

INFORME DE ESTABILIDAD FINANCIERA No. 10 a Diciembre de 2011



SUPERINTENDENCIA DE BANCOS

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

Análisis de la Estabilidad Financiera



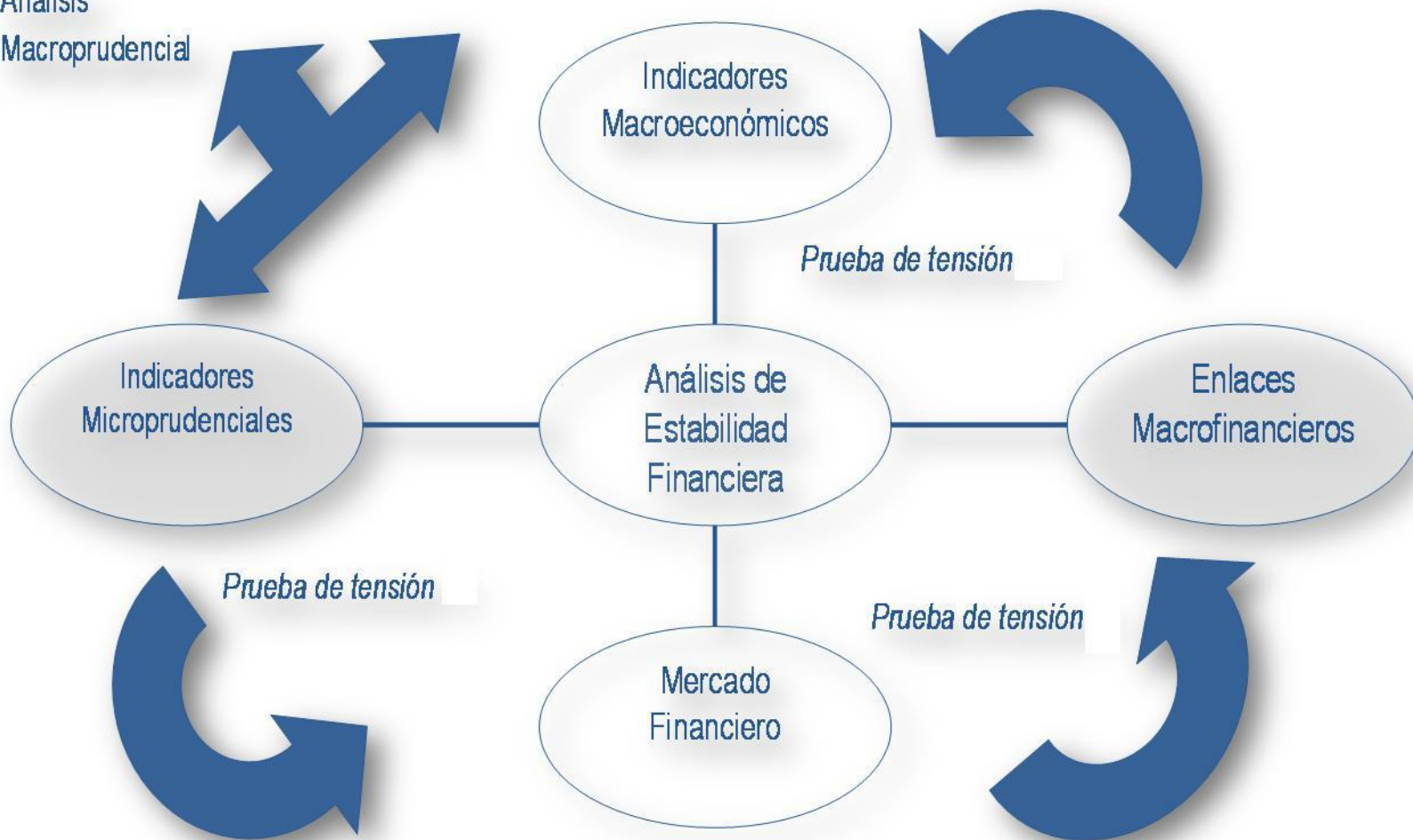
Exposición Significativa?

		Exposición Significativa?	
		No evidente	Evidente
Choques Significativos	No	Estabilidad Financiera	Estabilidad Financiera
	No Ahora pero es probable	Estabilidad Financiera	Vulnerabilidad Financiera
	Si	Volatilidad (burbujas)	Crisis Financiera

Análisis de la Estabilidad Financiera



Análisis
Macroprudencial



Contenido



- Panorama macroeconómico.
- Evolución de los establecimientos de crédito (bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza).
- Evolución de las compañías de seguros.

PANORAMA MACROECONÓMICO



SUPERINTENDENCIA DE BANCOS

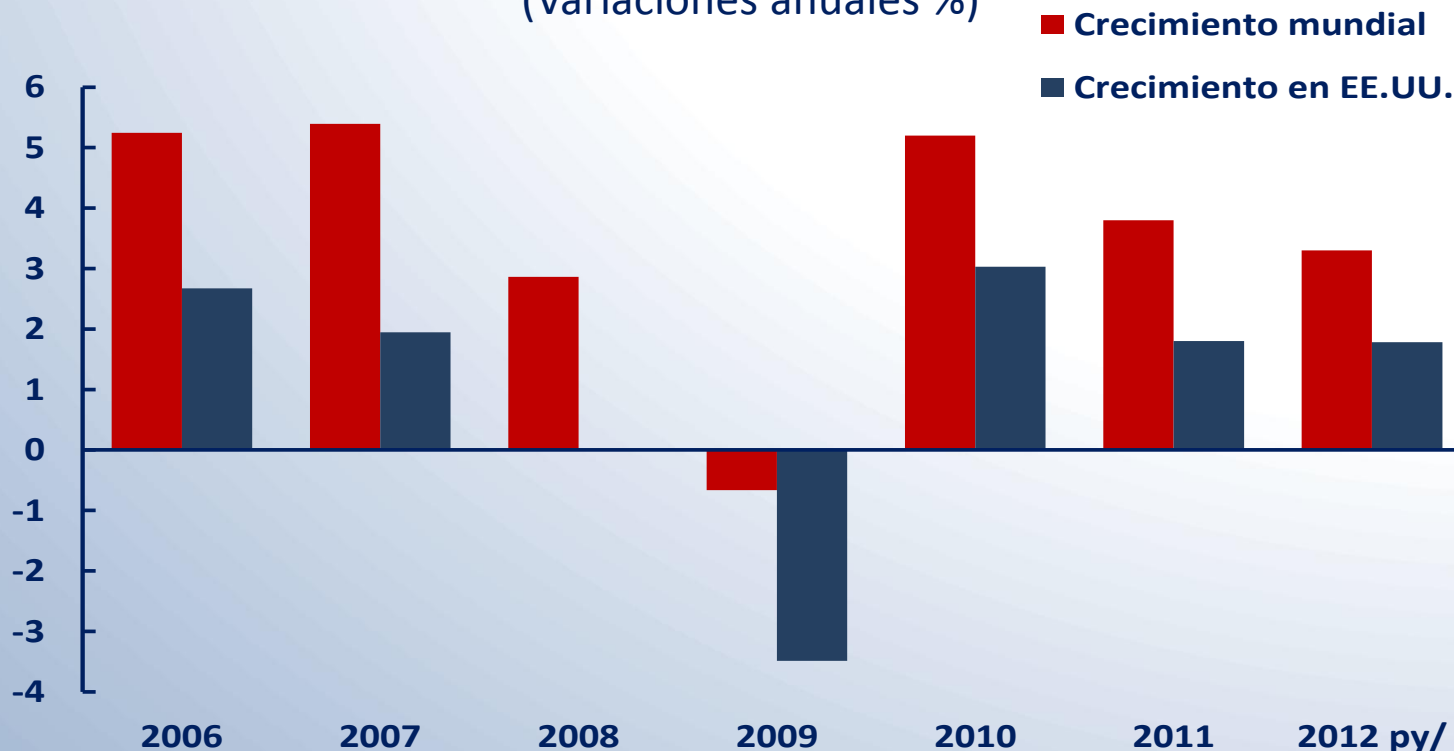
Trabajamos para promover la estabilidad y confianza en el sistema financiero supervisado

Panorama Macroeconómico Entorno Internacional



La actividad económica mundial, que mostró una recuperación significativa en 2010 (5.2%), se desaceleró en 2011 (3.8%).

Producto Interno Bruto (Variaciones anuales %)

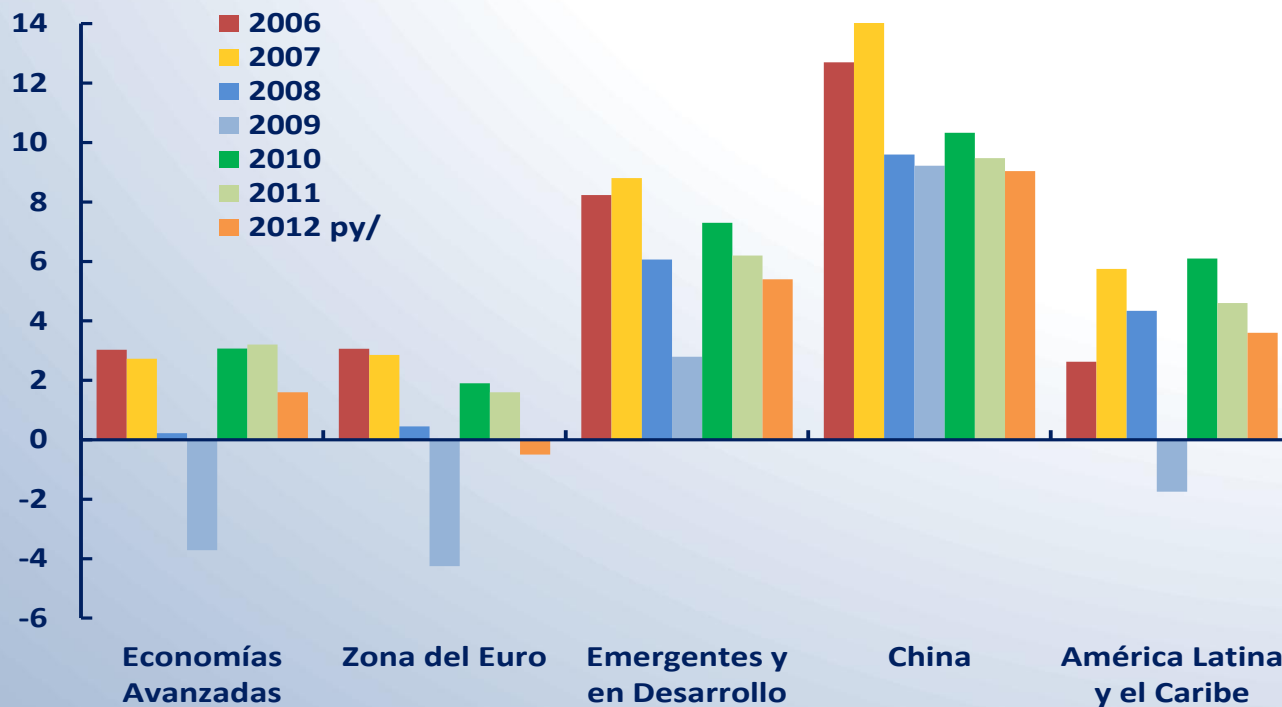


Panorama Macroeconómico Entorno Internacional



El ritmo de la recuperación económica se moderó en la mayoría de las regiones en 2011. Las proyecciones del FMI para 2012 se han revisado a la baja.

