

INFORME DEL SISTEMA FINANCIERO



SUPERINTENDENCIA DE BANCOS

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

Al 31 de diciembre de 2010

CONTENIDO

Índice de Ilustraciones	iii
Índice de Cuadros	v
1. SÍNTESIS	1
2. FUNDAMENTO LEGAL	5
3. ASPECTOS GENERALES	5
4. SITUACIÓN FINANCIERA	7
4.1 BANCO DE GUATEMALA	7
4.2 BANCOS, SOCIEDADES FINANCIERAS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA	9
4.2.1 Activos	9
4.2.2 Pasivos	30
4.2.3 Concentración de los bancos	40
4.2.4 Gestión de riesgos	42
4.2.5 Solvencia patrimonial	51
4.2.6 Rentabilidad	54
4.3 ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO	56
4.3.1 Nivel de operaciones	56
4.3.2 Principales rubros de los estados financieros	57
4.3.3 Resultado de operaciones	58
4.4 COMPAÑÍAS ASEGURADORAS	59
4.4.1 Nivel de operaciones	59
4.4.2 Concentración de las compañías aseguradoras	60
4.4.3 Principales rubros de los estados financieros	61
4.4.4 Resultado de operaciones	63
4.4.5 Siniestralidad	63
4.4.6 Margen de solvencia y fondo de garantía	64
4.4.7 Reaseguro	65
4.5 COMPAÑÍAS AFIANZADORAS	67
4.5.1 Nivel de operaciones	67
4.5.2 Principales rubros de los estados financieros	67
4.5.3 Resultado de operaciones	69

4.5.4	Reclamaciones	69
4.5.5	Estado de responsabilidad por fianzas en vigor	69
4.6	CASAS DE CAMBIO	70
4.6.1	Nivel de operaciones	70
4.6.2	Principales rubros de los estados financieros	71
4.7	EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN SERVICIOS FINANCIEROS	71
4.7.1	Nivel de operaciones	71
4.7.2	Resultado de operaciones	73
4.7.3	Situación de rentabilidad	74
4.8	CASAS DE BOLSA	74
4.8.1	Nivel de operaciones	74
4.8.2	Resultado de operaciones	74
4.8.3	Situación de rentabilidad	75
4.9	INSTITUTO DE FOMENTO DE HIPOTECAS ASEGURADAS -FHA-	75
4.10	GRUPOS FINANCIEROS	75
5.	LUCHA CONTRA EL LAVADO DE DINERO Y EL FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO	77
5.1	RELACIÓN CON ORGANISMOS INTERNACIONALES	78
5.1.1	Grupo Egmont	78
5.1.2	Grupo de Acción Financiera –GAFI–	78
5.1.3	Grupo de Acción Financiera del Caribe –GAFIC–	79
5.1.4	Otros organismos internacionales	79
5.2	INTERCAMBIO DE INFORMACIÓN	80
5.3	ACTIVIDADES DE SUPERVISIÓN EN LA LUCHA CONTRA EL LAVADO DE DINERO Y EL FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO	81
5.4	ACTIVIDADES GENERALES DEL DEPARTAMENTO DE VERIFICACIÓN ESPECIAL	81
5.4.1	Capacitaciones recibidas	81
5.4.2	Capacitaciones impartidas	82
6.	ANEXOS	83

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

<i>Ilustración 1. Participación en el total de activos de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza</i>	<i>9</i>
<i>Ilustración 2. Estructura de los principales rubros de activo de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza</i>	<i>10</i>
<i>Ilustración 3. Estructura de los principales rubros de activo por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza</i>	<i>13</i>
<i>Ilustración 4. Estructura de los principales rubros de activo por tipo de moneda de bancos a diciembre 2010.</i>	<i>15</i>
<i>Ilustración 5. Índice Mensual de la Actividad Económica -IMAE-.....</i>	<i>15</i>
<i>Ilustración 6. Variación en 2010 respecto 2009 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 en 2009 respecto 2008 de la cartera de créditos bruta por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>17</i>
<i>Ilustración 8. Estructura de la cartera crediticia bruta por 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>18</i>
<i>Ilustración 10. Estructura de la cartera de créditos bruta por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>19</i>
<i>Ilustración 11. Estructura de la cartera crediticia bruta clasificada por criterio de agrupación de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>26</i>
<i>Ilustración 12. Estructura de la cartera crediticia bruta clasificada por criterio de agrupación y por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza a diciembre 2009.</i>	<i>28</i>
<i>Ilustración 13. Estructura de la cartera crediticia bruta clasificada por criterio de agrupación y por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza a diciembre 2010.</i>	<i>28</i>
<i>Ilustración 14. Participación en el total de pasivos de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>30</i>
<i>Ilustración 15. Estructura de los principales pasivos de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>32</i>
<i>Ilustración 16. Estructura de los principales rubros de pasivo por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>35</i>
<i>Ilustración 17. Índice de concentración por activos, cartera de créditos y depósitos de bancos.....</i>	<i>41</i>
<i>Ilustración 18. Indicadores de liquidez de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>42</i>
<i>Ilustración 19. Indicadores de riesgo de crédito de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>44</i>
<i>Ilustración 20. Indicador de morosidad de la cartera de créditos por criterio de agrupación, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>45</i>
<i>Ilustración 21. Indicador de morosidad de la cartera de créditos en moneda nacional, de bancos y sociedades financieras.....</i>	<i>46</i>

<i>Ilustración 22. Indicador de morosidad de la cartera de créditos en moneda extranjera, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>46</i>
<i>Ilustración 23. Indicadores de solvencia de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>52</i>
<i>Ilustración 24. Utilidades de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>54</i>
<i>Ilustración 25. Indicadores de rentabilidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>55</i>
<i>Ilustración 26. Seguros de mercaderías en depósito en los almacenes generales de depósito.....</i>	<i>57</i>
<i>Ilustración 27. Estructura de las primas netas de las compañías aseguradoras.....</i>	<i>60</i>
<i>Ilustración 28. Índice de concentración por activos y primas netas de las compañías aseguradoras.....</i>	<i>61</i>

ÍNDICE DE CUADROS

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

<i>Cuadro 21. Variación y estructura de pasivos por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	33
<i>Cuadro 22. Variación de los pasivos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	34
<i>Cuadro 23. Variación de los principales rubros de los pasivos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	36
<i>Cuadro 24. Estructura y variación de las obligaciones depositarias de bancos y entidades fuera de plaza.</i>	37
<i>Cuadro 25. Variación y estructura de las obligaciones depositarias por tipo de moneda de bancos y entidades fuera de plaza.</i>	38
<i>Cuadro 26. Variación de las obligaciones depositarias en moneda extranjera de bancos y entidades fuera de plaza.</i>	39
<i>Cuadro 27. Índices de concentración de bancos medido a través de activos, cartera de créditos y obligaciones depositarias.</i>	41
<i>Cuadro 28. Indicador de morosidad de la cartera de créditos por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	45
<i>Cuadro 29. Valuación de activos crediticios de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	47
<i>Cuadro 30. Composición porcentual y variación de activos crediticios por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	48
<i>Cuadro 31. Reservas de valuación de activos crediticios de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	48
<i>Cuadro 32. Posición patrimonial por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	51
<i>Cuadro 33. Principales rubros del capital contable de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	53
<i>Cuadro 34. Principales rubros del estado de resultados de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	54
<i>Cuadro 35. Estructura y variación de las mercaderías en depósito en los almacenes generales de depósito.</i>	56
<i>Cuadro 36. Estructura y variación de los principales rubros de activo de los almacenes generales de depósito.</i>	57
<i>Cuadro 37. Estructura y variación de los principales rubros de pasivo de los almacenes generales de depósito.</i>	58
<i>Cuadro 38. Primas netas de las compañías aseguradoras.</i>	59
<i>Cuadro 39. Índices de concentración de las compañías aseguradoras.</i>	60
<i>Cuadro 40. Principales rubros de activo de las compañías aseguradoras.</i>	61
<i>Cuadro 41. Principales rubros de pasivo de las compañías aseguradoras.</i>	62
<i>Cuadro 42. Siniestralidad neta de las compañías aseguradoras.</i>	63
<i>Cuadro 43. Margen de solvencia y fondo de garantía de las compañías aseguradoras.</i>	64
<i>Cuadro 44. Índices de cesión y retención de las compañías aseguradoras.</i>	65
<i>Cuadro 45. Primas de Fianzas.</i>	67
<i>Cuadro 46. Principales rubros de activo de las compañías afianzadoras.</i>	68

<i>Cuadro 47. Principales rubros de pasivo de las compañías afianzadoras.</i>	<i>68</i>
<i>Cuadro 48. Margen de responsabilidad de las compañías afianzadoras.</i>	<i>70</i>
<i>Cuadro 49. Principales rubros de activo de las empresas especializadas en servicios financieros.</i>	<i>71</i>
<i>Cuadro 50. Principales rubros de pasivo de las empresas especializadas en servicios financieros.</i>	<i>72</i>
<i>Cuadro 51. Principales rubros del estado de resultados de las empresas especializadas en servicios financieros.</i>	<i>73</i>
<i>Cuadro 52. Principales rubros de activo de los grupos financieros.</i>	<i>76</i>
<i>Cuadro 53. Principales rubros de pasivo de los grupos financieros.</i>	<i>76</i>

1. SÍNTESIS

En cumplimiento a lo establecido en la Ley de Supervisión Financiera, Decreto Número 18-2002 del Congreso de la República de Guatemala, la cual requiere que el Superintendente de Bancos informe a la Junta Monetaria, en forma trimestral, sobre la situación financiera de las entidades sujetas a la vigilancia e inspección de la Superintendencia de Bancos -SIB-, se presenta este informe referido a diciembre de 2010.

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

En 2010, la **actividad financiera**, medida a través del comportamiento de los activos y pasivos del sistema financiero, se incrementó. En efecto, durante el año de referencia, los activos totales de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, mostraron un incremento, en términos nominales, de 6.8%, donde destaca el crecimiento de las inversiones (19.5%) y la recuperación de la cartera de créditos neta (2.4%). De igual forma, durante 2009 los activos se incrementaron 7.5%, impulsados por el crecimiento de las inversiones (18.2%) y de las disponibilidades (23.9%), pero contrarrestado por la disminución de la cartera de créditos (0.7%). En el tema crediticio es importante destacar que, a pesar de la tormenta tropical *Agatha*, la erupción del Volcán de Pacaya y del copioso invierno, que influyó que el financiamiento otorgado al sector agrícola cayera 3.8%, otros destinos económicos como el consumo y el comercio crecieron, lo que incidió en la recuperación de la cartera total, como consecuencia del mayor dinamismo de la actividad económica en esos sectores. Cabe mencionar que el impacto que ha tenido la apreciación del quetzal en la cartera de créditos en moneda extranjera afectó el valor de la misma en moneda nacional. La actividad crediticia¹ mostró una variación positiva, durante 2010, de 2.6%, muy superior al escaso desempeño en 2009, cuando el crecimiento fue casi nulo; lo que indicaría un cambio en la tendencia. En efecto, en 2010, la cartera crediticia por actividad económica, mostró una mejora en la mayoría de las actividades, a excepción de las transferencias; de la explotación de minas y canteras; y, de la agricultura que tuvieron decrecimientos. Es importante resaltar que el sector de la construcción creció levemente 1.1% respecto de 2009.

Con respecto a la dolarización de los activos, los mismos mostraron la misma tendencia que años anteriores, pues en moneda nacional, representaron el 66.8% y en moneda extranjera el 33.2%, participaciones similares a las registradas en diciembre 2009, mismas que fueron 65.3% en moneda nacional y 34.7% en moneda extranjera.

En cuanto a la **captación de recursos** durante 2010; los pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, mostraron cierto dinamismo, con un crecimiento de 7.1%, incremento muy similar al año anterior cuando fue de 7.2%. Dichos crecimientos son respaldados, en gran medida, por el aumento de las obligaciones depositarias (8.8%), mientras que los créditos obtenidos, que principalmente corresponde a líneas de crédito con bancos del exterior se mantuvieron casi al mismo nivel, y las obligaciones financieras registraron disminuciones de 13.1%. La disminución de la demanda de recursos registrados en el rubro de créditos obtenidos, que en su mayoría son utilizados para el financiamiento de actividades de comercio exterior (exportaciones e importaciones), ha incidido en su reducción, principalmente en 2009.

¹ Referida a la cartera bruta total.

El dinamismo de las obligaciones depositarias, durante 2010, se observó en todas las clases de depósito, en los depósitos de ahorro (12.3%), en los depósitos monetarios (11.5%) y en los depósitos a plazo (5.1%), lo cual denota, la confianza de los depositantes en el sistema bancario al incrementar los depósitos.

Es importante destacar que no se observó incremento en la dolarización de los depósitos, ya que, a diciembre de 2009, el 29.6% de los mismos correspondían a moneda extranjera; mientras que a diciembre de 2010 representaban 29.1% (28.0% a diciembre de 2008).

Por su parte, en lo que respecta a la **gestión de riesgos**, las entidades financieras aumentaron sus posiciones de liquidez. De esta manera, a diciembre de 2010, la **liquidez inmediata** se situó en 18.8%, menor a la de diciembre del año anterior (19.8%), pero mayor a la de diciembre de 2008 (17.6%). Asimismo, la **liquidez mediata** también se ha incrementado de 49.6% en diciembre de 2009 (45.0% en diciembre de 2008) a 51.9% en diciembre de 2010, influenciado por el dinamismo de las inversiones.

En cuanto a la calidad de la cartera de créditos, medida por el indicador de **morosidad de la cartera**, se observó una mejora durante 2010, pues pasó de 2.7% en diciembre 2009 a 2.1% en diciembre de 2010; si se compara con diciembre 2008 también mejoró ya que la misma se situó en 2.4%. La mejora, se registró en casi todas las actividades económicas, con excepción de los sectores: establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas; electricidad, gas y agua; y, el rubro de explotación de minas y canteras. Analizando el indicador mencionado, clasificado por criterio de agrupación, durante el año, éste disminuyó en todas las categorías (empresariales, consumo, hipotecarios para vivienda y microcrédito). En lo que respecta al indicador de **cobertura de la cartera de créditos vencida**, como consecuencia del aumento en el nivel de reservas, éste se incrementó de 86.5% a 114.3%, de diciembre 2009 a diciembre de 2010.

La **solvencia** de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, mostró una mejora, pues la posición patrimonial aumentó 2.7% respecto de diciembre anterior, y 53.1% en diciembre 2009 respecto de diciembre de 2008; ello debido al incremento del capital pagado y de las reservas de capital.

Las **utilidades** obtenidas a diciembre de 2010 fueron mayores en 7.7% al compararlas con las obtenidas en 2009, debido, principalmente, al resultado del incremento del margen de inversión (4.0%) y del aumento del margen de servicios (3.3%). En tal virtud, el **indicador de rentabilidad** sobre activos se mantuvo en 1.6%, tanto en diciembre de 2009 como en 2010, mientras que el indicador de rentabilidad sobre patrimonio se incrementó de 15.2% (diciembre de 2009) a 15.6% (diciembre de 2010).

El nivel de operaciones de los **almacenes generales de depósito**, medido a través de las mercaderías en depósito, mostró una disminución de 1.4%, respecto al nivel observado a diciembre de 2009, debido a la reducción del nivel de mercaderías en bodegas fiscales y en habilitadas. En 2009 las mercaderías en depósito se incrementaron 42.4%, como resultado, principalmente, del aumento de las mercaderías en bodegas fiscales. Esta última variación se encuentra influenciada por el registro de mercaderías de la actividad exportadora y de maquila de dos almacenadoras, resultado de observaciones de supervisión².

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

La actividad de las **compañías de seguros**, medida a través de las primas netas, mostró un incremento de 6.9%, respecto de diciembre de 2009, originándose en el ramo de vida en 11.1%, en el de accidentes y enfermedades en 10.9% y en el ramo de daños en 3.9%.

Con respecto a la siniestralidad de las compañías de seguros, en 2010 se registró un incremento de 10.4 puntos porcentuales en el porcentaje de siniestralidad, respecto al nivel observado a diciembre de 2009, variación que se derivó del incremento de los siniestros en el ramo de daños, especialmente del rubro de incendio y líneas aliadas, principalmente por los efectos provocados por la tormenta tropical *Agatha* y la erupción del volcán de Pacaya.

El mercado **afianzador**, durante 2010, siguió mostrando un leve crecimiento, medido por la emisión de fianzas, las cuales se incrementaron 1.1%, respecto a diciembre de 2009.

A diciembre de 2010, las **casas de cambio** registraron un nivel de activos netos de Q33.8 millones y de utilidades por Q5.9 millones.

Durante 2010, las **empresas especializadas en servicios financieros**³ mostraron una disminución de sus activos en 5.3%, variación influenciada por la disminución de la actividad crediticia, variación que contrasta con el incremento registrado durante 2009 por 24.4%, especialmente por el incremento de la cartera de créditos y disponibilidades. Asimismo, los pasivos decrecieron 13.8% en 2010, debido, principalmente, a la disminución registrada en el principal pasivo, que son los créditos obtenidos. Las utilidades obtenidas por estas entidades, a nivel agregado, fueron mayores en 41.5% al nivel alcanzado en diciembre 2009, debido, principalmente, al resultado neto del aumento de los productos (7.1%) y de la disminución de los gastos (3.2%).

Las **casas de bolsa** mostraron un leve incremento de sus activos en 4.9% durante el año, en tanto que sus utilidades durante 2010 fueron de Q5.2 millones, cifra menor a la registrada a diciembre de 2009 (Q5.5 millones).

Los **grupos financieros** tuvieron en 2010, un incremento de sus activos por 10.5%, crecimiento mayor al registrado durante 2009 (7.3%), debido al mayor dinamismo en el crecimiento de las inversiones y de la cartera de créditos, pues esta última pasó de un decrecimiento en 2009 (1.0%) a un incremento en 2010 (6.0%); esto debido a la recuperación de la demanda de crédito, producto del mayor dinamismo de la actividad económica. Asimismo, durante 2010, los pasivos se incrementaron 10.6%, crecimiento también mayor al registrado durante 2009 (6.6%), resultado del incremento en la tasa de variación de las obligaciones depositarias y por la menor tasa de decrecimiento del rubro de 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 diciembre de 2010, realizó actividades de supervisión a personas obligadas, para lo cual ha implementado controles y mecanismos administrativos.

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

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

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

2. FUNDAMENTO LEGAL

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

3. ASPECTOS GENERALES

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

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

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

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

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

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

Institución	Número de personas obligadas
Bancos	19 ^{a/}
Sociedades Financieras	15
Casas de Cambio	2
Casas de Bolsa	21
Empresas Emisoras y/o Administradoras de Tarjetas de Crédito	9
Operadores de Tarjeta de Crédito	2
Entidades Fuera de Plaza (Entidades Off-Shore)	8
Empresas de Transferencia de Fondos	16
Compañías de Seguros	17
Compañías de Fianzas	11
Canje de Cheques	1
Factoraje	1
Arrendadoras	8
Almacenes Generales de Depósito	13
Casas de Empeño	1
Financiadoras	1
Cooperativas	252
Loterías, Rifas y Similares	3
Movimiento de Capitales	4
Otras	1 ^{b/}
Total	405

a/ Incluye al Banco de Guatemala.

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

4. SITUACIÓN FINANCIERA⁴

4.1 BANCO DE GUATEMALA

A diciembre de 2010, el total del activo del Banco de Guatemala ascendió a Q75,013.3 millones, el cual se incrementó en Q3,939.0 millones (5.5%) en relación con el nivel alcanzado a diciembre de 2009; observándose un crecimiento de los activos con no residentes por Q3,953.8 millones (8.3%) y una disminución por Q14.8 millones (0.1%) con los residentes, tal como se observa en el *Cuadro 3*.

El incremento de los activos con no residentes obedece, principalmente, al resultado neto de: aumento observado en el rubro de inversiones en valores del exterior por Q3,294.3 millones, principalmente por el incremento de los portafolios de inversión y cambios registrados en los precios de mercado de dichas inversiones; incremento de depósitos en el exterior por Q534.1 millones, debido, principalmente, al resultado neto de desembolsos recibidos para entidades del sector público, movimientos netos de fondos de la cuenta encaje, ingresos por venta de bonos del tesoro de la República de Guatemala y por pagos de deuda externa; aumento del oro monetario por Q461.5 millones, debido principalmente al incremento del precio internacional de mercado de la onza troy de dicho metal; disminución de aportaciones a organismos financieros internacionales por Q203.2 millones, debido principalmente a la variación de la valuación de dichas aportaciones, por fluctuaciones del tipo de cambio de los Derechos Especiales de Giro -DEG-; y, disminución de otros activos con no residentes por Q132.9 millones.

En relación a los activos con residentes, la disminución por Q14.8 millones, se registró principalmente, en el rubro de otros activos con residentes.

En el caso del pasivo, éste se ubicó en Q68,479.3 millones, incrementándose en Q5,820.1 millones (9.3%) comparado con el nivel alcanzado a diciembre de 2009, resultado de la reducción de los pasivos con no residentes por Q309.9 millones y del incremento de los pasivos con residentes por Q6,130.0 millones.

Cuadro 3. Resumen del balance general del Banco de Guatemala

(Cifras en millones de Quetzales)

	Dic-2009	Dic-2010	Variación
ACTIVO			
Con no Residentes	47,548.1	51,501.9	3,953.8
Oro Monetario	2,045.6	2,507.0	461.5
Depósitos en el Exterior	41.3	575.4	534.1
Inversiones en Valores del Exterior	39,137.2	42,431.6	3,294.3
Aportaciones a Organismos Financieros Int.	3,838.1	3,634.9	-203.2
Otros Activos con no Residentes	2,485.9	2,353.0	-132.9
Con Residentes	23,526.2	23,511.3	-14.8
Bonos del Tesoro de la República de Guatemala Recibidos para cubrir Deficiencias	3,156.1	3,156.4	0.3
Restauraciones de Patrimonio por Cobrar al Estado	17,739.5	17,739.5	0.0
Otros Activos con Residentes	2,630.6	2,615.4	-15.2
Total Activo	71,074.3	75,013.3	3,939.0
PASIVO			
Con no Residentes	5,430.7	5,120.8	-309.9
Obligaciones con Organismos Financieros Internacionales	5,427.4	5,117.5	-309.9
Otros Pasivos con no Residentes	3.3	3.3	0.0
Con Residentes	57,228.5	63,358.5	6,130.0
Numerario Nacional	21,232.6	23,390.3	2,157.7
Títulos del Banco Central	15,621.2	17,731.9	2,110.7
Depósitos del Gobierno General	5,610.9	6,422.1	811.2
Depósitos del Sector Financiero	13,135.1	14,025.5	890.4
Otros Pasivos con Residentes	1,628.7	1,788.8	160.1
PATRIMONIO	8,415.2	6,534.0	-1,881.2
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	71,074.3	75,013.3	3,939.0

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

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

El aumento de los pasivos con residentes se debió a: incremento del numerario nacional por Q2,157.7 millones, principalmente de movimientos netos de los bancos del sistema, especialmente de depósitos de efectivo; aumento de los títulos del banco central por Q2,110.7 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 moneda extranjera, amortización de colocaciones de depósitos a plazo y pago de intereses; incremento de depósitos del sector financiero por Q890.4 millones, debido principalmente a los movimientos del encaje bancario y depósito legal en moneda nacional y moneda extranjera; aumento de los depósitos del gobierno general por Q811.2 millones y al incremento de otros pasivos con residentes por Q160.1 millones.

El patrimonio del Banco de Guatemala, a diciembre de 2010, alcanzó un monto de Q6,534.0 millones, mostrando una disminución de Q1,881.2 millones respecto al observado a diciembre de 2009, variación que se debió, principalmente, al resultado neto de productos generados por: inversiones en valores del exterior en moneda extranjera; depósitos en el exterior en moneda extranjera; comisiones por servicios de agente financiero del Estado; intereses por títulos del gobierno general; intereses producto de la gestión de política monetaria, cambiaria y crediticia; intereses producto por operaciones con administradores de cartera; y, por los gastos generados por la cuota de vigilancia e inspección de la Superintendencia de Bancos -SIB-; el presupuesto de gasto; el costo de la política monetaria, cambiaria y crediticia; y, por las operaciones con administradores de cartera externos.

4.2 BANCOS, SOCIEDADES FINANCIERAS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA

4.2.1 ACTIVOS

Los activos totales de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza (o entidades off-shore), a nivel agregado, a diciembre de 2010, muestran un incremento de 6.8%, respecto al nivel observado en diciembre de 2009, mientras que el ritmo de crecimiento de 2009 respecto de 2008 fue de 7.5%, tal como se observa en el Cuadro 4.

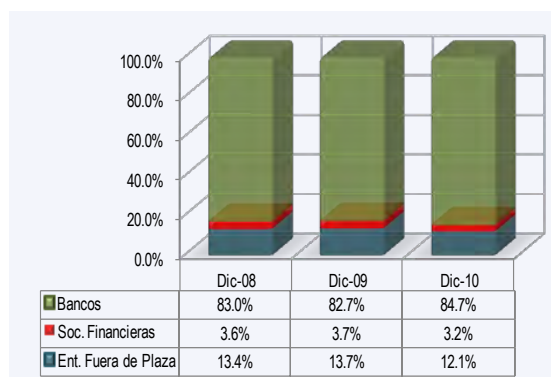
Cuadro 4. Estructura y variación de los activos por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

Entidad	(Cifras en millones de Quetzales)									
	Dic-08		Dic-09		Dic-10		Variación			
							2008 / 2009		2009 / 2010	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Bancos	130,777.8	83.0%	139,981.5	82.7%	153,307.8	84.7%	9,203.7	7.0%	13,326.3	9.5%
Sociedades Financieras	5,707.9	3.6%	6,214.2	3.7%	5,745.4	3.2%	506.3	8.9%	-468.9	-7.5%
Entidades Fuera de Plaza	21,095.2	13.4%	23,133.0	13.7%	21,860.6	12.1%	2,037.8	9.7%	-1,272.4	-5.5%
Total	157,580.9	100.0%	169,328.7	100.0%	180,913.7	100.0%	11,747.8	7.5%	11,585.1	6.8%

El incremento durante 2010 por Q11,585.1 millones, fue el resultado neto del aumento de Q13,326.3 millones (9.5%) en los bancos y por la disminución de Q1,272.4 millones (5.5%) en las entidades fuera de plaza y de Q468.9 millones (7.5%) en las sociedades financieras. Por su parte, la variación de 2009 respecto de 2008, equivalente a Q11,747.8 millones, se debió al aumento en los bancos por Q9,203.7 millones (7.0%), en las entidades fuera de plaza por Q2,037.8 millones (9.7%) y en las sociedades financieras por Q506.3 millones (8.9%).

En la composición de activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, como se observa en la Ilustración 1, los bancos siguen manteniendo la mayor participación respecto al nivel agregado, pues registran una contribución de 84.7% (Q153,307.8 millones), mayor a la observada en diciembre de 2009 de 82.7% (Q139,981.5 millones) y a la de diciembre de 2008 de 83.0% (Q130,777.8 millones). En contraste con lo anterior, las entidades fuera de plaza muestran una disminución en su participación dentro del total de activos a nivel agregado, pues pasaron de 13.4% (Q21,095.2 millones) en diciembre de 2008 a 13.7% (Q23,133.0 millones) en diciembre de 2009, y a 12.1% (Q21,860.6 millones) en diciembre de 2010. Las sociedades financieras muestran también una disminución en su participación, pasando de 3.6% en diciembre de 2008 (Q5,707.9 millones), a 3.7% (Q6,214.2 millones) en diciembre de 2009 y con una participación de 3.2% (Q5,745.4 millones) en diciembre de 2010.

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



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

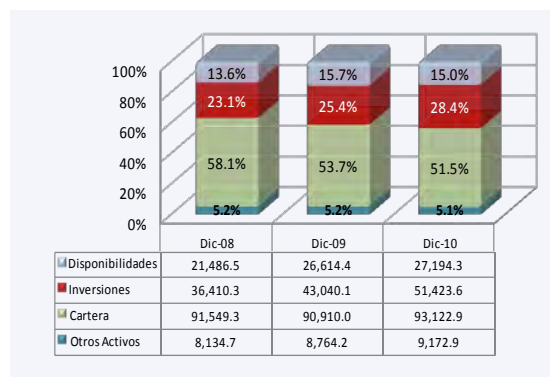
Rubro	(Cifras en millones de Quetzales)									
	Dic-08		Dic-09		Dic-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	2008 / 2009		2009 / 2010	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	21,486.5	13.6%	26,614.4	15.7%	27,194.3	15.0%	5,127.9	23.9%	579.9	2.2%
Inversiones	36,410.3	23.1%	43,040.1	25.4%	51,423.6	28.4%	6,629.8	18.2%	8,383.5	19.5%
Cartera de Créditos	91,549.3	58.1%	90,910.0	53.7%	93,122.9	51.5%	-639.3	-0.7%	2,212.9	2.4%
Otros Activos	8,134.7	5.2%	8,764.2	5.2%	9,172.9	5.1%	629.5	7.7%	408.7	4.7%
Total	157,580.9	100.0%	169,328.7	100.0%	180,913.7	100.0%	11,747.8	7.5%	11,585.1	6.8%

El incremento de los principales activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza por Q11,585.1 millones, registrado durante 2010, como se observa en el Cuadro 5, se debió a que el rubro de inversiones se incrementó en Q8,383.5 millones (19.5%), que corresponde, en una alta proporción, a inversiones en títulos del gobierno y entidades oficiales, entre ellas el banco central. La cartera de créditos también se incrementó en Q2,212.9 millones (2.4%), y en cuanto a las disponibilidades, éstas se incrementaron en Q579.9 millones (2.2%). Asimismo, los otros activos (que incluyen bienes realizables, otras inversiones, cuentas por cobrar, inmuebles y muebles, cargos diferidos y otras cuentas), se incrementaron Q408.7 millones (4.7%).

Por otro lado, al comparar 2009 con respecto de 2008, el incremento de los activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza se debió principalmente, al incremento de las inversiones por Q6,629.8 millones (18.2%), de las disponibilidades por Q5,127.9 millones (23.9%) y de otros activos por Q629.5 millones (7.7%); aunque la cartera de créditos registró una reducción de Q639.3 millones (0.7%). Al analizar los tres años de estudio (2008, 2009 y 2010), resulta importante destacar dos aspectos, el primero se refiere a que las disponibilidades crecieron en términos absolutos pero en menor cuantía en términos relativos; y, el segundo, la recuperación de la cartera de créditos que será comentada más adelante.

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 diciembre de 2010, la cartera de créditos neta es el rubro de mayor participación con 51.5% del total de activos, menor al porcentaje observado en diciembre de 2009, el cual alcanzaba el 53.7% en relación con el total de activos a esa fecha, y mucho menor al registrado en diciembre de 2008 (58.1%). Al contrario, el rubro de inversiones muestra un incremento en su participación dentro del total de activos, de 23.1% en diciembre de 2008 (25.4% en diciembre de 2009) a 28.4% en diciembre de 2010. Las disponibilidades pasaron de 13.6% en 2008

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



(15.7% en diciembre de 2009) a 15.0% en diciembre de 2010. La variación de la estructura mencionada es congruente con el poco dinamismo de la actividad crediticia registrada en 2009, y en menor medida, durante 2010⁵, lo que propició que las entidades destinaran una mayor proporción de los recursos captados a inversiones, principalmente en títulos emitidos por el gobierno y el banco central, y a disponibilidades.

4.2.1.1 ACTIVOS POR TIPO DE MONEDA

Del total de activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza por Q180,913.7 millones, a diciembre de 2010, se observa en el *Cuadro 6* que, tanto los denominados en moneda nacional como en moneda extranjera se incrementaron, pero en términos relativos el incremento de los activos en moneda nacional fue mayor.

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

(Cifras en millones de Quetzales)														
Entidad	Dic-08		Dic-09		Dic-10		Variación							
							2008 / 2009				2009 / 2010			
	Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa							
	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME
Bancos	97,740.7	33,037.1	105,919.1	34,062.4	116,492.5	36,815.3	8,178.4	1,025.3	8.4%	3.1%	10,573.4	2,753.0	10.0%	8.1%
Sociedades Financieras	4,343.1	1,364.8	4,705.4	1,508.8	4,309.2	1,436.1	362.3	144.0	8.3%	10.6%	-396.2	-72.7	-8.4%	-4.8%
Entidades Fuera de Plaza	0.0	21,095.2	0.0	23,133.0	0.0	21,860.6	0.0	2,037.8		9.7%		-1,272.4		-5.5%
Total	102,083.8	55,497.1	110,624.5	58,704.2	120,801.7	60,112.0	8,540.7	3,207.1	8.4%	5.8%	10,177.2	1,407.8	9.2%	2.4%
Estructura														
Bancos	74.7%	25.3%	75.7%	24.3%	76.0%	24.0%								
Sociedades Financieras	76.1%	23.9%	75.7%	24.3%	75.0%	25.0%								
Entidades Fuera de Plaza	0.0%	100.0%	0.0%	100.0%	0.0%	100.0%								
Total	64.8%	35.2%	65.3%	34.7%	66.8%	33.2%								
MN = Moneda Nacional, ME = Moneda Extranjera														

El incremento de los activos agregados en moneda nacional, durante 2010, fue de Q10,177.2 millones, equivalente al 9.2%, mientras que en moneda extranjera se registró un leve incremento por Q1,407.8 millones, equivalente al 2.4%. El incremento en moneda nacional se registró en los bancos, principalmente en el rubro de inversiones, mientras que en las sociedades financieras se muestra una reducción, principalmente en ese mismo rubro. Con respecto al incremento de los activos agregados en moneda extranjera, éste se registró únicamente en los bancos del sistema, ya que en las entidades fuera de plaza y en las sociedades financieras se registró una disminución de Q1,272.4 millones (5.5%) y Q72.7 millones (4.8%), respectivamente. Esta disminución está ligada, para el caso de las

⁵ De acuerdo a cifras del Banco de Guatemala, el crédito al sector privado tanto en moneda nacional como extranjera aumentó 5.7% durante 2010.

sociedades financieras, a la disminución de las disponibilidades y de la cartera de créditos; y, para el caso de las entidades fuera de plaza, particularmente, la disminución de la cartera de créditos, lo cual se comenta más adelante.

Asimismo, si se analiza 2009 con respecto de 2008, los activos en moneda nacional se incrementaron en Q8,540.7 millones, equivalente a 8.4%, y en moneda extranjera en Q3,207.1 millones, equivalente a 5.8%. El incremento de los activos en moneda nacional se registró en los bancos (Q8,178.4 millones) y en las sociedades financieras (Q362.3 millones), mientras que en moneda extranjera el incremento se registró en los bancos, en las sociedades financieras y en las entidades fuera de plaza.

Como se indicó, el incremento del total de activos, durante 2010, obedeció al aumento registrado tanto en moneda nacional como en moneda extranjera. El incremento en moneda extranjera se encuentra menoscabado por el efecto de la apreciación del tipo de cambio. Al respecto, es importante indicar que dichos activos, expresados en dólares de los Estados Unidos de América, como se observa en el *Cuadro 7*, muestran un incremento de US\$474.5 millones, equivalente a 6.8%, incremento menor al convertir a quetzales dicho rubro, cuyo incremento fue de Q1,407.8 millones, equivalente a 2.4%, lo cual sustenta lo comentado respecto al impacto de la apreciación registrada del tipo de cambio⁶. Derivado de lo anterior se puede deducir que la variación nominal fue positiva en 6.8%, y la variación, incluyendo el efecto cambiario, fue solamente en 2.4%.

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

(Cifras en millones de Quetzales y millones de US Dólares ^{1/})														
Entidad	Dic-08		Dic-09		Dic-10		Variación							
							2008 / 2009				2009 / 2010			
							Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$		
Bancos	33,037.1	4,245.5	34,062.4	4,077.2	36,815.3	4,594.1	1,025.3	-168.4	3.1%	-4.0%	2,753.0	516.9	8.1%	12.7%
Sociedades Financieras	1,364.8	175.4	1,508.8	180.6	1,436.1	179.2	144.0	5.2	10.6%	3.0%	-72.7	-1.4	-4.8%	-0.8%
Entidades Fuera de Plaza	21,095.2	2,710.9	23,133.0	2,769.0	21,860.6	2,727.9	2,037.8	58.1	9.7%	2.1%	-1,272.4	-41.0	-5.5%	-1.5%
Total	55,497.1	7,131.8	58,704.2	7,026.7	60,112.0	7,501.3	3,207.1	-105.1	5.8%	-1.5%	1,407.8	474.5	2.4%	6.8%
Q = Quetzales, \$ = US Dólares														
1/ Tipo de cambio a diciembre 2008, Q7.78159; a diciembre 2009, Q8.35439; y a diciembre 2010, Q8.01358.														

Por otro lado, la variación de los activos en moneda extranjera por Q3,207.1 millones, de diciembre de 2008 a diciembre de 2009, también estuvo influenciada por la depreciación del tipo de cambio, en el período indicado, pues los mismos disminuyeron 1.5% (equivalente a US\$105.1 millones), contrastando con la variación cuando los activos están expresados en quetzales que incrementaron 5.8%.

