILIDAD		CALIDAD DE ACTIVOS	
	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
GUATEMALTECA, S. A.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
INDUSTRIAL, S. A.	1.52	92.87	6.11	344.71	6.52	22.74	1.39	0.00	0.00
DE INVERSIÓN, S. A.	5.06	35.59	16.81	30.29	20.50	6.95	1.17	5.68	114.66
RURAL, S. A.	8.31	91.61	41.19	109.03	73.56	10.31	4.25	3.23	193.97
DE OCCIDENTE, S. A.	5.60	51.12	25.83	80.29	40.06	4.70	1.21	0.00	0.00
DE CAPITALS, S. A.	0.00	54378.66	99.72	1171.58	0.00	5.93	5.92	0.00	0.00
SUMMA, S. A.	10.78	37.50	9.58	16.72	14.71	20.39	1.95	3.08	131.57
SAN MIGUEL, S. A.	16.82	53.61	22.98	42.03	30.51	11.03	2.53	2.69	104.55
AGROMERCANTIL, S. A.	136.78	762.60	87.68	0.00	737.98	14.78	12.96	0.00	0.00
MVA, S. A.	0.00	16321.68	98.65	0.00	0.00	(1.60)	(1.58)	0.00	0.00
CONSOLIDADA, S. A.	11.50	67.95	30.56	67.70	65.77	15.97	4.88	2.25	117.89
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	1.66	95.57	38.88	268.21	69.40	1.51	0.59	43.46	108.99
CREDICORP, S. A.	4.45	50.20	16.89	29.90	22.58	27.29	4.61	3.10	38.43
G & T CONTINENTAL, S. A.	0.95	97.00	6.18	80.05	6.92	20.47	1.27	16.87	98.75
SOCIEDADES FINANCIERAS	3.54	85.20	14.17	74.17	17.68	13.38	1.90	5.26	110.53



**ENTIDADES FUERA DE PLAZA
INDICADORES FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011**

ANEXO 4.3

	LIQUIDEZ		SOLVENCIA			RENTABILIDAD		CALIDAD DE ACTIVOS	
	Liquidez Inmediata	Liquidez Mediata	Patrimonio en relación a Activos	Patrimonio en relación a Cartera de Créditos	Patrimonio en relación a las Captaciones	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Cartera Crediticia en Riesgo en Relación a Cartera Bruta	Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	11.11	71.23	7.65	23.84	8.36	19.72	1.51	0.71	303.84
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	10.95	59.10	15.40	30.26	19.79	6.09	0.94	0.56	206.86
MERCOM BANK LTD.	8.96	30.52	10.74	14.43	12.27	28.10	3.02	3.22	126.02
BAC BANK INC.	13.21	38.93	11.70	17.46	13.47	11.31	1.32	2.61	103.07
GTC BANK INC.	6.97	30.32	8.51	11.72	9.75	19.76	1.68	1.23	104.30
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	7.03	53.61	15.80	28.55	19.04	14.48	2.29	2.98	125.99
CITIBANK CENTRAL AMERICA (NASSAU) LIMITED	7.75	98.53	43.54	91.09	77.81	6.88	2.99	8.60	107.78
SISTEMA ENTIDADES FUERA DE PLAZ	9.37	49.03	10.93	19.38	12.60	17.16	1.88	2.01	128.57