Producto Interno Bruto (Variaciones anuales %)

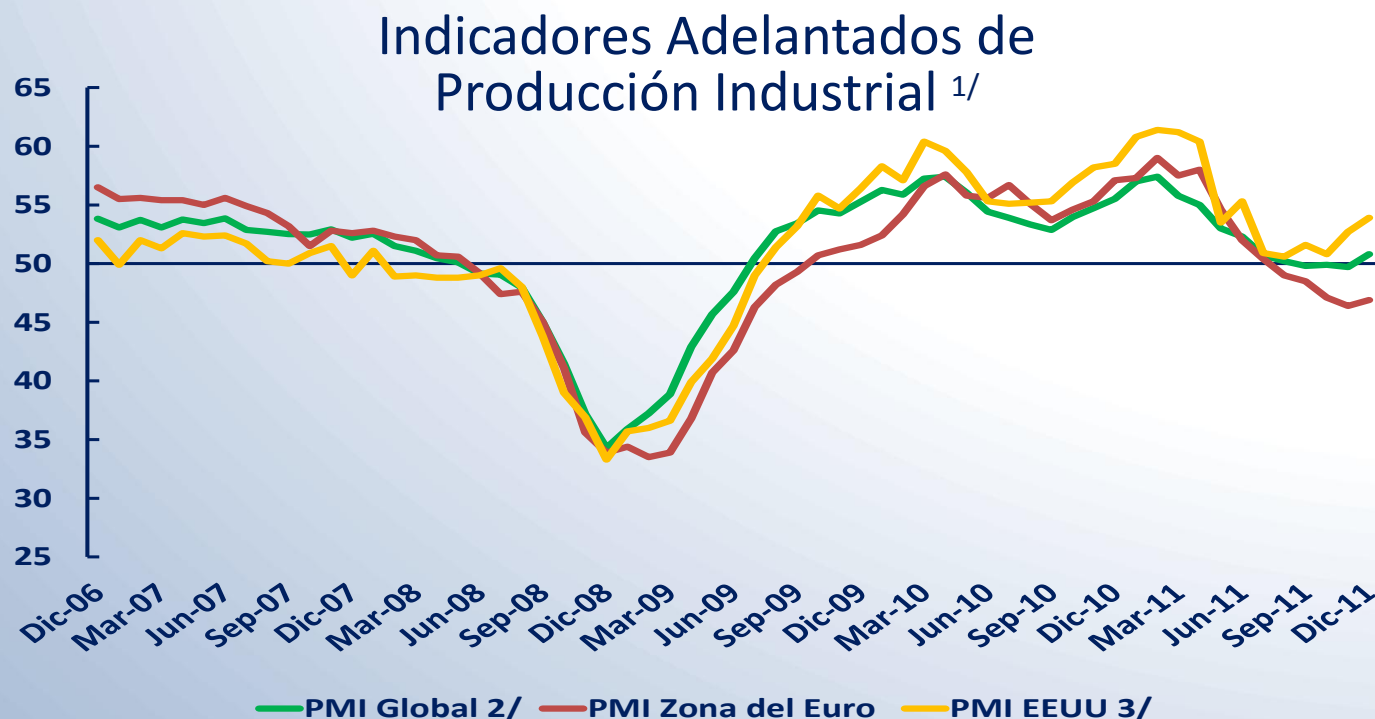


py/ cifras proyectadas.

Panorama Macroeconómico Entorno Internacional



Los índices de producción manufacturera mostraron recuperación a partir del último trimestre de 2011, lo que apunta a un moderado crecimiento de la actividad en el corto plazo.



1/ Un valor del índice superior a 50 puntos indica una mejora en las condiciones de negocios respecto al mes anterior.

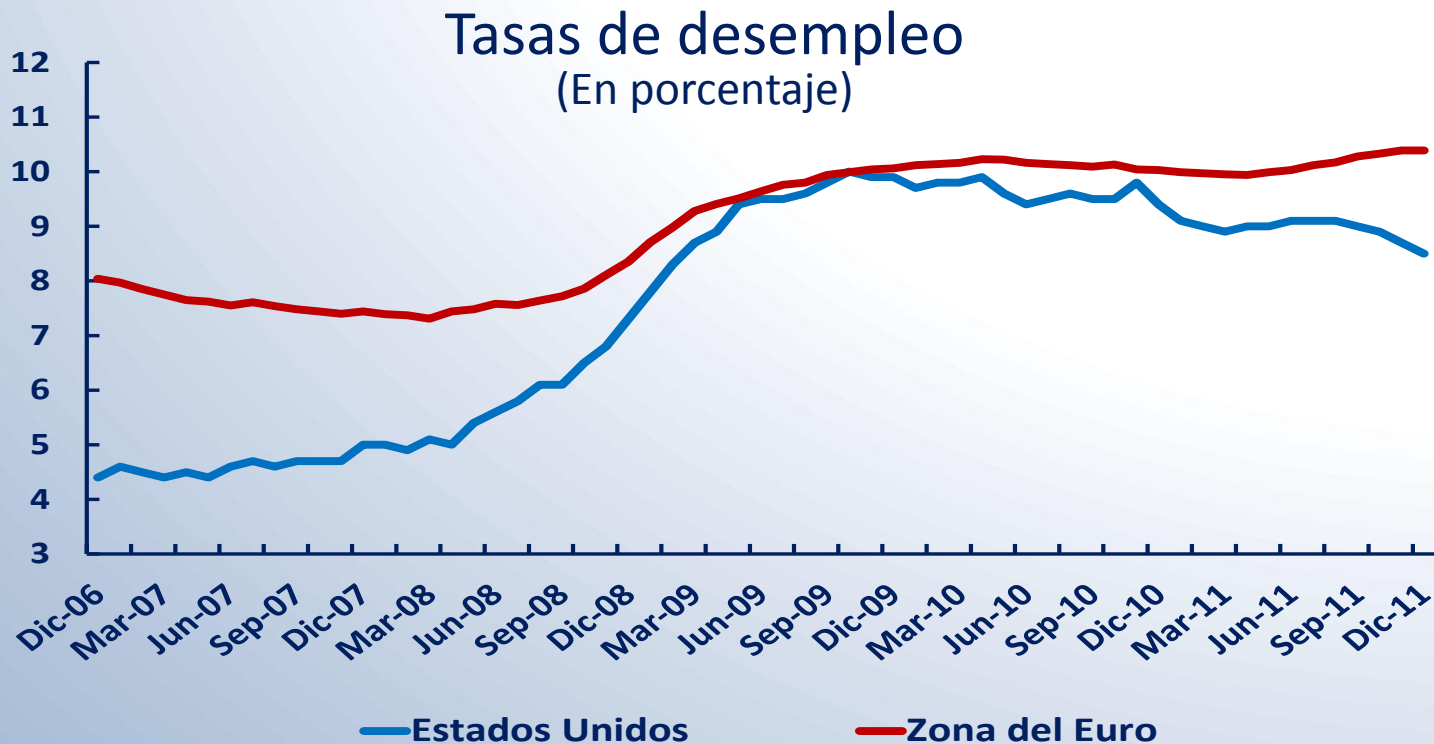
2/ Purchasing Managers Index (Índice de Gerentes de Compras).

3/ Publicado por Institute for Supply Management

Panorama Macroeconómico Entorno Internacional



La tasa de desempleo continúa representando un riesgo para la recuperación económica, en la mayoría de las economías avanzadas.

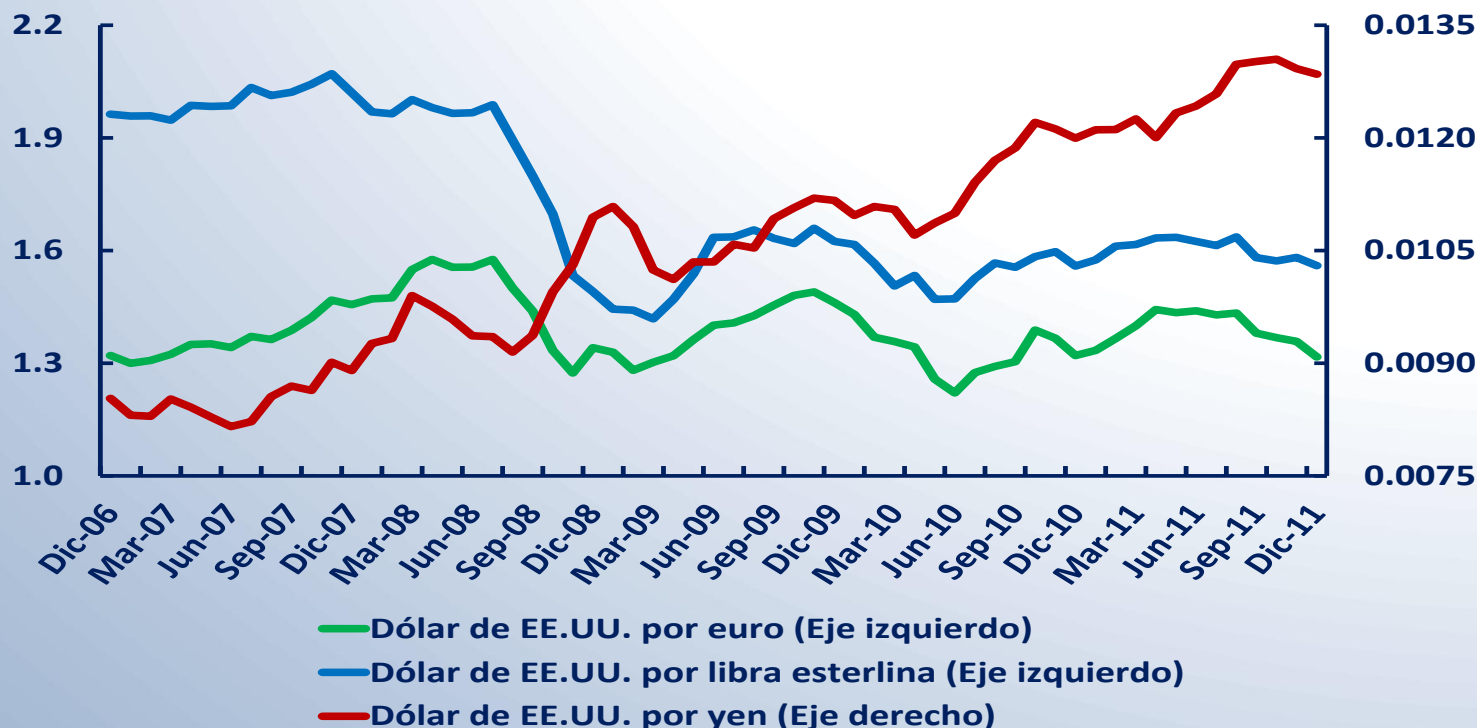


Panorama Macroeconómico Entorno Internacional



En el primer semestre de 2011 el dólar se depreció frente al euro y la libra esterlina, revirtiendo su comportamiento durante el segundo semestre; mientras que frente al yen alcanzó una depreciación de 7.1% en el año.