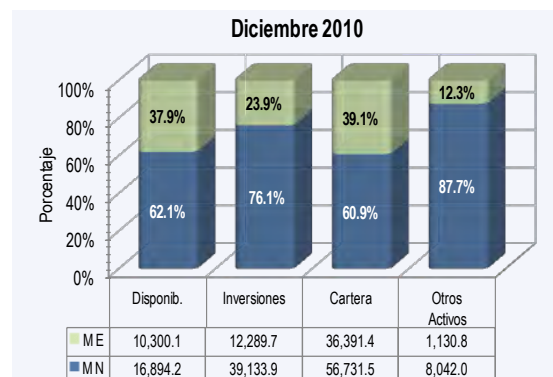
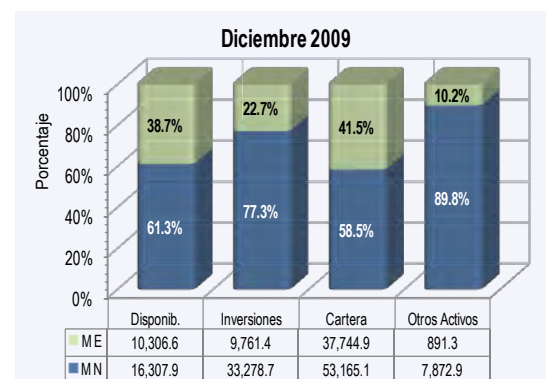
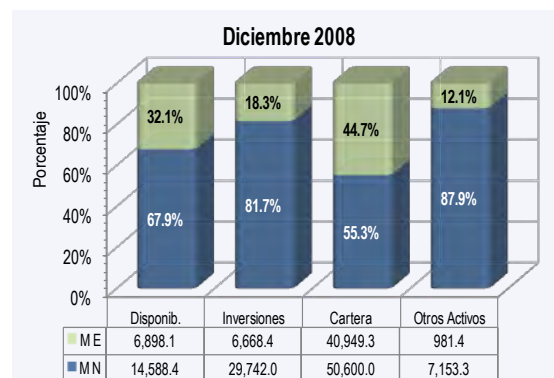
⁶ De conformidad con información del Banco de Guatemala, el tipo de cambio de referencia al 31 de diciembre de 2008 fue de Q7.78159 por US\$1.00, para el 31 de diciembre de 2009 de Q8.35439 por US\$1.00, y para el 31 de diciembre de 2010 de Q8.01358 por US\$1.00. Por ello, la apreciación del tipo de cambio durante 2010 es de 4.1%, mientras que la depreciación de 2009 fue de 7.4%.

En cuanto a la estructura de los activos por tipo de moneda, que se citó en el Cuadro 6, se observa un incremento de la participación en moneda nacional y disminución de la participación en moneda extranjera. En efecto, la participación del total de activos en moneda nacional pasó de 64.8% en diciembre de 2008, (65.3% en diciembre de 2009) a 66.8% en diciembre de 2010, mientras que, en contraposición, la participación de los activos en moneda extranjera pasó de 35.2% en diciembre de 2008, (34.7% en diciembre de 2009) a 33.2% en diciembre de 2010. Cabe destacar que este mismo comportamiento se registró en los bancos, mientras que en las sociedades financieras, la participación de la moneda extranjera se ha venido incrementando levemente y la de la moneda nacional⁷ disminuyendo tal como se observa en el Cuadro 6. Cabe mencionar que los bancos y las sociedades financieras acumulan el 87.9% del total de activos agregados y muestran un nivel relativamente bajo de dolarización de sus activos, equivalente al 24.0% a diciembre de 2010, lo que sugiere que la confianza en la moneda nacional se mantiene.

Con respecto a la estructura de los principales rubros de activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, clasificados por tipo de moneda, se observa en la Ilustración 3 que, a diciembre de 2010, las disponibilidades en moneda nacional tienen una participación del 62.1% del total del rubro, mientras que en moneda extranjera representan el restante 37.9%. Para el caso del rubro de inversiones, en moneda nacional tiene el 76.1%, y en moneda extranjera el 23.9%, mientras que la cartera de créditos en moneda nacional tiene una proporción del 60.9%, y el restante 39.1% es en moneda extranjera. En el caso de los otros activos, su mayor proporción corresponde a moneda nacional.

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

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



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

disminución de la proporción de la cartera de créditos en moneda extranjera se explica, en parte, por la apreciación observada del tipo de cambio en 4.1%, durante 2010, lo que redujo su valor en quetzales.

Con respecto a la variación de 2009 respecto de 2008 de la estructura de activos, por tipo de moneda, se observa en la *Ilustración 3* una disminución en la participación de moneda nacional en los rubros de disponibilidades y de inversiones y, por consiguiente, un incremento de la participación de los mismos en moneda extranjera. En contraposición, la cartera de créditos y los otros activos muestran un incremento de su participación en moneda nacional dentro del total del rubro, pasando de 55.3% a 58.5%, y de 87.9% a 89.8%, respectivamente.

Aún cuando algunos analistas señalan que el precio del quetzal respecto del dólar estadounidense, conocido como tipo de cambio, ha sido estable históricamente si se compara con otras monedas alrededor del mundo; la apreciación de 4.1% de la moneda local en 2010, hace necesario considerar el efecto cambiario e incorporarlo dentro del presente análisis. En efecto, como se observa en el *Cuadro 8*, la cartera de créditos en moneda extranjera quetzalizada, durante el 2010, muestra una reducción de 3.6% (Q1,353.5 millones), mientras que expresada en dólares de los Estados Unidos de América, registra un incremento (US\$23.2 millones), lo que significa una variación nominal de 0.5%.

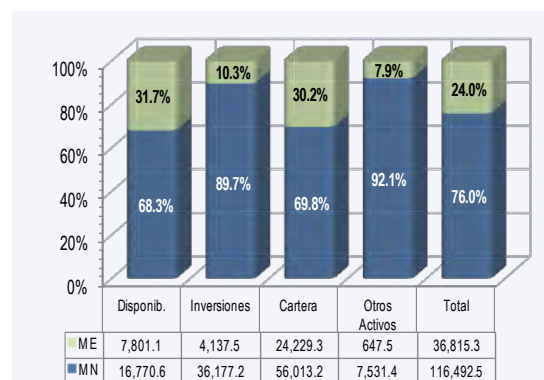
Cuadro 8. Variación de los principales rubros de los activos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales y millones de US Dólares ^{1/})														
Entidad	Dic-08		Dic-09		Dic-10		Variación							
							2008 / 2009				2009 / 2010			
							Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$		
Disponibilidades	6,898.1	886.5	10,306.6	1,233.7	10,300.1	1,285.3	3,408.5	347.2	49.4%	39.2%	-6.5	51.7	-0.1%	4.2%
Inversiones	6,668.4	856.9	9,761.4	1,168.4	12,289.7	1,533.6	3,093.1	311.5	46.4%	36.3%	2,528.3	365.2	25.9%	31.3%
Cartera	40,949.3	5,262.3	37,744.9	4,518.0	36,391.4	4,541.2	-3,204.4	-744.4	-7.8%	-14.1%	-1,353.5	23.2	-3.6%	0.5%
Otros activos	981.4	126.1	891.3	106.7	1,130.8	141.1	-90.1	-19.4	-9.2%	-15.4%	239.5	34.4	26.9%	32.3%
Total	55,497.1	7,131.8	58,704.2	7,026.7	60,112.0	7,501.3	3,207.1	-105.1	5.8%	-1.5%	1,407.8	474.5	2.4%	6.8%
Q. = Quetzales, \$ = US Dólares														
1/ Tipo de cambio a diciembre 2008, Q7.78159; a diciembre 2009, Q8.35439; y a diciembre 2010, Q8.01358.														

Otro rubro a considerar, por el efecto cambiario, es el de las disponibilidades en moneda extranjera, ya que durante 2010 disminuyeron 0.1%; pero incrementaron 4.2% al medirse en dólares de los Estados Unidos de América. El incremento de las disponibilidades en dólares estadounidenses, se debe, en parte, a la estrategia de las entidades en contar con una mayor disposición de recursos líquidos en esa moneda, en contraste con el leve incremento en el rubro de cartera de créditos (0.5% en dólares de los Estados Unidos de América), derivado de la menor demanda de recursos para financiar las actividades productivas.

Debido a la importancia que representan los bancos dentro del total de activos agregados (bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza), a continuación se hace un análisis de los principales rubros del activo, por tipo de moneda. Los bancos mantienen activos en moneda nacional en una proporción del 76.0%, mientras que en moneda extranjera, el restante 24.0%, tal como se observa en la *Ilustración 4*. De las disponibilidades, el 68.3% está denominado en moneda nacional y el restante 31.7% en moneda extranjera; las inversiones representan el 89.7% en moneda nacional y 10.3% en moneda extranjera; de la cartera de créditos, el 69.8% está en moneda nacional y 30.2% en moneda extranjera; y los restantes activos, en su mayoría, están denominados en moneda nacional (92.1%).

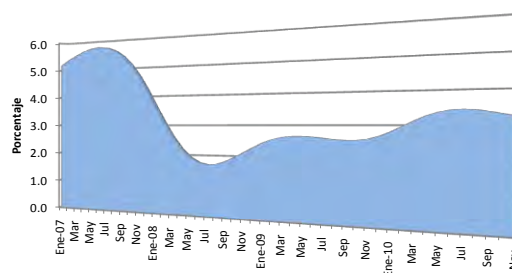
Ilustración 4. Estructura de los principales rubros de activo por tipo de moneda de bancos a diciembre 2010.



4.2.1.2 DESTINO DE LA CARTERA CREDITICIA⁸

A diciembre de 2010, la cartera crediticia bruta consolidada de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, se ubicó en Q95,464.2 millones, mayor en Q2,380.1 millones a la observada a diciembre de 2009, incremento equivalente a 2.6%, mientras que el año anterior (de diciembre de 2008 a diciembre de 2009), se incrementó en Q4.9 millones (0.01%), tal como se observa en el *Cuadro 9*. El incremento fue influenciado por el mayor dinamismo de la actividad económica en 2010, en comparación con el nivel registrado en 2009⁹, lo que indicaría que la actividad crediticia en 2010 muestra signos de recuperación de los efectos provocados en la economía nacional por la crisis económica internacional, como se muestra en la *Ilustración 5* del Índice Mensual de la Actividad Económica -IMAE-.

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



⁸ No incluye a Corporación Financiera Nacional –CORFINA-.

⁹ Según estimaciones del Banco de Guatemala, el nivel de actividad económica, medido por la tasa de variación real del Producto Interno Bruto -PIB-, en 2009 fue de 0.5% y para 2010 se estima en 2.6%.

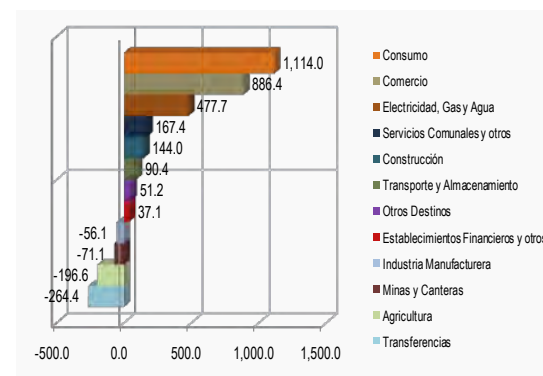
Cuadro 9. Cartera crediticia bruta total por destino económico, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)

Actividad	Dic-08		Dic-09		Dic-10		Variación Absoluta		Variación Relativa	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	2008/2009	2009/2010	2008/2009	2009/2010
Agricultura	5,176.2	5.6%	5,178.4	5.6%	4,981.8	5.2%	2.2	-196.6	0.0%	-3.8%
Comercio	17,646.7	19.0%	17,010.4	18.3%	17,896.7	18.7%	-636.4	886.4	-3.6%	5.2%
Construcción	13,115.5	14.1%	13,030.4	14.0%	13,174.4	13.8%	-85.1	144.0	-0.6%	1.1%
Consumo	23,018.8	24.7%	23,799.1	25.6%	24,913.1	26.1%	780.3	1,114.0	3.4%	4.7%
Electricidad, Gas y Agua	2,930.9	3.1%	2,989.1	3.2%	3,466.9	3.6%	58.2	477.7	2.0%	16.0%
Establecimientos Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas	11,781.9	12.7%	11,875.2	12.8%	11,912.3	12.5%	93.3	37.1	0.8%	0.3%
Explotación de Minas y Canteras	228.8	0.2%	218.7	0.2%	147.6	0.2%	-10.1	-71.1	-4.4%	-32.5%
Industria Manufacturera	10,968.1	11.8%	10,596.3	11.4%	10,540.2	11.0%	-371.8	-56.1	-3.4%	-0.5%
Otros Destinos	1,302.2	1.4%	971.9	1.0%	1,023.1	1.1%	-330.3	51.2	-25.4%	5.3%
Servicios Comunales, Sociales y Personales	3,031.1	3.3%	3,208.3	3.4%	3,375.8	3.5%	177.2	167.4	5.8%	5.2%
Transferencias	2,669.0	2.9%	3,101.3	3.3%	2,836.9	3.0%	432.2	-264.4	16.2%	-8.5%
Transporte y Almacenamiento	1,210.0	1.3%	1,105.0	1.2%	1,195.4	1.3%	-105.0	90.4	-8.7%	8.2%
Total	93,079.3	100.0%	93,084.1	100.0%	95,464.2	100.0%	4.9	2,380.1	0.01%	2.6%

El incremento de la cartera de créditos bruta, durante 2010, clasificada por destino económico, tal como se observa en la Ilustración 6, se registró, principalmente, en los créditos destinados a financiar el consumo con Q1,114.0 millones, seguido del comercio con Q886.4 millones, el sector de electricidad, gas y agua con Q477.7 millones, el sector que incluye los servicios comunales, sociales y personales con Q167.4 millones, el sector construcción con Q144.0 millones, el transporte y almacenamiento con Q90.4 millones, otros destinos con Q51.2 millones y el sector que aglutina a los establecimientos financieros y servicios prestados a empresas con Q37.1 millones. Los sectores que mostraron disminuciones fueron: el rubro de transferencias con Q264.4 millones, la agricultura con Q196.6 millones, el sector de explotación de minas y canteras con Q71.1 millones y la industria manufacturera con Q56.1 millones. Como se observa, la actividad crediticia de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, para la mayoría de sectores muestra un crecimiento positivo, congruente con los incrementos registrados en el PIB¹⁰. La disminución de la actividad crediticia destinada a financiar la agricultura se explica, en parte, por la reducción del ritmo de crecimiento del sector, que según cifras del PIB calculadas por el

Ilustración 6. Variación en 2010 respecto 2009 de la cartera de créditos bruta por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

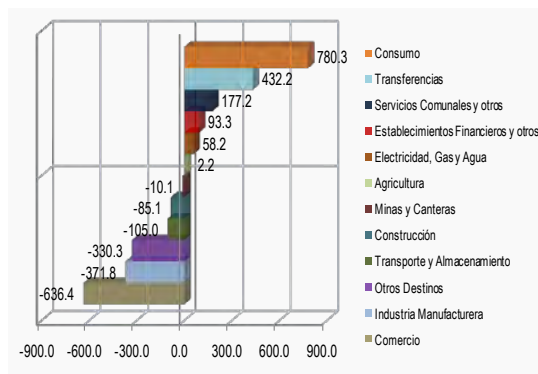


¹⁰ De conformidad con el documento "Evaluación de la Política Monetaria, Cambiaria y Crediticia a Noviembre de 2010", elaborado por el Banco de Guatemala, la mayoría de actividades productivas, componentes del PIB, registraron variaciones positivas durante 2010, a excepción de la construcción y la explotación de minas y canteras (-11.2% y -1.0%, respectivamente).

Banco de Guatemala, dicha actividad pasó de 3.8% de crecimiento en 2009 y 1.1% en 2010, afectada por los fenómenos registrados durante 2010, la Tormenta Tropical *Agatha*, la erupción del Volcán de Pacaya y el copioso invierno.

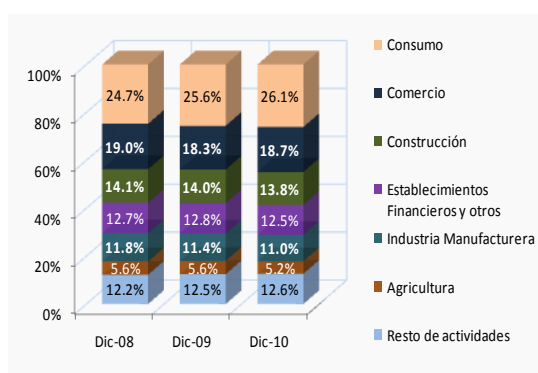
Como se comentó, al comparar la variación de la cartera de créditos en 2010 con la registrada en 2009, se observa en la *Ilustración 7* que el menor nivel de crecimiento de la cartera de créditos en 2009 se debió, principalmente, a la reducción registrada en el sector comercio con Q636.4 millones (-3.6%) y en el sector de la industria manufacturera con Q371.8 millones (-3.4%), movimientos que contrastan con las variaciones positivas registradas durante 2010 en dichos sectores. Cabe mencionar que, de acuerdo a cifras del Banco de Guatemala, el crecimiento del comercio al por mayor y al por menor en 2010 fue de 3.7%, mientras que en 2009 la variación fue de -2.1%, en tanto que las industrias manufactureras en 2010 registraron un crecimiento de 2.4%, y en 2009 registró una variación de -0.9%.

Ilustración 7. Variación en 2009 respecto 2008 de la cartera de créditos bruta por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



Asimismo, al observar la *Ilustración 8* la estructura de saldos de la cartera de créditos por destino económico a diciembre de 2010, es importante resaltar que la mayor participación corresponde al rubro de consumo con 26.1%, proporción que se ha incrementado respecto a diciembre de 2009 y diciembre 2008 (25.6% y 24.7%, respectivamente), rubro que en mayor medida ha contribuido al crecimiento de la cartera de créditos, tanto en 2009 (Q780.3 millones) como en 2010 (Q1,114.0 millones). El crédito destinado al comercio muestra una participación de 18.7% del total, la cual se incrementó respecto a la proporción alcanzada en 2009 (18.3%), aunque sin llegar al nivel observado en 2008 (19.0%). Contrario a la participación observada del consumo, en el período indicado, el sector construcción muestra una reducción de su participación, pues pasó de 14.1% en diciembre de 2008 a 14.0% en diciembre de 2009 y a 13.8% en diciembre de 2010, congruente con el menor dinamismo mostrado por dicha actividad. Al respecto, cabe indicar que, de acuerdo a cifras del Banco de Guatemala, con relación al crecimiento del PIB, la tasa de variación de la actividad construcción en 2009 fue de -10.9%, en tanto que en 2010 fue de -11.2%.

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

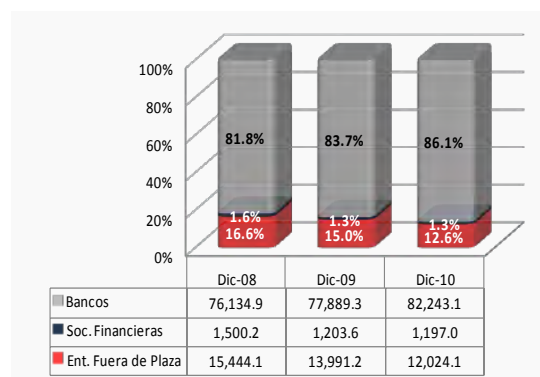


El financiamiento otorgado al sector de establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas, a diciembre de 2010, muestra una participación de 12.5%, menor a la participación registrada en diciembre de 2009 (12.8%) y a la de diciembre 2008 (12.7%); la industria manufacturera tiene una participación de 11.0% a diciembre de 2010, menor a la registrada a diciembre de 2009 (11.4%) y a la de diciembre 2008 (11.8%); por su parte el sector agrícola registra una participación de 5.2% a diciembre de 2010, menor a la de diciembre 2009 y diciembre de 2008 (5.6% para ambas fechas).

Por último, el resto de los sectores, dentro de los cuales se incluyen: los servicios comunales, sociales y personales; el rubro de transferencias; la electricidad, gas y agua; el transporte y almacenamiento; la explotación de minas y canteras y los otros destinos representaron el 12.6% a diciembre de 2010, mayor a las proporciones registradas en diciembre 2009 (12.5%) y en diciembre de 2008 (12.2%).

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 81.8% en diciembre de 2008, (83.7% en diciembre de 2009) a 86.1% en diciembre de 2010. En contraste, las entidades fuera de plaza han reducido su participación, de 16.6% en diciembre de 2008, (15.0% en diciembre de 2009) a 12.6% en diciembre de 2010. Las sociedades financieras también redujeron su participación de 1.6% en diciembre de 2008 (1.3% en diciembre de 2009) a 1.3% en diciembre de 2010. La reducción de la participación de la cartera de créditos bruta de las entidades fuera de plaza, se explica, en parte, por la disminución en general, de la cartera de créditos en moneda extranjera, debido a las fluctuaciones que registró el tipo de cambio durante 2009 y parte de 2010, propiciando la cancelación o traslado de créditos en moneda extranjera a moneda nacional. Asimismo, la reducción de la participación, dentro del total, de la cartera de créditos de las sociedades financieras se debió, en parte, a la disminución de la cartera destinada a financiar la agricultura y la industria manufacturera durante 2009 y, en menor medida, durante 2010.

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



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

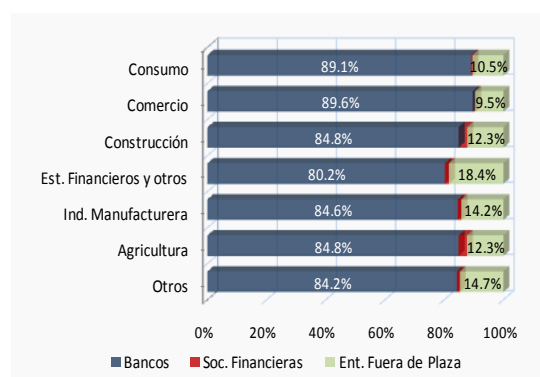
(Cifras en millones de Quetzales)

Actividad	Bancos		Sociedades Financieras		Entidades Fuera de Plaza		Estructura Porcentual por Actividad Económica		
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Bancos	Soc. Financieras	Ent. Fuera de Plaza
Consumo	22,193.7	27.0%	102.2	8.5%	2,617.1	21.8%	89.1%	0.4%	10.5%
Transferencias	2,305.6	2.8%	16.9	1.4%	514.3	4.3%	81.3%	0.6%	18.1%
Otros Destinos	820.3	1.0%	0.1	0.0%	202.6	1.7%	80.2%	0.0%	19.8%
Agricultura	4,226.7	5.1%	140.8	11.8%	614.3	5.1%	84.8%	2.8%	12.3%
Explotación de Minas y Canteras	96.9	0.1%	0.0	0.0%	50.7	0.4%	65.6%	0.0%	34.4%
Industria Manufacturera	8,914.4	10.8%	127.5	10.7%	1,498.3	12.5%	84.6%	1.2%	14.2%
Electricidad, Gas y Agua	3,211.6	3.9%	11.3	0.9%	243.9	2.0%	92.6%	0.3%	7.0%
Construcción	11,174.4	13.6%	384.8	32.2%	1,615.1	13.4%	84.8%	2.9%	12.3%
Comercio	16,033.5	19.5%	154.3	12.9%	1,708.9	14.2%	89.6%	0.9%	9.5%
Transporte y Almacenamiento	995.0	1.2%	29.4	2.5%	171.0	1.4%	83.2%	2.5%	14.3%
Establecimientos Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas	9,556.8	11.6%	159.3	13.3%	2,196.2	18.3%	80.2%	1.3%	18.4%
Servicios Comunales, Sociales y Personales	2,714.2	3.3%	70.1	5.9%	591.4	4.9%	80.4%	2.1%	17.5%
Total	82,243.1	100.0%	1,197.0	100.0%	12,024.1	100.0%	86.2%	1.3%	12.6%

La estructura de participación del financiamiento a las diferentes actividades económicas, por tipo de entidad, se presenta en el *Cuadro 10*. A diciembre de 2010, los bancos destinaron el 27.0% de su cartera a financiar al consumo; seguido del comercio con 19.5%; de la construcción con 13.6%; del sector de establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con 11.6%; de la industria manufacturera con 10.8% y 17.5% al resto de destinos. En el caso de las sociedades financieras, éstas destinan la mayor proporción de su cartera de créditos a financiar a la construcción (32.2%); luego a los establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con 13.3%; al comercio con 12.9%; a la agricultura con 11.8%; a la industria manufacturera con 10.7% y 19.1% a los destinos restantes. La estructura de la cartera de créditos por destino económico de las entidades fuera de plaza es muy similar a la de los bancos, pues la mayor proporción la dedican al consumo con 21.8%; seguido del crédito destinado a los establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con 18.3%; luego el comercio con 14.2%; la construcción con 13.4%; la industria manufacturera con 12.5%; y 19.8% al resto de destinos.

Las actividades productivas, de acuerdo a la clasificación de la cartera crediticia bruta por destino económico, son financiadas por los bancos, sociedades financieras y por las entidades fuera de plaza, en diferente proporción. Tal como se observa en la *Ilustración 10* y en el *Cuadro 10*, a diciembre de 2010, 89.1% del consumo es financiado por los bancos, 10.5% por las entidades fuera de plaza y 0.4% por las sociedades financieras. El comercio es financiado principalmente por los bancos (89.6%) y por las entidades fuera de plaza con 9.5%; las sociedades financieras financian levemente el 0.9% del total del comercio. La construcción es financiada por los bancos en 84.8%, por las entidades fuera de plaza en 12.3% y en 2.9% por las sociedades financieras. La cartera crediticia de los restantes destinos económicos es financiada, en su mayoría, por los bancos (83.2% en promedio), seguido de las entidades fuera de plaza (15.4% en promedio) y por las sociedades financieras (1.4% en promedio).

Ilustración 10. Estructura de la cartera de créditos bruta por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



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

CARTERA DE CRÉDITOS DESTINADA AL CONSUMO

El crédito destinado al consumo (26.1% de la cartera crediticia bruta a diciembre de 2010), muestra un incremento, durante de 2010, de Q1,114.0 millones (4.7%), resultado del aumento de los créditos destinados a la adquisición de bienes durables¹¹ por Q538.1 millones (3.0%), a los consumos por medio de tarjeta de crédito con Q357.1 millones

¹¹ Incluyen inmuebles, vehículos de uso personal, mobiliario para el hogar, bienes inmuebles para vivienda garantizados con hipotecas, utensilios para el hogar, prendas de uso personal y otros.

(8.9%), a la adquisición de bienes fungibles¹² por Q195.9 millones (46.5%), y a los servicios recibidos¹³ por Q22.8 millones (1.8%), tal como se muestra en el Cuadro 11.

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

(Cifras en millones de Quetzales)										
Tipo	Dic-08		Dic-09		Dic-10		Variación			
							2008/2009		2009/2010	
	Saldos	%	Saldos	%	Saldos	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Adquisición bienes durables	17,954.5	78.0%	18,061.5	75.9%	18,599.6	74.7%	107.0	0.6%	538.1	3.0%
Adquisición bienes fungibles	277.7	1.2%	421.5	1.8%	617.4	2.5%	143.8	51.8%	195.9	46.5%
Servicios recibidos	1,173.1	5.1%	1,281.4	5.4%	1,304.2	5.2%	108.3	9.2%	22.8	1.8%
Consumos por tarjeta crédito	3,613.5	15.7%	4,034.7	17.0%	4,391.9	17.6%	421.3	11.7%	357.1	8.9%
Total	23,018.8	100.0%	23,799.1	100.0%	24,913.1	100.0%	780.3	3.4%	1,114.0	4.7%

Al comparar la variación de la cartera de créditos destinada a financiar el consumo de 2010 (4.7%) con 2009 (3.4%), se observa que la adquisición de bienes durables se incrementó más en 2010 que el crecimiento registrado en 2009, en tanto que los rubros de adquisición de bienes fungibles, servicios recibidos y consumos por tarjeta de crédito muestran un crecimiento menor.

Derivado de la mayor importancia que tiene la cartera de créditos destinada al consumo de bienes durables, dentro del total de la cartera destinada al consumo (74.7% del total de rubro, a diciembre de 2010), a continuación se analiza la composición de dicho rubro, tal como se observa en el Cuadro 12.

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

(Cifras en millones de Quetzales)										
Tipo	Dic-08		Dic-09		Dic-10		Variación			
							2008/2009		2009/2010	
	Saldos	%	Saldos	%	Saldos	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Mobiliario para el hogar	1,898.9	10.6%	2,027.6	11.2%	2,699.9	14.5%	128.7	6.8%	672.3	33.2%
Vehículos de uso personal	3,011.3	16.8%	2,466.1	13.7%	2,181.0	11.7%	-545.3	-18.1%	-285.1	-11.6%
Inmuebles	5,730.8	31.9%	5,477.3	30.3%	4,661.6	25.1%	-253.5	-4.4%	-815.7	-14.9%
Bienes Inmuebles para vivienda	3,350.4	18.7%	4,014.3	22.2%	4,170.2	22.4%	663.9	19.8%	156.0	3.9%
Otros	3,963.0	22.1%	4,076.3	22.6%	4,886.9	26.3%	113.2	2.9%	810.7	19.9%
Total	17,954.5	100.0%	18,061.5	100.0%	18,599.6	100.0%	107.0	0.6%	538.1	3.0%

La cartera de bienes durables registra un incremento de Q538.1 millones (3.0%) en 2010, resultado neto de los incrementos en la cartera destinada a financiar la adquisición de mobiliario para el hogar por Q672.3 millones (33.2%)

¹² Incluyen medicinas y medicamentos y otros.

¹³ Incluyen principalmente los tratamientos médicos, viajes, honorarios profesionales y alquileres, entre otros.

la adquisición de bienes inmuebles para vivienda por Q156.0 millones (3.9%), además del rubro de otros por Q810.7 millones (19.9%); y de la disminución del crédito destinado a la adquisición de inmuebles por Q815.7 millones (14.9%) y de la adquisición de vehículos por Q285.1 millones (11.6%).

Comparando la variación de la cartera crediticia destinada a financiar la adquisición de bienes durables durante 2010, con el año anterior, se observa que la adquisición de mobiliario para el hogar mostró un crecimiento importante, pues pasó de una tasa de 6.8% en 2009 a 33.2% en 2010, en tanto que la adquisición de bienes inmuebles para la vivienda, aunque se incrementó, su ritmo de crecimiento disminuyó de 19.8% en 2009 a 3.9% en 2010. En contraste, el financiamiento para la adquisición de inmuebles disminuyó en 14.9%, reducción mayor a la registrada en 2009 (4.4%), debido a que la construcción de inmuebles ha sufrido una merma importante, por los efectos provocados por la crisis financiera internacional, que todavía se observan en la actividad económica nacional.

En el caso de la adquisición de vehículos para uso personal, la disminución de esta cartera de créditos se debe, en parte, al incremento de requisitos para otorgar financiamiento por parte de las entidades, y a la menor demanda de esta clase de créditos por parte de las personas contratantes de los mismos, producto de las condiciones macroeconómicas observadas en 2009 y 2010. Al respecto, es importante indicar que, según datos de la Superintendencia de Administración Tributaria -SAT-, la importación de vehículos nuevos en 2010 fue mayor en 0.4%, en comparación con el 2009.

CARTERA DE CRÉDITOS DESTINADA AL COMERCIO

Con respecto al sector comercio (que representa el 18.7% de la cartera crediticia total bruta a diciembre de 2010), éste muestra un incremento respecto de diciembre de 2009 de Q886.4 millones (5.2%), resultado neto del incremento del crédito destinado al comercio de exportación por Q619.2 millones (50.8%), al comercio interno por Q266.5 millones (5.7%), al comercio de importación por Q139.9 millones (3.1%), así como la reducción del crédito clasificado como comercio no especificado por Q139.2 millones (2.1%), tal como se observa en el Cuadro 13.

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

(Cifras en millones de Quetzales)										
Tipo	Dic-08		Dic-09		Dic-10		Variación			
							2008/2009		2009/2010	
	Saldos	%	Saldos	%	Saldos	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Comercio interno	5,344.4	30.3%	4,667.6	27.4%	4,934.2	27.6%	-676.8	-12.7%	266.5	5.7%
Comercio de importación	4,793.3	27.2%	4,578.0	26.9%	4,717.9	26.4%	-215.3	-4.5%	139.9	3.1%
Comercio de exportación	1,111.1	6.3%	1,219.7	7.2%	1,838.8	10.3%	108.5	9.8%	619.2	50.8%
Comercio no especificado	6,397.8	36.3%	6,545.0	38.5%	6,405.8	35.8%	147.2	2.3%	-139.2	-2.1%
Total	17,646.7	100.0%	17,010.4	100.0%	17,896.7	100.0%	-636.4	-3.6%	886.4	5.2%

El crecimiento del crédito destinado al comercio de 5.2% contrasta con la disminución observada en 2009, cuando éste se redujo en 3.6%, debido a la recuperación del comercio interno, el cual pasó de un decrecimiento de 12.7% en 2009 a un crecimiento de 5.7% en 2010; también por la recuperación del crédito destinado a financiar el comercio de importación, pasando de un decrecimiento de 4.5% en 2009 a un crecimiento de 3.1% en 2010. Por otro lado, el crédito para el comercio de exportación siguió mostrando un crecimiento positivo, con una tasa de 50.8% en 2010, superior a la observada en 2009 (9.8%).

El dinamismo mostrado por el crédito destinado al comercio, se debe a la recuperación del sector, ya que según cifras del Banco de Guatemala, el comercio al por mayor y por menor, en 2009 registró una disminución de 2.1%, en tanto que para el 2010 se estima que crezca en 3.7%, además del dinamismo mostrado por la actividad de comercio exterior, ya que las exportaciones en 2010 se incrementaron 12.3%, mientras que en 2009 disminuyeron 7.0% y las importaciones crecieron 17.2%, y en 2009 disminuyeron 20.7%.

CARTERA DE CRÉDITOS DESTINADA A LA CONSTRUCCIÓN

El sector construcción (13.8% de la cartera crediticia total bruta a diciembre de 2010), muestra un incremento de Q144.0 millones (1.1%), resultado neto del aumento del financiamiento destinado a la construcción, reforma y reparación de vías de comunicación por Q319.2 millones (23.9%) y al decremento del crédito destinado a la construcción, reforma y reparación en general por Q175.2 millones (1.5%), tal como se observa en el Cuadro 14.

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

Tipo	(Cifras en millones de Quetzales)									
	Dic-08		Dic-09		Dic-10		Variación			
							2008/2009		2009/2010	
	Saldos	%	Saldos	%	Saldos	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Construcción, Reforma y Reparación de Vías de Comunicación	1,609.9	12.3%	1,333.5	10.2%	1,652.7	12.5%	-276.4	-17.2%	319.2	23.9%
Construcción, Reforma y Reparación en General	11,505.7	87.7%	11,696.9	89.8%	11,521.7	87.5%	191.3	1.7%	-175.2	-1.5%
Total	13,115.5	100.0%	13,030.4	100.0%	13,174.4	100.0%	-85.1	-0.6%	144.0	1.1%

El crédito destinado a la construcción muestra una leve recuperación respecto a 2009, pues en ese año mostró una reducción de 0.6%, mientras que en 2010 registró un crecimiento de 1.1%, resaltado dentro de este cambio el incremento del rubro del crédito destinado a financiar la construcción, reforma y reparación de vías de comunicación, rubro de pasó de una tasa de variación de -17.2% en 2009 a un crecimiento de 23.9% en 2010. Este leve crecimiento del crédito a la construcción es congruente con las cifras publicadas por el Banco de Guatemala, ya que este sector

mostró variaciones negativas mayores al 10% en 2009 y 2010, incluso para el 2011 se proyecta una variación negativa, aunque con una tasa de 1.4%.

CARTERA DE CRÉDITOS BRUTA POR TIPO DE MONEDA

Al examinar la cartera de créditos bruta consolidada de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, clasificada por tipo de moneda, a diciembre de 2010, en el *Cuadro 15* se aprecia que 61.2% (Q58,434.6 millones) corresponde a moneda nacional y 38.8% a moneda extranjera (Q37,029.6 millones). Se observa un incremento de la participación de la cartera en moneda nacional respecto al total, ya que en diciembre de 2008 era 55.7% y en diciembre de 2009 de 58.9%, en contraste con la disminución de la participación de la moneda extranjera (44.3% en diciembre 2008 y 41.1% en diciembre 2009).

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

(Cifras en millones de Quetzales)										
Fecha	Bancos			Sociedades Financieras			Ent. Fuera de Plaza	Consolidado		
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total
Saldos										
Dic-08	50,914.8	25,220.1	76,134.9	937.9	562.3	1,500.2	15,444.1	51,852.7	41,226.6	93,079.3
Dic-09	54,075.5	23,813.7	77,889.3	776.7	426.9	1,203.6	13,991.2	54,852.3	38,231.9	93,084.1
Dic-10	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
Estructura %										
Dic-08	66.9%	33.1%		62.5%	37.5%		100.0%	55.7%	44.3%	
Dic-09	69.4%	30.6%		64.5%	35.5%		100.0%	58.9%	41.1%	
Dic-10	70.1%	29.9%		64.1%	35.9%		100.0%	61.2%	38.8%	
Variación Absoluta										
2008/2009	3,160.8	-1,406.4	1,754.4	-161.2	-135.4	-296.6	-1,452.9	2,999.6	-2,994.7	4.9
2009/2010	3,592.0	761.9	4,353.8	-9.6	3.0	-6.6	-1,967.1	3,582.4	-1,202.3	2,380.1
Variación Relativa										
2008/2009	6.2%	-5.6%	2.3%	-17.2%	-24.1%	-19.8%	-9.4%	5.8%	-7.3%	0.01%
2009/2010	6.6%	3.2%	5.6%	-1.2%	0.7%	-0.5%	-14.1%	6.5%	-3.1%	2.6%

Cabe mencionar que la disminución de la participación de la cartera de créditos bruta en moneda extranjera se registró, durante 2010, en las entidades fuera de plaza, ya que la misma se redujo Q1,967.1 millones (14.1%), en tanto que en los bancos y en las sociedades financieras se incrementó en Q761.9 millones (3.2%) y Q3.0 millones (0.7%), respectivamente. La disminución de la participación de dicha cartera en moneda extranjera, durante 2009, se registró en todos los tipos de entidades, pues en los bancos se redujo 5.6%, en las sociedades financieras 24.1% y en las entidades fuera de plaza 9.4%.