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

ANEXO 4.4

	LIQUIDEZ	SOLVENCIA	RENTABILIDAD			SINIESTRALIDAD
	Liquidez	Patrimonio en relación a Activos	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Resultado de Operación de Seguros	Siniestralidad
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	921.56	89.26	22.04	19.67	108.08	100.00
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISIÓN DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	166.99	41.30	18.49	7.64	26.08	80.65
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	406.79	75.84	1.00	0.76	47.30	100.00
SEGUROS G&T, S. A.	109.64	22.62	32.98	7.46	12.42	59.43
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	3,078.02	97.42	21.09	20.54	0.00	0.00
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	126.40	27.98	6.42	1.80	(0.09)	40.11
CHARTIS SEGUROS GUATEMALA, S. A.	194.84	50.86	1.45	0.74	15.22	67.87
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	116.50	15.43	44.13	6.81	17.46	61.90
SEGUROS ALIANZA, S. A.	436.49	80.37	(6.23)	(5.01)	(887.46)	185.09
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	123.23	22.68	34.30	7.78	13.31	51.82
AFIANZADORA G&T, S. A.	225.52	63.80	44.12	28.15	84.61	85.56
CHARTIS FIANZAS GUATEMALA, S. A.	1,734.13	94.37	2.20	2.08	13,664.06	100.00
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	121.64	28.01	36.14	10.12	12.41	49.14
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	192.94	49.67	19.50	9.68	37.24	90.62
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	171.81	43.51	28.23	12.28	26.21	50.24
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	110.78	13.49	16.18	2.18	9.32	56.31
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	294.34	66.57	21.07	14.03	97.75	96.09
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	131.62	25.05	33.26	8.33	64.18	92.74
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	181.65	46.06	33.55	15.46	(76.13)	97.34
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	177.37	45.88	11.54	5.30	6.65	47.38
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	295.68	67.46	16.77	11.31	109.95	(100.53)
ASEGURADORA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	295.21	68.22	10.08	6.88	15.34	30.96
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	187.34	50.81	24.96	12.68	32.61	51.38
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	196.51	51.47	22.77	11.72	81.33	60.83
MAPFRE SEGUROS GUATEMALA, S. A.	127.90	27.33	26.58	7.26	9.49	72.34
SEGUROS AGROMERCANTIL, S. A.	153.04	38.47	16.08	6.19	11.79	52.06
ASEGURADORA RURAL, S. A.	228.17	56.20	37.00	20.79	52.74	59.64
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	801.45	87.66	9.26	8.12	233.47	100.00
PROMEDIO	132.56	30.75	27.24	8.38	16.46	57.26



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

ANEXO 5.1

	ESTATALES		MUNICIPALES		PRIVADOS		TOTALES	
	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO
EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMAL	20	558.9	0	0.0	5	27.1	25	585.9
DE LOS TRABAJADORES	8	410.3	0	0.0	17	6.0	25	416.4
INMOBILIARIO, S. A.	1	0.0	0	0.0	0	0.0	1	0.0
INDUSTRIAL, S. A.	6	43.8	3	31.2	74	2,903.2	83	2,978.1
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	28	1,923.5	10	4.6	34	209.4	72	2,137.5
INTERNACIONAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	6	155.4	6	155.4
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
REFORMADOR, S. A.	0	0.0	0	0.0	4	105.1	4	105.1
VIVIBANCO, S. A.	1	14.7	0	0.0	9	8.8	10	23.5
PROMERICA, S. A.	0	0.0	0	0.0	2	24.6	2	24.6
AMERICANO, S. A.	0	0.0	0	0.0	8	29.4	8	29.4
DE ANTIGUA, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	1	281.2	0	0.0	2	0.0	3	281.2
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	7	720.1	0	0.0	9	45.1	16	765.2
G&T CONTINENTAL, S. A.	3	100.3	1	0.3	9	145.0	13	245.5
DE CRÉDITO, S. A.	0	0.0	1	0.0	4	13.1	5	13.1
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
TOTAL	75	4,052.8	15	36.0	183	3,672.2	273	7,761.0

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



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

ANEXO 5.2

	ESTATALES		MUNICIPALES		PRIVADOS		TOTALES	
	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO
FINANCIERA INDUSTRIAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	225	3,247.2	225	3,247.2
FINANCIERA DE INVERSIÓN, S. A.	0	0.0	0	0.0	2	4.5	2	4.5
FINANCIERA RURAL, S. A.	0	0.0	1	4.6	53	801.0	54	805.6
FINANCIERA DE OCCIDENTE, S. A.	0	0.0	2	61.1	34	421.4	36	482.6
FINANCIERA DE CAPITALES, S. A.	0	0.0	0	0.0	24	149.4	24	149.4
FINANCIERA SUMMA, S. A.	0	0.0	0	0.0	26	331.2	26	331.2
FINANCIERA SAN MIGUEL, S. A.	0	0.0	0	0.0	7	76.5	7	76.5
FINANCIERA AGROMERCANTIL, S. A.	0	0.0	0	0.0	24	502.4	24	502.4
FINANCIERA MVA, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
FINANCIERA CONSOLIDADA, S. A.	0	0.0	0	0.0	31	1,175.9	31	1,175.9
FINANCIERA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	0	0.0	0	0.0	4	325.2	4	325.2
FINANCIERA CREDICORP, S. A.	0	0.0	0	0.0	19	33.5	19	33.5
FINANCIERA G & T CONTINENTAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	143	3,594.4	143	3,594.4
TOTAL	0	0.0	3	65.8	592	10,662.6	595	10,728.3

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