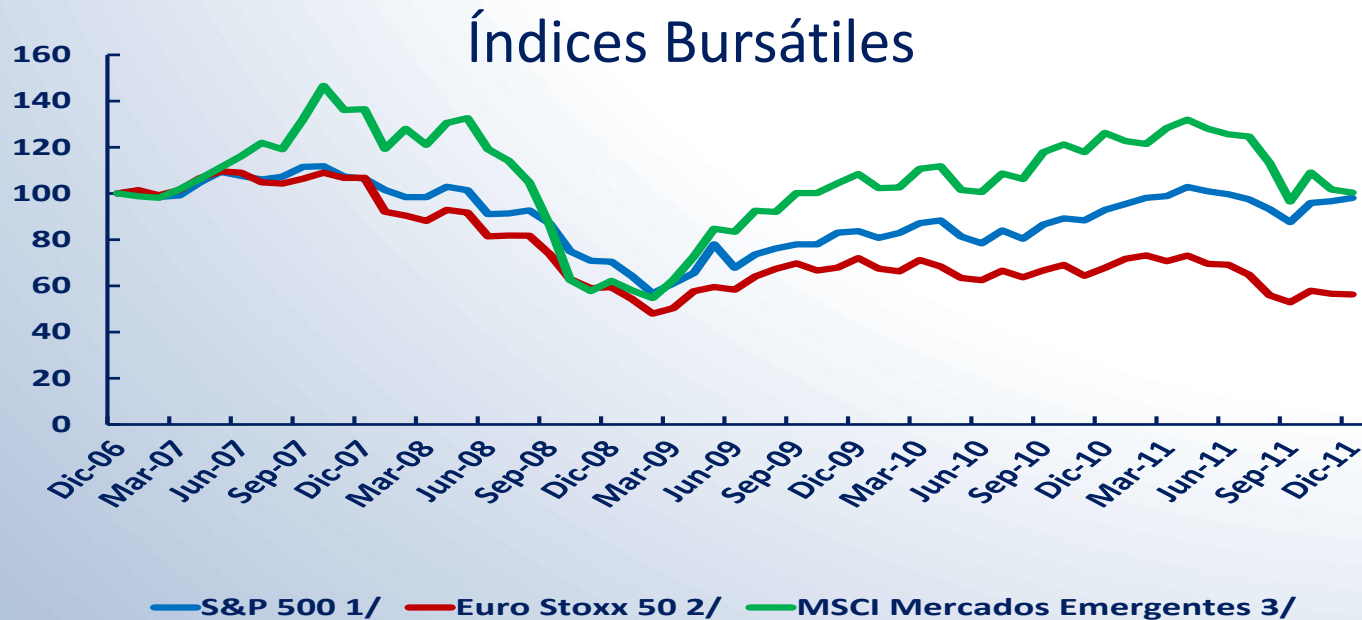
Mercado Cambiario



Panorama Macroeconómico Entorno Internacional



Los principales índices bursátiles crecieron durante el primer semestre de 2011; sin embargo, revirtieron su tendencia a partir del segundo semestre, atribuido a la agudización de la aversión al riesgo en los mercados financieros internacionales.



1/ Refleja el comportamiento del precio de la acción de las 500 compañías más importantes de EE.UU. Considerado el indicador más representativo de la situación real del mercado.

2/ Índice bursátil de referencia para la Eurozona, se basa en la ponderación por capitalización bursátil de las principales 50 compañías que cotizan en la bolsa europea.

3/ Utilizado como parámetro internacional de los mercados bursátiles de países emergentes.

Panorama Macroeconómico Entorno Internacional



La disminución de la confianza de los inversionistas respecto a las pérdidas del sector bancario y la insostenibilidad de la deuda pública ocasionaron alzas significativas en las primas de riesgo soberano de varios países de la Zona del Euro durante 2011.

Primas por Riesgo Soberano

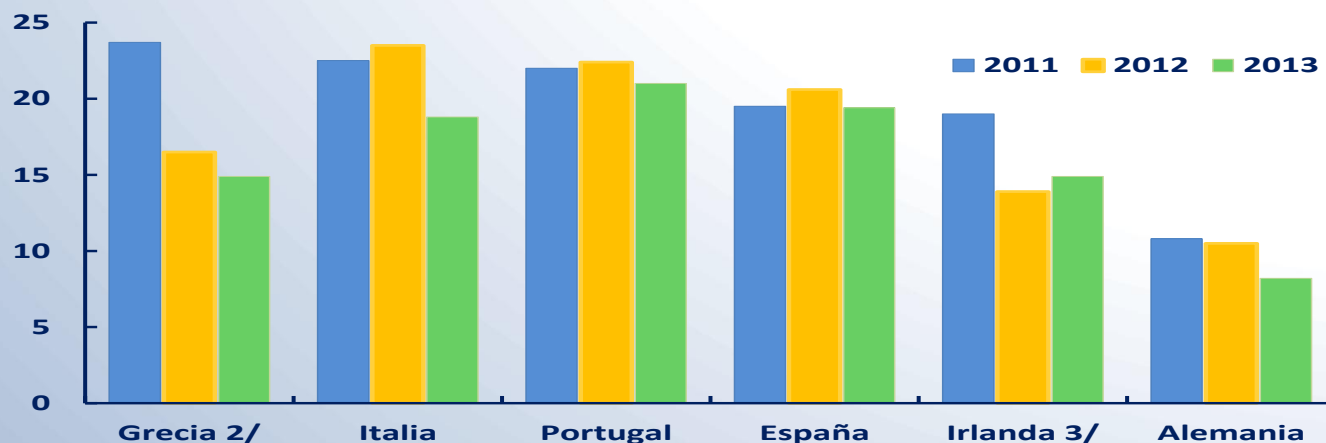


Panorama Macroeconómico Entorno Internacional



El sector público de varios países europeos enfrentan necesidades de financiamiento, por lo que requieren un ajuste fiscal y/o un mecanismo de reducción de su actual costo de financiamiento.

Necesidades de Financiamiento Soberano en Economías Europeas ^{1/} (Porcentaje del PIB)



1/ Considera la deuda fiscal a vencer y el déficit fiscal para cada año.

2/ El cálculo de la deuda fiscal a vencer supone un 90% de participación en el programa de intercambio de deuda de septiembre del 2011.

3/ Incluye 3 mil millones de euros de deuda a vencer para cada año, relacionada con la emisión de bonos para ir en ayuda del sector financiero.

Panorama Macroeconómico Entorno Internacional



La Autoridad Bancaria Europea está instando a los bancos a fortalecer su posición de capital para llegar a un coeficiente de capital básico de 9% y crear una reserva adecuada de capital para deuda soberana.



1/ Estimación de la ABE del 26 de octubre de 2011.

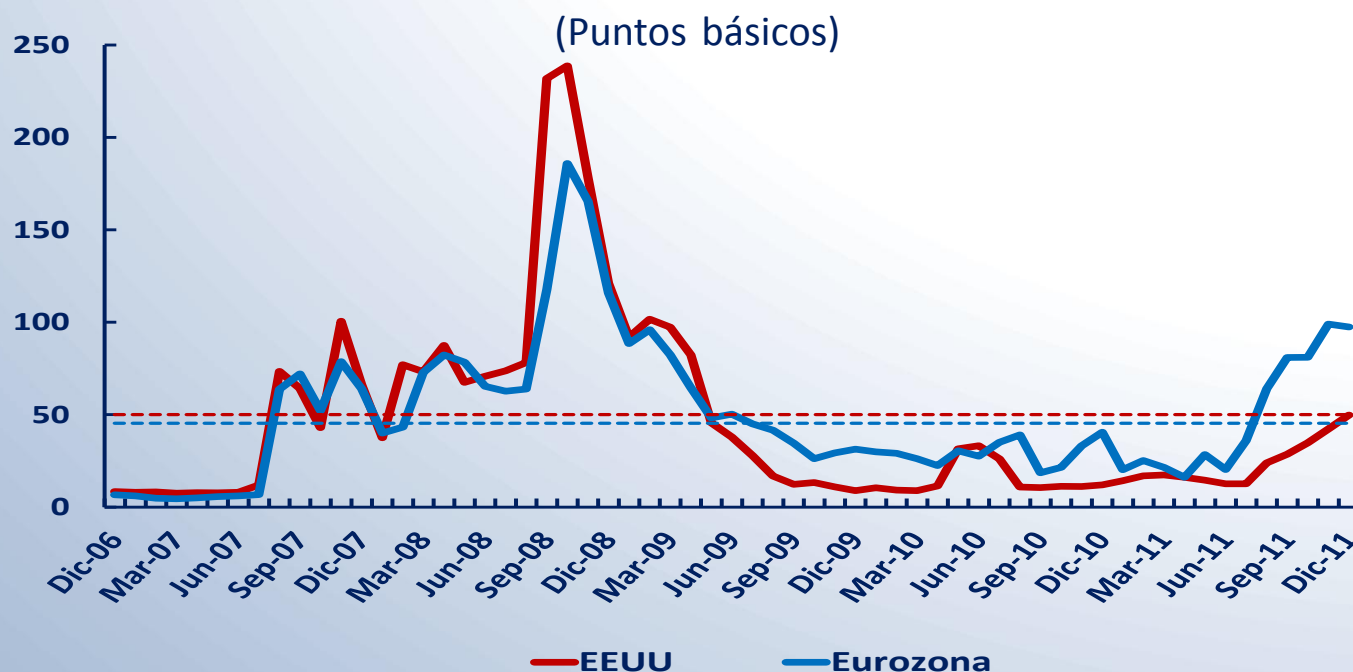
2/ Capital correspondiente a la estimación a diciembre de 2011 contenida en las pruebas de tensión de junio de 2011.

Panorama Macroeconómico Entorno Internacional



El aumento del riesgo soberano ha impactado a los bancos, ya que se ha limitado el acceso a canales de financiamiento. Derivado de ello se han ampliado los diferenciales interbancarios.

Condiciones de Liquidez del Mercado Interbancario^{1/}



1/ Spreads entre la tasa Libor 90 días y la tasa de los OIS correspondiente a cada zona.

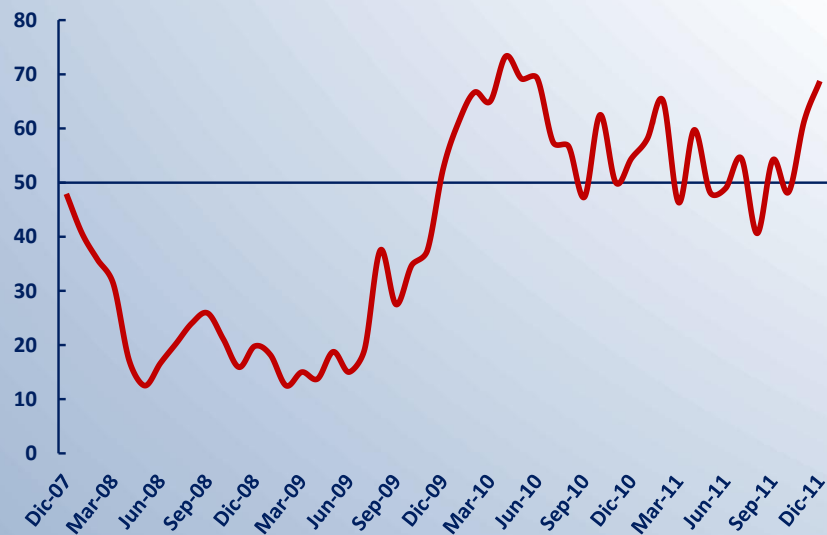
Nota: Líneas punteadas horizontales muestra el promedio para cada spread correspondiente al período bajo estudio.