La disminución de la participación de la cartera de créditos bruta en moneda extranjera, respecto del total, se encuentra influenciada, por un lado, por la apreciación registrada del tipo de cambio del quetzal respecto al dólar de

los Estados Unidos de América durante 2010, y por el otro, debido al traslado o cancelación de créditos en moneda extranjera, derivado de la incertidumbre provocada por la volatilidad registrada en el tipo de cambio, principalmente durante 2009 e inicios de 2010.

Examinando la variación en 2010 de la cartera de créditos bruta por destino económico, clasificada por tipo de moneda, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, se observa en el *Cuadro 16* que dicha cartera en moneda nacional se incrementó por Q3,582.4 millones (6.5%), en tanto que en moneda extranjera disminuyó Q1,202.3 millones (3.1%).

Cuadro 16. Variación en 2010 de la cartera crediticia bruta por destino económico, clasificada por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

Fecha	Absolutas			Relativas		
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total
Consumo	1,981.6	-867.6	1,114.0	11.5%	-13.2%	4.7%
Transferencias	45.5	-309.9	-264.4	3.5%	-17.2%	-8.5%
Otros Destinos	104.4	-53.2	51.2	18.5%	-13.1%	5.3%
Agricultura	120.2	-316.7	-196.6	4.9%	-11.7%	-3.8%
Explotación de Minas y Canteras	-11.3	-59.9	-71.1	-12.0%	-48.0%	-32.5%
Industria Manufacturera	78.8	-134.9	-56.1	1.7%	-2.3%	-0.5%
Electricidad, Gas y Agua	196.2	281.5	477.7	14.1%	17.7%	16.0%
Construcción	7.0	137.0	144.0	0.1%	3.8%	1.1%
Comercio	711.4	175.0	886.4	7.4%	2.4%	5.2%
Transporte y Almacenamiento	-33.4	123.8	90.4	-5.2%	27.1%	8.2%
Establecimientos Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas	222.0	-184.9	37.1	3.8%	-3.0%	0.3%
Servicios Comunes, Sociales y Personales	159.9	7.5	167.4	9.7%	0.5%	5.2%
Total	3,582.4	-1,202.3	2,380.1	6.5%	-3.1%	2.6%

Durante 2010, el crédito destinado a financiar el consumo se incrementó Q1,981.6 millones (11.5%) en moneda nacional, mientras que en moneda extranjera se redujo Q867.6 millones (13.2%). Por su parte, el crédito al sector comercio se incrementó Q711.4 millones (7.4%) en moneda nacional, en tanto que en moneda extranjera aumentó Q175.0 millones (2.4%). Asimismo, el financiamiento al sector de electricidad, gas y agua se incrementó tanto en moneda nacional como en moneda extranjera, en Q196.2 millones (14.1%) y Q281.5 millones (17.7%), respectivamente. Asimismo, los servicios comunales, sociales y personales se incrementaron en ambas monedas, Q159.9 millones (9.7%) en moneda nacional, y Q7.5 millones (0.5%) en moneda extranjera. Cabe mencionar que el financiamiento para la agricultura mostró un incremento en moneda nacional de Q120.2 millones (4.9%), pero una reducción importante en moneda extranjera de Q316.7 millones (11.7%).

El incremento de la cartera destinada a financiar el consumo, en moneda nacional y la disminución de ésta en moneda extranjera, representa un menor riesgo cambiario-crediticio para las entidades emisoras y/o administradoras de tarjetas de crédito, pues la mayoría de usuarios de este tipo de financiamiento no son generadores de moneda extranjera (dólares de los Estados Unidos de América). Además, cabe indicar que el financiamiento para el sector de electricidad, gas y agua, en moneda nacional y en moneda extranjera, se registró principalmente en los rubros de generación de energía eléctrica y transmisión y distribución de energía eléctrica.

4.2.1.3 CARTERA CREDITICIA CLASIFICADA POR CRITERIO DE AGRUPACIÓN¹⁴

De conformidad con el Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito, para efectos de concesión de créditos y de valuación de los activos crediticios, las entidades deben clasificar dichos activos, conforme la agrupación siguiente: créditos de consumo, 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 17*.

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Dic-08		Dic-09		Dic-10		Variación			
							2008/2009		2009/2010	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Empresarial mayor	52,122.5	56.0%	51,229.7	55.0%	51,384.8	53.8%	-892.7	-1.7%	155.1	0.3%
Empresarial menor	13,143.9	14.1%	12,824.7	13.8%	12,949.2	13.6%	-319.2	-2.4%	124.5	1.0%
Consumo	17,928.6	19.3%	18,550.3	19.9%	20,631.7	21.6%	621.7	3.5%	2,081.5	11.2%
Hipotecario para vivienda	7,967.4	8.6%	8,663.8	9.3%	8,653.5	9.1%	696.4	8.7%	-10.3	-0.1%
Microcrédito	1,917.0	2.1%	1,815.6	2.0%	1,844.9	1.9%	-101.3	-5.3%	29.3	1.6%
Total	93,079.3	100.0%	93,084.1	100.0%	95,464.2	100.0%	4.9	0.01%	2,380.1	2.6%

El incremento neto de la cartera de créditos bruta por Q2,380.1 millones (2.6%), durante 2010, se debió al aumento de los créditos clasificados como de consumo por Q2,081.5 millones (11.2%); seguido de los empresariales mayores por Q155.1 millones (0.3%); de los empresariales menores por Q124.5 millones (1.0%); y, del microcrédito por Q29.3 millones (1.6%); en tanto que los hipotecarios para la vivienda se redujeron Q10.3 millones (0.1%).

¹⁴ No incluye a CORFINA.

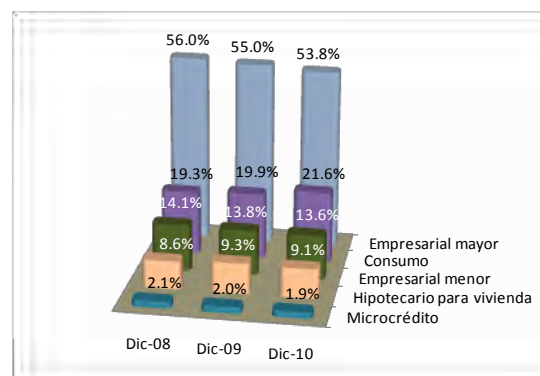
Al comparar la cartera de créditos bruta, por criterio de agrupación, con respecto a diciembre de 2009, se observa cierta recuperación del financiamiento a la actividad empresarial. En efecto, la cartera de créditos clasificada como empresarial mayor disminuyó 1.7% en 2009, en tanto que en 2010 se incrementó 0.3%. Asimismo, los créditos empresariales menores disminuyeron 2.4% en 2009, mientras que en 2010 se incrementaron 1.0%. La reducción de los créditos empresariales (mayores y menores) en 2009, se explica, en parte, por la disminución de la actividad productiva nacional, debido a los efectos provocados por la crisis financiera internacional y por la reducción del comercio mundial; en tanto que en 2010 ya muestra signos de recuperación, congruente con el mayor nivel de la actividad productiva. Como se comentó, según estimaciones del Banco de Guatemala, el crecimiento del PIB para 2009 fue de 0.5%, en tanto que en 2010 se estima en 2.6%.

En el caso de los créditos clasificados como consumo, éstos muestran un mayor dinamismo en 2010, pues pasaron de una tasa de crecimiento de 3.5% en 2009 a 11.2% en 2010. Este crecimiento se explica, en parte, por el mayor crecimiento registrado de la actividad de servicios privados del PIB, calculado por el Banco de Guatemala, el cual paso de un crecimiento de 1.1% en 2009 a 3.8% en 2010.

Con respecto a la estructura de la cartera crediticia, clasificada por criterio de agrupación, a diciembre de 2010 se observa en la *Ilustración 11* y en el *Cuadro 17* que el 53.8% del total corresponde a créditos empresariales mayores, el 21.6% a consumo, el 13.6% a empresariales menores, el 9.1% de participación corresponde a hipotecarios para la vivienda y el restante 1.9% a microcrédito.

Derivado a que el nivel de actividad económica se encuentra en un ciclo de recuperación, como lo muestra el IMAE en la *Ilustración 5*, aunque no alcanzando los niveles mostrados antes de la crisis, los créditos empresariales mayores y menores muestran una reducción en su participación respecto al total de la cartera de créditos. En efecto, los créditos empresariales mayores pasaron de una participación de 56.0% en diciembre de 2008 (55.0% en diciembre de 2009) a 53.8% en diciembre de 2010. Asimismo, los créditos clasificados como empresariales menores pasaron de un 14.1% de participación en diciembre 2008 (13.8% en diciembre de 2009) a 13.6% en diciembre de 2010. También en el caso de los créditos clasificados como microcrédito sufrieron los efectos de la baja en el nivel de actividad económica, pues pasaron de una participación de 2.1% en diciembre de 2008 (2.0% en diciembre de 2009) a 1.9% en diciembre de 2010.

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



Contrariamente, los créditos clasificados como consumo mostraron un incremento en su participación dentro del total de créditos, en el periodo analizado. De 19.3% en diciembre de 2008 (19.9% en diciembre de 2009) pasaron a 21.6% en diciembre de 2010.

En el caso de los créditos hipotecarios para la vivienda, éstos mostraron un incremento en su participación durante 2009, pues se incrementaron de 8.6% a 9.3%, en tanto que en 2010 disminuyeron su participación a 9.1%.

Cabe mencionar que las variaciones indicadas en la cartera de créditos, principalmente la registrada en moneda extranjera, se encuentran influenciadas por la variación mostrada por el tipo de cambio; la depreciación del tipo de

cambio del quetzal respecto al dólar de los Estados Unidos de América por 7.4% en 2009 y la apreciación de 4.1% en 2010, situación que se analiza más adelante.

Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito

Resolución de la Junta Monetaria JM-93-2005

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

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

Al analizar la estructura de la cartera de créditos consolidada por tipo de agrupación, clasificada por moneda, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a diciembre de 2010, en la *Ilustración 13* se observa que para el caso de los créditos empresariales mayores, el 46.9% corresponde a moneda nacional (Q24,120.4 millones), mientras que a moneda extranjera corresponde el 53.1% (Q27,264.4 millones). Los créditos empresariales menores tienen el 68.4% en moneda nacional (Q8,852.9 millones) y el 31.6% (Q4,096.3 millones) en moneda extranjera. Para el caso del crédito destinado al consumo, el 92.1% (Q19,009.7 millones) corresponde a moneda nacional y el restante 7.9% (Q1,622.1 millones) corresponde a moneda extranjera. Los créditos hipotecarios para vivienda tienen el 53.4% en moneda nacional (Q4,621.8 millones) y el 46.6% en moneda extranjera (Q4,031.7 millones). Por último, para los microcréditos el 99.2% (Q1,829.8 millones) corresponde a moneda nacional, y el restante 0.8% (Q15.1 millones) a moneda extranjera.

Al comparar la cartera de créditos bruta agregada por tipo de agrupación, clasificada por tipo de moneda, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, de diciembre 2010 con diciembre de 2009, se observa que todas las clasificaciones de la cartera, por criterio de agrupación, muestran que la participación de la moneda nacional se incrementó y, por consiguiente, en moneda extranjera se redujo, a excepción del microcrédito que se mantuvo igual, tal como se muestra en las *Ilustraciones 12 y 13*, situación que se explica, en parte, porque la cartera de créditos en moneda extranjera registra una reducción en su valor expresado en quetzales, debido a la apreciación del 4.1% del tipo de cambio del quetzal respecto al dólar de los Estados Unidos de América, durante 2010, así como por la disminución en general de la cartera de créditos en moneda extranjera, derivado de la variabilidad del tipo de cambio observada en 2009 y 2010 (depreciación de 7.4% en 2009), incidiendo en la cancelación o traslado a moneda nacional de créditos en moneda extranjera.

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

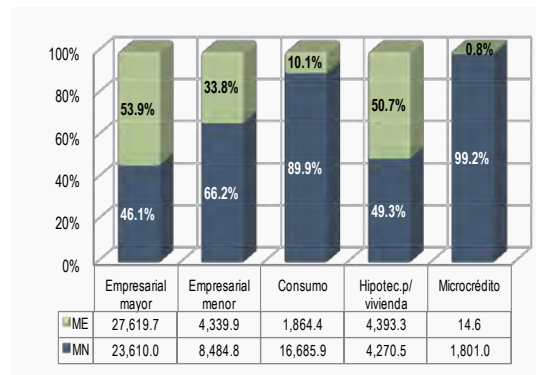
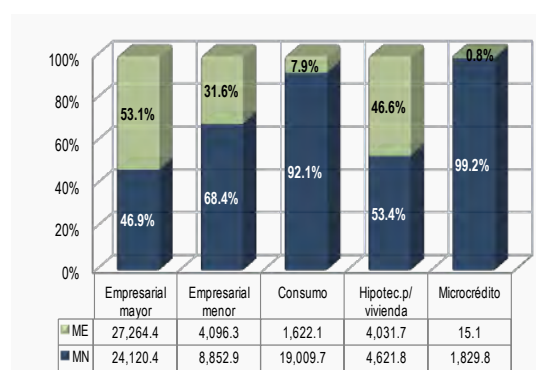


Ilustración 13. Estructura de la cartera crediticia bruta clasificada por criterio de agrupación y por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza a diciembre 2010.



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

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

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

Rubro	Dic-08		Dic-09		Dic-10		Variación							
							2008/2009				2009/2010			
							Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$
Empresarial mayor	30,836.7	3,962.8	27,619.7	3,306.0	27,264.4	3,402.3	-3,217.0	-656.8	-10.4%	-16.6%	-355.3	96.3	-1.3%	2.9%
Empresarial menor	4,702.6	604.3	4,339.9	519.5	4,096.3	511.2	-362.7	-84.9	-7.7%	-14.0%	-243.6	-8.3	-5.6%	-1.6%
Consumo	1,790.7	230.1	1,864.4	223.2	1,622.1	202.4	73.7	-7.0	4.1%	-3.0%	-242.3	-20.7	-13.0%	-9.3%
Hipotec./ vivienda	3,860.9	496.2	4,393.3	525.9	4,031.7	503.1	532.4	29.7	13.8%	6.0%	-361.6	-22.8	-8.2%	-4.3%
Microcrédito	35.7	4.6	14.6	1.7	15.1	1.9	-21.1	-2.8	-59.2%	-62.0%	0.5	0.1	3.3%	7.7%
Total	41,226.6	5,298.0	38,231.9	4,576.3	37,029.6	4,620.9	-2,994.7	-721.7	-7.3%	-13.6%	-1,202.3	44.6	-3.1%	1.0%

1/ Tipo de cambio a diciembre 2008, 7.78159; a diciembre 2009, 8.35439; y a diciembre 2010, 8.13519.

La cartera de créditos bruta en moneda extranjera, expresada en quetzales, muestra una reducción, durante 2010, de 3.1%, mientras que expresada en dólares de los Estados Unidos de América, muestra un incremento de 1.0%. Asimismo, todas las clasificaciones de la cartera en moneda extranjera, por criterio de agrupación, cuando son expresadas en quetzales, muestran una disminución, a excepción de la cartera clasificada como microcrédito, en tanto si se expresan en dólares de los Estados Unidos de América, la tasa de variación es menor, incluso positiva, como en el caso de los créditos empresariales mayores (pasan de una disminución de 1.3% a un incremento de 2.9%). Esta diferencia de tasas de variación es resultado de la apreciación del quetzal respecto al dólar de los Estados Unidos de América en 4.1% durante 2010. Contrariamente, en 2009 se observó un fenómeno inverso, cuando dicha cartera es expresada en quetzales, son menores a las tasas, cuando esa misma cartera es expresada en dólares de los Estados Unidos de América; resultado de la depreciación registrada del tipo de cambio durante 2009 (7.4%).

4.2.2 PASIVOS

Los pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza o entidades off-shore, a nivel agregado muestran, durante 2010, un incremento de 7.1% respecto al nivel observado en diciembre de 2009, crecimiento muy similar al registrado en 2009 cuando fue de 7.2%, tal como se indica en el *Cuadro 19*.

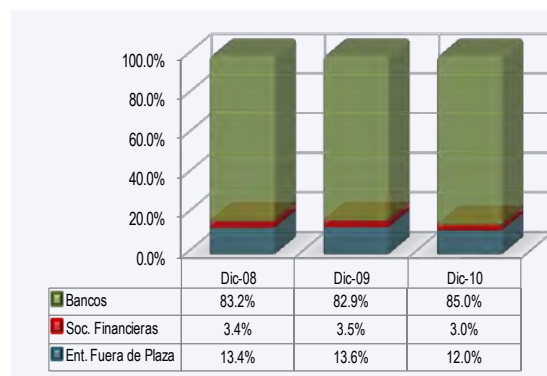
Cuadro 19. Estructura y variación de los pasivos por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)										
Entidad	Dic-08		Dic-09		Dic-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	2008 / 2009		2009 / 2010	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Bancos	117,349.6	83.2%	125,288.8	82.9%	137,565.8	85.0%	7,939.1	6.8%	12,277.1	9.8%
Sociedades Financieras	4,796.2	3.4%	5,295.5	3.5%	4,838.6	3.0%	499.3	10.4%	-456.9	-8.6%
Entidades Fuera de Plaza	18,873.4	13.4%	20,541.1	13.6%	19,452.8	12.0%	1,667.8	8.8%	-1,088.3	-5.3%
Total	141,019.2	100.0%	151,125.4	100.0%	161,857.3	100.0%	10,106.2	7.2%	10,731.9	7.1%

El incremento por Q10,731.9 millones, en el transcurso de 2010, fue el resultado neto del aumento por Q12,277.1 millones (9.8%) en los bancos y de la disminución por Q1,088.3 millones (5.3%) en las entidades fuera de plaza y por Q456.9 millones (8.6%) en las sociedades financieras. El año anterior, la variación fue 7.2%, equivalente a Q10,106.2 millones, resultado del incremento de pasivos en los bancos por Q7,939.1 millones (6.8%), en las entidades fuera de plaza por Q1,667.8 millones (8.8%); así como en las sociedades financieras por Q499.3 millones (10.4%).

Como se observa en la *Ilustración 14*, la composición de los pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, indica que los bancos siguen manteniendo la mayor contribución respecto al nivel agregado, pues registraron una participación de 85.0% (Q137,565.8 millones), mayor a la proporción registrada en diciembre de 2009 con 82.9% (Q125,288.8 millones) y a la de diciembre de 2008 con 83.2% (Q117,349.6 millones). En contraste con lo anterior, las entidades fuera de plaza muestran una disminución en su participación dentro del total de pasivos, pues pasaron de 13.6% (Q20,541.1 millones) en diciembre de 2009 a 12.0% (Q19,452.8 millones) en diciembre de 2010. Asimismo, las sociedades financieras muestran una disminución de su participación de 3.5% (Q5,295.5 millones) en diciembre de 2009 a 3.0% en diciembre de 2010 (Q4,838.6 millones).

Ilustración 14. Participación en el total de pasivos de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



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

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	Dic-08		Dic-09		Dic-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	2008 / 2009		2009 / 2010	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Obligaciones Depositarias	115,772.3	82.1%	128,304.0	84.9%	139,628.8	86.3%	12,531.7	10.8%	11,324.9	8.8%
Créditos Obtenidos	13,925.2	9.9%	11,537.4	7.6%	11,542.1	7.1%	-2,387.8	-17.1%	4.7	0.0%
Obligaciones Financieras	6,014.3	4.3%	6,027.3	4.0%	5,236.8	3.2%	13.0	0.2%	-790.5	-13.1%
Otros Pasivos	5,307.3	3.8%	5,256.7	3.5%	5,449.5	3.4%	-50.6	-1.0%	192.8	3.7%
Total	141,019.2	100.0%	151,125.4	100.0%	161,857.3	100.0%	10,106.2	7.2%	10,731.9	7.1%

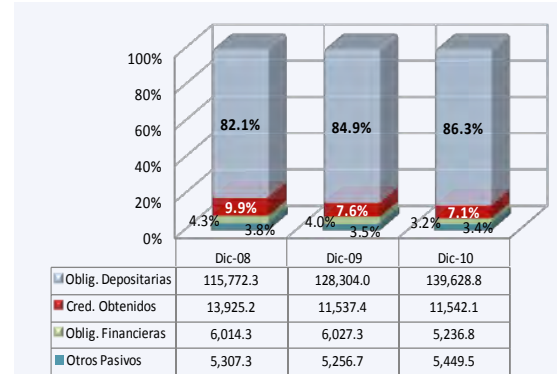
La variación de los principales pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza por Q10,731.9 millones (7.1%), registrada durante 2010, como se observa en el *Cuadro 20*, se debió al incremento de las obligaciones depositarias por Q11,324.9 millones (8.8%), de los otros pasivos por Q192.8 millones (3.7%) y de los créditos obtenidos por Q4.7 millones; así como a la reducción de las obligaciones financieras, por Q790.5 millones (13.1%).

En 2009, el incremento de los pasivos del 7.2% (Q10,106.2 millones) fue el resultado neto del aumento en las obligaciones depositarias por Q12,531.7 millones (10.8%) y en las obligaciones financieras por Q13.0 millones (0.2%); y, de los decrementos en los créditos obtenidos por Q2,387.8 millones (17.1%) y en los otros pasivos por Q50.6 millones (1.0%).

Al analizar los años de estudio del presente informe, se observa que la variación registrada en los pasivos obedece, por un lado, al incremento de las obligaciones depositarias, lo que sugiere la confianza que el público tiene en el sistema financiero; y por el otro, la disminución de los créditos obtenidos en 2009 y su leve recuperación en 2010, sugiere un mayor dinamismo del comercio exterior, sector que es el principal usuario de esta clase de recursos.

Con respecto a la estructura de los saldos de los pasivos agregados de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, es importante mencionar que los créditos obtenidos, que se conforman, principalmente, por líneas de crédito obtenidas de bancos del exterior disminuyeron en 2009 y durante 2010, no cobraron mayor relevancia dentro de los mismos, esta situación se observa en la *Ilustración 15*. Así, a diciembre de 2010, las obligaciones depositarias fue el rubro de mayor participación con 86.3% del total de pasivos, porcentaje mayor al registrado en diciembre de 2009 (84.9%) y al de diciembre de 2008 (82.1%). Al contrario, los créditos obtenidos, como ya se mencionó, muestran una reducción en su participación, pues pasaron de 9.9% en diciembre de 2008 (7.6% en diciembre de 2009) a 7.1% en diciembre de 2010. Esto último se debe a la estrategia de cancelación de líneas de crédito del exterior por parte de las instituciones. Las obligaciones financieras, que también disminuyeron, muestran una participación de 3.2% a diciembre de 2010, porcentaje menor al de diciembre 2008 y 2009 (4.3% y 4.0%, respectivamente). Los otros pasivos, que incluyen, entre otros, los gastos financieros por pagar, cuentas por pagar, provisiones, créditos diferidos y otras obligaciones, registran una participación de 3.4%, porcentaje menor al de diciembre de 2009 (3.5%) y al de diciembre de dos años atrás (3.8%).

Ilustración 15. Estructura de los principales pasivos de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



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

4.2.2.1 PASIVOS POR TIPO DE MONEDA

Del total de pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza por Q161,857.3 millones, a diciembre de 2010, se observa en el *Cuadro 21* que, los pasivos en moneda nacional y en moneda extranjera muestran incrementos.

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

(Cifras en millones de Quetzales)														
Entidad	Dic-08		Dic-09		Dic-10		Variación							
							2008 / 2009				2009 / 2010			
	Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa							
	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME
Bancos	88,890.2	28,459.4	95,387.4	29,901.3	103,739.5	33,826.3	6,497.2	1,441.9	7.3%	5.1%	8,352.1	3,925.0	8.8%	13.1%
Sociedades Financieras	3,581.5	1,214.5	3,945.7	1,349.8	3,582.2	1,256.4	364.2	135.3	10.2%	11.1%	-363.5	-93.4	-9.2%	-6.9%
Entidades Fuera de Plaza	-	18,873.4	-	20,541.1	-	19,452.8		1,667.8		8.8%		-1,088.3		-5.3%
Total	92,471.7	48,547.3	99,333.2	51,792.2	107,321.7	54,535.6	6,861.4	3,245.0	7.4%	6.7%	7,988.6	2,743.3	8.0%	5.3%
Estructura														
Bancos	75.7%	24.3%	76.1%	23.9%	75.4%	24.6%								
Sociedades Financieras	74.7%	25.3%	74.5%	25.5%	74.0%	26.0%								
Entidades Fuera de Plaza	-	100.0%	-	100.0%	-	100.0%								
Total	65.6%	34.4%	65.7%	34.3%	66.3%	33.7%								
MN = Moneda Nacional, ME = Moneda Extranjera														

En 2010, los pasivos en moneda nacional se incrementaron en Q7,988.6 millones (8.0%), resultado neto del aumento registrado en los bancos por Q8,352.1 millones (8.8%) y de la disminución en las sociedades financieras por Q363.5 millones (9.2%), mientras que los pasivos en moneda extranjera se incrementaron por Q2,743.3 millones (5.3%), resultado neto del aumento por Q3,925.0 millones (13.1%) en los bancos y de la disminución por Q1,088.3 millones (5.3%) en las entidades fuera de plaza y por Q93.4 millones (6.9%) en las sociedades financieras.

Asimismo, al comparar 2009 con 2008, los pasivos en moneda nacional se incrementaron Q6,861.4 millones (7.4%), debido al aumento registrado en los bancos por Q6,497.2 millones (7.3%) y en las sociedades financieras por Q364.2 millones (10.2%). Los pasivos en moneda extranjera se incrementaron en Q3,245.0 millones (6.7%), debido al aumento en las entidades fuera de plaza por Q1,667.8 millones (8.8%), en los bancos por Q1,441.9 millones (5.1%) y en las sociedades financieras por Q135.3 millones (11.1%).

Los pasivos al igual que los activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza han sufrido variaciones que son producto del comportamiento de la moneda local respecto del dólar estadounidense; por ello es ineludible incorporar dentro del presente informe el impacto de las fluctuaciones cambiarias. Efectivamente, el valor registrado de los pasivos en moneda extranjera, tanto en 2009 como en 2010, se encuentra influenciado por la depreciación y apreciación del tipo de cambio, respectivamente.

En tal virtud, en el Cuadro 22 se observa que durante 2010, los pasivos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, expresados en dólares de los Estados Unidos de América, se incrementaron 9.8% (equivalente a US\$606.0 millones), mientras que esos mismos pasivos expresados en quetzales muestran un incremento de 5.3% (equivalente a Q2,743.3 millones); es decir, el crecimiento fue mayor al ser medido en dólares que al medirse en quetzales, como consecuencia de la apreciación de 4.1% del quetzal durante 2010.

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

(Cifras en millones de Quetzales y millones de US Dólares) ^{1/}														
Entidad	Dic-08		Dic-09		Dic-10		Variación							
							2008 / 2009				2009 / 2010			
	Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa							
	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$		
Bancos	28,459.4	3,657.3	29,901.3	3,579.1	33,826.3	4,221.1	1,441.9	-78.2	5.1%	-2.1%	3,925.0	642.0	13.1%	17.9%
Sociedades Financieras	1,214.5	156.1	1,349.8	161.6	1,256.4	156.8	135.3	5.5	11.1%	3.5%	-93.4	-4.8	-6.9%	-3.0%
Entidades Fuera de Plaza	18,873.4	2,425.4	20,541.1	2,458.7	19,452.8	2,427.5	1,667.8	33.3	8.8%	1.4%	-1,088.3	-31.2	-5.3%	-1.3%
Total	48,547.3	6,238.7	51,792.2	6,199.4	54,535.6	6,805.4	3,245.0	-39.3	6.7%	-0.6%	2,743.3	606.0	5.3%	9.8%
Q = Quetzales, \$ = US Dólares														
1/ Tipo de cambio a diciembre 2008, Q7.78159; a diciembre 2009, Q8.35439; y a diciembre 2010, Q8.01358.														

Por otro lado, la variación de los pasivos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, en 2009, muestran un decremento, expresado en dólares de los Estados Unidos de América, de 0.6% (equivalente a US\$39.3 millones), mientras que esos mismos pasivos expresados en quetzales muestran un incremento de 6.7%, que equivale a Q3,245.0 millones).

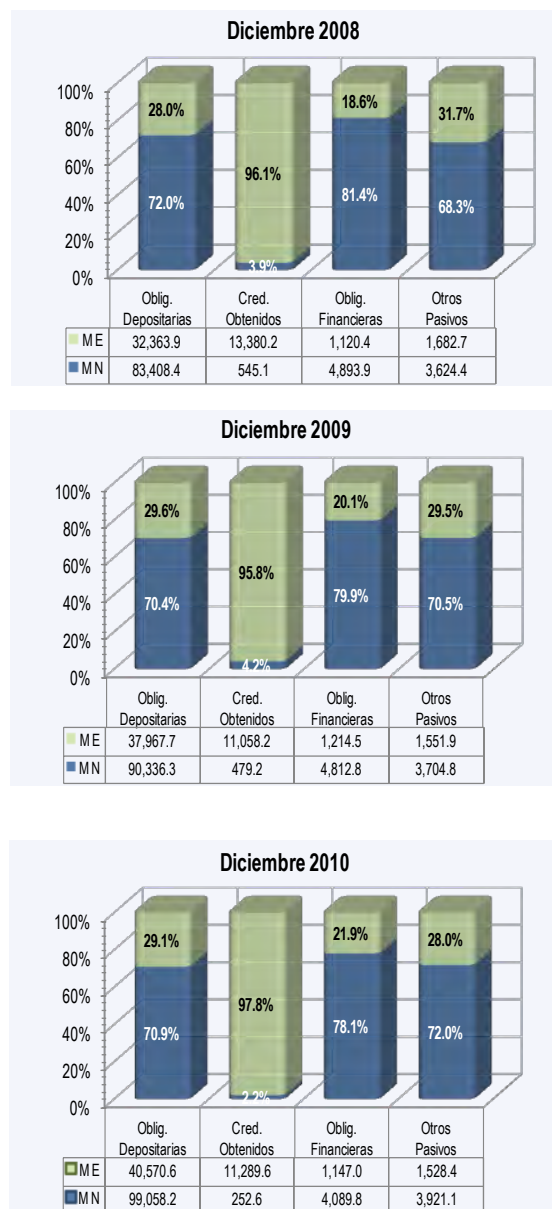
Cabe mencionar que los bancos y las sociedades financieras, que acumulan el 88.0% del total de pasivos (Q142,404.5 millones), muestran un nivel relativamente bajo de dolarización de sus pasivos, equivalente al 24.6% (Q35,082.8 millones de pasivos en moneda extranjera) a diciembre de 2010, lo que refleja que se mantiene el nivel de confianza en la moneda nacional, influenciado de alguna manera por la apreciación ya mencionada, durante 2010, además de mantener el calce, por moneda, con los activos.

Con respecto a la estructura de los principales rubros de pasivo, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, por tipo de moneda, se observa en la *Ilustración 16*, que durante 2010 las obligaciones depositarias, que son el principal pasivo, aumentaron levemente su participación en moneda nacional de 70.4% a 70.9% y, por consiguiente, se redujo la participación en moneda extranjera de 29.6% a 29.1%. Los créditos obtenidos muestran una disminución de su participación en moneda nacional, de 4.2% a 2.2% y, por consiguiente incremento en moneda extranjera de 95.8% a 97.8%. En el caso de las obligaciones financieras, éstas muestran un incremento de la participación de la moneda extranjera, de 20.1% en diciembre de 2009 a 21.9% en diciembre de 2010 y los otros pasivos muestran un incremento de la participación de la moneda nacional, de 70.5% a 72.0%, y disminución de la participación en moneda extranjera de 29.5% a 28.0%.

La variación de la estructura de pasivos, por tipo de moneda, de acuerdo a la *Ilustración 16*, durante 2009, registra un incremento de la participación de los diferentes rubros de pasivo en moneda extranjera y, por consiguiente, una disminución de la participación de los pasivos en moneda nacional, a excepción de los créditos obtenidos y de los otros pasivos, que disminuyeron la participación de 96.1% a 95.8 y de 31.7% a 29.5%, de diciembre 2008 a diciembre 2009, respectivamente. La participación de las obligaciones depositarias en moneda extranjera se incrementó de 28.0% a 29.6% y las obligaciones financieras de 18.6% a 20.1%.

A fin de establecer el efecto que tuvo el tipo de cambio del quetzal respecto al dólar de los Estados Unidos de América, en los diferentes rubros del pasivo en moneda extranjera, de los bancos, sociedades financieras y de las entidades fuera de plaza, tanto la apreciación de 2010, como la depreciación de 2009, a continuación se presenta el *Cuadro 23*, con información sobre las variaciones de dichos pasivos.

Ilustración 16. Estructura de los principales rubros de pasivo por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



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

(Cifras en millones de Quetzales y millones de US Dólares ^{1/})														
Entidad	Dic-08		Dic-09		Dic-10		Variación							
							2008 / 2009				2009 / 2010			
	Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa							
	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$
Obligaciones depositarias	32,363.9	4,159.0	37,967.7	4,544.6	40,570.6	5,062.7	5,603.7	385.6	17.3%	9.3%	2,603.0	518.1	6.9%	11.4%
Créditos obtenidos	13,380.2	1,719.5	11,058.2	1,323.6	11,289.6	1,408.8	-2,321.9	-395.8	-17.4%	-23.0%	231.3	85.2	2.1%	6.4%
Obligaciones financieras	1,120.4	144.0	1,214.5	145.4	1,147.0	143.1	94.0	1.4	8.4%	1.0%	-67.5	-2.2	-5.6%	-1.5%
Otros pasivos	1,682.7	216.2	1,551.9	185.8	1,528.4	190.7	-130.9	-30.5	-7.8%	-14.1%	-23.5	5.0	-1.5%	2.7%
Total	48,547.3	6,238.7	51,792.2	6,199.4	54,535.6	6,805.4	3,245.0	-39.3	6.7%	-0.6%	2,743.3	606.0	5.3%	9.8%
Q. = Quetzales, \$ = US Dólares														
1/ Tipo de cambio a diciembre 2008, Q7.78159; a diciembre 2009, Q8.35439; y a diciembre 2010, Q8.01358.														

Con respecto a la variación de los diferentes rubros del pasivo en moneda extranjera de los bancos, sociedades financieras y de las entidades fuera de plaza durante 2010, derivado de la apreciación de la moneda local, se observa en el *Cuadro 23* que las obligaciones depositarias muestran un incremento de 6.9% (equivalente a Q2,603.0 millones), expresadas en quetzales, mientras que cuando esas mismas obligaciones depositarias se expresan en US dólares, su variación es de 11.4% (equivalente a US\$518.1 millones), que corresponde a su crecimiento nominal. Asimismo, los créditos obtenidos, expresados en quetzales, muestran un incremento de 2.1% (equivalente a Q231.3 millones), y expresados en dólares de los Estados Unidos de América, su variación es de 6.4% (equivalente a US\$85.2 millones), correspondiente a su variación nominal.

Durante 2009, como consecuencia de la depreciación del quetzal, el incremento de las obligaciones depositarias en moneda extranjera, de bancos y de las entidades fuera de plaza, expresadas en quetzales es de 17.3% (equivalente a Q5,603.7 millones) y, esas mismas obligaciones expresadas en dólares de los Estados Unidos de América muestran una variación de 9.3% (equivalente a US\$385.6 millones). Los créditos obtenidos muestran una reducción de 17.4% (equivalente a Q2,321.9 millones) cuando se expresan en quetzales, mientras que expresados en dólares de los Estados Unidos de América, su variación negativa es de 23.0% (equivalente a US\$395.8 millones). Al igual que la variación durante 2010, la diferencia en tasas de crecimiento, en 2009, expresadas en quetzales y en dólares, se debe al efecto cambiario.

4.2.2.2 OBLIGACIONES DEPOSITARIAS DE BANCOS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA

Las obligaciones depositarias de los bancos y entidades fuera de plaza, a diciembre 2010, muestran un incremento de Q11,324.9 millones, equivalente a 8.8%, mientras que durante 2009 respecto de 2008 registraron un aumento de Q12,531.7 millones, equivalente a 10.8%, tal como se muestra en el Cuadro 24.

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

(Cifras en millones de Quetzales)										
Clase de depósito	Dic-08		Dic-09		Dic-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	2008 / 2009		2009 / 2010	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Monetarios	44,738.1	38.6%	46,812.9	36.5%	52,217.6	37.4%	2,074.8	4.6%	5,404.6	11.5%
De Ahorro	23,491.6	20.3%	25,437.0	19.8%	28,556.9	20.5%	1,945.4	8.3%	3,120.0	12.3%
A Plazo	47,070.8	40.7%	55,553.0	43.3%	58,372.4	41.8%	8,482.2	18.0%	2,819.5	5.1%
Otros	471.8	0.4%	501.1	0.4%	481.9	0.3%	29.3	6.2%	-19.2	-3.8%
Total	115,772.3	100.0%	128,304.0	100.0%	139,628.8	100.0%	12,531.7	10.8%	11,324.9	8.8%

La variación de las obligaciones depositarias durante 2010, fue el resultado neto del incremento registrado en los depósitos monetarios por Q5,404.6 millones (11.5%), en los depósitos de ahorro por Q3,120.0 millones (12.3%) y en los depósitos a plazo por Q2,819.5 millones (5.1%); y del decremento de otros depósitos, que incluyen depósitos a la orden y depósitos con restricciones, por Q19.2 millones (3.8%).

La variación de las obligaciones depositarias en 2009, se debió al aumento de los depósitos a plazo por Q8,482.2 millones (18.0%), de los depósitos monetarios por Q2,074.8 millones (4.6%), de los depósitos de ahorro por Q1,945.4 millones (8.3%) y de otros depósitos por Q29.3 millones (6.2%).

El mayor dinamismo del crecimiento de los depósitos monetarios, en 2010, se debe, en cierta medida, a la recuperación del nivel de la actividad económica, lo que ha incidido en que los agentes económicos necesiten más recursos líquidos disponibles (en depósitos monetarios) para realizar las transacciones del giro de sus negocios. En cambio, durante 2009 se pudo observar que el crecimiento de las obligaciones depositarias estuvo liderado por los depósitos a plazo. Es importante destacar que el crecimiento de los diferentes tipos de depósito refleja, en parte, el nivel de confianza que el público tiene en las instituciones depositarias, además de representar una fuente constante de recursos para la intermediación financiera.

En relación a la estructura de las obligaciones depositarias, como se observa en el Cuadro 24, los depósitos monetarios muestran un leve incremento de su participación dentro del total de depósitos, pasando de 36.5% en diciembre de 2009 a 37.4% en diciembre de 2010. Contrariamente, los depósitos a plazo muestran un decremento en su participación, pasando de 43.3% en diciembre de 2009 a 41.8% en diciembre de 2010, mientras que los depósitos de ahorro pasaron de 19.8% en diciembre de 2009 a 20.5% en diciembre de 2010. Los otros depósitos muestran una participación menor al uno por ciento en las fechas analizadas.

Con respecto a las obligaciones depositarias de los bancos y entidades fuera de plaza, clasificadas por tipo de moneda, durante 2010 muestran un incremento de 9.7% (Q8,721.9 millones) en moneda nacional y de 6.9% (Q2,603.0 millones) en moneda extranjera, en 2009 mostraron un incremento de 8.3% (Q6,927.9 millones) en moneda nacional y de 17.3% (Q5,603.7 millones) en moneda extranjera, tal como se observa en el Cuadro 25.

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

(Cifras en millones de Quetzales)														
Entidad	Dic-08		Dic-09		Dic-10		Variación							
							2008 / 2009				2009 / 2010			
							Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME		
Monetarios	35,870.5	8,867.5	36,157.5	10,655.4	38,811.7	13,405.8	287.0	1,787.9	0.8%	20.2%	2,654.2	2,750.4	7.3%	25.8%
De Ahorro	18,851.1	4,640.5	20,245.0	5,192.0	22,919.7	5,637.2	1,393.9	551.5	7.4%	11.9%	2,674.8	445.2	13.2%	8.6%
A Plazo	28,321.6	18,749.2	33,565.8	21,987.2	36,904.0	21,468.5	5,244.2	3,238.0	18.5%	17.3%	3,338.2	-518.7	9.9%	-2.4%
Otros	365.1	106.8	368.0	133.1	422.7	59.2	2.9	26.4	0.8%	24.7%	54.8	-74.0	14.9%	-55.6%
Total	83,408.4	32,363.9	90,336.3	37,967.7	99,058.2	40,570.6	6,927.9	5,603.7	8.3%	17.3%	8,721.9	2,603.0	9.7%	6.9%
Estructura														
Monetarios	80.2%	19.8%	77.2%	22.8%	74.3%	25.7%								
De Ahorro	80.2%	19.8%	79.6%	20.4%	80.3%	19.7%								
A Plazo	60.2%	39.8%	60.4%	39.6%	63.2%	36.8%								
Otros	77.4%	22.6%	73.4%	26.6%	87.7%	12.3%								
Total	72.0%	28.0%	70.4%	29.6%	70.9%	29.1%								
MN = Moneda Nacional, ME = Moneda Extranjera														

El incremento de las obligaciones depositarias en moneda nacional (9.7%) durante 2010, se debió a aumentos en los depósitos a plazo por Q3,338.2 millones (9.9%), en los depósitos de ahorro por Q2,674.8 millones (13.2%), en los depósitos monetarios por Q2,654.2 millones (7.3%) y en los otros depósitos por Q54.8 millones (14.9%). En moneda extranjera, las obligaciones depositarias se incrementaron en 6.9%, debido al resultado neto del aumento de los depósitos monetarios por Q2,750.4 millones (25.8%) y de los depósitos de ahorro por Q445.2 millones (8.6%); así como de la disminución de los depósitos a plazo por Q518.7 millones (2.4%) y de los otros depósitos por Q74.0 millones (55.6%).

En 2009, el incremento de las obligaciones depositarias en moneda nacional se debió al aumento de los depósitos a plazo por Q5,244.2 millones (18.5%), de los depósitos de ahorro por Q1,393.9 millones (7.4%), de los depósitos monetarios por Q287.0 millones (0.8%) y de los otros depósitos por Q2.9 millones (0.8%). Asimismo, durante 2009, las obligaciones depositarias en moneda extranjera se incrementaron en todos los rubros, principalmente, en los depósitos a plazo y en los monetarios cuyos aumentos fueron de 17.3% y 20.2%, respectivamente.

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

los depósitos de ahorro, a plazo y en los otros, mientras que los depósitos monetarios experimentaron una disminución en su participación en moneda nacional.

En 2009, la disminución de la participación de los depósitos en moneda nacional (de 72.0% a 70.4%), y el consiguiente incremento de la participación de los mismos en moneda extranjera (de 28.0% a 29.6%), se registró en todas las clases de depósitos, a excepción de los depósitos a plazo, pues su participación en moneda nacional pasó de 60.2% en diciembre de 2008 a 60.4% en diciembre de 2009.

La estructura de los depósitos se explica, en parte, por el comportamiento del tipo de cambio; es decir, cuando la moneda tiende a depreciarse como fue en 2009 con una variación de 7.4%, los agentes económicos buscan refugiarse en la moneda que perciben dura¹⁵, para el caso de Guatemala, el dólar estadounidense; la participación de los depósitos en moneda extranjera aumentó de 28.0% a 29.6%. Caso contrario, con una apreciación del quetzal respecto al dólar de los Estados Unidos de América como la ocurrida en 2010 de 4.1%; la participación de los depósitos en moneda nacional aumentó de 70.4% a 70.9%.

Debido a que la variabilidad observada en el tipo de cambio, afectó a los pasivos en moneda extranjera de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, es oportuno analizar el efecto que dicha variabilidad ha tenido en el comportamiento de las obligaciones depositarias en moneda extranjera; misma que se presenta en el Cuadro 26.

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

(Cifras en millones de Quetzales y en millones de US Dólares ^{1/})														
Tipo de depósito	Dic-08		Dic-09		Dic-10		Variación							
							2008 / 2009				2009 / 2010			
	Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa							
	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$
Monetarios	8,867.5	1,139.6	10,655.4	1,275.4	13,405.8	1,672.9	1,787.9	135.9	20.2%	11.9%	2,750.4	397.5	25.8%	31.2%
De Ahorro	4,640.5	596.3	5,192.0	621.5	5,637.2	703.5	551.5	25.1	11.9%	4.2%	445.2	82.0	8.6%	13.2%
A Plazo	18,749.2	2,409.4	21,987.2	2,631.8	21,468.5	2,679.0	3,238.0	222.4	17.3%	9.2%	-518.7	47.2	-2.4%	1.8%
Otros	106.8	13.7	133.1	15.9	59.2	7.4	26.4	2.2	24.7%	16.1%	-74.0	-8.6	-55.6%	-53.7%
Total	32,363.9	4,159.0	37,967.7	4,544.6	40,570.6	5,062.7	5,603.7	385.6	17.3%	9.3%	2,603.0	518.1	6.9%	11.4%
Q. = Quetzales, \$ = US Dólares														
1/ Tipo de cambio a diciembre 2008, Q7.78159; a diciembre 2009, Q8.35439; y a diciembre 2010, Q8.01358.														

Durante 2010, las obligaciones depositarias en moneda extranjera, expresadas en quetzales, mostraron un incremento de 6.9%, y esas mismas obligaciones, expresadas en dólares de los Estados Unidos de América se incrementaron en 11.4%. Dentro de esas obligaciones, cabe resaltar que los depósitos monetarios, expresados en quetzales, se incrementaron en 25.8%, y esos mismos depósitos, expresados en dólares de los Estados Unidos de América, se incrementaron en 31.2%. Asimismo, los depósitos de ahorro, expresados en quetzales, se incrementaron

¹⁵ Moneda dura o fuerte es aquella que mantiene una gran estabilidad con otras monedas y que en caso de modificaciones en su valor internacional es objeto de revaluaciones o apreciaciones.

en 8.6%, y esos mismos depósitos, expresados en dólares de los Estados Unidos de América, se incrementaron en 13.2%. Por su parte, los depósitos a plazo, expresados en quetzales, disminuyeron 2.4%, y expresados en dólares de los Estados Unidos de América, se incrementaron en 1.8%.

El año anterior, 2009, las obligaciones depositarias en moneda extranjera, expresadas en quetzales, se incrementaron 17.3%, mientras que esas mismas obligaciones, expresadas en US dólares, se incrementaron en 9.3%. Al igual que el efecto en 2010, durante 2009 la diferencia en crecimientos se debió, en parte, a la variabilidad del tipo de cambio del quetzal respecto al dólar de los Estados Unidos de América.

4.2.3 CONCENTRACIÓN DE LOS BANCOS

Dado que la mayor proporción de activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza corresponde a los bancos, a continuación se hace un análisis del grado de concentración de dichas entidades. A diciembre de 2010, el 79.5% de los activos se concentra en 5 bancos (79.2% a diciembre de 2009).

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

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

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

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

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

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

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

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

Donde:

HHI = Índice de Herfindahl Hirschman

α_i = Cuota de participación de mercado de cada entidad bancaria

i = Entidad bancaria

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

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

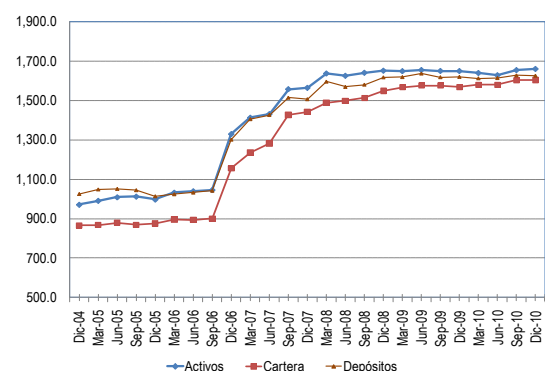
Fecha	Activos	Cartera	Depósitos	No. de Bancos	Fecha	Activos	Cartera	Depósitos	No. de Bancos
Dic-04	971.6	866.3	1,025.4	25	Mar-08	1,636.9	1,489.4	1,596.3	20
Mar-05	991.6	867.7	1,048.6	25	Jun-08	1,625.3	1,499.2	1,569.6	20
Jun-05	1,009.4	879.5	1,051.6	25	Sep-08	1,640.6	1,513.4	1,581.1	20
Sep-05	1,012.9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

De acuerdo al Índice Herfindahl-Hirschman (HHI), se registró un incremento en la concentración por activos, pues pasó de 1,649.4 en diciembre de 2009 a 1,660.0 en diciembre de 2010, debido, en parte, al incremento, en ese período, de la participación de los cinco primeros bancos por activos. Para el caso del índice mencionado aplicado a la cartera de créditos, se registró un incremento, pues pasó de 1,568.9 en diciembre de 2009 a 1,604.4 en diciembre de 2010. Asimismo, dicho indicador para las obligaciones depositarias, muestra un leve aumento de 1,620.6 en diciembre de 2009 a 1,626.6 en diciembre de 2010, situación que se puede observar en el Cuadro 27 y en la Ilustración 17.

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

El incremento observado en los indicadores de concentración en los últimos años se debe a la consolidación del sistema bancario, a través de los procesos de fusiones y por suspensión de operaciones de entidades bancarias, siendo las principales: suspensión de operaciones del Banco del Café, S.A.; la fusión por absorción del Banco de Occidente, S.A. por parte del Banco Industrial, S.A.; la suspensión de operaciones del Banco de Comercio, S.A. y la absorción de sus operaciones por parte del Banco Industrial, S.A.; la fusión por absorción del Banco SCI, S.A. por parte del Banco Reformador, S.A.; del Banco de Exportación, S.A. por parte del

Ilustración 17. Índice de concentración por activos, cartera de créditos y depósitos de bancos



Banco G&T Continental, S.A.; del Banco Corporativo, S.A. por parte del Banco Agromercantil de Guatemala, S.A.; del Banco del Quetzal, S.A. por parte del Banco Industrial, S.A.; del Banco Uno, S.A. por parte del Banco Cuscatlán de Guatemala, S.A. (el cual posteriormente cambió su denominación a Banco Citibank de Guatemala, S.A.) y la del Banco de la República, S.A. por parte del Banco de los Trabajadores.

4.2.4 GESTIÓN DE RIESGOS

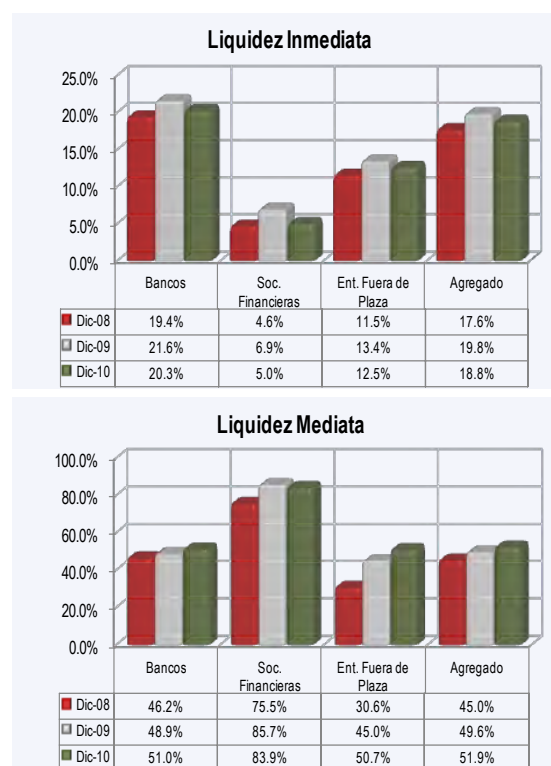
4.2.4.1 RIESGO DE LIQUIDEZ

Los bancos presentaron posiciones promedio de encaje legal positivas, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera, registrando, al 31 de diciembre de 2010, una posición promedio de Q272.7 millones en moneda nacional y de US\$105.6 millones en moneda extranjera.

Por su parte, en cuanto a las entidades fuera de plaza, durante 2010, ninguna entidad presentó deficiencia en el indicador de reserva de liquidez obligatoria. La reserva de liquidez computable, en forma agregada, al 31 de diciembre de 2010, registró un monto de US\$1,122.9 millones, mientras que la reserva de liquidez requerida fue de US\$351.0 millones. Consecuentemente se observó una posición de reserva de liquidez positiva de US\$771.9 millones, equivalente a Q6,185.7 millones¹⁶.

En la *Ilustración 18* se aprecia que los bancos, las sociedades financieras y las entidades fuera de plaza, a nivel agregado, durante 2010, presentan un ligero decremento en su liquidez inmediata¹⁷, respecto a diciembre de 2009, ello debido a que el aumento de las disponibilidades fue menos que proporcional al aumento de las obligaciones de captación. Caso contrario se registró durante 2009, cuando el incremento de las disponibilidades fue mayor al aumento de las obligaciones de captación. Esto indica que la acumulación de recursos líquidos, como medida precautoria en 2009, fue menos intensa en 2010. La liquidez mediata¹⁸ muestra un incremento, tanto en 2009 (4.6

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



¹⁶ Tipo de cambio de referencia al 31 de diciembre de 2010: Q8.01358 por US\$1.00.

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

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

puntos porcentuales) como en 2010 (2.3 puntos porcentuales). El incremento en los indicadores mencionados respecto de 2008 muestra que los niveles de liquidez de las entidades han mejorado, derivado que se han incrementado las inversiones en 2009 y 2010.

Para el caso de los bancos, la disminución del indicador de liquidez inmediata en 1.3 puntos porcentuales, de diciembre 2009 a diciembre de 2010, obedeció a que el aumento de las obligaciones depositarias fue mayor que el incremento de las disponibilidades, en tanto que el decremento registrado en las sociedades financieras se debió a una combinación de ambas, es decir, disminución tanto de las disponibilidades como de las obligaciones financieras; y la contracción en 0.9 puntos porcentuales en las entidades fuera de plaza, se debió a que la reducción de las obligaciones depositarias fue mayor que la disminución de las disponibilidades.

En 2009, el incremento del indicador de liquidez inmediata, en el caso de los bancos, de las sociedades financieras y de las entidades fuera de plaza, se debió a que el aumento de las obligaciones de captación (obligaciones depositarias más obligaciones financieras) fue mayor al incremento de las disponibilidades.

En cuanto al comportamiento del indicador de liquidez mediata durante 2009, se incrementó en los bancos, debido a que el aumento de las obligaciones de captación más las cuentas por pagar fue mayor a la variación de las disponibilidades y las inversiones. Mientras que en las sociedades financieras y en las entidades fuera de plaza, se debió a que el aumento de las disponibilidades más las inversiones fue mayor a la variación de las obligaciones de captación más las cuentas por pagar. Además, cabe mencionar que los incrementos registrados en las inversiones particularmente de los bancos y de las entidades fuera de plaza, se deben a la colocación alternativa de los recursos captados, en lugar de designarse a la actividad crediticia.

4.2.4.2 RIESGO DE CRÉDITO

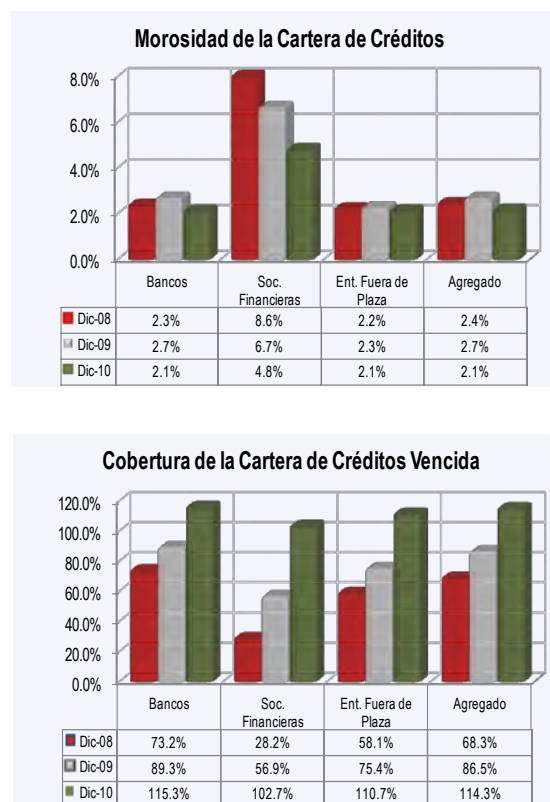
Durante 2010, la actividad crediticia de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, muestra cierta recuperación, en contraste con lo observado en 2009.

En ese contexto, en 2010 se observa una mejora en el indicador de morosidad de la cartera de créditos, contrario a lo observado en 2009, en tanto que se visualiza una mejora en la cobertura de la cartera de créditos, para ambos períodos, debido, en parte, al programa establecido para la constitución de reservas genéricas que se comenta más adelante, tal como se observa en la *Ilustración 19*.

En efecto, el indicador de morosidad¹⁹ de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, en forma agregada, se ubicó en 2.1%, menor al de diciembre 2009 (2.7%), y levemente menor al registrado en diciembre de 2008 (2.4%), mientras que el indicador de cobertura de la cartera vencida²⁰ se incrementó durante 2010, 27.8 puntos porcentuales, pues pasó de 86.5% en diciembre de 2009 a 114.3% en diciembre de 2010, y respecto de 2008, se incrementó 46.0 puntos porcentuales. La disminución del indicador de morosidad, durante 2010, se debió a que la reducción de la cartera vencida (18.5%) fue más que proporcional al aumento en la cartera bruta total (2.6%)²¹. En 2009, se observó un incremento de la morosidad con respecto de 2008, como consecuencia de la combinación del aumento de la cartera vencida (11.3%) y de la leve variación de la cartera bruta total; sin embargo, al compararlo con diciembre 2010, éste se redujo.

Durante el 2010, la mejora del indicador de morosidad de la cartera de créditos clasificada por destino económico, como se observa en el *Cuadro 28*, se debió a la disminución del mismo en todas las actividades económicas, a excepción de los sectores: establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas; electricidad, gas y agua; y, la explotación de minas y canteras, en los cuales se incrementó respecto al indicador observado en diciembre de 2009.

Ilustración 19. Indicadores de riesgo de crédito de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza



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

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

²¹ La cartera vencida de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, en forma agregada, pasó de Q2,258.5 millones en diciembre 2008 a Q2,513.2 millones en diciembre 2009 y a Q2,047.5 millones en diciembre 2010, en tanto que la cartera bruta total, en esas mismas fechas, pasó de Q93,092.7 millones a Q93,084.1 millones y a Q95,464.2 millones.

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

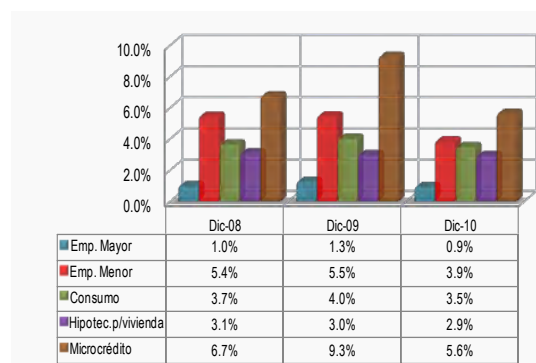
Actividad	Dic-08	Dic-09	Dic-10	Variación en Puntos Porcentuales	
				2008/2009	2009/2010
Consumo	3.8%	3.8%	3.5%	0.04	-0.31
Comercio	2.5%	3.2%	1.8%	0.67	-1.41
Construcción	2.0%	1.7%	1.4%	-0.28	-0.29
Establecimientos Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios Prestados a Empresas	1.7%	1.6%	1.7%	-0.18	0.09
Industria Manufacturera	1.4%	2.5%	1.7%	1.04	-0.82
Agricultura	2.0%	2.2%	1.5%	0.20	-0.74
Servicios Comunales, Sociales y Personales	1.8%	2.2%	1.1%	0.44	-1.10
Transferencias	1.6%	2.6%	1.2%	0.97	-1.39
Electricidad, Gas y Agua	0.2%	0.1%	1.1%	-0.17	1.06
Transporte y Almacenamiento	2.7%	3.0%	2.2%	0.25	-0.80
Otros Destinos	5.2%	8.1%	7.4%	2.97	-0.78
Explotación Minas y Canteras	1.6%	1.8%	2.0%	0.16	0.27
Total	2.4%	2.7%	2.1%	0.27	-0.56

En contraste, al comparar los indicadores de morosidad de diciembre 2008 con los registrados en diciembre 2009, se observa un incremento de dicho indicador en casi todas las actividades, a excepción de: la construcción; los establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas; y, electricidad, gas y agua.

Al respecto, como se mencionó con anterioridad, según estimaciones del Banco de Guatemala, para el año 2010 la mayoría de actividades económicas registraron tasas de crecimiento positivas, lo que podría haber incentivado el crecimiento de la actividad crediticia, y por consiguiente la promoción de indicadores de morosidad estables, aunado a políticas prudentes de concesión de financiamiento.

Al analizar la morosidad de la cartera de créditos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, clasificada por criterio de agrupación, se observa en la *Ilustración 20* que, la mejora del indicador de morosidad, durante 2010, se debió al decremento del mismo en todas las clasificaciones. Contrariamente, durante 2009, todas las clasificaciones mostraron incrementos, a excepción de los créditos clasificados como hipotecarios para la vivienda, los cuales disminuyeron su indicador de morosidad de 3.1% a 3.0%.

Ilustración 20. Indicador de morosidad de la cartera de créditos por criterio de agrupación, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



Por su parte, el indicador de morosidad de la cartera de créditos de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a diciembre de 2010, clasificado por tipo de moneda, como se observa en la *Ilustración 21* e *Ilustración 22* muestra que, en moneda nacional, la proporción de la cartera vencida respecto a la cartera total es de 2.4%, indicador que mejoró al nivel observado en diciembre de 2009, mientras que en moneda extranjera dicho indicador se redujo a 1.7%. Durante 2009, el indicador mencionado disminuyó en moneda nacional, de 3.3% en diciembre de 2008 a 3.1%, mientras que en moneda extranjera ocurrió lo contrario aumentando de 1.4% a 2.1%.

La mejora del indicador de morosidad de la cartera de créditos en moneda nacional, durante 2010, está asociado con lo que se registró en los bancos (de 3.0% en diciembre 2009 a 2.4% en diciembre 2010) y en las sociedades financieras (de 7.8% a 5.0%), mientras que en moneda extranjera, el indicador también mejoró debido a que en los bancos pasó de 2.0% a 1.4%, en las sociedades financieras de 4.6% a 4.4% y en las entidades fuera de plaza éste pasó de 2.3% a 2.1%.

Comparando el nivel del indicador de morosidad en moneda nacional registrado en 2010, respecto al nivel del 2008, se observa una disminución tanto en bancos (0.7 puntos porcentuales) como en las sociedades financieras (6.3 puntos porcentuales). Es decir que en el período analizado, el mencionado indicador muestra una tendencia hacia su reducción, lo cual redundará en una mejora en la calidad de la cartera crediticia en esa moneda.

Con respecto al indicador de morosidad en moneda extranjera, comparando los obtenidos en 2010 con los registrados en 2008, se observa un incremento del mismo a nivel agregado, de 1.4% a 1.7%, debido al aumento de dicho indicador en los bancos (de 0.8% a 1.4%) y en las sociedades financieras (de 3.9% a 4.4%), en tanto que en las entidades fuera de plaza mejoró de 2.2% a 2.1%. Por lo tanto, el indicador en 2009 sufrió un incremento en todas los tipos de entidades, y en 2010 todos mostraron una disminución, lo cual está asociado a la variabilidad que mostró en tipo de cambio durante 2009 y parte de 2010, afectando la calidad de la cartera en moneda extranjera.

Ilustración 21. Indicador de morosidad de la cartera de créditos en moneda nacional, de bancos y sociedades financieras.

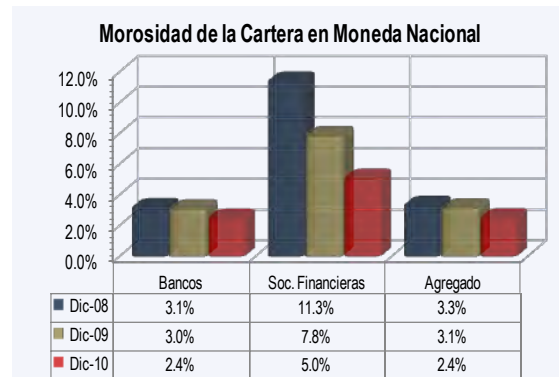
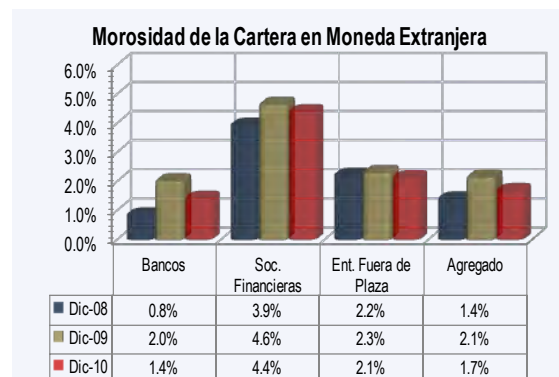


Ilustración 22. Indicador de morosidad de la cartera de créditos en moneda extranjera, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



4.2.4.3 VALUACIÓN DE ACTIVOS CREDITICIOS

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Categoría	Sep-09		Dic-09		Sep-10		Variación			
							Acumulada		Interanual	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
A	87,335.6	91.9%	88,152.1	92.2%	87,020.4	91.7%	-1,131.6	-1.3%	-315.2	-0.4%
B	3,615.2	3.8%	3,227.0	3.4%	2,876.9	3.0%	-350.0	-10.8%	-738.3	-20.4%
C	1,143.1	1.2%	1,336.2	1.4%	1,279.5	1.3%	-56.7	-4.2%	136.4	11.9%
D	1,089.9	1.1%	1,109.4	1.2%	969.9	1.0%	-139.5	-12.6%	-120.1	-11.0%
E	1,827.6	1.9%	1,818.5	1.9%	2,722.2	2.9%	903.7	49.7%	894.5	48.9%
Total	95,011.5	100%	95,643.1	100%	94,868.9	100%	-774.2	-0.8%	-142.6	-0.2%

La valuación de activos crediticios²² de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, referida al 30 de septiembre de 2010, en su conjunto, muestra que el total de activos crediticios valuados disminuyeron 0.8% (Q774.2 millones), respecto a diciembre de 2009, tal como se observa en el Cuadro 29. Dicha variación es el resultado de las disminuciones en 1.3% (Q1,131.6 millones) de los activos clasificados en la categoría "A" (donde el riesgo es considerado como normal), 10.8% (Q350.0 millones) en la categoría "B" (donde el riesgo es superior al normal), 4.2% (Q56.7 millones) en la categoría "C" (con pérdidas esperadas), 12.6% (Q139.5 millones) en la categoría "D" (con pérdidas significativas esperadas); así como, por el aumento en 49.7% (Q903.7 millones) de los activos crediticios clasificados en la categoría "E" (de alto riesgo de irrecuperabilidad).

Dicha valuación de activos crediticios, de manera interanual, muestra una disminución de 0.2% (Q142.6 millones), derivado de la reducción registrada en las categorías de la "A", "B" y "D" por Q1,173.6 millones, así como al incremento de las categorías "C" y "E", por Q1,030.9 millones.

En la estructura de la valuación de activos crediticios por tipo de entidad, se observa en el Cuadro 30 que para el caso de los bancos, a septiembre de 2010, el 91.5% se encuentra en la categoría "A", participación menor a la registrada en diciembre y septiembre 2009 (92.0% y 91.9%, respectivamente). En la categoría "B", a septiembre de 2010 se encuentra el 3.1%, participación menor a la registrada en diciembre y septiembre de 2009 (3.4% y 3.6%, respectivamente). Así, para los bancos, tanto en forma interanual como acumulada se registró un deterioro en la calidad de los activos crediticios, al disminuir la proporción de los activos clasificados en las categorías "A" y "B" en su conjunto.

²² Incluye la cartera de créditos y otros activos crediticios.

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

Categoría	Bancos			Soc. Financieras			Ent. Fuera de Plaza			Variación de la participación en puntos porcentuales					
	Sep-09	Dic-09	Sep-10	Sep-09	Dic-09	Sep-10	Sep-09	Dic-09	Sep-10	Acumulada			Interanual		
										Bancos	Soc. Financieras	Ent. Fuera de Plaza	Bancos	Soc. Financieras	Ent. Fuera de Plaza
A	91.9%	92.0%	91.5%	85.7%	88.6%	90.2%	92.3%	93.5%	93.4%	-0.49	1.56	-0.16	-0.45	4.49	1.02
B	3.6%	3.4%	3.1%	7.3%	4.7%	2.5%	4.4%	3.1%	2.6%	-0.31	-2.19	-0.42	-0.55	-4.79	-1.73
C	1.3%	1.5%	1.5%	0.3%	0.5%	1.4%	0.7%	0.8%	0.5%	-0.04	0.87	-0.26	0.17	1.12	-0.17
D	1.2%	1.2%	1.1%	1.4%	1.2%	0.7%	0.9%	0.9%	0.8%	-0.15	-0.45	-0.06	-0.12	-0.63	-0.13
E	1.9%	1.9%	2.9%	5.3%	4.9%	5.1%	1.7%	1.8%	2.7%	0.99	0.20	0.91	0.96	-0.19	1.00

En cuanto a la estructura de la valuación de activos crediticios de las sociedades financieras, a septiembre de 2010, el 90.2% se encuentra en la categoría "A", participación mayor a la registrada en diciembre 2009 (88.6%) y a la de septiembre de 2009 (85.7%). En la categoría "B", a septiembre de 2010 se encuentra el 2.5%, participación menor a la registrada en diciembre de 2009 (4.7%) y a la de septiembre 2009 (7.3%). Así, para las sociedades financieras, tanto en forma interanual como acumulada se registró un deterioro en la calidad de los activos crediticios, al disminuir la proporción de los activos clasificados en las categorías "A" y "B" en su conjunto.

Para el caso de las entidades fuera de plaza se registró, a septiembre de 2010, un 93.4% de los activos clasificados en la categoría "A", participación menor a la registrada en diciembre de 2009 (93.5%), pero mayor a la de septiembre 2009 (92.3%). La participación de los clasificados como "B" fue de 2.6%, proporción menor a la registrada en diciembre y septiembre de 2009 (3.1% y 4.4%, respectivamente). Al igual que para los bancos y las sociedades financieras, para las entidades fuera de plaza, tanto en forma interanual como acumulada, se registró un deterioro en la calidad de los activos crediticios, al disminuir la proporción de los activos clasificados en las categorías "A" y "B" en su conjunto.

A septiembre de 2010, las reservas de valuación de los activos crediticios de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza fueron de Q2,197.3 millones, mayores en Q659.2 millones (42.9%) al registrado en diciembre de 2009 (Q1,538.0 millones), mientras que interanualmente muestra un incremento de Q608.8 millones (38.3%), tal como se observa en el Cuadro 31.

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

(Cifras en millones de Quetzales)										
Categoría	Sep-09		Dic-09		Sep-10		Variación			
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Acumulada		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
A	6.2	0.4%	17.8	1.2%	22.8	1.0%	5.0	28.2%	16.5	264.4%
B	101.4	6.4%	79.7	5.2%	138.6	6.3%	58.9	74.0%	37.2	36.7%
C	134.1	8.4%	117.8	7.7%	98.2	4.5%	-19.6	-16.7%	-35.9	-26.7%
D	233.9	14.7%	231.7	15.1%	219.8	10.0%	-11.9	-5.1%	-14.1	-6.0%
E	1,112.9	70.1%	1,091.1	70.9%	1,717.9	78.2%	626.8	57.4%	605.0	54.4%
Total	1,588.4	100%	1,538.0	100%	2,197.3	100%	659.2	42.9%	608.8	38.3%

El incremento acumulado del monto de las reservas de valuación de activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, fue el resultado neto del aumento en las reservas de la categoría "E" por Q626.8 millones, de la categoría "B" por Q58.9 millones y de la categoría "A" por Q5.0 millones; así como de las disminuciones registradas en las categorías "C" y "D", por Q19.6 millones y Q11.9 millones, respectivamente. Interanualmente, el incremento observado se registró en las reservas de la categoría "E" por Q605.0 millones, de la categoría "B" por Q37.2 millones y de la "A" por Q16.5 millones; además de las disminuciones en la categorías "C" por Q35.9 millones y "D" por Q14.1 millones.

Cabe comentar que a partir de la valuación de los activos crediticios correspondiente a marzo 2009, de conformidad con lo establecido en la modificación del Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito, según Resolución JM-167-2008, de Junta Monetaria, del 30 de diciembre de 2008, se establece reservas o provisiones genéricas²³, las cuales pasaron de Q1,056.1 millones en diciembre de 2009 a Q1,110.1 millones a diciembre de 2010.

²³ El Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito, en su artículo 38 bis, establece: "Las instituciones deberán constituir y mantener, como mínimo, reservas genéricas que sumadas a las reservas específicas totalicen el equivalente al 100% de la cartera vencida. La sumatoria de las reservas anteriores en ningún caso podrá ser menor al equivalente del uno punto veinticinco por ciento (1.25%) del total de los activos crediticios brutos...". Para el efecto se estableció un programa gradual para la constitución de dichas reservas, que a diciembre de 2010, deben sumar el 80%.

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 diciembre de 2010, los bancos, las sociedades financieras y las entidades fuera de plaza, a nivel agregado, mostraron una posición patrimonial de Q7,091.9 millones, mostrando un incremento de Q189.7 millones (2.7%) respecto a la posición observada en diciembre de 2009, y un aumento de Q2,393.2 millones (53.1%), en 2009 respecto de 2008, tal como se observa en el Cuadro 32.

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

(Cifras en millones de Quetzales)							
Entidad	Dic-08	Dic-09	Dic-10	Variación			
				2008 / 2009		2009 / 2010	
				Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Bancos							
Computable	12,302.6	14,519.9	15,465.3	2,217.3	18.0%	945.4	6.5%
Requerido	9,108.0	9,452.1	10,193.7	344.1	3.8%	741.6	7.8%
Posición	3,194.6	5,067.8	5,271.6	1,873.2	58.6%	203.7	4.0%
Sociedades Financieras							
Computable	833.3	845.8	850.8	12.5	1.5%	5.0	0.6%
Requerido	225.7	211.7	197.7	-13.9	-6.2%	-14.0	-6.6%
Posición	607.6	634.0	653.1	26.4	4.4%	19.0	3.0%
Entidades Fuera de Plaza							
Computable	2,221.8	2,706.1	2,537.8	484.3	21.8%	-168.3	-6.2%
Requerido	1,515.0	1,505.8	1,370.5	-9.2	-0.6%	-135.3	-9.0%
Posición	706.8	1,200.3	1,167.3	493.5	69.8%	-33.0	-2.8%
Agregado							
Computable	15,357.7	18,071.8	18,853.9	2,714.1	17.7%	782.1	4.3%
Requerido	10,848.7	11,169.6	11,762.0	320.9	3.0%	592.4	5.3%
Posición	4,509.0	6,902.2	7,091.9	2,393.2	53.1%	189.7	2.7%

La variación positiva en Q189.7 millones (2.7%) de la posición patrimonial agregada, de diciembre de 2009 a diciembre 2010, fue resultado del incremento del patrimonio computable por Q782.1 millones (4.3%) y del patrimonio requerido por Q592.4 millones (5.3%).