Panorama Macroeconómico Entorno Local

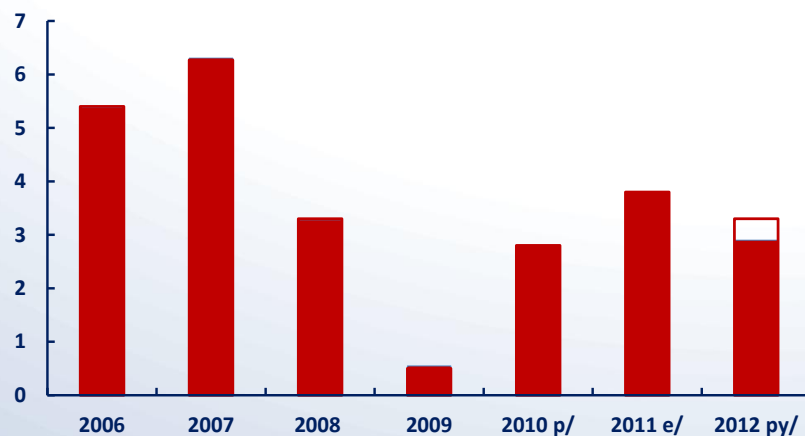


Ante un entorno internacional complejo y un débil crecimiento económico de Estados Unidos, la actividad económica nacional mostró un comportamiento positivo durante 2011.

Índice de Confianza de la Actividad Económica



Producto Interno Bruto (variación anual en %)



p/ Cifras preliminares

e/ Cifras estimadas.

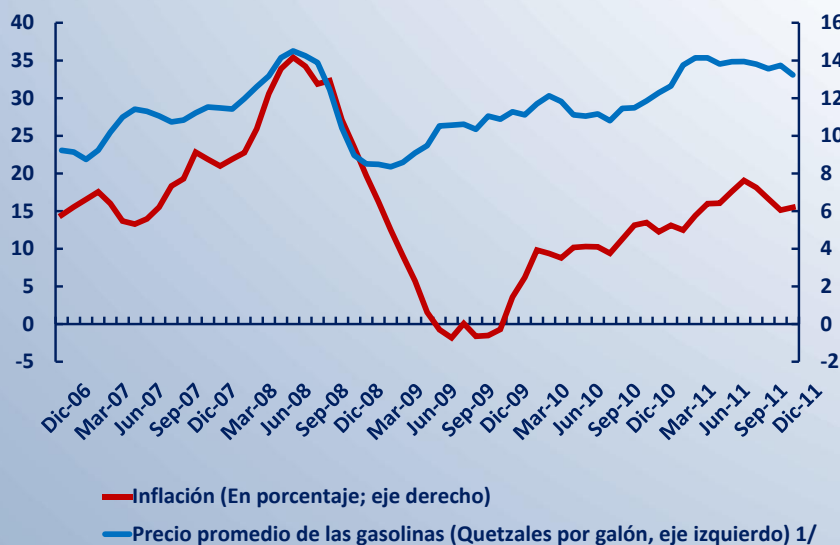
py/ Cifras proyectadas.

Panorama Macroeconómico Entorno Local

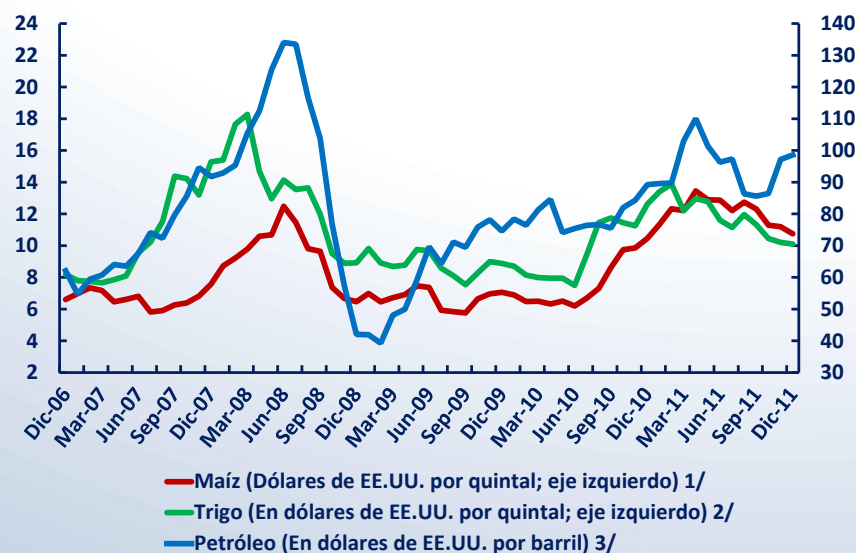


El ritmo inflacionario mostró una tendencia al alza en el primer semestre de 2011, explicado principalmente por el aumento de los precios internacionales del maíz y del trigo.

Inflación y Precio Promedio de las Gasolinas



Precios del Maíz y del Trigo

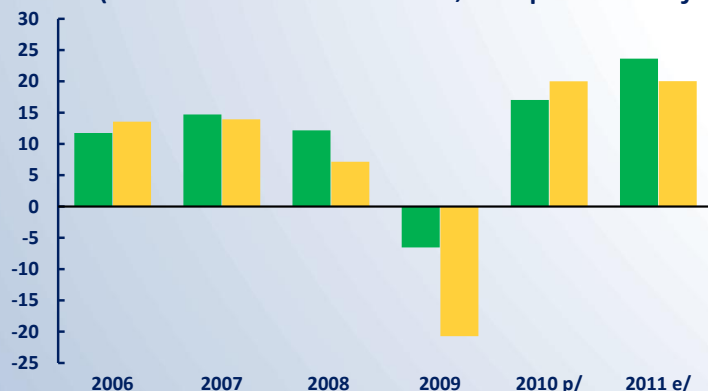


Panorama Macroeconómico Entorno Local



Comercio Exterior

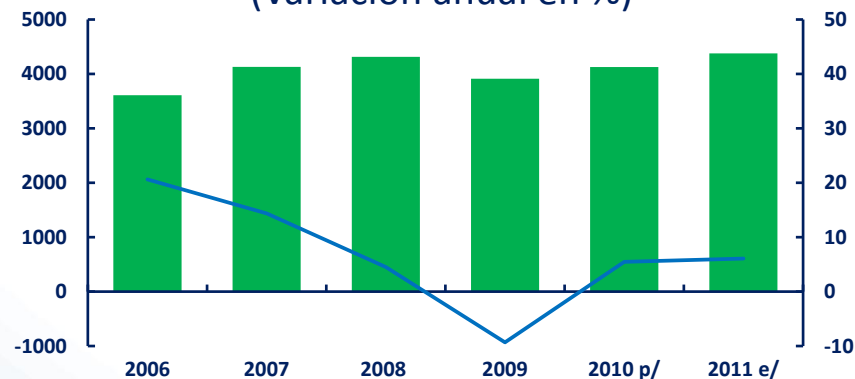
(Variación interanual, en porcentaje)



■ Exportaciones FOB (Eje izquierdo)
■ Importaciones CIF (Eje izquierdo)

Remesas Familiares

(Variación anual en %)



■ Monto (En millones de dólares de EE.UU.; eje izquierdo)
— Variación interanual (En porcentaje; eje derecho)

Tipo de Cambio



p/ Cifras preliminares.

e/ Cifras estimadas.

Panorama Macroeconómico Entorno Local



Servicio de Deuda Pública (Como porcentaje de los Ingresos Totales)



ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO



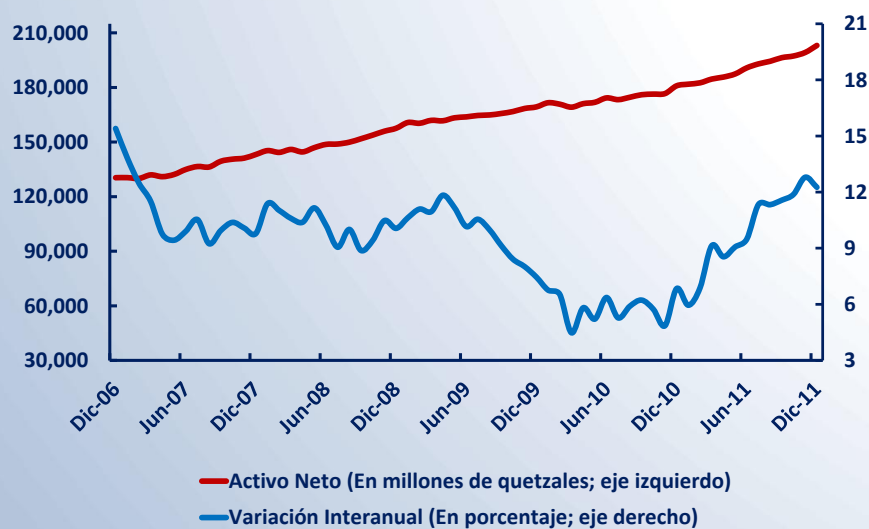
SUPERINTENDENCIA DE BANCOS

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

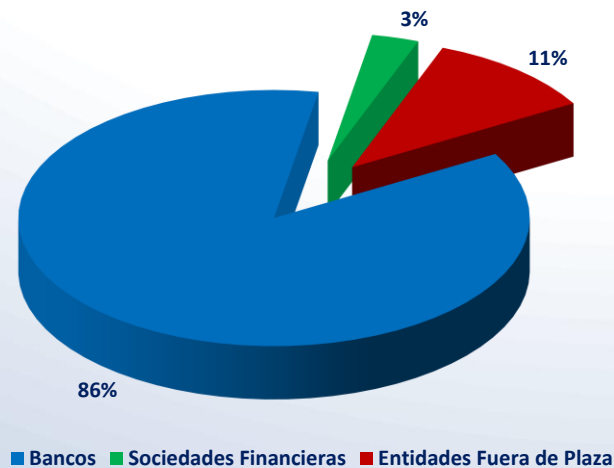
Establecimientos de Crédito Activo Total



Evolución del Activo Total



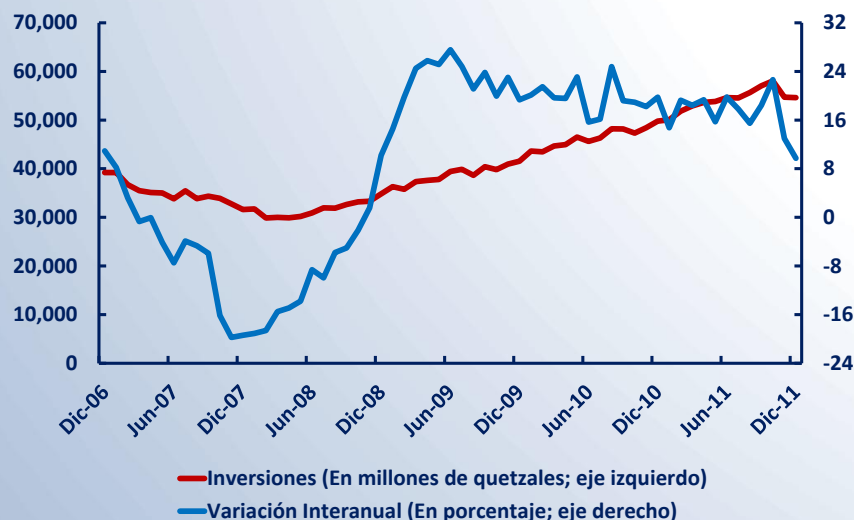
Participación por Tipo de Entidad (Como porcentaje del activo total)



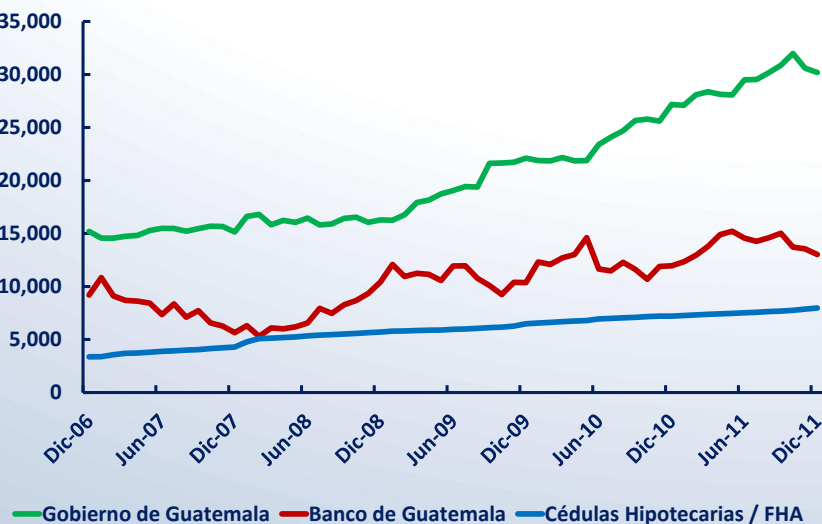
Establecimientos de Crédito Inversiones Totales



Evolución de las Inversiones Totales



Inversiones por Tipo (millones de quetzales)

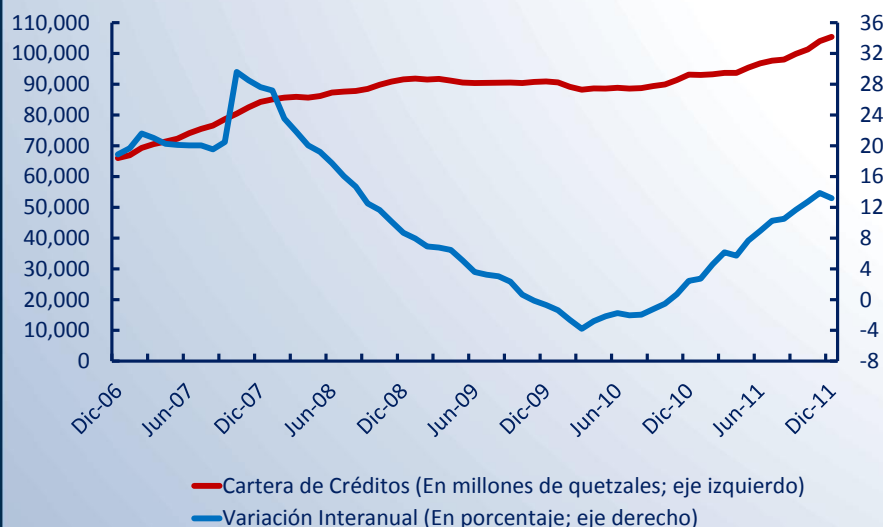


Establecimientos de Crédito

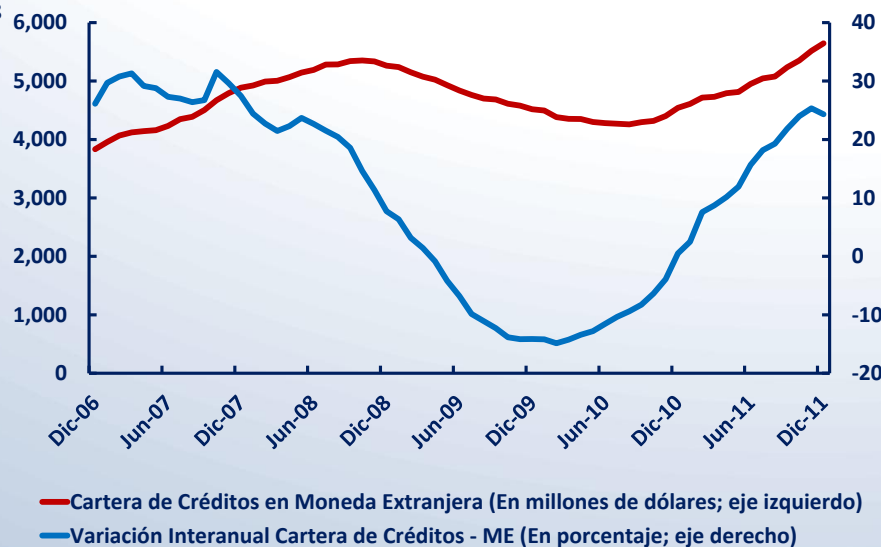
Cartera de Créditos



Cartera de Créditos en MN



Cartera de Créditos en ME

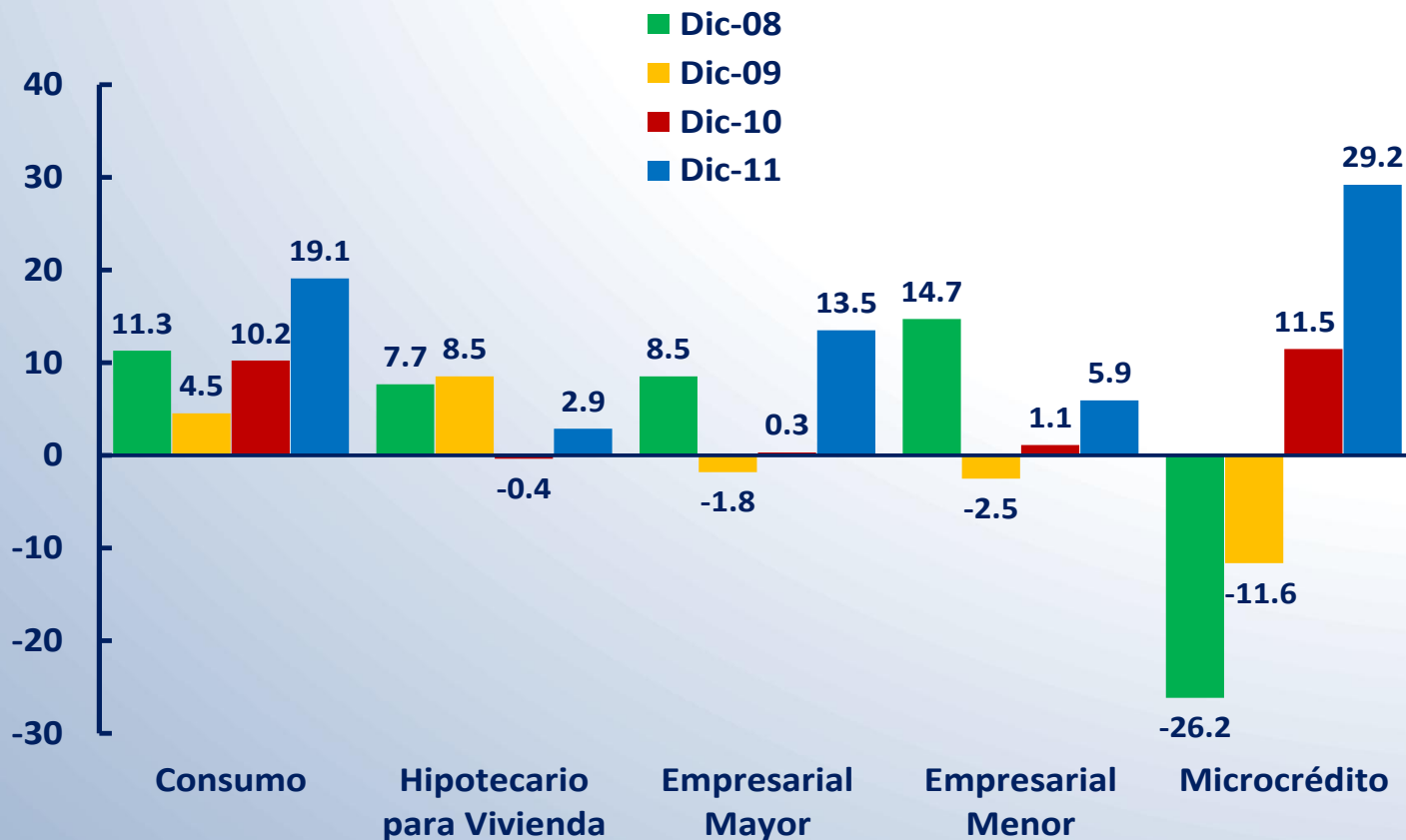


Establecimientos de Crédito

Cartera de Créditos



Crecimiento Anual de la Cartera por Tipo de Deudor (En porcentaje)