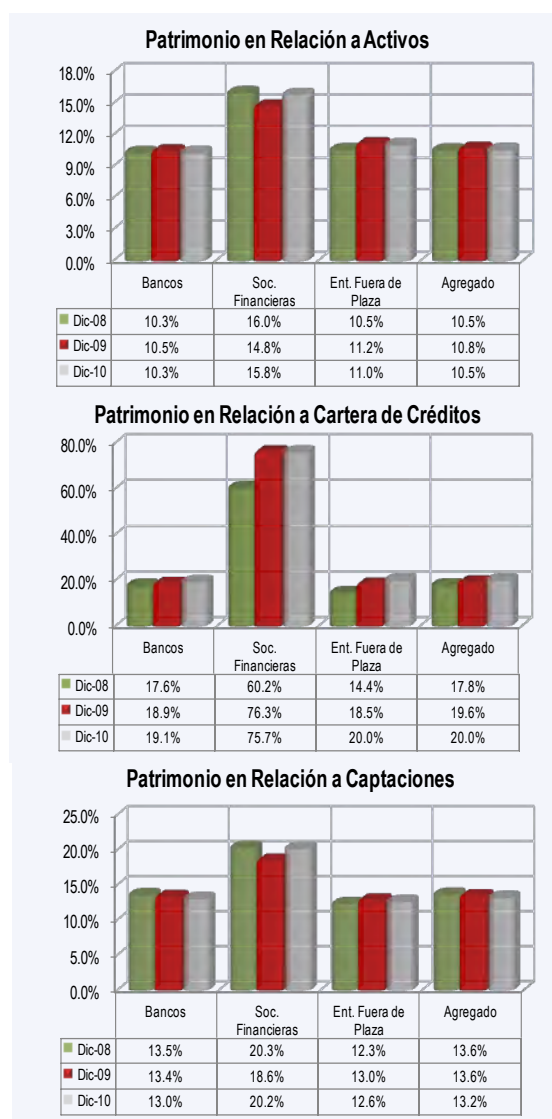
La variación del patrimonio computable se registró en el capital primario, especialmente en las reservas de capital y en el capital pagado, mientras que el incremento del patrimonio requerido se debió, principalmente, por el requerimiento de capital para cubrir el riesgo cambiario crediticio, a que se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

Asimismo, la solvencia patrimonial técnica de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, se puede medir por indicadores financieros, tal como se muestra en la *Ilustración 23*. En ese sentido, el indicador que relaciona el patrimonio con el total de activos, el cual representa la proporción de capital contable que respalda los activos de las entidades, pasó de 10.8% en diciembre de 2009 a 10.5% en diciembre de 2010, debido a que el aumento del patrimonio (4.7%) fue menor al incremento de los activos (6.8%). En cuanto al 2009, el indicador mencionado tuvo una mejora al pasar de 10.5% en diciembre de 2008 a 10.8% a finales de ese año.

El indicador, a nivel agregado, que relaciona el patrimonio con la cartera de créditos, el cual representa la proporción de la cartera de créditos bruta respecto al patrimonio, a diciembre de 2010, se ubicó en 20.0%, ligeramente mayor al registrado en diciembre de 2009, debido a que el aumento de la cartera de créditos (2.6%) fue menor al incremento del patrimonio (4.7%). En 2009 respecto del año anterior, se incrementó 1.8 puntos porcentuales, debido al efecto neto de la disminución de la cartera de créditos (0.01%) y el incremento del patrimonio (9.9%).

El indicador que relaciona el patrimonio con las captaciones²⁵, el cual representa la proporción de recursos de los accionistas respecto a los recursos captados del público, fue de 13.2% a diciembre de 2010, menor al observado en diciembre de 2009 (13.6%). La reducción del indicador se debió a que el incremento de las captaciones (7.8%) fue mayor al incremento registrado en el patrimonio (4.7%).

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



²⁴ De conformidad con la Resolución de la Junta Monetaria, JM-134-2009, los bancos, sociedades financieras, las entidades fuera de plaza y las empresas integrantes de un grupo financiero, que otorguen financiamiento en moneda extranjera, y que están expuestas al riesgo cambiario crediticio, deberán contar con capital adicional por este riesgo. A diciembre de 2010, el patrimonio requerido por este riesgo, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza asciende a Q235.1 millones.

²⁵ Incluye obligaciones depositarias y obligaciones financieras.

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Dic-08		Dic-09		Dic-10		Variación			
							2008 / 2009		2009 / 2010	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Capital pagado	7,938.1	47.9%	8,204.0	45.1%	8,693.7	45.6%	265.9	3.3%	489.7	6.0%
Aportaciones permanentes	945.1	5.7%	1,208.7	6.6%	1,109.7	5.8%	263.7	27.9%	-99.0	-8.2%
Reservas de capital	2,899.3	17.5%	3,583.6	19.7%	4,095.9	21.5%	684.3	23.6%	512.3	14.3%
Obligaciones subordinadas	1,669.8	10.1%	1,608.1	8.8%	1,440.5	7.6%	-61.7	-3.7%	-167.6	-10.4%
Ganancias o pérdidas por cambios en el valor de mercado de las inversiones	-117.8	-0.7%	45.0	0.2%	37.0	0.2%	162.9	-138.2%	-8.1	-17.9%
Resultados ejercicios anteriores	654.1	3.9%	843.7	4.6%	763.5	4.0%	189.6	29.0%	-80.1	-9.5%
Resultado del ejercicio	2,617.8	15.8%	2,768.5	15.2%	2,981.6	15.6%	150.7	5.8%	213.1	7.7%
Otros rubros	-44.7	-0.3%	-58.3	-0.3%	-65.5	-0.3%	-13.6	30.5%	-7.1	12.3%
Total	16,561.7	100.0%	18,203.3	100.0%	19,056.4	100.0%	1,641.6	9.9%	853.2	4.7%

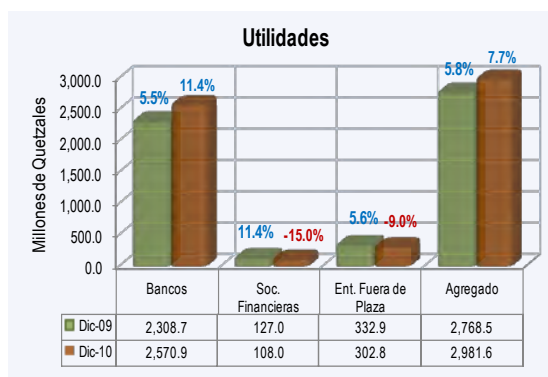
El capital contable, que provee respaldo para cubrir pérdidas no esperadas en que pudieran incurrir los bancos, las sociedades financieras y las entidades fuera de plaza, a nivel agregado, a diciembre de 2010, se incrementó en Q853.2 millones (4.7%) respecto al nivel observado en diciembre de 2009, tal como se observa en el Cuadro 33. Dicha variación se debió, principalmente, al incremento de las reservas de capital, del capital pagado y al resultado del ejercicio; contrarrestado por el nivel de obligaciones subordinadas, la disminución de las aportaciones permanentes y de otros rubros²⁶. Al analizar el capital contable en 2009 respecto de 2008, el capital contable se incrementó Q1,641.6 millones (9.9%), debido, principalmente, al incremento de las reservas de capital, del capital pagado, de las aportaciones permanentes, y al registro tanto de resultado de ejercicios anteriores como el de ganancias por cambios en el valor de mercado de las inversiones, debilitado levemente por la disminución de las obligaciones subordinadas y de otros rubros de capital. Cabe mencionar que, tanto en 2010 como en 2009, las reservas de capital han experimentado incrementos importantes, debido a la obligatoriedad de las entidades de crear reservas o provisiones genéricas, de acuerdo al programa gradual establecido para el efecto.

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

4.2.6 RENTABILIDAD

Las utilidades de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a diciembre de 2010, alcanzaron un total de Q2,981.6 millones, mayores en Q213.1 millones al nivel obtenido a diciembre de 2009, incremento equivalente a 7.7%, tal como se observa en la *Ilustración 24*. Para el caso de los bancos, las utilidades pasaron de Q2,308.7 millones en diciembre de 2009 a Q2,570.9 millones en diciembre de 2010, aumento equivalente al 11.4%; las sociedades financieras disminuyeron sus utilidades en 15.0%, pues pasaron de Q127.0 millones en diciembre de 2009 a Q108.0 millones en diciembre de 2010, y las entidades fuera de plaza también disminuyeron sus utilidades en 9.0%, de Q332.9 millones en diciembre de 2009 a Q302.8 millones en diciembre de 2010. Como se observa, las sociedades financieras y las entidades fuera de plaza muestran disminución de sus utilidades, al compararse con diciembre de 2009, lo que refleja, en cierta medida, los bajos niveles de los márgenes de inversión y de servicios. A continuación, en el *Cuadro 34*, se describe los principales rubros del estado de resultados de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, en forma agregada.

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



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

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Dic-08	Dic-09	Dic-10	2008 / 2009		2009 / 2010	
				Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Margen de Inversión	7,344.0	8,796.4	9,146.5	1,452.4	19.8%	350.2	4.0%
Margen de Servicios	982.6	1,060.6	1,095.8	78.0	7.9%	35.2	3.3%
Margen de Otros Productos y Gastos de Operación	-32.0	-502.0	-298.1	-469.9	1467.7%	203.8	-40.6%
Margen Operacional Bruto	8,294.6	9,355.0	9,944.2	1,060.5	12.8%	589.2	6.3%
Gastos de Administración	5,261.7	6,194.7	6,494.1	933.0	17.7%	299.4	4.8%
Margen Operacional Neto	3,032.9	3,160.3	3,450.1	127.5	4.2%	289.8	9.2%
Otros Productos y Gastos	-415.1	-391.8	-468.5	23.3	-5.6%	-76.7	19.6%
Resultado	2,617.8	2,768.5	2,981.6	150.7	5.8%	213.1	7.7%

El aumento de las utilidades obtenidas por los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, por Q213.1 millones, se debió, principalmente, al resultado del aumento del margen de inversión²⁷ por Q350.2 millones; y del incremento del margen por servicios²⁸ por Q35.2 millones; ya que aún cuando existió

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

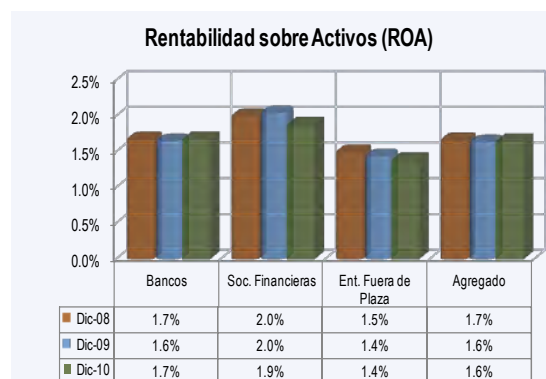
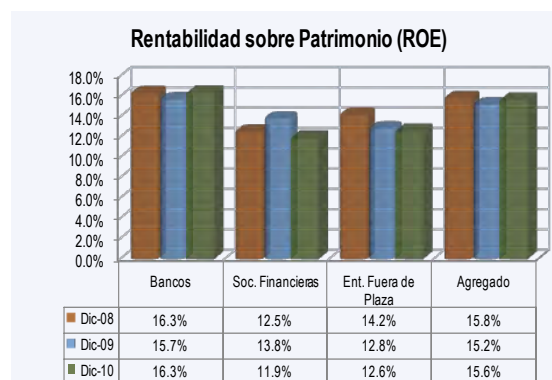
²⁸ Resultado neto de los ingresos por servicios menos los gastos por servicios.

incremento de los gastos de administración por Q299.4 millones, el margen operacional neto se incrementó en Q289.8 millones. La variación de otros productos y gastos por Q76.7 millones incidió negativamente en el resultado para 2010; tal como se observa en el Cuadro 34. Cabe mencionar que el incremento del resultado obtenido, durante 2010, comparado con el mismo período del año anterior, se debe al nivel registrado en el margen de inversión (4.0%) y del margen de servicios (3.3%), y a la reducción, en cierta medida de los gastos administrativos; ya que aunque se incrementaron 4.8%, crecieron menos que el año anterior (17.7% en 2009). Esto incidió en que el margen operacional neto se haya incrementado en 9.2%.

Con respecto a los indicadores de rentabilidad, tal como se observa en la Ilustración 25, los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, a diciembre de 2010, registran un indicador de rentabilidad sobre patrimonio (ROE, por sus siglas en inglés) de 15.6%, mayor al registrado en diciembre de 2009 con 15.2%. Cabe comentar que el incremento de utilidades (7.7%) contrasta con el menor crecimiento registrado por el patrimonio (4.7%), lo que incidió en el incremento de dicho indicador. Es importante destacar que el indicador mencionado se incrementó solo en bancos, ya que en sociedades financieras y entidades fuera de plaza, éste se redujo, como consecuencia de la caída de sus utilidades²⁹ (15.0% y 9.0%, respectivamente).

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 diciembre de 2010, se mantuvo en 1.6% (1.7% en diciembre de 2008). El ROA, se mantuvo de 2009 a 2010, debido a que las utilidades a diciembre de 2010, a nivel agregado, muestran un crecimiento de 7.7%, muy similar al de los activos totales que anduvo en 6.8%, lo que incidió en que el indicador se mantuviera. Cabe mencionar que en bancos, el ROA se incrementó de 1.6% a 1.7%, mientras que en las sociedades financieras, disminuyó de 2.0% a 1.9% y en las entidades fuera de plaza, se mantuvo en 1.4%.

Ilustración 25. Indicadores de rentabilidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



²⁹ Las utilidades de las sociedades financieras pasaron de Q127.0 millones en diciembre 2009 a Q108.0 millones en diciembre 2010, en tanto que las de las entidades fuera de plaza pasaron de Q332.9 millones a Q302.8 millones, respectivamente.

4.3 ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO

4.3.1 NIVEL DE OPERACIONES

El nivel de operaciones de los almacenes generales de depósito se mide con base en el volumen de las mercaderías en depósito, las que, a diciembre de 2010, se ubicaron en Q4,064.3 millones, tal como se observa en el *Cuadro 35*.

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

Mercaderías en	(Cifras en millones de Quetzales)									
	Dic-08		Dic-09		Dic-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	2008/2009		2009/2010	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Bodegas Propias	570.0	19.7%	505.1	12.2%	525.3	12.9%	-64.9	-11.4%	20.2	4.0%
Bodegas Habilitadas	386.5	13.3%	442.6	10.7%	416.0	10.2%	56.2	14.5%	-26.7	-6.0%
Bodegas Fiscales	1,929.5	66.6%	3,172.7	76.9%	3,119.8	76.8%	1,243.2	64.4%	-52.9	-1.7%
Remate	9.9	0.3%	3.2	0.1%	3.2	0.1%	-6.6	-67.2%	0.0	0.0%
Total	2,895.8	100.0%	4,123.7	100.0%	4,064.3	100.0%	1,227.9	42.4%	-59.4	-1.4%

Las mercaderías tuvieron una disminución de Q59.4 millones (1.4%) con respecto al nivel presentado a diciembre de 2009 (Q4,123.7 millones), debido a la reducción del nivel de mercaderías en bodegas fiscales por Q52.9 millones (1.7%) y en bodegas habilitadas por Q26.7 millones (6.0%), mientras que las mercaderías en bodegas propias se incrementaron Q20.2 millones (4.0%). La disminución del nivel de mercaderías de los almacenes generales de depósito, se debe, en parte, a la disminución del ritmo de la actividad económica y al menor nivel de inventarios requeridos por los diferentes entes productivos.

En 2009, las mercaderías muestran un incremento de Q1,227.9 millones³⁰ (42.4%) respecto de 2008, debido, principalmente, al incremento de las mercaderías en bodegas fiscales por Q1,243.2 millones (64.4%) y de las mercaderías en bodegas habilitadas por Q56.2 millones (14.5%).

En cuanto a la composición de las mercaderías en depósito, tal como se observa en el *Cuadro 35*, la proporción mayor, a diciembre de 2010, se ubica en las bodegas fiscales, que representan el 76.8% del total, participación levemente menor a la registrada en diciembre de 2009 (76.9%) y mayor a la de diciembre de 2008 (66.6%); las

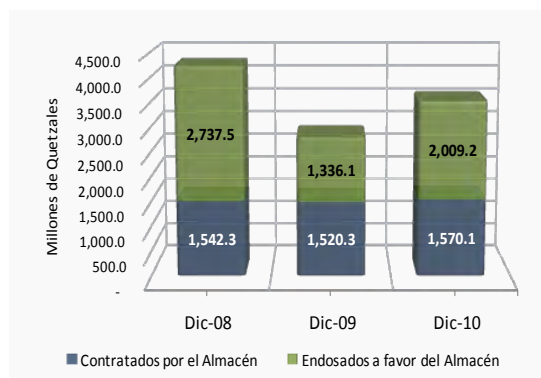
³⁰ La Superintendencia de Bancos, como resultado de observaciones de supervisión, requirió a dos almacenadoras que registraran, en concepto de mercaderías de actividad exportadora y maquila, Q2,040.0 millones, lo que se realizó en agosto y septiembre de 2009. Sin considerar el ajuste indicado, el total de mercaderías en 2009 disminuirían Q812.1 millones (28.0%), y no el incremento de 42.4% presentado en el *Cuadro 35*, lo que es más congruente con la contracción del nivel de actividad económica experimentada de 2009.

mercaderías en bodegas propias, incluyendo mercadería en remate, y en bodegas habilitadas representan el 13.0% y 10.2%, respectivamente.

De esa forma, el riesgo de depósito es moderado, al considerar que, a diciembre de 2010, el 89.8% de la totalidad de las mercaderías se encuentran depositadas en bodegas en donde los almacenes generales de depósito tienen el control directo de las mismas, es decir, en bodegas propias, bodegas fiscales y en remate, en tanto que el 10.2% de las mercaderías se encuentra depositado en bodegas habilitadas, donde el control de los almacenes generales de depósito es indirecto.

Adicionalmente, se debe considerar el riesgo de cobertura de seguros para las mercaderías en depósito. A diciembre 2010, los seguros totales ascienden a Q3,579.3 millones, mayores en Q722.9 millones a los registrados en diciembre de 2009, pero menores en Q1,423.4 millones los de diciembre de 2009 con respecto a diciembre de 2008, tal como se observa en la *Ilustración 26*. Dichos seguros se encuentran integrados por los contratados por las almacenadoras que ascendieron a Q1,570.1 millones y los endosados por los depositantes a favor de las almacenadoras por Q2,009.2 millones. A la fecha de referencia, la cobertura total de los seguros es de 88.1% del total de mercaderías en depósito, mientras que a diciembre de 2009 fue de 69.3% y a diciembre 2008 fue de 147.8%.

Ilustración 26. 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 diciembre de 2010, se ubicaron en Q202.8 millones, mayores en Q6.8 millones (3.5%) respecto a los observados a diciembre de 2009, en tanto que en 2009 se redujeron en Q1.8 millones (0.9%), tal como se observa en el *Cuadro 36*.

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Dic-08		Dic-09		Dic-10		Variación			
							2008/2009		2009/2010	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	34.5	17.5%	35.7	18.2%	37.4	18.5%	1.1	3.3%	1.8	4.9%
Inversiones	10.4	5.3%	10.8	5.5%	20.3	10.0%	0.4	4.1%	9.4	87.3%
Inmuebles y Muebles	110.9	56.1%	105.9	54.1%	102.6	50.6%	-5.0	-4.5%	-3.3	-3.1%
Cargos Diferidos	13.9	7.0%	16.7	8.5%	16.3	8.1%	2.8	20.5%	-0.4	-2.5%
Otros Activos	28.0	14.2%	26.8	13.7%	26.1	12.9%	-1.2	-4.4%	-0.7	-2.5%
Total	197.8	100.0%	196.0	100.0%	202.8	100.0%	-1.8	-0.9%	6.8	3.5%

El incremento de los activos durante 2010 se registró, principalmente, en las inversiones por Q9.4 millones (87.3%) y en las disponibilidades por Q1.8 millones (4.9%); en tanto que los inmuebles y muebles disminuyeron Q3.3 millones (3.1%), así como el rubro de otros activos en Q0.7 millones (2.5%) y los cargos diferidos en Q0.4 millones (2.5%). En diciembre 2009 con respecto a 2008, se observa una ligera disminución de los rubros de activo por Q1.8 millones (0.9%), principalmente en el rubro de inmuebles y muebles que registró una disminución de Q5.0 millones (4.5%).

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

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	Dic-08		Dic-09		Dic-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	2008/2009		2009/2010	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Créditos Obtenidos	9.8	19.3%	8.6	19.2%	9.5	21.2%	-1.2	-12.0%	0.9	10.9%
Provisiones	5.5	10.8%	7.2	16.1%	6.7	15.0%	1.7	30.7%	-0.4	-6.2%
Otras Cuentas Acreedoras	12.3	24.2%	10.9	24.3%	9.4	20.9%	-1.4	-11.6%	-1.4	-13.3%
Otros Pasivos	23.2	45.6%	18.1	40.4%	19.4	43.0%	-5.1	-21.9%	1.3	7.1%
Total	50.7	100.0%	44.8	100.0%	45.1	100.0%	-6.0	-11.8%	0.3	0.8%
Capital	147.0		151.2		157.7		4.2	2.9%	6.5	4.3%

Los pasivos de los almacenes generales de depósito, a diciembre de 2010, ascendieron a Q45.1 millones, superiores en Q0.3 millones (0.8%) a los registrados a diciembre de 2009, en tanto que durante 2009 se redujeron en Q6.0 millones (11.8%). El capital ascendió a Q157.7 millones, el cual denota un incremento de Q6.5 millones (4.3%) respecto a diciembre de 2009, y de diciembre 2008 a diciembre 2009 se incrementó Q4.2 millones (2.9%).

4.3.3 RESULTADO DE OPERACIONES

Las utilidades obtenidas por los almacenes generales de depósito a diciembre de 2010 ascendieron a Q17.7 millones, menores en Q1.0 millones a las observadas a diciembre de 2009 (Q18.7 millones), y también menores a las alcanzadas a diciembre de 2008 (Q25.2 millones). En ese sentido, la rentabilidad en relación al capital fue de 11.2%, menor a la registrada en 2009 (12.4%) y en 2008 (17.1%).

4.4 COMPAÑÍAS ASEGURADORAS

4.4.1 NIVEL DE OPERACIONES

El mercado asegurador presentó en 2010, un incremento en las primas netas por Q251.0 millones (6.9%) respecto al registrado a diciembre de 2009, tal como se observa en el *Cuadro 38*. Dicho incremento se originó, principalmente, en el ramo de accidentes y enfermedades con un aumento de Q90.9 millones (10.9%), seguido por el ramo de daños con Q84.1 millones (3.9%) y del ramo de vida con Q76.0 millones (11.1%).

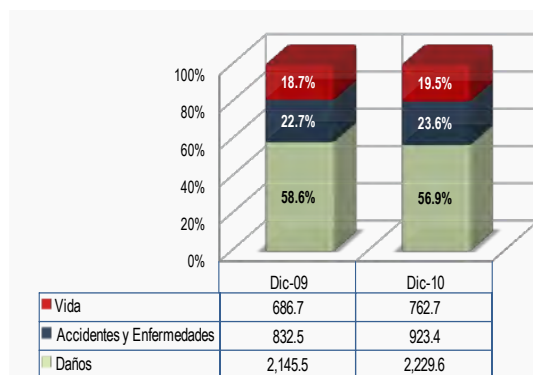
Cuadro 38. Primas netas de las compañías aseguradoras.

(Cifras en millones de Quetzales)						
Ramo	Dic-09		Dic-10		Variación	
	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa
Vida						
Planes Populares	0.1	0.0%	0.0	0.0%	-0.1	-98.6%
Planes Individuales	175.7	25.6%	195.6	25.6%	19.8	11.3%
Planes Colectivos	505.0	73.5%	565.5	74.2%	60.5	12.0%
Rentas y Pensiones	5.8	0.8%	1.6	0.2%	-4.2	-73.0%
Total del ramo	686.7	100.0%	762.7	100.0%	76.0	11.1%
Accidentes y Enfermedades						
Salud y Hospitalización	754.8	90.7%	842.1	91.2%	87.3	11.6%
Accidentes Personales	76.4	9.2%	78.9	8.5%	2.5	3.2%
Accidentes en Viajes	1.3	0.2%	2.4	0.3%	1.1	89.8%
Total del ramo	832.5	100.0%	923.4	100.0%	90.9	10.9%
Daños						
Incendio y Líneas Aliadas	319.9	14.9%	339.1	15.2%	19.2	6.0%
Terremoto	298.7	13.9%	335.1	15.0%	36.4	12.2%
Vehículos Automotores	973.9	45.4%	968.2	43.4%	-5.7	-0.6%
Transportes	169.2	7.9%	194.6	8.7%	25.4	15.0%
Robo y Hurto	55.5	2.6%	62.5	2.8%	7.0	12.5%
Servicio y Conservación de Activos Fijos	1.5	0.1%	1.9	0.1%	0.3	21.6%
Cascos Marítimos	2.9	0.1%	3.1	0.1%	0.1	4.6%
Rotura de Cristales	0.5	0.0%	0.4	0.0%	0.0	-9.5%
Aviación	47.1	2.2%	50.2	2.3%	3.1	6.6%
Responsabilidad Civil	79.7	3.7%	76.3	3.4%	-3.4	-4.3%
Seguro Obligatorio Ley de Tránsito	30.6	1.4%	29.6	1.3%	-1.0	-3.2%
Riesgos Técnicos	94.8	4.4%	102.3	4.6%	7.5	7.9%
Diversos	71.0	3.3%	66.4	3.0%	-4.6	-6.5%
Total del ramo	2,145.5	100.0%	2,229.6	100.0%	84.1	3.9%
Total	3,664.6		3,915.6		251.0	6.9%

El incremento de las primas netas del ramo de vida se registró, principalmente, en el rubro de planes colectivos por Q60.5 millones (12.0%) y en el ramo de planes individuales por Q19.8 millones (11.3%). En el ramo de accidentes y enfermedades, el aumento se registró, principalmente, en el rubro de salud y hospitalización por Q87.3 millones (11.6%). En el ramo de daños las variaciones más importantes se registraron en el rubro de terremoto con un incremento de Q36.4 millones (12.2%), en el de transportes por Q25.4 millones (15.0%) y en el de incendio y líneas aliadas con Q19.2 millones (6.0%).

La participación de las primas netas de los diferentes ramos del seguro, tal como se observa en la *Ilustración 27*, permite establecer que, a diciembre de 2010, la proporción de las primas netas de los ramos de vida (19.5%) y de accidentes y enfermedades (23.6%), con relación al total, ha mostrado un leve incremento respecto a diciembre de 2009 (18.7% y 22.7%, respectivamente), mientras que la de daños (56.9%) evidencia una disminución de 1.7 puntos porcentuales derivada, principalmente, por el poco dinamismo en esta clase de primas, particularmente, los rubros de vehículos automotores, responsabilidad civil y diversos, que muestran tasas de variación negativas de 0.6%, 4.3% y 6.5%, respectivamente, consecuencia del menor nivel de contratación de este tipo de seguros.

Ilustración 27. Estructura de las primas netas de las compañías aseguradoras.



4.4.2 CONCENTRACIÓN DE LAS COMPAÑÍAS ASEGURADORAS

Cuadro 39. Índices de concentración de las compañías aseguradoras.

Fecha	Activos	Primas Netas	No. Compañías	Fecha	Activos	Primas Netas	No. Compañías
Dic-04	990.8	1,036.2	18	Mar-08	1,099.5	1,329.8	17
Mar-05	962.1	969.5	18	Jun-08	1,081.6	1,355.6	17
Jun-05	973.1	1,022.4	18	Sep-08	1,058.4	1,333.2	17
Sep-05	980.1	1,047.1	18	Dic-08	1,139.3	1,370.6	17
Dic-05	1,002.0	1,069.4	18	Mar-09	1,081.6	1,316.6	17
Mar-06	968.6	951.9	18	Jun-09	1,055.5	1,329.8	17
Jun-06	976.2	1,040.3	18	Sep-09	1,052.8	1,311.3	17
Sep-06	971.2	1,078.5	18	Dic-09	1,111.3	1,335.4	17
Dic-06	1,179.9	1,214.4	17	Mar-10	1,084.5	1,365.2	17
Mar-07	1,136.3	1,315.7	17	Jun-10	1,073.3	1,366.2	17
Jun-07	1,328.7	1,330.9	17	Sep-10	1,081.3	1,348.5	17
Sep-07	1,112.9	1,340.6	17	Dic-10	1,115.7	1,347.8	17
Dic-07	1,128.1	1,356.1	17				

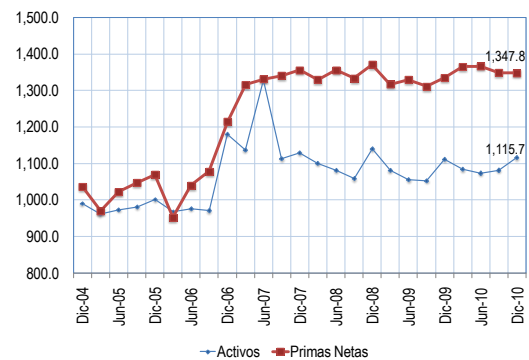
Calculado con el Índice Herfindahl-Hirschman

En lo referente a la concentración de las compañías de seguros, a diciembre 2010, aproximadamente el 67.4% de los activos de las mismas se concentran en 5 compañías (66.8% a diciembre 2009), porcentajes similares al analizar ésta, por primas netas emitidas, ya que las mismas representan un 69.5%, mayor al observado a diciembre 2009 (68.3%).

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

El IHH de activos, a diciembre 2010, es de 1,115.7, lo que se considera una concentración moderada, según los criterios indicados en recuadro: “Indicador de Herfindahl-Hirschman (IHH)”, presentado en el recuadro del análisis de concentración de bancos en la página 41 de este documento. Asimismo, el valor del IHH de primas netas emitidas por las compañías de seguros, a diciembre 2010, dio como resultado un índice de 1,347.8, mayor al observado en diciembre 2009, el cual fue de 1,335.4. Ambos índices de concentración, por activos y primas netas, muestran que el mercado asegurador de Guatemala presenta una concentración moderada. La evolución de estos indicadores puede observarse en la Ilustración 28.

Ilustración 28. Índice de concentración por activos y primas netas de las compañías aseguradoras.



4.4.3 PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los activos de las compañías aseguradoras se incrementaron, durante 2010, en Q386.3 millones (9.0%), mientras que en 2009 aumentaron en Q400.5 millones (10.3%), tal como se observa en el Cuadro 40.

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

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	Dic-08		Dic-09		Dic-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	2008/2009		2009/2010	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	157.1	4.1%	214.7	5.0%	182.4	3.9%	57.6	36.7%	-32.3	-15.0%
Inversiones	2,546.3	65.6%	2,839.6	66.4%	3,093.8	66.3%	293.3	11.5%	254.2	9.0%
Primas por cobrar	734.8	18.9%	742.9	17.4%	840.9	18.0%	8.1	1.1%	98.0	13.2%
Otros activos	440.5	11.4%	482.0	11.3%	548.3	11.8%	41.5	9.4%	66.4	13.8%
Total	3,878.7	100.0%	4,279.2	100.0%	4,665.5	100.0%	400.5	10.3%	386.3	9.0%

El incremento durante 2010 se registró en las inversiones por Q254.2 millones (9.0%), en las primas por cobrar por Q98.0 millones (13.2%) y en los otros activos³¹ por Q66.4 millones (13.8%); contrarrestado por la disminución de las disponibilidades en Q32.3 millones (15.0%).

En cuanto a 2009, la tasa de crecimiento de los activos fue menor (10.3%), debido al incremento registrado en todos los rubros de activo.

Los pasivos de las compañías aseguradoras aumentaron, durante 2010, en Q285.9 millones (9.6%), cifra mayor al crecimiento registrado durante 2009 con Q163.7 millones (5.8%), como se observa en el *Cuadro 41*.

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

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	Dic-08		Dic-09		Dic-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	2008/2009		2009/2010	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Reservas técnicas y matemáticas	1,813.8	64.7%	1,980.0	66.7%	2,132.2	65.5%	166.2	9.2%	152.3	7.7%
Acreedores varios	384.1	13.7%	392.8	13.2%	479.8	14.7%	8.7	2.3%	87.0	22.2%
Obligaciones contractuales	277.5	9.9%	244.7	8.2%	285.8	8.8%	-32.8	-11.8%	41.1	16.8%
Otros pasivos	329.0	11.7%	350.7	11.8%	356.1	10.9%	21.7	6.6%	5.4	1.5%
Total	2,804.4	100.0%	2,968.1	100.0%	3,254.0	100.0%	163.7	5.8%	285.9	9.6%
Capital	1,074.3		1,311.1		1,411.5		236.8	22.0%	100.5	7.7%

El incremento de los pasivos durante 2010 se debió al aumento de las reservas técnicas y matemáticas por Q152.3 millones (7.7%); de acreedores varios por Q87.0 millones (22.2%), de las obligaciones contractuales por Q41.1 millones (16.8%) y de los otros pasivos³² por Q5.4 millones (1.5%).

La mayor tasa de crecimiento de los pasivos durante 2010 (9.6%), en comparación con la registrada en 2009 (5.8%) se debió, en parte, a que las obligaciones contractuales disminuyeron 11.8% en 2009, mientras que en 2010 se incrementaron 16.8%; así como por la mayor tasa de crecimiento de los acreedores varios que pasaron de un crecimiento de 2.3% en 2009 a uno de 22.2% en 2010.

El capital de las compañías aseguradoras se ubicó en Q1,411.5 millones, el cual se incrementó durante 2010 en Q100.5 millones (7.7%), monto menor a la variación registrada durante 2009, cuando fue de Q236.8 millones (22.0%).

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.

4.4.4 RESULTADO DE OPERACIONES

Las utilidades de las compañías aseguradoras en 2010 se ubicaron en Q255.0 millones, mayores en Q26.1 millones (11.4%) a las observadas durante 2009 (Q228.9 millones), y también mayores a las registradas durante 2008, cuando fueron de Q186.7 millones (crecimiento de 22.6% durante 2009).

Producto de las utilidades de las compañías aseguradoras, los indicadores financieros de rentabilidad se incrementaron. En efecto, el indicador de rentabilidad sobre patrimonio (ROE) se situó en 18.1%, mayor al obtenido en diciembre de 2009 con 17.5%, y también mayor al de diciembre 2008 con 17.4%.

4.4.5 SINIESTRALIDAD

El total de siniestros a diciembre de 2010 asciende a Q2,741.3 millones, mayor en Q555.2 millones (25.4%) al registrado en diciembre de 2009, lo que incidió que el porcentaje de siniestralidad³³ se incrementara de 59.7% en diciembre de 2009 a 70.0% en diciembre de 2010, tal como se observa en el Cuadro 42.

Cuadro 42. Siniestralidad neta de las compañías aseguradoras.

(Cifras en millones de Quetzales)									
Ramo	Dic-09			Dic-10			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	0.1	0.0	45.9%	0.0	0.0	0.0%	-0.1	0.0	-45.9
Planes Individuales	175.7	107.3	61.1%	195.6	102.3	52.3%	19.8	-5.0	-8.8
Planes Colectivos	505.0	232.7	46.1%	565.5	243.8	43.1%	60.5	11.1	-3.0
Rentas y Pensiones	5.8	0.0	0.0%	1.6	0.0	0.0%	-4.2	0.0	0.0
Total vida	686.7	340.0	49.5%	762.7	346.1	45.4%	76.0	6.1	-4.1
Accidentes y Enfermedades									
Salud y Hospitalización	754.8	613.7	81.3%	842.1	674.7	80.1%	87.3	60.9	-1.2
Accidentes Personales	76.4	29.4	38.5%	78.9	25.1	31.8%	2.5	-4.4	-6.7
Accidentes en Viajes	1.3	0.1	5.7%	2.4	0.2	8.0%	1.1	0.1	2.3
Total accidentes y enfermedades	832.5	643.2	77.3%	923.4	699.9	75.8%	90.9	56.7	-1.5
Daños									
Incendio y Líneas Aliadas	319.9	182.3	57.0%	339.1	597.6	176.2%	19.2	415.3	119.3
Terremoto	298.7	7.1	2.4%	335.1	3.7	1.1%	36.4	-3.4	-1.3
Vehiculos Automotores	973.9	774.4	79.5%	968.2	722.3	74.6%	-5.7	-52.1	-4.9
Transportes	169.2	83.8	49.5%	194.6	132.1	67.9%	25.4	48.4	18.4
Robo y Hurto	55.5	20.3	36.6%	62.5	18.9	30.2%	7.0	-1.5	-6.4
Servicio y Conservación de Activos Fijos	1.5	0.0	-0.9%	1.9	1.2	65.3%	0.3	1.2	66.2
Cascos Marítimos	2.9	0.3	8.8%	3.1	-0.1	-3.3%	0.1	-0.4	-12.1
Rotura de Cristales	0.5	0.6	122.1%	0.4	0.3	75.6%	0.0	-0.2	-46.5
Aviación	47.1	26.0	55.2%	50.2	92.7	184.6%	3.1	66.7	129.4
Responsabilidad Civil	79.7	20.6	25.9%	76.3	30.0	39.3%	-3.4	9.3	13.4
Seguro Obligatorio Ley de Tránsito	30.6	8.7	28.5%	29.6	9.4	31.6%	-1.0	0.6	3.1
Riesgos Técnicos	94.8	42.6	44.9%	102.3	52.8	51.6%	7.5	10.2	6.7
Diversos	71.0	36.2	50.9%	66.4	34.5	51.9%	-4.6	-1.7	0.9
Total daños	2,145.5	1,202.9	56.1%	2,229.6	1,695.3	76.0%	84.1	492.4	20.0
Total	3,664.6	2,186.1	59.7%	3,915.6	2,741.3	70.0%	251.0	555.2	10.4

* Variación en puntos porcentuales.