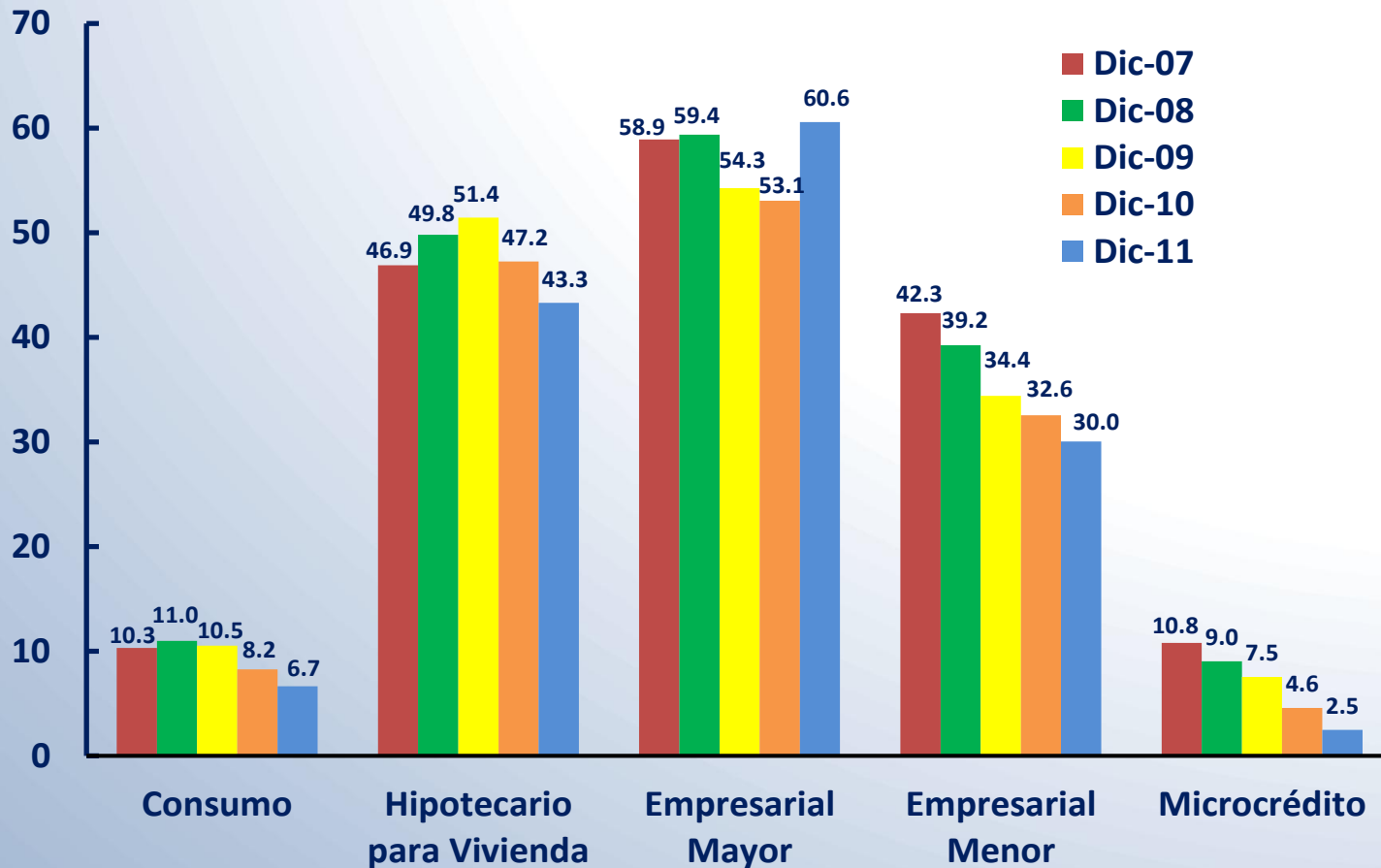


Establecimientos de Crédito

Cartera de Créditos



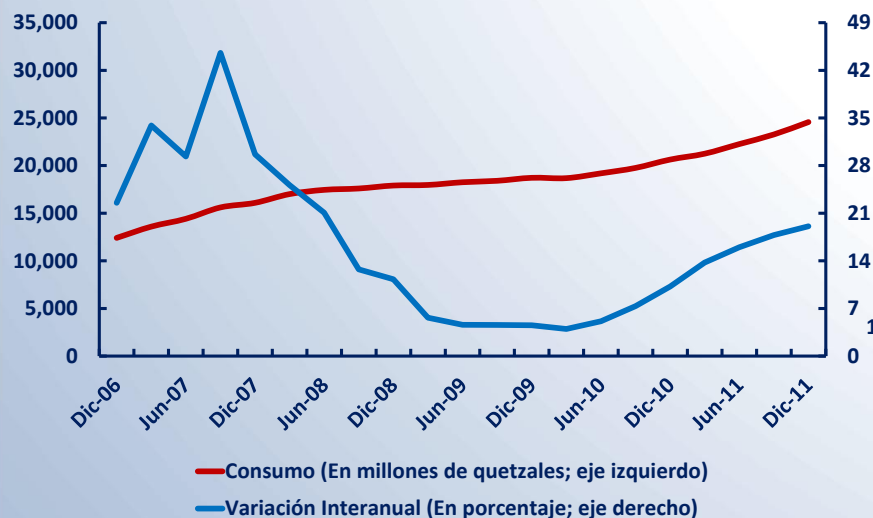
Participación de la Cartera en ME por Tipo de Deudor



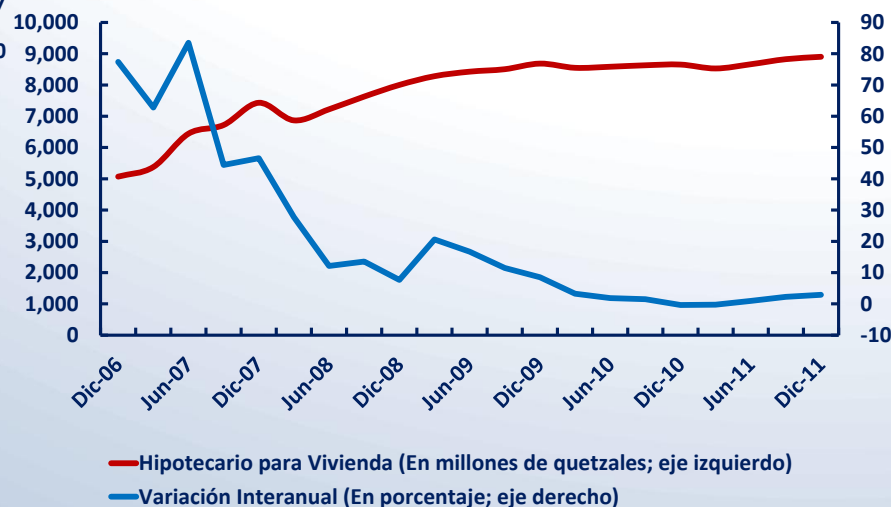
Establecimientos de Crédito Cartera de Créditos por Sector



Evolución de la Cartera al Sector Consumo



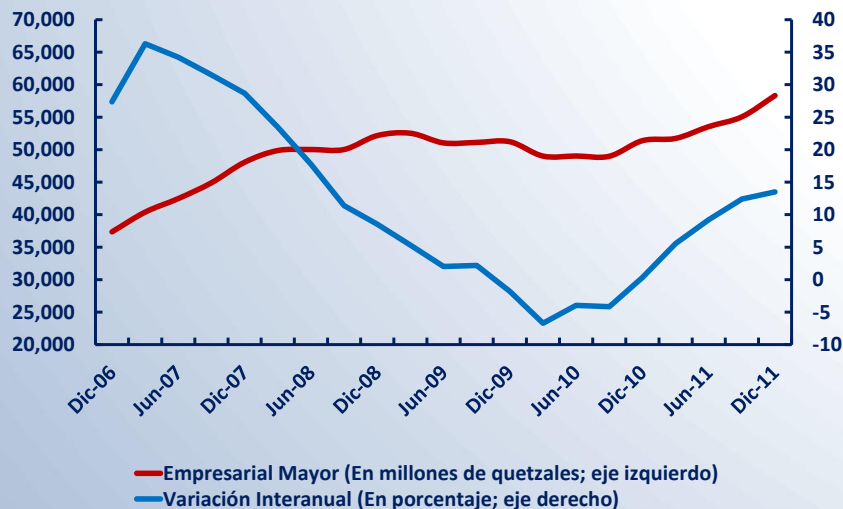
Evolución de la Cartera al Sector Hipotecaria para Vivienda



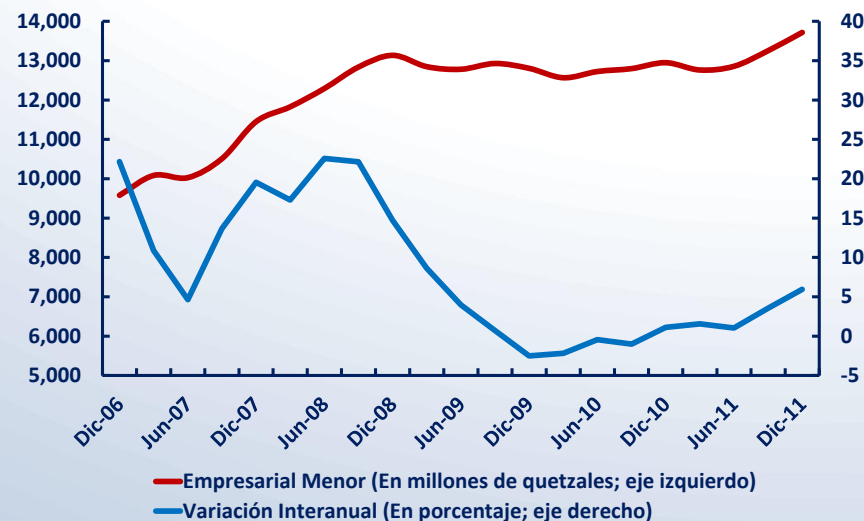
Establecimientos de Crédito Cartera de Créditos por Sector



Evolución de la Cartera al Sector Empresarial Mayor



Evolución de la Cartera al Sector Empresarial Menor

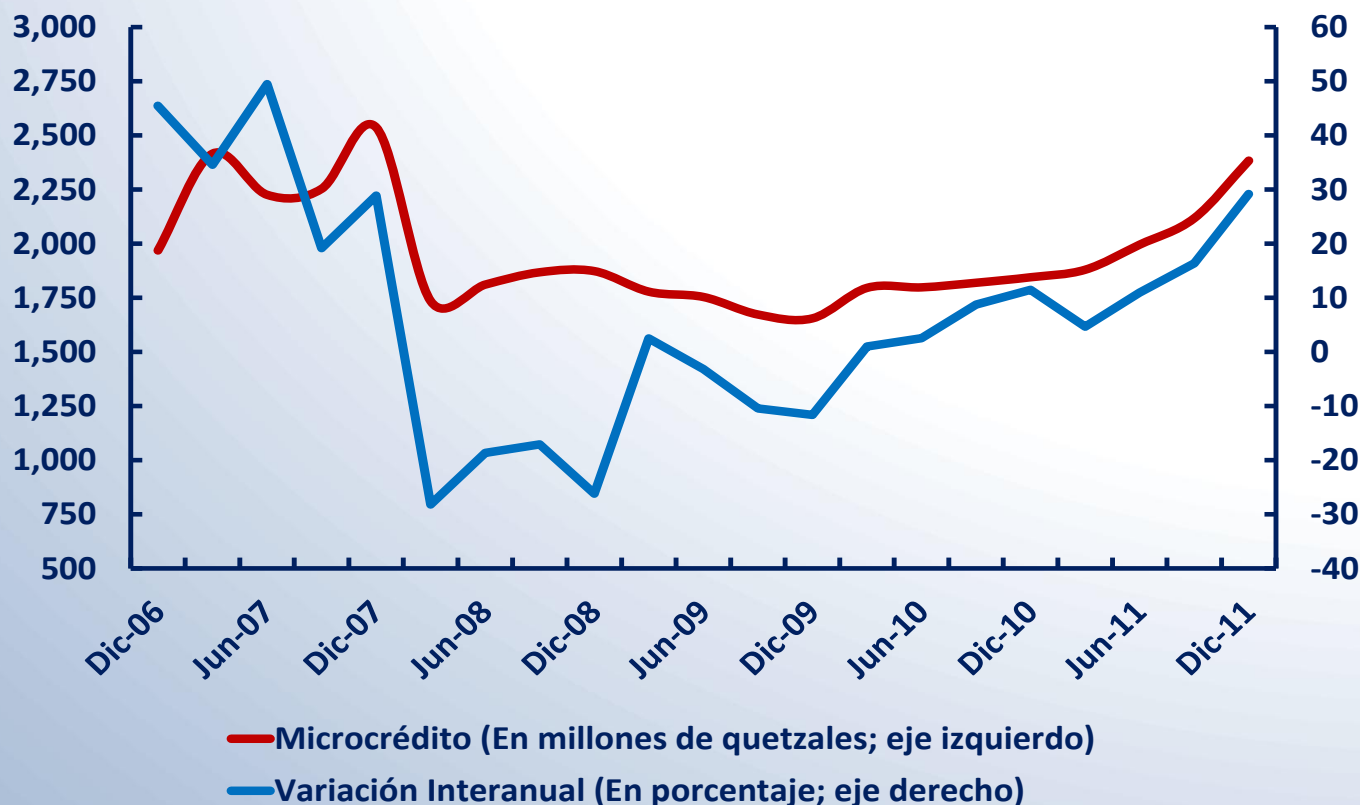


Establecimientos de Crédito

Cartera de Créditos por Sector



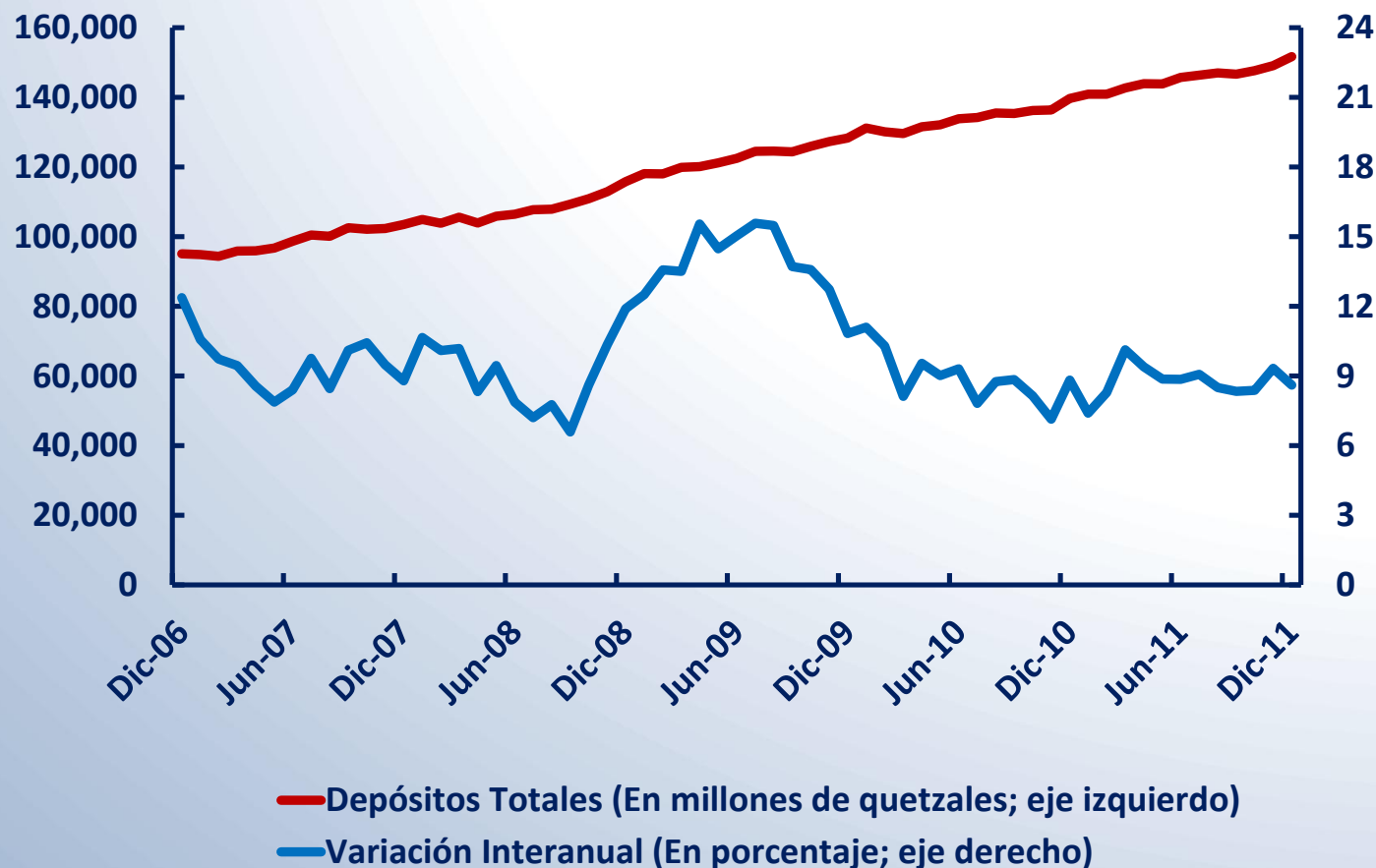
Evolución de la Cartera al Sector Microcrédito



Establecimientos de Crédito Depósitos



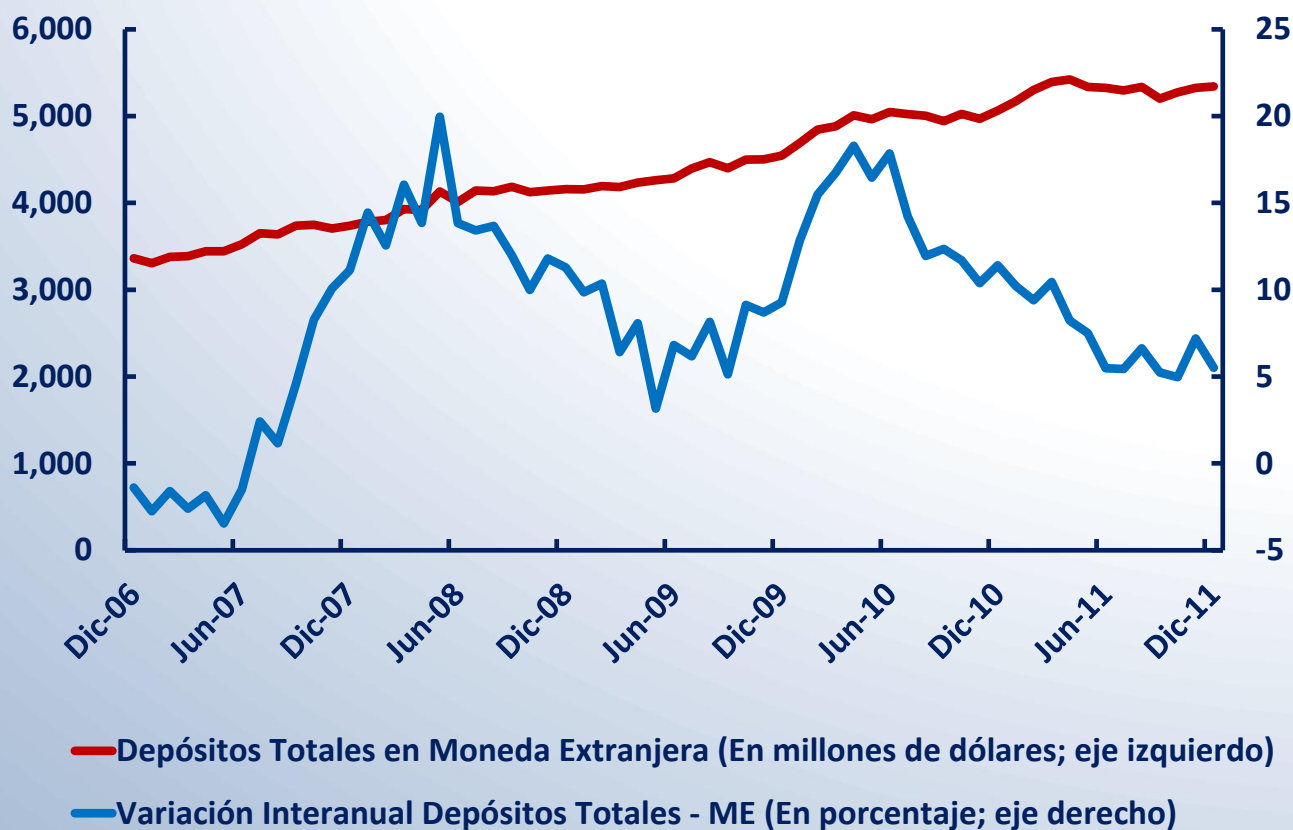
Evolución de los Depósitos Totales



Establecimientos de Crédito Depósitos



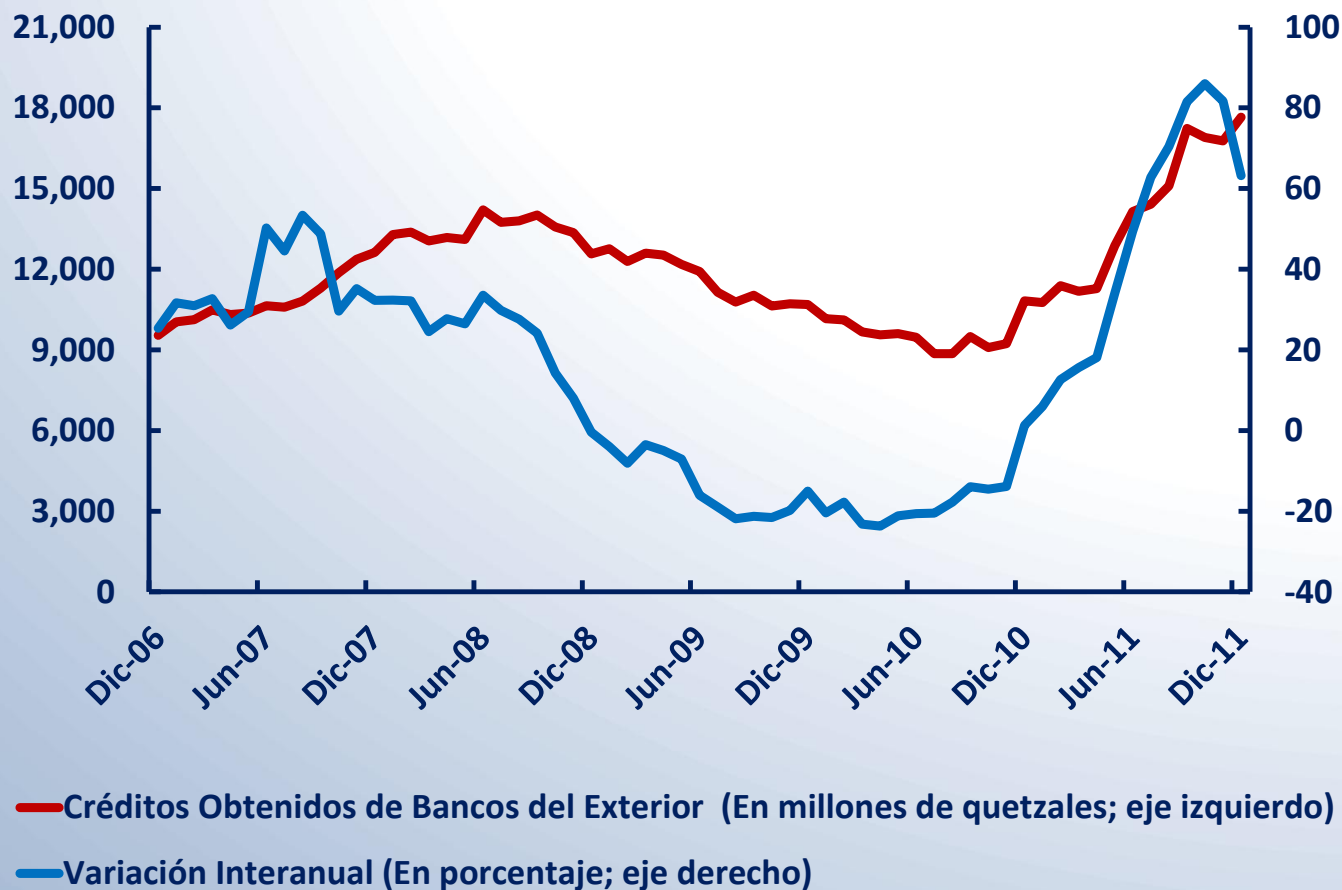
Evolución de los Depósitos en Moneda Extranjera



Establecimientos de Crédito Créditos del Exterior



Evolución de los Créditos de Bancos del Exterior



Análisis de Solidez: Solvencia



Coeficiente de Adecuación de
Capital



Análisis de Solidez: Solvencia



Componentes del Coeficiente de Adecuación de Capital (porcentaje respecto a los APR)

DESCRIPCIÓN	Dic-09	Dic-10	Dic-11	Variación Dic-10 - Dic-09	Variación Dic-11 - Dic-10
Capital Primario					
Capital Pagado	7.3	7.4	6.6	0.1	(0.8)
Aportaciones Permanentes	1.1	0.9	0.8	(0.2)	(0.1)
Reserva para Futuras Capitalizaciones	0.5	0.6	0.9	0.1	0.3
Otras Cuentas del Capital Primario	2.0	2.0	1.9	(0.0)	(0.1)
Total Capital Primario	10.9	10.9	10.3	(0.0)	(0.7)
Capital Complementario					
Obligaciones Subordinadas	1.6	1.4	1.6	(0.2)	0.3
Reservas para Eventualidades	0.3	0.4	0.5	0.1	0.1
Reservas o Provisiones Genéricas	0.9	0.9	0.9	(0.0)	(0.0)
Ganancias (Pérdidas) de Ejercicios Anteriores	0.7	0.6	0.6	(0.1)	0.0
Ganancias (Pérdidas) del Ejercicio	2.5	2.6	2.6	0.1	0.0
Otras Cuentas del Capital Complementario	0.5	0.5	0.1	0.0	(0.4)
Total Capital Complementario	6.5	6.4	6.2	(0.1)	(0.1)
Total Capital	17.4	17.3	16.5	(0.1)	(0.8)
(-) Deduciones a Capital	(1.2)	(1.3)	(1.1)	(0.1)	0.3
Coeficiente de Adecuación de Capital	16.2	16.0	15.4	(0.2)	(0.6)