³³ Definido como el cociente del total de siniestros y el total de primas netas.

El incremento del monto de siniestros se registró, principalmente, en el ramo de daños con un aumento de Q492.4 millones (40.9%), seguido por el ramo de accidentes y enfermedades que se incrementó Q56.7 millones (8.8%); y, por el ramo de vida cuyo aumento fue de Q6.1 millones (1.8%).

Cabe mencionar que el incremento de los siniestros en el ramo de daños se registró, principalmente, en el rubro de incendio y líneas aliadas (Q415.3 millones), donde se registraron los daños ocasionados por la tormenta tropical *Agatha* y la erupción del volcán de Pacaya; siniestros cubiertos en mayor medida por los reaseguradores. Asimismo, se registraron incrementos en los rubros de aviación y en el de transportes (Q66.7 millones y Q48.4 millones, respectivamente). En contraste, el rubro de vehículos automotores disminuyó en Q52.1 millones.

A diciembre 2010, el mercado asegurador de Guatemala muestra, a nivel agregado, una siniestralidad de 70.0%, mayor al registrado en diciembre de 2009, cuando fue de 59.7%. Este incremento se debió al aumento del total de siniestros en 25.4%, principalmente del ramo de daños, y en particular en el rubro de incendio y líneas aliadas, tal como se comentó en el párrafo anterior, pues este rubro pasó de un indicador de siniestralidad de 57.0% en 2009 a 176.2% en 2010.

4.4.6 MARGEN DE SOLVENCIA Y FONDO DE GARANTÍA

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

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

(Cifras en millones de Quetzales)						
Descripción	Dic-09		Dic-10		Variación	
	Margen de Solvencia	Fondo de Garantía	Margen de Solvencia	Fondo de Garantía	Margen de Solvencia	Fondo de Garantía
Según reporte de las Compañías de Seguros	446.5	179.5	407.9	166.9	-38.6	-12.6
Patrimonio Técnico	1,296.0	1,296.0	1,403.1	1,403.1	107.1	107.1
Exceso	849.5	1,116.5	995.2	1,236.2	145.7	119.8
Indicadores	2.9	7.2	3.4	8.4		

A diciembre de 2010, como se observa en el *Cuadro 43*, el patrimonio técnico de las compañías aseguradoras, en conjunto, cubre en su totalidad el margen de solvencia y fondo de garantía. Al comparar dichos resultados con diciembre de 2009, se observa que el exceso del margen de solvencia se incrementó en Q145.7 millones (17.1%), al

pasar de Q849.5 millones en diciembre de 2009 a Q995.2 millones en diciembre de 2010. Por otro lado, el exceso del fondo de garantía se incrementó en Q119.8 millones (10.7%), pasando de Q1,116.5 millones en diciembre de 2009 a Q1,236.2 millones en diciembre de 2010.

Al analizar el margen de solvencia y el fondo de garantía por medio de indicadores, es importante mencionar que, a diciembre de 2009, el patrimonio técnico cubría 2.9 veces el margen de solvencia y a diciembre de 2010 lo cubre 3.4 veces; mientras que dicho patrimonio cubría 7.2 veces el fondo de garantía a diciembre de 2009, en tanto que a diciembre de 2010 lo cubre 8.4 veces, tal como se observa en el indicado *Cuadro 43*.

4.4.7 REASEGURO

Las compañías aseguradoras, a diciembre de 2010, han retenido el 67.9% (Q2,660.2 millones) del valor de las primas netas totales, mostrando una disminución respecto al valor observado en diciembre de 2009, cuando fue de Q2,510.0 millones, equivalente a 68.5%. Consecuentemente, las compañías aseguradoras han incrementado su porcentaje de cesión de primas a reaseguradores, pasando de 31.5% (Q1,154.5 millones) en diciembre de 2009 a 32.1% (Q1,255.4 millones) en diciembre de 2010, tal como se observa en el *Cuadro 44*.

Cuadro 44. 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
Dic-09					
Ramo de vida	686.7	184.9	501.8	26.9%	73.1%
Ramo de accidentes y enfermedades	832.5	129.5	703.0	15.6%	84.4%
Ramo de daños	2,145.5	840.2	1,305.3	39.2%	60.8%
Total	3,664.6	1,154.5	2,510.0	31.5%	68.5%
Dic-10					
Ramo de vida	762.7	196.9	565.8	25.8%	74.2%
Ramo de accidentes y enfermedades	923.4	143.5	779.9	15.5%	84.5%
Ramo de daños	2,229.6	915.1	1,314.5	41.0%	59.0%
Total	3,915.6	1,255.4	2,660.2	32.1%	67.9%
Variación				Puntos porcentuales	
Ramo de vida	76.0	12.0	64.0	-1.1	1.1
Ramo de accidentes y enfermedades	90.9	14.0	77.0	0.0	0.0
Ramo de daños	84.1	75.0	9.2	1.9	-1.9
Total	251.0	100.9	150.1	0.6	-0.6

El incremento del monto de primas netas retenidas por Q150.1 millones, se registró en el ramo accidentes y enfermedades por Q77.0 millones, en el de vida por Q64.0 millones, y en el de daños por Q9.2 millones. La variación del monto de primas netas cedidas por Q100.9 millones, se registró en el ramo de daños por Q75.0 millones, en el de accidentes y enfermedades con Q14.0 millones y en el de vida con Q12.0 millones. La variación de los índices de retención y cesión en los diferentes ramos de seguro indica una política estable en la asunción del riesgo, de acuerdo

con las condiciones actuales del mercado asegurador.

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 del Congreso de la República, 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 (Artículo 1).

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 (Artículo 3).

La Ley abre el mercado guatemalteco a empresas aseguradoras y reaseguradoras extranjeras, las que podrán establecer sucursales en Guatemala (Artículo 6). Dichas entidades extranjeras deberán responder ilimitadamente con todos sus bienes por las operaciones que realicen en el país (Artículo 19).

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 (Artículo 15).

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 (Artículos 7, 11 y 12).

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 (Artículo 17).

Por otro lado, la Ley prohíbe la venta de seguros en el territorio nacional a toda persona individual o jurídica no autorizada (Artículo 40). 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 (Artículo 93). 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 (Artículo 93).

Las aseguradoras y reaseguradoras deberán presentar a la Superintendencia de Bancos mensualmente y al final de cada ejercicio contable información detallada de sus operaciones de conformidad con las instrucciones de la misma Superintendencia (Artículo 57). Asimismo, deberán divulgar públicamente información suficiente sobre sus actividades y posición financiera (Artículo 58), así como el reporte de calificación anual emitida por una calificador de riesgos de reconocido prestigio internacional (Artículo 59).

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

4.5 COMPAÑÍAS AFIANZADORAS

4.5.1 NIVEL DE OPERACIONES

El nivel de operaciones de las compañías afianzadoras, medido a través de las primas netas de fianza, a diciembre de 2010 se ubicó en Q168.4 millones, mayor en Q1.9 millones (1.1%) al valor registrado en el mismo período del año anterior (Q166.5 millones), y también mayor al observado a diciembre de 2008 (Q146.7 millones), como se muestra en el *Cuadro 45*.

Cuadro 45. Primas de Fianzas.

(Cifras en millones de Quetzales)

Tipo	Dic-08		Dic-09		Dic-10		Variación			
							2008/2009		2009/2010	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Fidelidad	14.7	10.0%	15.3	9.2%	16.8	10.0%	0.6	4.3%	1.6	10.2%
Administrativas ante Gobierno	90.0	61.3%	107.6	64.6%	111.2	66.0%	17.7	19.6%	3.6	3.3%
Administrativas ante Particulares	39.3	26.8%	40.9	24.6%	37.2	22.1%	1.6	4.1%	-3.8	-9.2%
Otras	2.7	1.9%	2.7	1.6%	3.2	1.9%	-0.1	-2.0%	0.5	18.0%
Total	146.7	100.0%	166.5	100.0%	168.4	100.0%	19.8	13.5%	1.9	1.1%

La variación de las primas de fianzas totales, durante 2010, se debió al incremento de las fianzas administrativas ante el gobierno por Q3.6 millones (3.3%), seguido de las de fidelidad por Q1.6 millones (10.2%) y de las clasificadas como otras por Q0.5 millones (18.0%), en tanto que las fianzas administrativas ante particulares se redujeron Q3.8 millones (9.2%). Cabe mencionar que la tasa de crecimiento de las fianzas durante 2010 (1.1%) fue menor a la registrada durante 2009, cuando se alcanzó un crecimiento de 13.5%, debido, principalmente, al dinamismo de las fianzas administrativas ante el gobierno que se incrementaron en 19.6%.

Las operaciones del mercado afianzador en Guatemala dependen principalmente de las fianzas administrativas ante el gobierno (de obra pública); como se aprecia en el *Cuadro 45*, éstas a diciembre de 2010 representaron el 66.0% del total, en tanto que para la misma fecha del 2009 representaban el 64.6% y a diciembre 2008 el 61.3%.

4.5.2 PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las compañías afianzadoras muestran, durante 2010, un incremento de sus activos por Q18.6 millones (3.7%), crecimiento mayor al registrado durante 2009 con Q2.2 millones (0.4%), como se observa en el *Cuadro 46*.

El incremento de los activos durante 2010 se registró principalmente en el rubro de inversiones por Q24.5 millones (6.7%) y en el de disponibilidades por Q4.3 millones (20.5%), en tanto que los rubros de primas por cobrar y los otros activos se redujeron en Q3.1 millones (9.7%) y Q7.2 millones (8.9%), respectivamente.

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Dic-08		Dic-09		Dic-10		Variación			
							2008/2009		2009/2010	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	17.8	3.6%	21.0	4.2%	25.3	4.9%	3.2	17.8%	4.3	20.5%
Inversiones	347.2	70.3%	363.1	73.2%	387.6	75.3%	15.9	4.6%	24.5	6.7%
Primas por cobrar	23.5	4.8%	31.8	6.4%	28.7	5.6%	8.3	35.3%	-3.1	-9.7%
Otros activos	105.4	21.3%	80.2	16.2%	73.1	14.2%	-25.2	-23.9%	-7.2	-8.9%
Total	493.8	100.0%	496.0	100.0%	514.6	100.0%	2.2	0.4%	18.6	3.7%

Por su parte, los pasivos de las compañías afianzadoras, durante 2010, muestran una disminución de Q20.7 millones (8.3%), en tanto que en 2009 disminuyeron Q6.0 millones (2.4%), tal como se observa en el Cuadro 47.

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Dic-08		Dic-09		Dic-10		Variación			
							2008/2009		2009/2010	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Reservas técnicas	107.4	42.3%	111.4	44.9%	97.1	42.7%	3.9	3.7%	-14.3	-12.8%
Acreedores varios	65.4	25.8%	56.1	22.6%	50.4	22.2%	-9.3	-14.2%	-5.7	-10.1%
Obligaciones contractuales	22.9	9.0%	25.7	10.4%	32.1	14.1%	2.8	12.3%	6.3	24.5%
Otros pasivos	58.1	22.9%	54.6	22.0%	47.6	21.0%	-3.4	-5.9%	-7.0	-12.8%
Total	253.9	100.0%	247.9	100.0%	227.2	100.0%	-6.0	-2.4%	-20.7	-8.3%
Capital	240.0		248.2		287.4		8.2	3.4%	39.2	15.8%

La variación de los pasivos en 2010 resultó de la reducción de las reservas técnicas por Q14.3 millones (12.8%)³⁴, de los otros pasivos por Q7.0 millones (12.8%) y de los acreedores varios por Q5.7 millones (10.1%); en tanto que las obligaciones contractuales se incrementaron Q6.3 millones (24.5%).

³⁴ La disminución de las reservas técnicas se registró, principalmente, en una entidad afianzadora, debido particularmente a la disminución de la cuenta de estimación de reclamaciones por fianzas directas, específicamente de fianzas administrativas ante el gobierno.

Con respecto a 2009, la tasa de disminución de los pasivos fue de 2.4%, debido, principalmente, a la reducción de los acreedores varios por Q9.3 millones (14.2%), y de otros pasivos por Q3.4 millones (5.9%).

A diciembre 2010, el capital contable de las compañías afianzadoras ascendió a Q287.4 millones, mayor en Q39.2 millones (15.8%) al registrado en diciembre 2009, en tanto que durante este último se incrementó Q8.2 millones (3.4%) respecto al año anterior.

4.5.3 RESULTADO DE OPERACIONES

Durante 2010, las utilidades de las compañías afianzadoras se ubicaron en Q66.5 millones, aumentando en Q10.4 millones (18.5%) a las observadas en 2009, en tanto que en ese año se incrementaron Q4.9 millones (9.6%). El incremento de las utilidades durante 2010 obedece, principalmente, a la disminución de los gastos por siniestros por Q16.6 millones.

Con respecto a la rentabilidad obtenida por las compañías afianzadoras, medida a través del indicador financiero de rentabilidad sobre patrimonio (ROE), ésta se situó en 23.1%, mayor al 22.6% observado a diciembre 2009 y al de diciembre 2008 (21.3%). Asimismo, el indicador de rentabilidad sobre activos (ROA), se situó en 12.9%, presentando un incremento de 1.6 puntos porcentuales con respecto a diciembre 2009 (11.3%) y de 2.5 puntos porcentuales respecto de diciembre 2008 (10.4%).

4.5.4 RECLAMACIONES

El monto de las reclamaciones del mercado afianzador ascendió a Q47.6 millones a diciembre 2010, el cual es menor al de diciembre 2009, que fue de Q58.8 millones.

4.5.5 ESTADO DE RESPONSABILIDAD POR FIANZAS EN VIGOR

El Oficio Circular No.138 del Superintendente de Bancos, del 8 de mayo de 1979, establece la responsabilidad que en conjunto puede asumir una empresa afianzadora por el otorgamiento de fianzas, debiendo calcular, sobre la base de su capital y reservas de capital, la retención máxima por riesgo y la responsabilidad total que puede asumir. Conforme al seguimiento mensual del Estado de Responsabilidad por Fianzas en Vigor, se estableció que las compañías afianzadoras han estado dentro del límite legal de responsabilidad. En el *Cuadro 48*, se observa el comportamiento del margen de responsabilidad de las compañías afianzadoras, a diciembre de 2008, 2009 y 2010.

Cuadro 48. Margen de responsabilidad de las compañías afianzadoras.

(Cifras en millones de Quetzales)

Concepto	Dic-08	Dic-09	Dic-10	Variación			
				2008/2009		2009/2010	
				Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Límite Legal de Responsabilidad	8,218.2	8,648.5	8,702.1	430.3	5.2%	53.5	0.6%
Responsabilidad Asumida	5,492.4	5,915.3	5,606.5	422.9	7.7%	-308.8	-5.2%
Margen de Responsabilidad	2,725.8	2,733.2	3,095.5	7.4	0.3%	362.3	13.3%

Durante 2010, el límite legal de responsabilidad de las compañías afianzadoras se incrementó en Q53.5 millones (0.6%), al pasar de Q8,648.5 millones en diciembre 2009 a Q8,702.1 millones en diciembre 2010. Por su lado, la responsabilidad asumida disminuyó en Q308.8 millones³⁵ (5.2%) puesto que pasó de Q5,915.3 millones en diciembre 2009 a Q5,606.5 millones en diciembre 2010.

Es importante resaltar que, a diciembre 2010, la responsabilidad asumida por las compañías afianzadoras es de 64.4% del margen legal máximo permitido para asumir compromisos, acorde a su capital pagado y reservas de capital, en tanto que a diciembre 2009 fue de 68.4% y en diciembre de 2008 de 66.8%, por lo que dichas entidades aún cuentan con un margen para asumir nuevas responsabilidades.

4.6 CASAS DE CAMBIO

4.6.1 NIVEL DE OPERACIONES

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

³⁵ Disminución congruente con la reducción registrada en las reservas técnicas de las compañías afianzadoras durante 2010.

4.6.2 PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A diciembre 2010, el activo neto de las casas de cambio se ubicó en Q33.8 millones, el pasivo en Q13.9 millones y el capital contable ascendió a Q19.9 millones. Dentro de los activos, las disponibilidades muestran un saldo de Q17.1 millones; los cargos diferidos de Q14.2 millones; los bienes inmuebles y muebles ascienden a Q2.1 millones y los otros activos a Q0.4 millones. Dentro de los pasivos, las provisiones suman Q2.3 millones y los otros pasivos ascienden a Q11.6 millones.

Con respecto al estado de resultados a diciembre 2010, los productos totales muestran un saldo de Q20.7 millones y los gastos totales de Q14.8 millones, dando como resultado, utilidades por Q5.9 millones.

4.7 EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN SERVICIOS FINANCIEROS

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

4.7.1 NIVEL DE OPERACIONES

Las empresas especializadas en servicios financieros, a diciembre 2010, muestran un total de activos por Q3,818.5 millones, cifra menor en Q214.7 millones (5.3%) a la registrada en diciembre 2009, tal como se observa en el Cuadro 49.

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

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	Dic-08		Dic-09		Dic-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	2008/2009		2009/2010	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	345.5	10.7%	763.6	18.9%	739.5	19.4%	418.1	121.0%	-24.1	-3.2%
Inversiones	404.8	12.5%	336.1	8.3%	304.8	8.0%	-68.7	-17.0%	-31.3	-9.3%
Cartera de Créditos	1,970.3	60.8%	2,424.1	60.1%	2,260.5	59.2%	453.8	23.0%	-163.6	-6.7%
Inmuebles y Muebles	201.1	6.2%	181.0	4.5%	113.0	3.0%	-20.1	-10.0%	-68.0	-37.6%
Otros Activos	320.4	9.9%	328.4	8.1%	400.7	10.5%	8.0	2.5%	72.3	22.0%
Total	3,242.1	100.0%	4,033.2	100.0%	3,818.5	100.0%	791.1	24.4%	-214.7	-5.3%

Durante 2010, la disminución en el total de activos estuvo influenciada por el decremento de la cartera de créditos por Q163.6 millones³⁶ (6.7%), de los inmuebles y muebles por Q68.0 millones (37.6%), de las disponibilidades por Q24.1 millones (3.2%) y de las inversiones por Q31.3 millones (9.3%), en tanto que los otros activos se incrementaron en Q72.3 millones (22.0%).

Contrariamente, en 2009 las empresas especializadas en servicios financieros incrementaron sus activos en Q791.1 millones (24.4%), resultado neto de incrementos en la cartera de créditos, disponibilidades y otros activos en 23.0%, 121.0% y 2.5%, respectivamente; en tanto que las inversiones y los inmuebles y muebles disminuyeron 17.0% y 10.0%, respectivamente.

Los pasivos de las empresas especializadas en servicios financieros, a diciembre 2010 muestran un nivel de Q2,480.6 millones, menores en Q397.7 millones (13.8%), al nivel observado en diciembre 2009, en tanto que durante 2009 dichos pasivos se incrementaron en Q394.3 millones (15.9%), tal como se observa en el Cuadro 50.

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

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	Dic-08		Dic-09		Dic-10		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	2008/2009		2009/2010	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Créditos Obtenidos	1,252.1	50.4%	1,298.3	45.1%	948.4	38.2%	46.2	3.7%	-349.9	-27.0%
Obligaciones Financieras	916.8	36.9%	1,048.5	36.4%	1,063.6	42.9%	131.7	14.4%	15.1	1.4%
Créditos Diferidos	76.3	3.1%	82.6	2.9%	86.9	3.5%	6.3	8.3%	4.3	5.2%
Otros Pasivos	238.8	9.6%	448.9	15.6%	381.7	15.4%	210.1	88.0%	-67.2	-15.0%
Total	2,484.0	100.0%	2,878.3	100.0%	2,480.6	100.0%	394.3	15.9%	-397.7	-13.8%
Capital	758.1		1,154.9		1,337.9		396.8	52.3%	183.0	15.8%

La disminución de los pasivos de las empresas especializadas en servicios financieros durante 2010 se registró en los créditos obtenidos por Q349.9 millones (27.0%), y en el rubro de otros pasivos por Q67.2 millones (15.0%), mientras que las obligaciones financieras mostraron un incremento de Q15.1 millones (1.4%) y los créditos diferidos de Q4.3 millones (5.2%).

Cabe resaltar que durante 2010, el decremento de 27.0% en los créditos obtenidos, contrasta con el incremento registrado durante 2009 de 3.7%, lo cual se suscitó en casi todas las empresas que componen este grupo de entidades, incidiendo en la disminución referida en los activos, especialmente de la cartera de créditos; ello debido al menor nivel de actividad económica, resultando en una menor demanda de crédito y, por consiguiente, la menor contratación de recursos del exterior.

³⁶ Al respecto cabe mencionar que una empresa administradora de tarjeta de crédito ha estado realizando un proceso de depuración de su cartera de créditos, a fin de obtener una cartera más sana, lo cual ha incidido en la reducción de la cartera crediticia total.

Por su parte, el capital contable de las empresas especializadas en servicios financieros se ubicó en Q1,337.9 millones, registrando un incremento por Q183.0 millones (15.8%), respecto a diciembre 2009. Asimismo, durante 2009 el capital aumentó en Q396.8 millones (52.3%), lo cual viene a fortalecer la solvencia agregada de este grupo de entidades.

4.7.2 RESULTADO DE OPERACIONES

A diciembre 2010, las empresas especializadas en servicios financieros mostraron un nivel de utilidades de Q589.6 millones, mayores en Q172.9 millones (41.5%) al nivel alcanzado en diciembre de 2009, como se observa en el Cuadro 51.

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

(Cifras en millones de Quetzales)							
Rubro	Dic-08	Dic-09	Dic-10	Variación			
				2008/2009		2009/2010	
				Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Productos financieros	1,300.0	1,211.6	1,268.9	-88.4	-6.8%	57.3	4.7%
Productos por servicios	481.3	480.1	473.2	-1.2	-0.2%	-6.9	-1.4%
Otros productos de operación	103.5	64.4	72.6	-39.1	-37.8%	8.2	12.8%
Productos extraordinarios	53.0	58.3	127.6	5.3	10.0%	69.3	118.9%
Total productos	1,937.8	1,814.4	1,942.4	-123.4	-6.4%	128.0	7.1%
Gastos financieros	250.1	237.5	205.6	-12.6	-5.0%	-31.9	-13.4%
Gastos de administración	853.5	751.2	819.6	-102.3	-12.0%	68.4	9.1%
Otros gastos de operación	369.9	382.0	292.7	12.1	3.3%	-89.3	-23.4%
Otros gastos	30.1	27.1	35.0	-3.0	-10.1%	7.9	29.3%
Total gastos	1,503.7	1,397.7	1,352.8	-105.9	-7.0%	-44.9	-3.2%
Resultado	434.1	416.7	589.6	-17.5	-4.0%	172.9	41.5%

El incremento en el nivel de utilidades durante 2010 se debió al aumento de los productos por Q128.0 millones (7.1%) y a la disminución de los gastos en Q44.9 millones (3.2%). Los rubros que, principalmente, incidieron en el resultado fueron: los productos extraordinarios con Q69.3 millones (118.9%), los productos financieros con Q57.3 millones (4.7%) y otros productos de operación con Q8.2 millones (12.8%); en tanto que los productos por servicios disminuyeron Q6.9 millones (1.4%). Por el lado de los gastos, los que mostraron la mayor disminución fueron los otros gastos de operación con Q89.3 millones (23.4%) y los gastos financieros por Q31.9 millones (13.4%), mientras que los gastos de administración se incrementaron en Q68.4 millones (9.1%) y los otros gastos en Q7.9 millones (29.3%).

El resultado obtenido en 2010 contrasta con la disminución por Q17.5 millones (4.0%) de las utilidades durante 2009, resultado de una reducción de los productos totales por Q123.4 millones (6.4%), pero también una reducción de los gastos totales por Q105.9 millones (7.0%).

4.7.3 SITUACIÓN DE RENTABILIDAD

Derivado del incremento de las utilidades durante 2010, la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) de las empresas especializadas en servicios financieros se ubicó en 44.1%, mayor a la observada a diciembre 2009 de 36.1%, pero menor a la de diciembre 2008 de 57.3%. Por su parte, la rentabilidad sobre activos (ROA), se situó en 15.4%, también mayor a la observada a diciembre 2009 de 10.3% y a la de diciembre 2008 de 13.4%, porcentajes que se consideran satisfactorios.

4.8 CASAS DE BOLSA

4.8.1 NIVEL DE OPERACIONES

Al igual que para las empresas especializadas en servicios financieros, la Ley de Bancos y Grupos Financieros establece que las casas de bolsa, que sean miembros de algún grupo financiero, deben ser supervisadas por la Superintendencia de Bancos. En ese sentido, a diciembre 2010, la Superintendencia de Bancos tiene registradas 12 casas de bolsa, que pertenecen a 8 grupos financieros.

A diciembre 2010, las casas de bolsa supervisadas alcanzaron un nivel de activos netos de Q60.7 millones, mayor en Q2.8 millones (4.9%) al nivel observado a diciembre 2009 de Q57.9 millones. Dentro de sus activos más importantes están las inversiones por Q29.6 millones; las disponibilidades por Q21.3 millones; los inmuebles y muebles por Q6.3 millones; y, otros activos con Q3.5 millones.

Por su parte, los pasivos alcanzaron un saldo de Q1.9 millones, menores en Q2.3 millones (54.0%) a los observados a diciembre 2009 de Q4.2 millones. Los rubros más relevantes son otros pasivos con Q1.4 millones y las provisiones por Q0.5 millones.

Por su parte, el capital contable de las casas de bolsa asciende a Q58.8 millones, superior en Q5.1 millones (9.4%) al monto observado a diciembre 2009 de Q53.7 millones.

4.8.2 RESULTADO DE OPERACIONES

A diciembre 2010, los ingresos más representativos de las casas de bolsa fueron los productos por servicios por Q16.0 millones, los productos financieros por Q2.1 millones y otros productos de operación por Q1.5 millones; en tanto que los gastos más significativos fueron los de administración por Q12.8 millones, los de operación por Q1.5 millones y los financieros por Q0.1 millones. Como resultado de estos rubros se obtuvieron utilidades por Q5.2 millones, cifra menor a la registrada a diciembre 2009 (Q5.5 millones).

4.8.3 SITUACIÓN DE RENTABILIDAD

A diciembre 2010, la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) fue de 8.9%, menor a la observada a diciembre 2009 (10.3%); por su parte la rentabilidad sobre activos (ROA), alcanzó el 8.6% también menor a la registrada a diciembre 2009 (9.6%).

4.9 INSTITUTO DE FOMENTO DE HIPOTECAS ASEGURADAS -FHA-

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

Asimismo, el sistema FHA ha coadyuvado para que más entidades aprobadas inviertan en cédulas hipotecarias, creando los mecanismos necesarios 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, liberación de gravamen hipotecario, así como la cesión del traspaso de derechos.

A diciembre 2010, el total de activos del FHA ascendió a Q606.0 millones, mayor en Q70.7 millones al registrado en diciembre 2009. Dentro de los principales activos se encuentran las disponibilidades con Q320.7 millones y los derechos sobre inmuebles por reclamos aprobados e inmuebles adjudicados por Q273.7 millones y los otros activos por Q11.6 millones. Los pasivos, a diciembre 2010, alcanzaron un saldo de Q261.9 millones, mayores en Q40.1 millones respecto de diciembre 2009. Dentro de los pasivos más importantes están las obligaciones por inmuebles pendientes de adjudicar por Q209.8 millones, los créditos diferidos con Q32.5 millones y otros pasivos con Q19.6 millones. El patrimonio del FHA, a diciembre 2010, ascendió a Q344.1 millones, mayor en Q30.7 millones al registrado en diciembre 2009.

De acuerdo con información de las cuentas de orden del balance general del FHA, la responsabilidad asumida en la emisión de las cédulas hipotecarias FHA, a diciembre 2010, fue de Q6,832.4 millones, mayor en Q625.5 millones al monto registrado en diciembre 2009, el cual fue de Q6,206.9 millones.

4.10 GRUPOS FINANCIEROS

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

A diciembre 2010, existen 11 grupos financieros autorizados por la Junta Monetaria, cuyos activos suman Q173,546.9 millones, mayores en Q16,536.9 millones (10.5%) al nivel observado a diciembre 2009, en tanto que durante 2009 estos activos se incrementaron en Q10,614.4 millones (7.3%), tal como se observa en el *Cuadro 52*.

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Dic-08		Dic-09		Dic-10		Variación			
							2008/2009		2009/2010	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	19,145.7	13.1%	24,197.0	15.4%	25,126.6	14.5%	5,051.2	26.4%	929.7	3.8%
Inversiones	32,977.9	22.5%	39,205.0	25.0%	48,337.3	27.9%	6,227.2	18.9%	9,132.2	23.3%
Cartera de créditos	86,640.6	59.2%	85,763.1	54.6%	90,942.2	52.4%	-877.5	-1.0%	5,179.1	6.0%
Otros activos	7,631.4	5.2%	7,845.0	5.0%	9,140.9	5.3%	213.6	2.8%	1,295.9	16.5%
Total	146,395.7	100.0%	157,010.1	100.0%	173,546.9	100.0%	10,614.4	7.3%	16,536.9	10.5%

El incremento de los activos durante 2010 se registró en las inversiones por Q9,132.2 millones (23.3%), en la cartera de créditos por Q5,179.1 millones (6.0%), en los otros activos por Q1,295.9 millones (16.5%) y en las disponibilidades por Q929.7 millones (3.8%).

La variación en la tasa de crecimiento de los activos en 2010 (10.5%) con respecto a 2009 (7.3%), se debió a la reducción registrada en la cartera de créditos de 1.0% en 2009, en tanto que durante 2010 ésta se incrementó 6.0%. Asimismo, la tasa de crecimiento de las inversiones fue mayor en 2010 (23.3%) que la de 2009 (18.9%). Para el caso de las disponibilidades, éstas se incrementaron 26.4% en 2009, en tanto que en 2010 aumentaron 3.8%.

Cabe mencionar que la cartera de créditos de las empresas que conforman los grupos financieros muestra cierta recuperación en 2010, en comparación con la reducción registrada en 2009, debido, en parte al mayor dinamismo de la actividad económica. Además, cabe resaltar que la decisión financiera de las entidades de acumular recursos líquidos en 2009 (disponibilidades) ha tendido a ser menos importante, destinándose los recursos captados a inversiones y a la cartera de créditos.

A diciembre 2010, los pasivos de los grupos financieros ascendieron a Q154,999.2 millones, los cuales se incrementaron en Q14,910.3 millones (10.6%) respecto al nivel observado a diciembre 2009, en tanto que durante 2009 estos pasivos se incrementaron en Q8,643.9 millones (6.6%), tal como se observa en el Cuadro 53.

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

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Dic-08		Dic-09		Dic-10		Variación			
							2008/2009		2009/2010	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Obligaciones depositarias	105,601.3	80.3%	116,425.1	83.1%	131,418.0	84.8%	10,823.8	10.2%	14,993.0	12.9%
Créditos obtenidos	14,434.3	11.0%	11,950.7	8.5%	11,798.0	7.6%	-2,483.6	-17.2%	-152.7	-1.3%
Obligaciones financieras	5,651.8	4.3%	6,094.0	4.4%	5,560.7	3.6%	442.2	7.8%	-533.3	-8.8%
Otros pasivos	5,757.7	4.4%	5,619.2	4.0%	6,222.4	4.0%	-138.4	-2.4%	603.2	10.7%
Total	131,445.0	100.0%	140,088.9	100.0%	154,999.2	100.0%	8,643.9	6.6%	14,910.3	10.6%
Capital	14,950.6		16,921.2		18,547.8		1,970.5	13.2%	1,626.6	9.6%

El incremento de los pasivos de los grupos financieros durante 2010 se registró en el rubro de obligaciones depositarias por Q14,993.0 millones (12.9%) y en el de otros pasivos por Q603.2 millones (10.7%), mientras que las obligaciones financieras mostraron una reducción por Q533.3 millones (8.8%) y los créditos obtenidos por Q152.7 millones (1.3%).

La variación en la tasa de crecimiento de los pasivos durante 2010 (10.6%) con respecto a 2009 (6.6%), se debió al crecimiento de las obligaciones depositarias en 2010 (12.9%) en comparación con el registrado en 2009 (10.2%), a la menor tasa de decrecimiento de los créditos obtenidos (17.2% en 2009 y 1.3% en 2010) y al crecimiento de los otros pasivos en 2010 (10.7%) en comparación con la disminución registrada en 2009 (2.4%). Las obligaciones financieras mostraron un incremento de 7.8% en 2009, en tanto que en 2010 disminuyeron 8.8%.

El incremento de las obligaciones depositarias, tanto en 2009 como en 2010 (principal pasivo con una participación de 84.8% a diciembre 2010), representa la confianza que el público ahorrante tiene en el sistema financiero, y específicamente en las entidades integrantes de los grupos financieros, constituyéndose en la principal fuente de recursos para la intermediación financiera. Por otro lado, la reducción de la tasa de decrecimiento de los créditos obtenidos en 2010, en comparación con lo registrado en 2009, es un indicador del posible cambio de tendencia de este rubro, principalmente por el dinamismo estimado de la demanda externa³⁷, sector que principalmente utiliza este tipo de recursos.

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

La Superintendencia de Bancos a través de la Intendencia de Verificación Especial -IVE-, es la encargada de velar por el cumplimiento de la normativa contra el lavado de dinero u otros activos en el ámbito administrativo. La IVE fue creada mediante el Decreto Número 67-2001 del Congreso de la República de Guatemala, Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos.

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

³⁷ Según estimaciones del Banco de Guatemala, para 2011, las exportaciones crecerán 11.9% y las importaciones 14.3%.

5.1 RELACIÓN CON ORGANISMOS INTERNACIONALES

5.1.1 GRUPO EGMONT

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

5.1.2 GRUPO DE ACCIÓN FINANCIERA –GAFI–

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

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

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

Recientemente, Guatemala participó, a través del Grupo de Acción Financiera del Caribe –GAFIC-, en el Grupo de Trabajo de GAFI sobre el Financiamiento del Terrorismo y el Lavado de Dinero (WGTM, por sus siglas en inglés) en donde se discutió el tema de Personas Expuestas Políticamente -PEP- en lo que respecta a la Recomendación 6, así como sugerencias para su implementación.

5.1.3 GRUPO DE ACCIÓN FINANCIERA DEL CARIBE –GAFIC–

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

La Secretaría del GAFIC controla la puesta en práctica de diversos aspectos. En primer lugar, un programa continuo de evaluación mutua de sus miembros; 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.

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

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

Guatemala fue objeto de la evaluación mutua por parte de GAFIC sobre el cumplimiento de las 40+9 Recomendaciones de lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo. Dicha evaluación se realizó del 9 al 18 de junio de 2009. El resultado de la evaluación fue discutido en la plenaria del GAFIC en mayo 2010 y dichos resultados fueron presentados en noviembre de 2010, ante la plenaria del GAFIC. Cabe mencionar que se obtuvo una calificación satisfactoria, lo que redundó en que el país pasara de un onceavo lugar (evaluación de 2006) a un cuarto lugar, de veintidós miembros del GAFIC.

5.1.4 OTROS ORGANISMOS INTERNACIONALES

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

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

Además, en diciembre 2010, se gestionó la participación de Guatemala en calidad de observador, dentro del Grupo de Acción Financiera de Sudamérica -GAFISUD-, paso inicial para ingresar en calidad de país miembro a dicho grupo.

5.2 INTERCAMBIO DE INFORMACIÓN

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Con la finalidad de fortalecer el sistema de prevención de lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo, con base al Plan de Auditorías 2010, se realizaron auditorías a nueve (9) compañías aseguradoras, para verificar el cumplimiento de la normativa contra el lavado de dinero y el financiamiento al terrorismo y la administración de riesgos. Asimismo, se envió un cuestionario de autoevaluación a veintiocho (28) Cooperativas de Ahorro y Crédito afiliadas a la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito -FENACOAC-.

Como resultado del análisis de los reportes de transacciones sospechosas, se presentaron ante la fiscalía de la Sección Contra el Lavado de Dinero y Otros Activos del Ministerio Público, treinta y cinco (35) denuncias, las que incluyen cincuenta y cinco (55) reportes de transacción sospechosa.

En materia de asistencia brindada por la IVE puede mencionarse la provisión de información al Ministerio Público -MP- y a unidades de análisis financiero extranjeras. Así, se atendieron cincuenta y ocho (58) requerimientos de información presentados por el MP, en atención a dichos requerimientos se trasladó información contenida en quinientos veintisiete (527) folios. Asimismo, se solicitaron ocho (8) requerimientos a entidades homólogas a la IVE a nivel internacional.

5.4 ACTIVIDADES GENERALES DEL DEPARTAMENTO DE VERIFICACIÓN ESPECIAL

La IVE, con el propósito de ampliar los conocimientos respecto al lavado de dinero y financiamiento del terrorismo, durante el último trimestre del 2010, realizó diferentes actividades de capacitación.

5.4.1 CAPACITACIONES RECIBIDAS

Se participó en el taller “Fortalecimiento de las Capacidades Técnicas para Personal de Inteligencia”, así como en el programa “Fortalecimiento Estratégico del Liderazgo”.

A nivel internacional, se asistió al encuentro de “Flujos de Divisas a nivel Transnacional” y se realizó una visita de trabajo a una Unidad de Inteligencia Financiera; se obtuvo capacitación sobre “AML/CFT Workshop on Information Technology for FIU”, ambas en Sudamérica; y, se participó en una reunión de trabajo en la Unidad de Inteligencia Financiera de México -UIF- sobre los procesos e implementación del RTS electrónico.

5.4.2 CAPACITACIONES IMPARTIDAS

Se impartió capacitación, a entidades del Estado y a cooperativas en el tema “Ley en Contra del Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo”, realizado en varios departamentos de Guatemala. Asimismo, se disertó sobre el tema “Nuevas Tipologías de Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo en el Sistema Financiero” a personal de una entidad bancaria.

Además, se abordó el tema: “Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo a las Cooperativas de Ahorro y Crédito”, a oficiales de cumplimiento de dichas entidades.

6. ANEXOS

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

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

ANEXO 1.1

	DIC-2009	DIC-2010	VARIACION
A C T I V O			
CON NO RESIDENTES	47,548.1	51,501.9	3,953.8
Oro Monetario	2,045.6	2,507.0	461.5
Tenencia de Unidades Internacionales de Cuenta	2,284.4	2,144.2	-140.2
Numerario del Exterior	8.1	23.2	15.1
Depósitos en el Exterior	41.3	575.4	534.1
Inversiones en Valores del Exterior	39,137.2	42,431.6	3,294.3
Otros Activos	193.5	185.6	-7.9
Aportaciones a Organismos Financieros Internacionales	3,838.1	3,634.9	-203.2
CON RESIDENTES	23,526.2	23,511.3	-14.8
Inversiones en Valores del Interior	102.2	91.7	-10.5
Crédito Interno	289.2	289.2	0.0
Bonos del Tesoro de la República de Guatemala adquiridos por el FOPA, según resolución JM-123-2006	505.6	485.1	-20.5
Propiedad, Planta, Equipo e Intangibles	70.0	82.2	12.2
Bonos del Tesoro de la República de Guatemala Recibidos para cubrir Deficiencias Netas	3,156.1	3,156.4	0.3
Restauraciones de Patrimonio por Cobrar al Estado	17,739.5	17,739.5	0.0
Deudores Diversos en el Interior	1,433.9	1,528.1	94.2
Otros Activos	229.7	139.1	-90.6
TOTAL DEL ACTIVO	71,074.3	75,013.3	3,939.0
P A S I V O			
CON NO RESIDENTES	5,430.7	5,120.8	-309.9
Obligaciones con Organismos Financieros Internacionales	5,427.4	5,117.5	-309.9
Otros Pasivos a Corto Plazo	3.3	3.3	0.0
CON RESIDENTES	57,228.5	63,358.5	6,130.0
Numerario Nacional	21,232.6	23,390.3	2,157.7
Títulos del Banco Central	15,621.2	17,731.9	2,110.7
Depósitos del Gobierno General	5,610.9	6,422.1	811.2
Depósitos del Sector Financiero	13,135.1	14,025.5	890.4
Depósitos del Sector no Financiero	17.5	21.2	3.7
Acreedores Diversos del Interior	680.9	768.1	87.2
Otros Pasivos	930.3	999.5	69.2
PATRIMONIO	8,415.2	6,534.0	-1,881.2
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	71,074.3	75,013.3	3,939.0
Cuentas de Orden	542,212.2	389,267.5	

BANCOS, SOCIEDADES FINANCIERAS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Cifras en Millones de Quetzales)

ANEXO 2.1

ACTIVO NETO

	Disponibilidades	Inversiones ^{1/}	Cartera de Créditos	Otras Inversiones ^{2/}	Inmuebles y Muebles	Otros Activos ^{3/}	Total Activo ^{4/}
Bancos	24,571.8	40,314.7	80,242.5	783.5	3,593.0	3,802.4	153,307.8
Sociedades Financieras	223.5	3,727.5	1,138.1	441.0	63.2	152.1	5,745.4
Entidades Fuera de Plaza	2,399.1	7,381.5	11,742.4	57.1	116.5	164.1	21,860.6
TOTAL	27,194.3	51,423.6	93,122.9	1,281.7	3,772.7	4,118.5	180,913.7
PASIVO Y CAPITAL							
	Obligaciones Depositarias	Créditos Obtenidos	Obligaciones Financieras	Otros Pasivos ^{5/}	Otras Cuentas Acreedoras	Capital	Total Pasivo y Capital
Bancos	120,469.4	11,271.8	740.4	4,534.1	550.2	15,742.0	153,307.8
Sociedades Financieras	0.0	234.8	4,496.4	86.6	20.9	906.7	5,745.4
Entidades Fuera de Plaza	19,159.5	35.6	0.0	257.8	0.0	2,407.8	21,860.6
TOTAL	139,628.8	11,542.1	5,236.8	4,878.4	571.1	19,056.4	180,913.7

1/ Incluye: Inversiones permanentes.

2/ Incluye: Bienes realizables.

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

4/ Incluye: Moneda nacional y extranjera.

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

BANCOS, SOCIEDADES FINANCIERAS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Cifras en Millones de Quetzales)

ANEXO 2.2

	Productos Financieros	Productos Servicios	Otros Productos Operación ^{1/}	Productos Extraordinarios	Gastos Financieros	Otros Gastos de Operación ^{2/}	Gastos de Administración ^{3/}	Gastos Extraordinarios	Resultado
Bancos	13,854.7	1,300.8	931.7	375.4	5,370.0	1,820.8	6,527.0	174.0	2,570.9
Sociedades Financieras	507.5	52.2	16.3	0.6	341.1	37.6	89.8	0.2	108.0
Entidades Fuera de Plaza	1,464.8	11.4	12.5	6.8	969.4	70.4	145.9	7.1	302.8
TOTAL	15,827.0	1,364.4	960.6	382.8	6,680.5	1,928.8	6,762.7	181.3	2,981.6

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 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.3

ACTIVO NETO

	DISPONIBILI- DADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CRÉDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVO 4/
NACIONALES								
EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	470.0	671.1	949.6	123.4	335.6	48.8	78.6	2,677.2
INMOBILIARIO, S. A.	189.0	157.9	575.4	11.4	63.2	10.3	13.0	1,020.1
G&T CONTINENTAL, S. A.	4,777.8	11,045.8	14,103.4	68.3	659.3	135.4	484.3	31,274.1
DE LOS TRABAJADORES	689.9	1,560.1	3,851.2	6.0	92.7	178.9	267.6	6,646.4
INDUSTRIAL, S. A.	5,843.6	13,471.9	20,171.6	245.9	1,123.6	600.0	483.6	41,940.3
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	4,000.8	5,486.4	17,641.1	188.2	539.6	300.3	337.2	28,493.6
INTERNACIONAL, S. A.	837.4	576.3	2,357.9	12.4	124.6	47.6	30.4	3,986.5
REFORMADOR, S. A.	1,421.6	1,819.5	4,710.0	29.7	209.6	31.4	106.3	8,328.0
VIVIBANCO, S. A.	35.1	256.7	11.3	7.8	11.4	1.3	16.8	340.3
AMERICANO, S. A.	46.1	19.3	174.6	19.3	0.4	0.3	17.6	277.7
PROMERICA, S. A.	294.8	128.0	870.2	0.7	30.2	19.7	29.6	1,373.3
DE ANTIGUA, S. A.	129.4	168.3	468.6	--	5.0	43.7	23.4	838.5
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	1,353.5	726.3	2,629.2	5.8	--	--	96.2	4,811.0
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	1,753.7	956.7	3,864.8	14.5	108.2	67.3	88.3	6,853.6
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	1,919.2	2,419.5	7,000.7	48.6	272.3	63.8	85.7	11,809.8
DE CRÉDITO, S. A.	137.1	88.0	398.5	1.4	12.5	4.6	9.6	651.6
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	91.2	135.0	422.5	--	2.8	7.7	51.4	710.5
EXTRANJEROS								
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	581.7	628.1	41.8	--	2.0	2.9	18.7	1,275.2
TOTAL	24,571.8	40,314.7	80,242.5	783.5	3,593.0	1,564.0	2,238.3	153,307.8

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	2,173.6	--	2.8	27.2	0.2	237.7	27.5	208.1	2,677.2
INMOBILIARIO, S. A.	871.1	--	--	0.5	--	16.8	17.1	114.7	1,020.1
G&T CONTINENTAL, S. A.	23,565.9	3,898.7	76.9	9.9	49.9	637.2	80.7	2,955.0	31,274.1
DE LOS TRABAJADORES	5,589.4	16.3	6.2	52.7	--	282.3	37.2	662.3	6,646.4
INDUSTRIAL, S. A.	32,005.7	4,634.0	347.5	16.4	16.0	1,121.6	30.0	3,769.0	41,940.3
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	23,427.3	635.9	109.4	65.4	17.0	492.4	168.5	3,577.8	28,493.6
INTERNACIONAL, S. A.	3,408.2	78.6	19.9	6.1	2.6	135.0	16.8	319.4	3,986.5
REFORMADOR, S. A.	6,765.1	528.8	--	2.2	3.4	182.6	28.0	818.0	8,328.0
VIVIBANCO, S. A.	172.2	49.2	--	1.6	--	13.6	21.8	81.9	340.3
AMERICANO, S. A.	94.9	--	122.2	0.4	0.2	6.1	2.4	51.4	277.7
PROMERICA, S. A.	1,134.1	36.6	--	2.6	12.5	44.5	4.2	138.8	1,373.3
DE ANTIGUA, S. A.	632.9	--	--	4.7	--	56.3	26.6	118.1	838.5
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	3,733.3	444.5	--	5.7	--	59.2	21.8	546.4	4,811.0
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	5,258.0	117.5	--	66.4	0.6	357.6	15.4	1,038.1	6,853.6
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	9,654.7	821.1	55.5	12.9	1.8	300.4	42.1	921.4	11,809.8
DE CRÉDITO, S. A.	530.4	--	--	2.3	1.8	7.6	0.4	109.2	651.6
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	485.2	--	--	12.4	11.6	82.1	9.7	109.5	710.5
EXTRANJEROS									
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	967.5	10.5	--	23.2	--	70.9	0.1	202.9	1,275.2
TOTAL	120,469.4	11,271.8	740.4	312.4	117.8	4,103.8	550.2	15,742.0	153,307.8

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, 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, otra obligaciones y sucursales, casa matriz y departamentos adscritos.



SISTEMA BANCARIO
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.4

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMN. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
NACIONALES									
EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA INMOBILIARIO, S. A.	188.6	186.5	10.2	53.3	91.9	14.0	194.3	135.2	3.2
G&T CONTINENTAL, S. A.	85.6	4.1	2.2	1.9	35.3	7.1	45.6	0.5	5.3
DE LOS TRABAJADORES	2,275.2	169.9	181.6	8.3	1,206.4	150.7	888.3	4.0	385.6
INDUSTRIAL, S. A.	1,133.6	19.1	14.4	1.1	421.2	169.5	448.6	1.6	127.3
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	2,779.9	241.8	288.4	59.5	1,394.8	285.5	1,055.4	1.7	632.1
INTERNACIONAL, S. A.	2,771.3	240.1	131.9	12.8	874.4	178.5	1,360.3	2.9	740.1
REFORMADOR, S. A.	310.9	38.0	19.4	3.3	128.7	35.5	170.9	1.4	35.1
VIVIBANCO, S. A.	585.9	35.4	38.8	4.3	280.5	62.7	225.1	0.2	96.0
AMERICANO, S. A.	46.9	2.4	0.2	1.6	12.2	1.1	25.4	0.8	11.5
PROMERICA, S. A.	25.7	0.6	1.8	--	11.4	1.4	8.1	--	7.2
DE ANTIGUA, S. A.	275.2	40.4	7.2	4.3	76.7	52.2	173.2	0.8	24.1
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	216.2	14.1	0.5	28.1	47.0	10.8	175.4	--	25.6
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	340.3	39.7	31.3	0.2	108.3	103.3	57.5	--	142.5
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	1,339.2	85.5	55.9	148.0	292.3	547.1	614.4	19.2	155.6
DE CRÉDITO, S. A.	866.7	127.0	64.5	22.4	276.7	74.3	583.0	3.4	143.2
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	60.9	5.7	8.8	--	36.0	1.4	35.9	--	1.9
	464.3	19.9	9.3	26.3	34.3	89.7	376.7	1.9	17.2
EXTRANJEROS									
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	88.5	30.7	65.3	--	42.0	36.0	88.6	0.3	17.5
TOTAL	13,854.7	1,300.8	931.7	375.4	5,370.0	1,820.8	6,527.0	174.0	2,570.9

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

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

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

3/Incluye: Gastos por servicios.



SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.5

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CRÉDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVO 4/
GUATEMALTECA, S. A	11.2	556.0	83.2	59.9	1.1	1.6	20.0	733.1
INDUSTRIAL, S. A	9.2	1,062.7	24.1	111.5	--	--	31.2	1,238.9
DE INVERSIÓN, S. A	20.7	23.4	120.1	16.8	15.7	0.1	1.2	198.0
RURAL, S. A	10.3	142.9	89.5	28.8	--	0.7	2.9	275.2
DE OCCIDENTE, S. A	42.9	240.5	181.9	34.0	43.0	0.1	14.2	556.5
DE CAPITALES, S. A	15.3	6.9	2.6	--	--	--	1.2	25.9
SUMMA, S. A	5.4	21.2	63.0	12.2	2.0	1.0	2.2	107.1
SAN MIGUEL, S. A	32.7	54.7	126.5	9.7	0.1	0.1	1.3	225.2
AGROMERCANTIL, S. A	2.5	12.3	0.3	0.4	--	0.8	0.3	16.5
MVA, S. A	0.4	8.2	--	--	--	--	0.4	9.0
CONSOLIDADA, S. A	35.4	117.1	237.9	142.5	--	--	1.3	534.3
DE LOS TRABAJADORES, S. A	22.5	55.6	15.3	13.2	--	8.5	10.1	125.2
CREDICORP, S. A	9.7	92.7	84.8	2.7	--	1.4	8.5	199.8
G & T CONTINENTAL, S. A	5.2	1,333.2	108.8	9.2	1.2	3.1	39.8	1,500.5
TOTAL	223.5	3,727.5	1,138.1	441.0	63.2	17.5	134.6	5,745.4

PASIVO Y CAPITAL

	CRÉDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CRÉDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL PASIVO Y CAPITAL 4/
GUATEMALTECA, S. A	--	638.2	--	--	17.2	8.2	69.6	733.1
INDUSTRIAL, S. A	--	1,143.4	--	--	1.8	0.5	93.2	1,238.9
DE INVERSIÓN, S. A	--	159.4	0.3	--	0.7	0.6	37.0	198.0
RURAL, S. A	--	183.2	0.4	--	4.2	0.6	86.7	275.2
DE OCCIDENTE, S. A	57.7	329.0	1.2	0.1	11.8	5.2	151.5	556.5
DE CAPITALES, S. A	--	--	--	0.1	0.1	--	25.8	25.9
SUMMA, S. A	20.5	59.0	0.4	1.2	12.6	--	13.4	107.1
SAN MIGUEL, S. A	--	171.2	0.5	--	2.4	0.6	50.5	225.2
AGROMERCANTIL, S. A	--	2.0	--	--	0.3	0.1	14.2	16.5
MVA, S. A	--	--	0.1	--	0.1	--	8.9	9.0
CONSOLIDADA, S. A	104.0	265.4	1.9	--	4.4	0.4	158.1	534.3
DE LOS TRABAJADORES, S. A	--	82.6	--	0.2	1.1	1.6	39.6	125.2
CREDICORP, S. A	7.6	147.8	0.5	0.2	4.6	1.9	37.2	199.8
G & T CONTINENTAL, S. A	44.9	1,315.3	1.0	--	17.0	1.2	121.1	1,500.5
TOTAL	234.8	4,496.4	6.5	1.8	78.3	20.9	906.7	5,745.4

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

1/Incluye: Inversiones permanentes.

2/Incluye: Bienes realizables.

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

4/Incluye: Moneda nacional y extranjera.

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



**SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Cifras en millones de Quetzales)**

ANEXO 2.6

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMÓN. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
GUATEMALTECA, S. A.	56.6	0.8	0.3	--	47.6	3.3	4.3	--	2.7
INDUSTRIAL, S. A.	114.4	5.2	0.1	--	76.4	7.4	6.1	--	29.7
DE INVERSIÓN, S. A.	17.9	--	0.2	--	9.9	0.9	4.9	--	2.4
RURAL, S. A.	25.7	1.6	0.8	--	14.8	2.1	4.5	--	6.8
DE OCCIDENTE, S. A.	29.4	16.4	5.0	0.2	25.8	2.4	20.2	0.2	2.5
DE CAPITALES, S. A.	1.6	--	0.2	--	--	1.4	0.3	--	0.1
SUMMA, S. A.	19.7	1.3	1.0	0.1	10.4	1.1	8.5	--	2.0
SAN MIGUEL, S. A.	21.2	0.3	2.8	--	12.1	1.2	5.3	--	5.7
AGROMERCANTIL, S. A.	2.9	0.3	0.1	0.1	1.4	0.3	0.2	--	1.5
MVA, S. A.	0.5	--	0.3	--	--	--	0.8	--	--
CONSOLIDADA, S. A.	42.0	17.5	3.0	--	21.3	3.0	8.6	--	29.7
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	9.5	1.5	0.2	0.2	7.3	2.1	1.8	--	0.1
CREDICORP, S. A.	29.0	2.3	0.1	--	15.8	0.4	7.3	--	8.0
G & T CONTINENTAL, S. A.	137.1	4.9	2.3	--	98.3	12.0	17.0	--	16.9
TOTAL	507.5	52.2	16.3	0.6	341.1	37.6	89.8	0.2	108.0

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 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(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	300.9	379.7	326.0	--	0.7	0.1	6.0	1,013.4
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	660.5	3,448.2	2,511.8	0.9	108.9	2.0	59.1	6,791.3
MERCOM BANK LTD.	416.2	751.7	2,332.1	8.3	--	2.5	15.9	3,526.6
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	13.5	--	--	--	--	--	--	13.5
BAC BANK INC.	181.1	423.8	1,181.9	--	0.2	0.1	15.2	1,802.2
GTC BANK INC.	449.1	1,232.1	4,211.8	31.2	5.2	2.7	37.4	5,969.5
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	163.1	540.0	811.1	16.7	1.1	0.4	15.5	1,547.9
CITIBANK CENTRAL AMERICA (NASSAU) LIMITED	214.9	605.9	367.8	--	0.3	0.1	7.2	1,196.2
TOTAL	2,399.3	7,381.4	11,742.5	57.1	116.4	7.9	156.3	21,860.6

PASIVO Y CAPITAL

	OBLIGACIONES DEPOSITARIAS	CREDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CREDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 4/	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	787.2	35.6	--	0.9	--	9.3	180.4	1,013.4
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	6,172.9	--	--	2.0	5.6	75.5	535.4	6,791.3
MERCOM BANK LTD.	3,072.5	--	--	1.7	--	52.5	400.0	3,526.6
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	--	--	--	--	--	--	13.5	13.5
BAC BANK INC.	1,591.3	--	--	0.9	--	18.2	191.9	1,802.2
GTC BANK INC.	5,390.1	--	--	1.1	--	64.8	513.4	5,969.5
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	1,288.5	--	--	--	0.7	17.5	241.2	1,547.9
CITIBANK CENTRAL AMERICA (NASSAU) LIMITED	857.0	--	--	--	--	7.2	332.1	1,196.2
TOTAL	19,159.5	35.6	0.0	6.6	6.3	245.0	2,407.9	21,860.6

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: Cuentas por pagar y gastos financieros por pagar.



**ENTIDADES FUERA DE PLAZA
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Cifras en millones de Quetzales)**

ANEXO 2.8

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMÓN. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	78.6	0.1	2.6	0.0	55.9	2.1	13.6	0.0	9.7
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	386.9	6.4	1.8	1.5	260.1	0.0	47.6	--	88.8
MERCOM BANK LTD.	266.5	2.6	5.9	5.1	167.0	33.0	15.2	4.5	60.3
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	0.0	--	--	--	--	--	0.9	--	(0.9)
BAC BANK INC.	116.9	0.6	--	--	54.8	5.8	16.5	--	40.3
GTC BANK INC.	450.9	0.3	--	--	336.9	5.3	43.7	--	65.2
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	106.1	1.0	2.2	0.0	66.3	16.2	4.4	--	22.4
CITIBANK CENTRAL AMERICA (NASSAU) LIMITED	58.8	0.4	--	0.2	28.4	7.9	3.8	2.6	16.8
TOTAL	1,464.8	11.4	12.5	6.8	969.4	70.4	145.9	7.1	302.8

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

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

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

3/Incluye: Gastos por servicios.



**ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Cifras en miles de Quetzales)**

ANEXO 2.9

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CRÉDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVOS 4/
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	18.2	9,000.0	--	--	747.9	175.3	2,662.3	12,603.8
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	2,354.4	--	--	192.0	39,653.2	224.8	1,259.3	43,683.7
ALMACENES GENERALES, S. A.	2,771.2	--	--	18.9	27.6	3.0	476.5	3,297.1
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	4,356.1	--	--	28.5	13,568.2	918.4	2,179.6	21,050.8
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	14,310.3	--	--	--	8,886.3	193.8	2,785.3	26,175.7
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	256.0	--	--	40.8	315.8	3,036.6	192.1	3,841.3
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	794.5	2,200.0	--	--	526.7	3,673.4	578.9	7,773.5
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	45.9	--	--	--	8,248.9	632.7	1,245.7	10,173.2
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	3,481.6	6,153.4	--	--	9,983.3	761.0	671.6	21,050.8
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	189.2	--	--	--	--	--	332.3	521.6
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	802.0	--	--	--	7,450.2	5,290.8	1,471.8	15,014.8
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	4,239.3	--	--	--	73.6	172.3	95.2	4,580.4
ALMACENES Y SILOS, S. A.	274.0	--	468.9	--	10,424.8	663.3	10,553.1	22,384.0
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	1,353.4	2,897.9	--	--	0.3	37.3	34.0	4,322.8
ALMACENADORA PELICANO, S. A.	2,195.4	--	--	--	2,736.7	550.6	848.2	6,330.9
TOTAL	37,441.5	20,251.3	468.9	280.2	102,643.5	16,333.2	25,385.9	202,804.3

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	--	--	688.8	--	63.6	144.8	11,706.5	12,603.8
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	--	--	1,144.7	--	412.2	742.8	41,383.9	43,683.7
ALMACENES GENERALES, S. A.	--	--	7.1	--	41.1	419.6	2,829.4	3,297.1
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	--	--	217.0	--	766.6	2,032.5	18,034.8	21,050.8
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	--	--	811.7	--	445.1	2,731.0	22,187.9	26,175.7
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	--	--	30.8	--	713.6	72.2	3,024.7	3,841.3
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	--	--	606.9	--	1,100.1	244.0	5,822.5	7,773.5
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	237.9	--	975.2	--	1,276.9	1,178.8	6,504.4	10,173.2
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	--	--	1,031.1	--	1,123.1	323.5	18,573.1	21,050.8
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	--	--	--	--	--	--	521.6	521.6
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	8,357.8	--	613.7	--	500.4	57.6	5,485.2	15,014.8
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	--	--	125.0	--	45.8	93.4	4,316.2	4,580.4
ALMACENES Y SILOS, S. A.	947.3	--	--	--	12,354.5	488.9	8,593.3	22,384.0
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	--	--	--	--	36.3	34.0	4,252.6	4,322.8
ALMACENADORA PELICANO, S. A.	--	--	491.7	--	490.1	864.7	4,484.4	6,330.9
TOTAL	9,543.1	0.0	6,743.8	0.0	19,369.3	9,427.7	157,720.5	202,804.3

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 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Cifras en miles de Quetzales)**

ANEXO 2.10

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMÓN. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	806	3,147	7	--	--	53	2,270	--	1,637
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	40	12,885	5	3	--	666	9,897	850	1,520
ALMACENES GENERALES, S. A.	32	2,737	5	--	--	17	2,687	31	38
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	--	32,169	25	--	--	1,649	24,932	72	5,540
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	611	19,181	23	198	2	1,173	12,206	7	6,627
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	14	1,577	97	--	--	117	2,584	2	(1,015)
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	148	16,525	--	--	--	257	15,855	--	561
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	2	14,059	24	18	3	163	14,586	63	(713)
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	613	14,653	10	78	1	758	13,299	25	1,271
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	9	--	--	--	--	--	14	--	(5)
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	136	10,254	18	--	2,838	184	7,131	--	255
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	263	3,167	85	--	--	51	3,349	--	114
ALMACENES Y SILOS, S. A.	1	15,173	--	3	1,132	840	11,766	--	1,440
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	11	510	74	--	--	17	539	--	38
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	22	11,000	--	--	--	25	10,655	1	342
TOTAL	2,708	157,037	373	300	3,976	5,970	131,770	1,051	17,650

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

	MERCADERÍAS EN DEPÓSITO				SEGUROS		TOTALES
	EN BODEGAS PROPIAS	EN BODEGAS HABILITADAS	EN BODEGAS FISCALES	EN REMATE	CONTRATADOS POR EL ALMACÉN	ENDOSADOS A FAVOR DEL ALMACÉN	
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	4,627	1,259	14,260	--	57,986	2,145	20,146
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	123,595	10,374	54,605	--	227,466	34,913	188,574
ALMACENES GENERALES, S. A.	--	--	71,712	--	50,500	58,010	71,712
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	69,565	226,473	264,380	--	108,988	260,094	560,418
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	24,411	26,015	58,867	3,000	121,444	121,908	112,293
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	14,877	632	39,729	104	27,200	41,500	55,343
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	68,073	--	323,403	--	199,003	2,680	391,476
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	76,132	--	69,894	--	257,724	159,502	146,026
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	39,249	5,430	456,510	--	119,456	207,659	501,190
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	--	--	--	--	--	--	--
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	15,012	3,536	1,515,116	--	62,142	19,200	1,533,664
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	17,873	17,506	--	124	14,474	37,938	35,503
ALMACENES Y SILOS, S. A.	16,865	124,758	8,541	--	76,154	421,705	150,164
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	3	--	40	--	17,500	--	43
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	55,064	--	242,731	--	230,100	641,917	297,795
TOTAL	525,346	415,983	3,119,788	3,228	1,570,137	2,009,171	4,064,346

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 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.11

ACTIVO NETO

	INVERSIONES	DISPONIBI- LIDADES	PRIMAS X COBRAR	INSTITUCIONES DE SEGUROS	DEUDORES VARIOS	BIENES MUEBLES	OTROS ACTIVOS	CARGOS DIFERIDOS	TOTAL ACTIVO
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISIÓN DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	161.9	--	13.2	1.3	5.5	0.4	--	19.1	201.4
SEGUROS G&T, S. A.	609.7	57.7	142.0	67.1	28.7	16.5	0.3	17.9	939.8
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	51.4	1.9	6.2	1.0	0.7	0.1	--	2.5	63.9
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	132.3	5.4	105.3	5.0	7.8	5.3	1.0	16.4	278.5
CHARTIS SEGUROS GUATEMALA, S. A.	69.4	23.3	35.9	5.0	2.8	1.2	--	5.4	143.0
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	341.7	26.6	3.9	--	10.3	0.3	0.0	9.0	391.7
SEGUROS ALIANZA, S. A.	32.5	1.8	0.0	1.7	0.8	0.4	--	3.4	40.5
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	450.4	20.5	72.5	19.6	15.2	6.2	0.0	11.6	595.9
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	297.3	3.7	282.2	79.1	9.5	32.1	0.2	40.6	744.6
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	42.1	1.0	6.6	0.7	0.3	0.5	--	0.5	51.6
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	417.2	6.3	21.0	1.7	5.6	1.6	--	17.0	470.2
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	50.3	3.4	14.4	5.0	3.2	2.6	--	0.4	79.2
ASEGURADORA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	38.2	0.1	1.8	0.1	0.2	0.2	--	2.1	42.5
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	101.1	4.7	3.3	0.7	1.2	1.2	0.0	4.5	116.6
MAPFRE SEGUROS GUATEMALA, S. A.	65.2	19.0	47.1	12.4	5.6	1.4	--	7.3	157.9
SEGUROS AGROMERCANTIL, S. A.	59.4	3.1	35.2	4.9	1.7	5.2	--	4.9	114.5
ASEGURADORA RURAL, S. A.	173.9	4.1	50.5	2.9	1.7	0.4	--	0.3	233.6
TOTAL	3,093.8	182.4	840.9	208.1	100.6	75.4	1.6	162.7	4,665.5

PASIVO Y CAPITAL

	RESERVAS TEC. Y MATE. A/C CIA.	A/C REASEG.	OBLIGACIONES CONTRACTUALES	INSTITUCIONES DE SEGUROS	ACREEDORES VARIOS	OTROS PASIVOS 1/	CREDITOS DIFERIDOS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL RUBROS
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISIÓN DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	104.3	(39.2)	20.4	1.7	9.8	2.5	0.1	101.9	201.4
SEGUROS G&T, S. A.	709.1	(267.2)	75.0	50.2	95.5	4.4	0.0	272.8	939.8
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	27.1	(3.0)	--	3.9	5.2	2.5	--	28.2	63.9
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	149.7	(7.9)	4.6	9.0	44.9	0.5	--	77.7	278.5
CHARTIS SEGUROS GUATEMALA, S. A.	52.1	(32.8)	5.0	27.2	12.7	1.7	--	77.1	143.0
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	314.9	(3.0)	8.9	3.1	15.8	--	0.2	51.9	391.7
SEGUROS ALIANZA, S. A.	6.5	(2.9)	--	1.2	3.1	0.9	--	31.7	40.6
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	378.1	(93.5)	104.3	33.2	37.9	5.2	--	130.8	595.9
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	530.7	(280.4)	52.7	111.7	147.7	29.3	--	152.9	744.6
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	22.9	(6.6)	3.1	3.7	3.8	0.4	--	24.3	51.6
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	373.4	(8.1)	1.4	5.1	14.7	9.3	9.5	65.1	470.2
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	34.8	(2.6)	0.6	1.8	7.6	0.4	--	36.7	79.2
ASEGURADORA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	12.2	(4.4)	0.2	0.9	1.7	0.3	--	31.7	42.5
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	37.7	(1.1)	7.0	0.4	12.5	2.4	--	57.7	116.6
MAPFRE SEGUROS GUATEMALA, S. A.	110.2	(63.9)	1.0	17.5	33.3	1.9	--	57.9	157.9
SEGUROS AGROMERCANTIL, S. A.	70.4	(41.7)	0.3	10.2	17.7	1.4	--	56.2	114.5
ASEGURADORA RURAL, S. A.	71.4	(15.0)	1.5	1.0	16.1	1.5	--	157.2	233.6
TOTAL	3,005.4	(873.1)	285.8	281.9	479.8	64.5	9.7	1,411.5	4,665.5

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 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.12

	PRIMAS NETAS 1/	PRIMAS CEDIDAS	PRIMA NETA RETENIDA DEVENGADA	GASTOS DE ADQUISICIÓN 2/	GASTOS POR SINIESTROS 3/	GASTOS DE ADMÓN. 4/	PRODUCTOS DE INVERSIONES 5/	OTROS PRODUCTOS 6/	OTROS GASTOS 6/	RESULTADO
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISIÓN DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	130.5	60.0	67.7	12.0	32.2	15.5	13.0	8.4	2.7	26.9
SEGUROS G&T, S. A.	901.2	280.0	593.3	131.8	366.7	89.2	46.6	36.4	33.6	55.0
ASEGURADORA MUNDIAL-COLETIVOS EMPRESARIALES, S. A.	82.1	9.5	73.2	8.5	58.0	9.8	4.5	1.0	0.8	1.6
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	264.2	37.6	211.7	43.3	138.3	33.0	9.4	10.2	8.4	8.3
CHARTIS SEGUROS GUATEMALA, S. A.	124.7	80.9	46.2	3.0	27.3	18.5	4.7	4.0	8.4	(2.4)
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	166.1	10.6	122.0	24.3	89.1	20.6	28.1	2.1	6.3	12.1
SEGUROS ALIANZA, S. A.	(1.5)	0.6	2.0	0.2	0.0	5.0	2.5	1.8	2.5	(1.3)
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	527.6	170.2	349.2	45.9	261.9	48.9	33.0	7.8	10.1	23.2
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	848.7	322.2	505.2	87.8	368.1	40.1	26.2	23.3	24.6	34.0
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	38.4	15.3	23.4	0.7	13.3	3.7	2.4	1.5	3.0	6.7
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	144.7	18.5	111.3	22.5	73.2	35.8	23.3	3.5	3.1	3.7
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	88.0	9.9	75.5	15.6	39.7	14.9	3.4	1.4	5.0	5.1
ASEGURADORA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	31.0	12.4	14.2	(0.4)	7.3	6.3	2.6	1.2	1.8	3.0
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	73.3	6.1	65.8	11.9	35.0	8.7	6.2	0.4	7.6	9.2
MAPFRE SEGUROS GUATEMALA, S. A.	178.1	85.1	88.9	17.7	58.7	22.3	5.5	14.3	8.5	1.5
SEGUROS AGROMERCANTIL, S. A.	157.2	95.7	60.6	3.9	40.9	8.4	4.6	3.5	5.2	10.3
ASEGURADORA RURAL, S. A.	161.4	40.9	113.8	8.2	39.3	10.4	13.5	7.0	18.2	58.3
TOTAL	3,915.6	1,255.5	2,524.0	436.8	1,648.8	390.7	229.6	127.6	149.8	255.1

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

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

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

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

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

5/Incluye: Deducciones de gastos por inversiones.

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



COMPAÑÍAS DE FIANZAS
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.13

ACTIVO NETO

	INVERSIONES	DISPONIBILI-DADES	PRIMAS X COBRAR	INSTITUCIONES DE FIANZAS	DEUDORES VARIOS	BIENES MUEBLES	OTROS ACTIVOS	CARGOS DIFERIDOS	TOTAL ACTIVO
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	98,428.2	--	1,189.0	--	1,898.7	41.9	2.7	1,163.7	102,724.1
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	7,924.0	436.0	18.4	12.7	144.2	24.7	13.6	283.0	8,856.6
AFIANZADORA G&T, S. A.	75,097.9	10,904.9	6,122.7	1,464.0	1,595.9	206.1	7.5	4,803.2	100,202.2
CHARTIS FIANZAS GUATEMALA, S. A.	6,373.5	45.6	--	--	16.9	--	--	160.0	6,595.9
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	53,988.2	6,235.9	8,974.2	1,549.4	9,210.4	1,055.6	9.5	587.9	81,611.0
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	11,316.8	711.0	256.2	3.8	259.6	1.4	--	201.7	12,750.5
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	45,180.4	2,053.4	1,780.9	962.4	755.1	7.5	--	666.3	51,406.0
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	41,906.3	1,965.9	8,459.9	4,397.6	32,530.1	51.6	--	2,263.7	91,575.2
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	15,597.2	1,739.0	657.1	50.9	343.2	88.0	2,502.0	681.7	21,659.2
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	28,672.3	1,006.7	1,223.6	2,319.7	263.2	101.3	--	275.9	33,862.6
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	3,070.3	194.0	1.2	6.0	50.6	--	--	44.1	3,366.1
TOTAL	387,555.1	25,292.3	28,683.1	10,766.5	47,067.9	1,578.1	2,535.3	11,131.1	514,609.4

PASIVO Y CAPITAL

	+-- RESERVAS TECNICAS --+ A/C CIA. A/C REAFIAN.	OBLIGACIONES CONTRACTUALES	INSTITUCIO- NES DE FIANZAS	ACREEDORES VARIOS	OTROS PASIVOS 1/	CREDITOS DIFERIDOS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	11,551.1	--	--	619.4	276.6	6.9	90,270.1	102,724.1
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	1,446.1	(850.8)	493.2	329.4	118.2	82.6	6,515.5	8,856.6
AFIANZADORA G&T, S. A.	70,122.3	(47,819.1)	94.0	16,342.7	1,711.8	--	53,234.8	100,202.2
CHARTIS FIANZAS GUATEMALA, S. A.	1,298.7	(1,061.2)	--	58.8	74.5	--	6,214.7	6,595.9
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	19,983.4	(6,802.4)	6,857.6	4,958.8	365.2	--	44,138.9	81,611.1
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	2,500.3	(1,452.2)	--	2,099.8	146.2	121.9	9,109.0	12,750.5
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	15,682.8	(4,986.4)	21,703.1	4,161.1	488.7	--	13,134.3	51,405.9
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	40,717.3	(13,320.7)	42.9	15,894.4	948.7	--	32,797.3	91,575.2
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	6,061.6	(3,377.2)	--	1,445.1	168.5	2,795.0	12,700.7	21,659.2
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	11,602.4	(4,327.0)	2,654.9	4,435.6	295.9	38.7	16,334.3	33,862.6
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	473.8	(362.4)	210.1	95.4	--	--	2,941.4	3,366.1
TOTAL	181,439.7	(84,359.5)	32,055.9	50,440.5	4,594.3	3,045.1	287,391.0	514,609.4

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



COMPAÑÍAS DE FIANZAS
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.14

	PRIMAS NETAS 1/	PRIMAS CEDIDAS	PRIMA NETA RETENIDA DEVENGADA	GASTOS DE ADQUISICIÓN 2/	GASTOS POR RECLAMACIONES 3/	GASTOS DE ADMÓN. 4/	PRODUCTOS DE INVERSIONES 5/	OTROS PRODUCTOS 6/	OTROS GASTOS 6/	RESULTADO
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	19,185.9	80.0	14,442.0	253.7	669.7	5,295.0	7,259.7	305.3	133.5	15,655.0
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	1,239.8	970.7	292.3	(344.2)	(13.6)	759.7	368.2	206.6	334.5	130.8
AFIANZADORA G&T, S. A.	48,158.3	16,496.1	32,266.4	12,082.2	1,401.4	7,677.3	5,027.3	31,135.8	24,945.6	22,323.0
CHARTIS FIANZAS GUATEMALA, S. A.	2.0	1.2	0.4	(0.4)	(2.3)	238.3	318.7	36.3	72.3	47.4
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	36,037.5	9,729.5	25,867.9	6,404.7	1,664.5	10,376.2	4,656.4	5,650.2	4,446.5	13,282.7
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	2,946.0	1,069.4	1,902.5	294.9	--	178.9	913.0	79.1	763.8	1,657.0
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	16,497.6	8,026.5	8,690.8	(686.9)	1,886.6	5,040.1	1,901.2	939.5	1,788.8	3,503.0
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	26,236.2	15,103.2	12,091.1	(248.5)	4,200.9	5,693.5	2,153.8	1,876.3	2,782.5	3,692.9
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	5,242.5	3,235.8	1,933.4	(1,050.3)	538.6	1,690.2	896.8	678.0	1,187.7	1,142.0
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	12,791.6	6,603.4	6,407.5	563.9	1,257.6	1,014.7	1,850.8	533.2	1,113.4	4,841.9
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	87.2	57.6	16.3	(7.7)	(63.3)	87.6	235.3	33.4	60.4	207.8
TOTAL	168,424.7	61,373.3	103,910.6	17,261.4	11,540.2	38,051.4	25,581.1	41,473.5	37,628.8	66,483.5

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

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

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

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

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

5/Incluye: Deducción de gastos por inversiones.

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



CASAS DE CAMBIO
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.15

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CREDITOS	OTRAS INVERSIONES	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 2/	TOTAL DE ACTIVOS 3/
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	12,191.1	--	--	--	146.0	0.5	387.8	12,725.4
MULTINACIONAL DE SERVICIOS CAMBIARIOS, S. A.	4,878.1	--	--	--	1,992.9	14,181.0	--	21,052.0
TOTAL	17,069.1	0.0	0.0	0.0	2,139.0	14,181.4	387.8	33,777.3

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.	--	--	1,427.9	--	1,450.9	--	9,846.6	12,725.4
MULTINACIONAL DE SERVICIOS CAMBIARIOS, S. A.	--	--	885.1	--	10,138.1	--	10,028.8	21,052.0
TOTAL	0.0	0.0	2,313.0	0.0	11,589.0	0.0	19,875.3	33,777.3

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: 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 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.16

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMON. 3/	GASTOS EXTRA.	RESULTADO
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	190.8	165.6	7,654.1	47.8	581.8	437.7	4,148.2	--	2,890.7
MULTINACIONAL DE SERVICIOS CAMBIARIOS, S. A.	12.4	--	12,579.0	16.8	6.5	1,245.2	8,365.6	4.8	2,986.2
TOTAL	203.3	165.6	20,233.1	64.7	588.3	1,682.9	12,513.8	4.8	5,876.8

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 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Cifras en Millones de Quetzales)

ANEXO 2.17

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CRÉDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVOS 4/
CONTÉCNICA, S. A.	66.5	9.6	643.6	1.3	5.3	2.0	72.1	800.4
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.	478.5	18.0	790.9	0.0	43.1	22.3	182.3	1,535.1
TARJETAS DE CRÉDITO DE OCCIDENTE, S. A.	18.1	0.2	57.6	0.0	0.5	0.5	0.6	77.5
TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.	1.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.5	0.1	1.9
CITITARJETAS DE GUATEMALA, LIMITADA	69.2	23.6	371.3	1.2	41.2	4.3	38.5	549.4
LEASING CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	3.6	0.0	6.4	0.0	0.2	0.6	1.2	12.0
CITIVALORES, S. A.	28.8	1.0	0.0	0.0	3.3	6.6	5.4	45.0
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.	26.7	0.0	0.0	0.0	1.2	0.3	9.0	37.2
INTERCONSUMO, S. A.	2.6	0.5	75.6	0.6	1.5	5.7	17.5	104.0
G&T CONTICREDIT, S. A.	29.3	123.1	237.4	0.0	16.6	7.0	9.4	422.7
TARJETAS DE CRÉDITO DE GUATEMALA, S. A.	5.6	114.9	11.6	0.2	0.0	1.3	2.6	136.2
ARRENDADORA AGROMERCANTIL, S. A.	7.5	5.4	66.0	1.5	0.1	2.1	0.2	82.9
SERVICIOS MÚLTIPLES DE INVERSIÓN, S. A.	2.0	8.4	0.0	0.0	0.0	0.0	3.8	14.2
Total	739.5	304.8	2,260.5	4.9	113.0	53.2	342.7	3,818.5

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.	282.1	212.0	0.7	0.0	48.8	0.0	256.7	800.4
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.	336.7	528.3	4.1	86.9	131.4	0.0	447.8	1,535.1
TARJETAS DE CRÉDITO DE OCCIDENTE, S. A.	18.5	39.0	0.2	0.0	7.5	0.0	12.3	77.5
TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.9	1.9
CITITARJETAS DE GUATEMALA, LIMITADA	30.8	41.4	3.6	0.0	118.5	0.0	355.0	549.4
LEASING CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	2.2	0.0	9.9	12.0
CITIVALORES, S. A.	9.0	0.0	3.1	0.0	9.2	0.0	23.7	45.0
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.	0.0	0.0	1.3	0.0	0.9	0.0	35.0	37.2
INTERCONSUMO, S. A.	65.3	0.0	2.1	0.0	2.3	17.1	17.2	104.0
G&T CONTICREDIT, S. A.	145.7	152.5	0.8	0.0	22.6	0.0	101.1	422.7
TARJETAS DE CRÉDITO DE GUATEMALA, S. A.	0.0	90.3	0.0	0.0	2.2	0.0	43.7	136.2
ARRENDADORA AGROMERCANTIL, S. A.	60.3	0.0	0.5	0.0	1.6	0.0	20.5	82.9
SERVICIOS MÚLTIPLES DE INVERSIÓN, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.9	0.0	13.2	14.2
Total	948.4	1,063.6	16.5	86.9	348.1	17.1	1,337.9	3,818.5

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

1/Incluye: Inversiones permanentes.

2/Incluye: 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 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Cifras en Millones de Quetzales)

ANEXO 2.18

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PRODC. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMN. 3/	GASTOS EXTRA.	RESULTADO
CONTÉCNICA, S. A.	98.3	216.2	21.0	51.1	34.1	55.1	115.1	0.0	182.2
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.	666.7	124.8	0.0	1.1	64.4	59.8	363.4	0.0	305.0
TARJETAS DE CRÉDITO DE OCCIDENTE, S. A.	14.5	0.4	1.6	4.9	8.5	1.6	7.8	1.3	2.3
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	316.4	27.8	28.7	42.5	22.3	121.6	205.3	3.2	63.0
LEASING CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	2.0	0.2	0.4	0.0	0.3	1.5	1.5	0.1	(0.7)
CITIVALORES, S. A.	5.8	8.1	2.3	14.7	2.1	7.8	14.5	0.0	6.5
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.	0.9	17.0	0.0	0.0	0.1	1.8	13.5	0.6	1.8
INTERCONSUMO, S. A.	47.1	0.0	0.0	0.0	8.3	11.7	24.4	1.5	1.3
G&T CONTICREDIT, S. A.	86.7	41.0	11.4	1.1	41.6	22.4	45.2	0.6	30.4
TARJETAS DE CRÉDITO DE GUATEMALA, S. A.	14.4	3.6	0.5	0.1	10.4	2.6	4.2	0.1	1.3
ARRENDADORA AGROMERCANTIL, S. A.	16.2	0.0	6.2	4.1	8.6	5.2	6.7	2.6	3.3
SERVICIOS MÚLTIPLES DE INVERSIÓN, S. A.	0.0	34.1	0.6	7.9	4.8	1.7	17.9	25.0	(6.7)
Total	1,268.9	473.2	72.6	127.6	205.6	292.7	819.6	35.0	589.6

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 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.19

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CREDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVO 4/
ASESORES BURSÁTILES DE OCCIDENTE, S. A.	881.0	8,423.0	--	--	6,258.0	13.0	1,649.0	17,223.0
MERCADO DE TRANSACCIONES, S. A.	3,867.0	872.0	--	--	18.0	30.0	227.0	5,014.0
SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S. A.	401.0	110.0	--	--	1.0	--	36.0	548.0
AGROVALORES, S. A.	154.0	1,337.0	--	--	--	52.0	37.0	1,580.0
BANEX VALORES, S. A.	129.0	546.0	--	--	--	19.0	1.0	696.0
ACTIVIDADES EMPRESARIALES, S. A.	570.0	--	--	--	--	--	--	570.0
BAC VALORES GUATEMALA, S. A.	11,319.0	100.0	--	--	--	--	366.0	11,785.0
ASESORÍA EN VALORES, S. A.	458.0	110.0	--	--	--	8.0	10.0	586.0
CONTIVALORES, S. A.	662.0	106.0	--	--	--	11.0	--	779.0
INTERNACIONAL CASA DE BOLSA, S. A.	638.0	126.0	--	--	--	21.0	1.0	786.0
CASA DE BOLSA G&T CONTINENTAL, S. A.	1,062.0	3,630.0	--	--	--	218.0	31.0	4,941.0
CITINVERSIONES, S. A.	1,200.0	14,248.0	--	--	--	27.0	729.0	16,204.0
TOTAL	21,341.0	29,608.0			6,277.0	399.0	3,087.0	60,712.0

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.	--	--	226.0	--	799.0	--	16,198.0	17,223.0
MERCADO DE TRANSACCIONES, S. A.	--	--	--	--	194.0	--	4,819.0	5,014.0
SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S. A.	--	--	--	--	11.0	--	536.0	548.0
AGROVALORES, S. A.	--	--	--	--	85.0	--	1,495.0	1,580.0
BANEX VALORES, S. A.	--	--	--	--	19.0	--	677.0	696.0
ACTIVIDADES EMPRESARIALES, S. A.	--	--	--	--	--	--	570.0	570.0
BAC VALORES GUATEMALA, S. A.	--	--	2.0	--	49.0	--	11,734.0	11,785.0
ASESORÍA EN VALORES, S. A.	--	--	--	--	4.0	--	582.0	586.0
CONTIVALORES, S. A.	--	--	--	--	13.0	--	766.0	779.0
INTERNACIONAL CASA DE BOLSA, S. A.	--	--	28.0	--	10.0	--	748.0	786.0
CASA DE BOLSA G&T CONTINENTAL, S. A.	--	--	--	--	141.0	--	4,801.0	4,941.0
CITINVERSIONES, S. A.	--	--	268.0	--	74.0	--	15,862.0	16,204.0
TOTAL	0.0	0.0	524.0	0.0	1,399.0	0.0	58,788.0	60,712.0

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 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.20

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMÓN. 3/	GASTOS EXTRA.	RESULTADO
ASESORES BURSÁTILES DE OCCIDENTE, S. A.	200.3	4,500.9	94.8	8.9	96.4	236.7	3,896.8	--	575.0
MERCADO DE TRANSACCIONES, S. A.	113.9	3,497.2	803.4	--	0.8	66.1	3,411.7	--	935.9
SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S. A.	9.5	334.7	--	--	--	19.7	318.2	--	6.3
AGROVALORES, S. A.	117.9	720.4	93.6	--	--	8.2	748.6	--	175.0
BANEX VALORES, S. A.	34.4	133.8	46.4	--	--	22.2	147.1	--	45.3
ACTIVIDADES EMPRESARIALES, S. A.	11.5	5.0	--	--	--	0.3	15.0	--	1.3
BAC VALORES GUATEMALA, S. A.	109.0	3,311.2	310.4	--	--	749.1	548.8	--	2,432.6
ASESORÍA EN VALORES, S. A.	33.0	115.0	19.1	--	--	1.1	134.0	--	32.0
CONTIVALORES, S. A.	5.1	121.4	1.6	--	--	4.1	110.4	--	13.6
INTERNACIONAL CASA DE BOLSA, S. A.	14.6	300.8	25.7	--	--	5.8	298.0	--	37.2
CASA DE BOLSA G&T CONTINENTAL, S. A.	756.1	1,509.8	127.8	--	--	195.1	1,944.1	--	254.4
CITINVERSIONES, S. A.	713.5	1,502.0	--	--	53.2	175.5	1,271.9	--	714.9
TOTAL	2,118.8	16,052.2	1,522.8	8.9	150.4	1,483.9	12,844.6	0.0	5,223.5

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

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

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

3/Incluye: Gastos por servicios.



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

ANEXO 3.1

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2009	31/12/2010	Variación	31/12/2009	31/12/2010	Variación	31/12/2009	31/12/2010	Variación
EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	2,510.5	2,677.2	166.7	2,279.9	2,469.1	189.1	230.5	208.1	(22.4)
INMOBILIARIO, S. A.	985.7	1,020.1	34.5	875.0	905.5	30.5	110.7	114.7	4.0
G&T CONTINENTAL, S. A.	29,140.0	31,274.1	2,134.1	26,270.6	28,319.1	2,048.5	2,869.4	2,955.0	85.6
DE LOS TRABAJADORES	5,706.1	6,646.4	940.4	5,073.0	5,984.2	911.2	633.1	662.3	29.2
INDUSTRIAL, S. A.	37,719.6	41,940.3	4,220.6	34,138.3	38,171.2	4,032.9	3,581.3	3,769.0	187.7
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	25,746.1	28,493.6	2,747.5	22,620.2	24,915.8	2,295.6	3,125.9	3,577.8	451.8
INTERNACIONAL, S. A.	3,596.0	3,986.5	390.5	3,303.6	3,667.1	363.4	292.4	319.4	27.1
REFORMADOR, S. A.	7,762.7	8,328.0	565.3	6,969.3	7,510.1	540.7	793.4	818.0	24.6
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	1,312.7	1,275.2	(37.5)	1,094.9	1,072.3	(22.6)	217.8	202.9	(14.9)
VIVIBANCO, S. A.	338.3	340.3	2.0	256.6	258.4	1.8	81.7	81.9	0.2
AMERICANO, S. A.	305.2	277.7	(27.5)	247.9	226.2	(21.7)	57.3	51.4	(5.9)
PROMERICA, S. A.	1,179.9	1,373.3	193.3	1,084.7	1,234.5	149.8	95.2	138.8	43.6
DE ANTIGUA, S. A.	578.9	838.5	259.6	543.2	720.4	177.2	35.7	118.1	82.4
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	4,195.4	4,811.0	615.6	3,747.9	4,264.6	516.7	447.5	546.4	98.9
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	7,133.6	6,853.6	(280.0)	6,082.7	5,815.5	(267.2)	1,050.9	1,038.1	(12.9)
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	10,551.2	11,809.8	1,258.7	9,683.7	10,888.4	1,204.7	867.4	921.4	54.0
DE CRÉDITO, S. A.	656.5	651.6	(4.9)	546.3	542.4	(3.9)	110.2	109.2	(1.0)
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	563.1	710.5	147.5	470.9	601.0	130.1	92.2	109.5	17.3
TOTAL	139,981.5	153,307.8	13,326.3	125,288.8	137,565.8	12,277.1	14,692.7	15,742.0	1,049.3

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



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

ANEXO 3.2

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2009	31/12/2010	Variación	31/12/2009	31/12/2010	Variación	31/12/2009	31/12/2010	Variación
GUATEMALTECA, S. A.	740.7	733.1	(7.6)	666.5	663.5	(3.0)	74.2	69.6	(4.6)
INDUSTRIAL, S. A.	1,336.0	1,238.9	(97.1)	1,241.0	1,145.7	(95.2)	95.1	93.2	(1.8)
DE INVERSIÓN, S. A.	203.4	198.0	(5.4)	160.8	161.0	0.2	42.6	37.0	(5.6)
RURAL, S. A.	251.6	275.2	23.6	165.3	188.5	23.2	86.3	86.7	0.4
DE OCCIDENTE, S. A.	522.4	556.5	34.1	373.9	405.1	31.2	148.5	151.5	3.0
DE CAPITALES, S. A.	27.0	25.9	(1.1)	0.1	0.1	0.0	26.9	25.8	(1.1)
SUMMA, S. A.**	96.0	107.1	11.1	85.7	93.7	8.0	10.3	13.4	3.1
SAN MIGUEL, S. A.	228.5	225.2	(3.3)	179.5	174.7	(4.8)	48.9	50.5	1.5
AGROMERCANTIL, S. A.	93.6	16.5	(77.0)	78.7	2.3	(76.3)	14.9	14.2	(0.7)
MVA, S. A.	9.0	9.0	0.0	0.1	0.1	0.0	8.9	8.9	0.0
CONSOLIDADA, S. A.	664.8	534.3	(130.5)	502.1	376.2	(125.9)	162.7	158.1	(4.6)
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	119.8	125.2	5.4	80.2	85.5	5.3	39.5	39.6	0.1
CREDICORP, S. A.	179.9	199.8	19.9	141.4	162.6	21.2	38.5	37.2	(1.3)
G & T CONTINENTAL, S. A.	1,741.6	1,500.5	(241.1)	1,620.1	1,379.4	(240.7)	121.5	121.1	(0.4)
TOTAL	6,214.2	5,745.4	(468.9)	5,295.5	4,838.6	(456.9)	918.7	906.7	(12.0)

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

* Antes Corporación Financiera Americana, S.A.

** Antes Financiera Reforma, S.A.



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

ANEXO 3.3

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2009	31/12/2010	Variación	31/12/2009	31/12/2010	Variación	31/12/2009	31/12/2010	Variación
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	6,485.4	6,791.3	305.8	5,969.8	6,255.9	286.1	515.6	535.4	19.7
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	846.9	1,013.4	166.4	657.1	833.0	175.9	189.9	180.4	(9.5)
MERCOM BANK LTD.	3,693.7	3,526.6	(167.1)	3,240.3	3,126.6	(113.7)	453.4	400.0	(53.4)
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	2,241.5	13.5	(2,228.0)	1,769.6	--	(1,769.6)	471.9	13.5	(458.4)
BAC BANK INC.	1,661.1	1,802.2	141.1	1,490.4	1,610.4	120.0	170.8	191.9	21.1
GTC BANK INC.	6,530.5	5,969.5	(561.0)	5,978.6	5,456.0	(522.6)	551.8	513.4	(38.4)
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	1,673.8	1,547.9	(125.9)	1,435.4	1,306.7	(128.6)	238.4	241.2	2.7
CITIBANK CENTRAL AMERICA (NASSAU) LIMITED	--	1,196.2	1,196.2	--	864.1	864.1	--	332.1	332.1
TOTAL	23,133.0	21,860.6	(1,272.4)	20,541.1	19,452.8	(1,088.3)	2,591.8	2,407.8	(184.1)

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



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

ANEXO 3.4

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2009	31/12/2010	Variación	31/12/2009	31/12/2010	Variación	31/12/2009	31/12/2010	Variación
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	11,772.8	12,603.8	831.0	908.3	897.3	(11.0)	10,864.5	11,706.5	842.0
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	44,926.7	43,683.7	(1,243.0)	2,641.3	2,299.8	(341.5)	42,285.4	41,383.9	(901.5)
ALMACENES GENERALES, S. A.	3,055.0	3,297.1	242.1	263.6	467.7	204.2	2,791.4	2,829.4	38.0
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	21,055.3	21,050.8	(4.5)	2,950.7	3,016.0	65.4	18,104.6	18,034.8	(69.8)
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	20,558.2	26,175.7	5,617.4	4,297.4	3,987.8	(309.7)	16,260.8	22,187.9	5,927.1
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	4,278.9	3,841.3	(437.6)	393.9	816.6	422.7	3,885.0	3,024.7	(860.3)
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	7,487.6	7,773.5	285.9	2,225.8	1,951.0	(274.8)	5,261.8	5,822.5	560.7
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	11,973.5	10,173.2	(1,800.3)	4,241.0	3,668.8	(572.2)	7,732.5	6,504.4	(1,228.2)
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	20,062.3	21,050.8	988.5	2,760.5	2,477.6	(282.9)	17,301.8	18,573.1	1,271.4
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	526.5	521.6	(4.9)	--	--	--	526.5	521.6	(4.9)
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	15,016.0	15,014.8	(1.2)	9,785.5	9,529.5	(255.9)	5,230.5	5,485.2	254.7
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	4,688.6	4,580.4	(108.2)	486.2	264.2	(222.0)	4,202.4	4,316.2	113.8
ALMACENES Y SILOS, S. A.	19,941.9	22,384.0	2,442.1	11,723.4	13,790.7	2,067.3	8,218.5	8,593.3	374.8
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	4,392.5	4,322.8	(69.7)	82.6	70.2	(12.4)	4,309.9	4,252.6	(57.3)
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	6,250.9	6,330.9	80.0	1,990.7	1,846.5	(144.1)	4,260.3	4,484.4	224.1
TOTAL	195,986.8	202,804.3	6,817.5	44,750.9	45,083.8	333.0	151,236.0	157,720.5	6,484.6

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



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

ANEXO 3.5

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2009	31/12/2010	Variación	31/12/2009	31/12/2010	Variación	31/12/2009	31/12/2010	Variación
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISIÓN DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	173.6	201.4	27.8	86.0	99.6	13.5	87.5	101.9	14.3
SEGUROS G&T, S. A. *	913.2	939.8	26.7	656.1	667.1	11.0	257.1	272.8	15.7
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	72.0	63.9	(8.1)	35.5	35.8	0.3	36.5	28.1	(8.4)
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	244.4	278.5	34.1	171.2	200.8	29.6	73.2	77.7	4.5
CHARTIS SEGUROS GUATEMALA, S. A.	152.2	143.0	(9.2)	75.0	65.9	(9.1)	77.2	77.1	(0.1)
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	342.8	391.7	48.9	302.8	339.8	37.1	40.0	51.9	11.9
SEGUROS ALIANZA, S. A.	51.2	40.5	(10.6)	17.3	8.9	(8.4)	33.9	31.7	(2.2)
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	564.7	595.9	31.2	444.5	465.1	20.6	120.2	130.8	10.6
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	582.6	744.6	162.0	445.8	591.7	145.9	136.8	152.9	16.1
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	43.5	51.6	8.1	25.1	27.3	2.2	18.4	24.3	5.9
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	456.8	470.2	13.4	390.1	405.2	15.0	66.7	65.0	(1.6)
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	73.0	79.2	6.2	39.2	42.5	3.2	33.7	36.7	3.0
ASEGURADORA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	36.9	42.5	5.6	6.3	10.9	4.6	30.7	31.7	1.0
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	114.0	116.6	2.6	58.6	58.9	0.3	55.4	57.7	2.3
MAPFRE SEGUROS GUATEMALA, S. A.	141.4	157.9	16.5	84.7	100.0	15.3	56.7	57.9	1.2
SEGUROS AGROMERCANTIL, S. A.	112.0	114.5	2.5	59.8	58.3	(1.6)	52.2	56.2	4.0
ASEGURADORA RURAL, S. A.	205.0	233.6	28.6	70.2	76.5	6.3	134.8	157.1	22.3
TOTAL	4,279.2	4,665.5	386.3	2,968.1	3,254.0	285.9	1,311.1	1,411.5	100.5

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

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



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

ANEXO 3.6

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2009	31/12/2010	Variación	31/12/2009	31/12/2010	Variación	31/12/2009	31/12/2010	Variación
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	91,453.7	102,724.1	11,270.5	7,013.7	12,454.0	5,440.4	84,440.0	90,270.1	5,830.1
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	6,299.0	8,856.6	2,557.6	2,839.3	2,341.1	(498.2)	3,459.7	6,515.5	3,055.8
AFIANZADORA G&T, S. A. *	102,977.6	100,202.2	(2,775.4)	62,724.5	46,967.4	(15,757.0)	40,253.1	53,234.8	12,981.7
CHARTIS FIANZAS GUATEMALA, S. A.	6,557.9	6,595.9	38.0	390.6	381.2	(9.4)	6,167.3	6,214.7	47.4
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	75,372.8	81,611.0	6,238.2	37,516.6	37,472.1	(44.5)	37,856.2	44,138.9	6,282.7
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	12,052.1	12,750.5	698.4	3,600.0	3,641.5	41.5	8,452.1	9,109.0	656.9
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	42,600.6	51,406.0	8,805.3	32,344.0	38,271.7	5,927.7	10,256.6	13,134.3	2,877.7
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	104,607.5	91,575.2	(13,032.4)	75,087.9	58,777.8	(16,310.1)	29,519.6	32,797.3	3,277.7
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	20,870.4	21,659.2	788.7	8,811.7	8,958.5	146.8	12,058.7	12,700.7	642.0
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	29,010.2	33,862.6	4,852.4	16,209.8	17,528.4	1,318.5	12,800.4	16,334.3	3,533.9
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	4,227.1	3,366.1	(861.0)	1,339.9	424.7	(915.3)	2,887.2	2,941.4	54.3
TOTAL	496,028.9	514,609.4	18,580.5	247,878.0	227,218.4	(20,659.7)	248,150.9	287,391.0	39,240.2

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

* Antes Afianzadora G Y T, S. A.



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

ANEXO 3.7

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2009	31/12/2010	Variación	31/12/2009	31/12/2010	Variación	31/12/2009	31/12/2010	Variación
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	10,599.3	12,725.4	2,126.0	3,643.4	2,878.8	(764.6)	6,955.9	9,846.6	2,890.7
MULTINACIONAL DE SERVICIOS CAMBIARIOS, S. A.	--	21,052.0	21,052.0	--	11,023.2	11,023.2	--	10,028.8	10,028.8
TOTAL	10,599.3	33,777.3	23,178.0	3,643.4	13,902.0	10,258.6	6,955.9	19,875.3	12,919.4

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 31 DE DICIEMBRE DE 2010

ANEXO 4.1

	LIQUIDEZ			SOLVENCIA			RENTABILIDAD		CALIDAD DE ACTIVOS	
	Encaje Computable en relación a los Depósitos	Liquidez Inmediata	Liquidez Mediata	Patrimonio en relación a Activos	Patrimonio en relación a Cartera de Créditos	Patrimonio en relación a las Captaciones	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Cartera Crediticia en Riesgo en Relación a Cartera Bruta	Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo
EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	17.12	21.60	46.82	7.77	19.78	9.56	1.52	0.12	12.46	78.28
INMOBILIARIO, S. A.	13.95	21.69	39.10	11.24	19.03	13.17	4.60	0.52	5.47	82.81
G&T CONTINENTAL, S. A.	12.87	20.21	62.31	9.45	20.54	12.50	13.05	1.23	1.57	126.20
DE LOS TRABAJADORES	9.13	12.33	37.88	9.96	16.61	11.84	19.22	1.92	4.83	71.00
INDUSTRIAL, S. A.	11.09	18.06	57.17	8.99	18.44	11.65	16.77	1.51	0.74	175.92
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	12.06	17.00	39.15	12.56	19.86	15.20	20.69	2.60	0.88	233.41
INTERNACIONAL, S. A.	11.10	24.43	39.89	8.01	13.23	9.32	10.98	0.88	1.60	148.64
REFORMADOR, S. A.	12.39	21.01	46.05	9.82	16.75	12.09	11.73	1.15	3.63	98.18
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	15.18	60.12	116.48	15.91	478.98	20.97	8.62	1.37	0.45	277.97
VIVIBANCO, S. A.	16.00	20.38	157.36	24.08	705.35	47.59	14.08	3.39	0.71	361.63
AMERICANO, S. A.	14.48	21.22	29.19	18.53	27.86	23.69	14.05	2.60	5.79	93.71
PROMERICA, S. A.	16.74	26.00	36.17	10.11	15.47	12.24	17.39	1.76	1.66	180.73
DE ANTIGUA, S. A.	14.08	20.45	45.66	14.08	24.35	18.66	21.67	3.05	3.73	89.77
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	8.92	36.25	54.96	11.36	20.06	14.64	26.08	2.96	3.32	104.31
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	8.66	33.35	48.46	15.15	25.54	19.74	14.99	2.27	6.55	75.07
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	12.91	19.77	43.04	7.80	12.77	9.49	15.54	1.21	2.91	103.00
DE CRÉDITO, S. A.	10.03	25.84	42.03	16.76	27.00	20.59	1.71	0.29	1.75	82.38
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	9.84	18.79	40.13	15.41	25.17	22.57	15.72	2.42	2.59	112.92
SISTEMA BANCARIO	11.81	20.27	50.98	10.27	19.14	12.99	16.33	1.68	2.11	115.27



SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS
INDICADORES FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

ANEXO 4.2

	LIQUIDEZ		SOLVENCIA			RENTABILIDAD		CALIDAD DE ACTIVOS	
	Liquidez Inmediata	Liquidez Mediata	Patrimonio en relación a Activos	Patrimonio en relación a Cartera de Créditos	Patrimonio en relación a las Captaciones	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Cartera Crediticia en Riesgo en Relación a Cartera Bruta	Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo
GUATEMALTECA, S. A.	1.76	87.48	9.49	69.85	10.91	3.82	0.36	19.61	84.02
INDUSTRIAL, S. A.	0.81	93.61	7.52	382.52	8.15	31.83	2.39	0.00	0.00
DE INVERSIÓN, S. A.	12.97	27.42	18.66	28.74	23.18	6.49	1.21	6.77	97.44
RURAL, S. A.	5.64	82.15	31.51	92.18	47.34	7.81	2.46	3.25	149.74
DE OCCIDENTE, S. A.	13.05	49.11	27.22	82.22	46.04	1.66	0.45	0.15	852.84
DE CAPITALAS, S. A.	0.00	35166.99	99.50	1000.10	0.00	0.36	0.36	0.00	0.00
SUMMA, S. A.	9.20	42.40	12.51	20.74	22.71	15.11	1.89	1.11	225.31
SAN MIGUEL, S. A.	19.09	48.50	22.41	39.32	29.47	11.33	2.54	1.53	92.74
AGROMERCANTIL, S. A.	125.71	611.99	85.86	4973.06	722.95	10.43	8.95	0.00	0.00
MVA, S. A.	0.00	10852.93	98.51	0.00	0.00	0.26	0.26	0.00	0.00
CONSOLIDADA, S. A.	13.35	57.03	29.59	65.32	59.57	18.77	5.55	2.20	76.64
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	27.30	79.59	31.67	177.19	48.01	0.28	0.09	31.50	100.48
CREDICORP, S. A.	6.55	68.25	18.61	43.84	25.16	21.41	3.99	0.00	0.00
G & T CONTINENTAL, S. A.	0.40	100.52	8.07	100.05	9.21	13.92	1.12	8.88	113.80
SOCIEDADES FINANCIERAS	4.97	83.90	15.78	75.75	20.17	11.91	1.88	4.79	102.73



ENTIDADES FUERA DE PLAZA
INDICADORES FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

ANEXO 4.3

	LIQUIDEZ		SOLVENCIA			RENTABILIDAD		CALIDAD DE ACTIVOS	
	Liquidez Inmediata	Liquidez Mediata	Patrimonio en relación a Activos	Patrimonio en relación a Cartera de Créditos	Patrimonio en relación a las Captaciones	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Cartera Crediticia en Riesgo en Relación a Cartera Bruta	Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	10.70	66.41	7.88	20.94	8.67	16.60	1.31	0.31	573.97
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	38.22	82.95	17.80	54.48	22.91	5.40	0.96	0.61	253.28
MERCOM BANK LTD.	13.54	37.83	11.34	16.39	13.02	15.08	1.71	4.43	100.02
CUSCATLAN BANK & TRUST LIMITED	0.00	0.00	100.00	0.00	0.00	(6.36)	(6.36)	0.00	0.00
BAC BANK INC.	11.38	37.99	10.65	16.05	12.06	20.99	2.23	1.71	67.03
GTC BANK INC.	8.33	30.81	8.60	12.05	9.53	12.70	1.09	1.35	82.76
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	12.66	54.41	15.58	28.67	18.72	9.30	1.45	3.30	108.06
CITIBANK CENTRAL AMERICA (NASSAU) LIMITED	25.07	95.47	27.76	83.16	38.75	5.05	1.40	7.66	103.06
SISTEMA ENTIDADES FUERA DE PLAZ	12.52	50.67	11.01	20.02	12.57	12.57	1.38	2.12	110.70



**COMPAÑÍAS DE SEGUROS
INDICADORES FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

ANEXO 4.4

	LIQUIDEZ	SOLVENCIA	RENTABILIDAD			SINIESTRALIDAD
	Liquidez	Patrimonio en relación a Activos	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Resultado de Operación de Seguros	Siniestralidad
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISIÓN DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	182.66	50.57	26.40	13.35	31.18	60.37
SEGUROS G&T, S. A.	128.38	29.02	20.15	5.85	8.79	28.78
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	171.29	44.03	5.71	2.51	2.01	24.78
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	124.87	27.90	10.68	2.98	3.06	36.14
CHARTIS SEGUROS GUATEMALA, S. A.	200.51	53.92	(3.08)	(1.66)	4.54	47.05
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	112.55	13.24	23.23	3.08	13.31	43.79
SEGUROS ALIANZA, S. A.	405.42	78.12	(4.20)	(3.28)	(34.85)	28.07
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	121.92	21.95	17.72	3.89	7.31	10.87
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	100.68	20.54	22.25	4.57	6.99	15.76
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	184.91	47.08	27.64	13.01	35.08	46.94
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	111.12	13.83	5.66	0.78	2.94	43.96
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	174.26	46.38	13.86	6.43	11.54	45.61
ASEGURADORA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	370.35	74.47	9.49	7.07	25.38	50.97
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	187.23	49.50	15.88	7.86	24.94	48.72
MAPFRE SEGUROS GUATEMALA, S. A.	140.97	36.67	2.56	0.94	(4.82)	40.70
SEGUROS AGROMERCANTIL, S. A.	177.56	49.11	18.24	8.96	19.77	37.29
ASEGURADORA RURAL, S. A.	300.94	67.27	37.10	24.96	61.12	61.32
PROMEDIO	131.00	30.25	18.06	5.47	10.98	30.12



COMPAÑÍAS DE FIANZAS
INDICADORES FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

ANEXO 4.5

	LIQUIDEZ	SOLVENCIA		RENTABILIDAD		SINIESTRALIDAD
	Liquidez	Patrimonio en relación a Activos	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Resultado de Operación de Fianzas	
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	815.12	87.88	17.34	15.24	107.21	96.51
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	364.05	73.57	2.01	1.48	78.03	98.39
AFIANZADORA G&T, S. A. *	199.80	53.13	41.93	22.28	93.12	75.40
CHARTIS FIANZAS GUATEMALA, S. A.	1,688.38	94.22	.76	.72	20,071.45	100.00
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	209.39	54.08	30.09	16.28	51.20	86.06
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	344.57	71.44	18.19	13.00	123.09	100.00
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	132.51	25.55	26.67	6.81	56.07	68.58
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	150.95	35.81	11.26	4.03	45.33	73.41
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	205.48	58.64	8.99	5.27	78.89	(82.80)
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	177.83	48.24	29.64	14.30	85.20	85.83
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	780.88	87.38	7.06	6.17	1,445.00	391.37
PROMEDIO	217.27	55.85	23.13	12.92	76.03	75.74

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

* Antes Afianzadora G Y T, S. A.



**SISTEMA BANCARIO
INTEGRACION DE FIDEICOMISOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Cifras en millones de Quetzales)**

ANEXO 5.1

	ESTATALES		MUNICIPALES		PRIVADOS		TOTALES	
	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO
EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMAL	20	489.2	0	0.0	4	32.5	24	521.7
DE LOS TRABAJADORES	8	401.0	0	0.0	17	8.9	25	409.9
INMOBILIARIO, S. A.	1	0.0	0	0.0	0	0.0	1	0.0
INDUSTRIAL, S. A.	6	239.8	3	10.4	67	2,694.9	76	2,945.0
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	28	2,076.3	10	8.4	34	202.6	72	2,287.2
INTERNACIONAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	5	155.9	5	155.9
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	108.7	4	108.7
VIVIBANCO, S. A.	1	14.8	0	0.0	9	12.4	10	27.2
PROMERICA, S. A.	0	0.0	0	0.0	2	24.6	2	24.6
AMERICANO, S. A.	0	0.0	0	0.0	7	28.0	7	28.0
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	281.9	0	0.0	2	0.0	3	281.9
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	7	755.1	0	0.0	9	46.9	16	802.0
G&T CONTINENTAL, S. A.	3	94.6	1	0.0	9	147.0	13	241.6
DE CRÉDITO, S. A.	0	0.0	1	0.0	3	6.0	4	6.0
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
TOTAL	75	4,352.5	15	18.8	172	3,468.5	262	7,839.8

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



**SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS
INTEGRACION DE FIDEICOMISOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Cifras en millones de Quetzales)**

ANEXO 5.2

	ESTATALES		MUNICIPALES		PRIVADOS		TOTALES	
	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO
FINANCIERA GUATEMALTECA, S. A.	0	0.0	0	0.0	35	776.1	35	776.1
FINANCIERA INDUSTRIAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	209	3,043.7	209	3,043.7
FINANCIERA DE INVERSIÓN, S. A.	0	0.0	0	0.0	1	4.5	1	4.5
FINANCIERA RURAL, S. A.	0	0.0	1	4.8	49	804.7	50	809.6
FINANCIERA DE OCCIDENTE, S. A.	0	0.0	2	138.0	33	414.9	35	552.9
FINANCIERA DE CAPITALES, S. A.	0	0.0	0	0.0	22	191.3	22	191.3
FINANCIERA SUMMA, S. A.	0	0.0	0	0.0	25	287.5	25	287.5
FINANCIERA SAN MIGUEL, S. A.	0	0.0	0	0.0	7	33.8	7	33.8
FINANCIERA AGROMERCANTIL, S. A.	0	0.0	0	0.0	22	397.2	22	397.2
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	1,192.3	31	1,192.3
FINANCIERA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	0	0.0	0	0.0	4	336.8	4	336.8
FINANCIERA CREDICORP, S. A.	0	0.0	0	0.0	19	27.9	19	27.9
FINANCIERA G & T CONTINENTAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	98	2,180.5	98	2,180.5
TOTAL	0	0.0	3	142.8	555	9,691.5	558	9,834.3

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

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