Análisis de Solidez: Cobertura de la Cartera Vencida Total



Cartera Vencida sobre
Cartera Total
(En porcentaje)



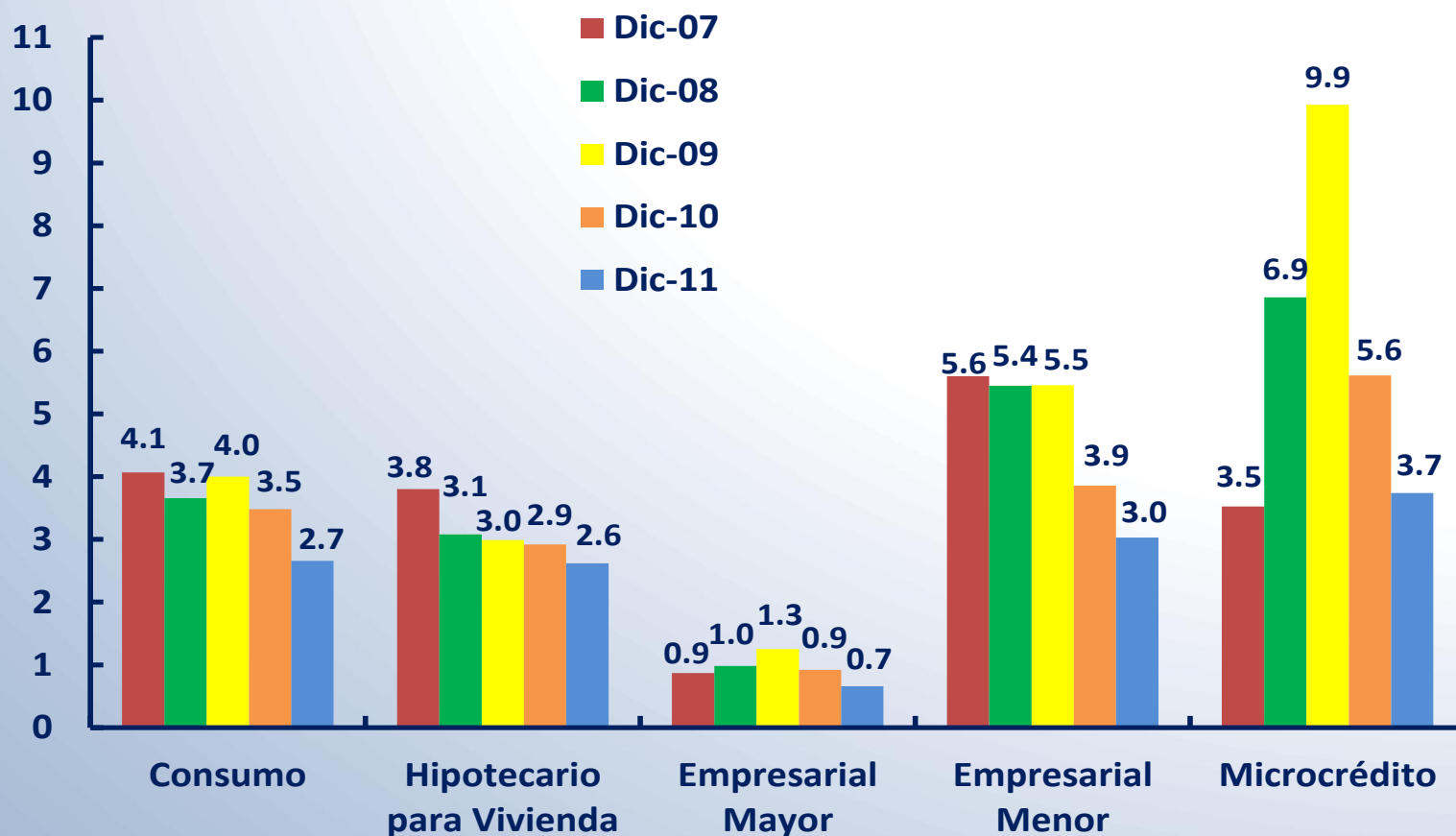
Cobertura de la Cartera
Vencida
(En porcentaje)



Análisis de Solidez: Cartera de Créditos Vencida por Tipo de Deudor



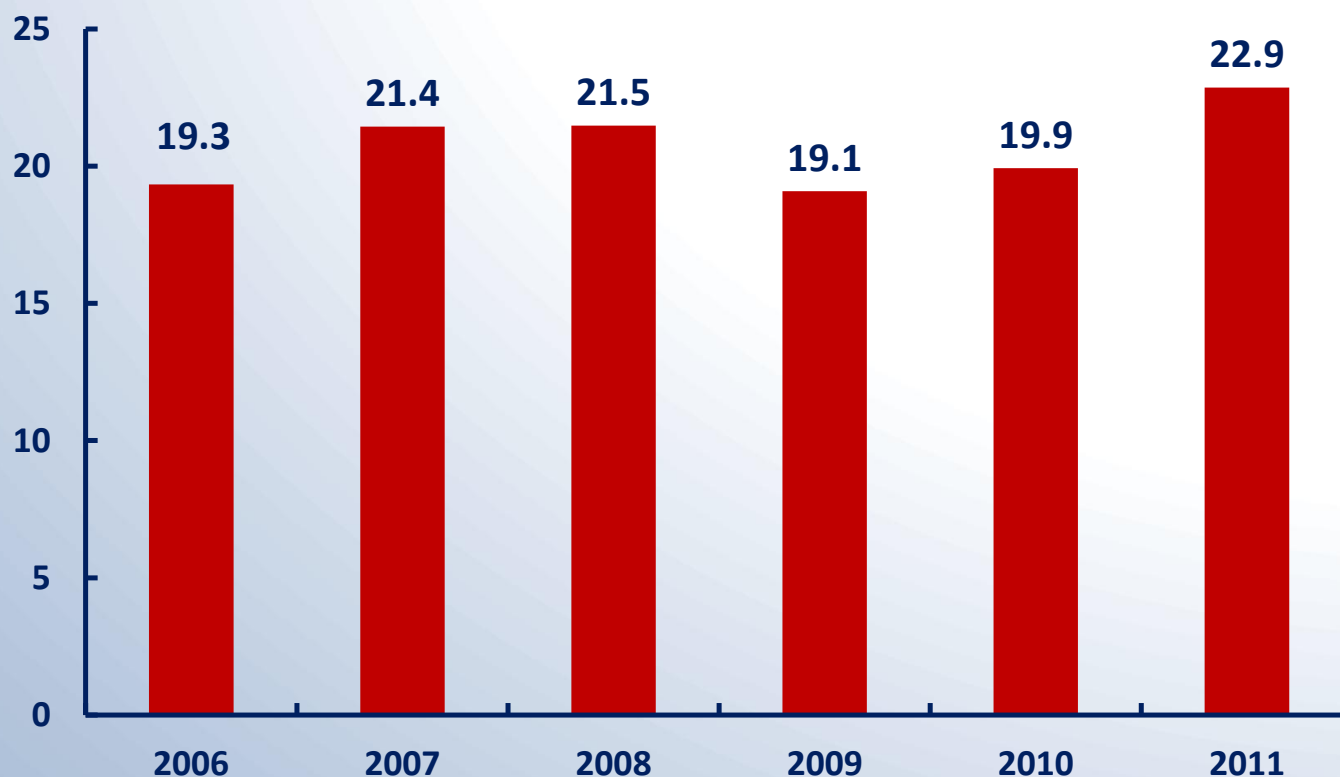
(Como porcentaje de la cartera total de cada tipo de deudor)



Rentabilidad: Retorno sobre Patrimonio (ROE)



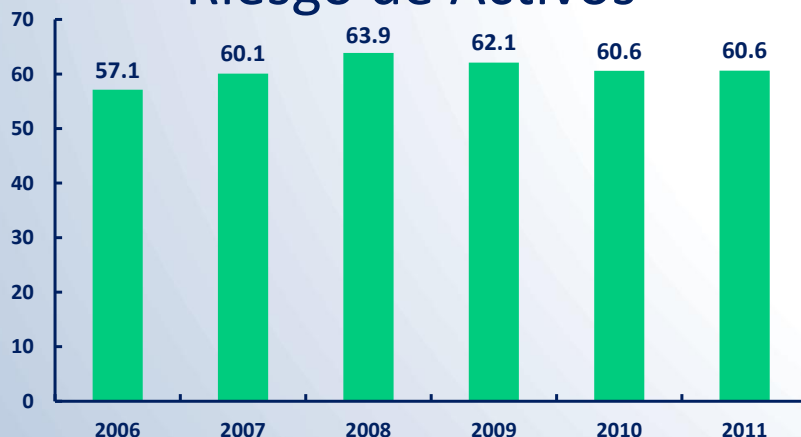
(En porcentaje)



Rentabilidad: Retorno sobre Patrimonio Descomposición del ROE

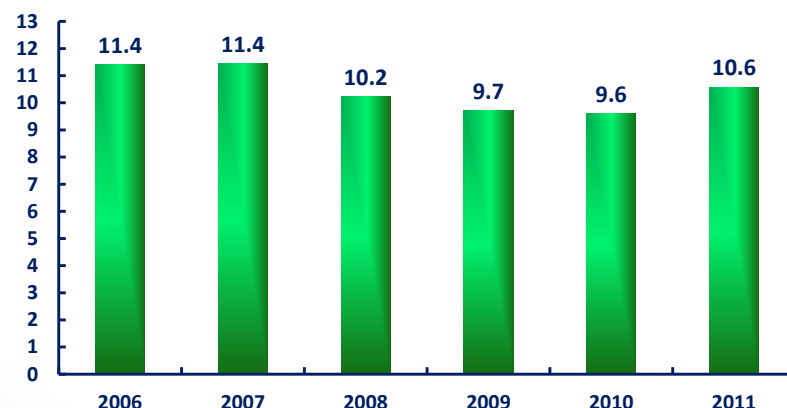


Riesgo de Activos



Activos ponderados por riesgo / activos

Apalancamiento Financiero



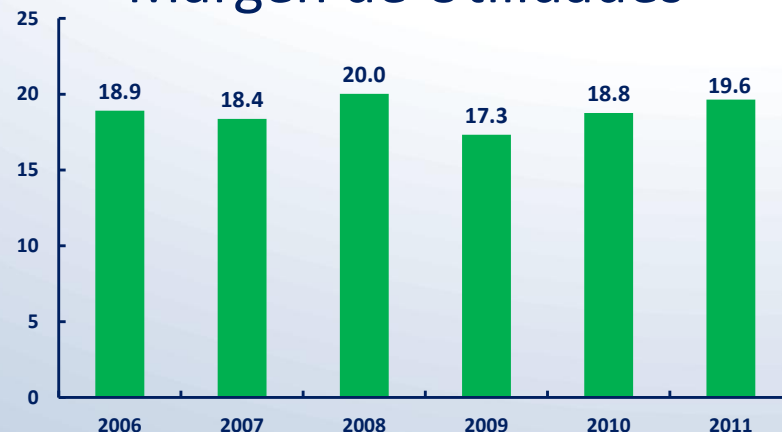
Activos / capital

Rotación de Activos



Ingreso Operativo / Activos ponderados por riesgo

Margen de Utilidades

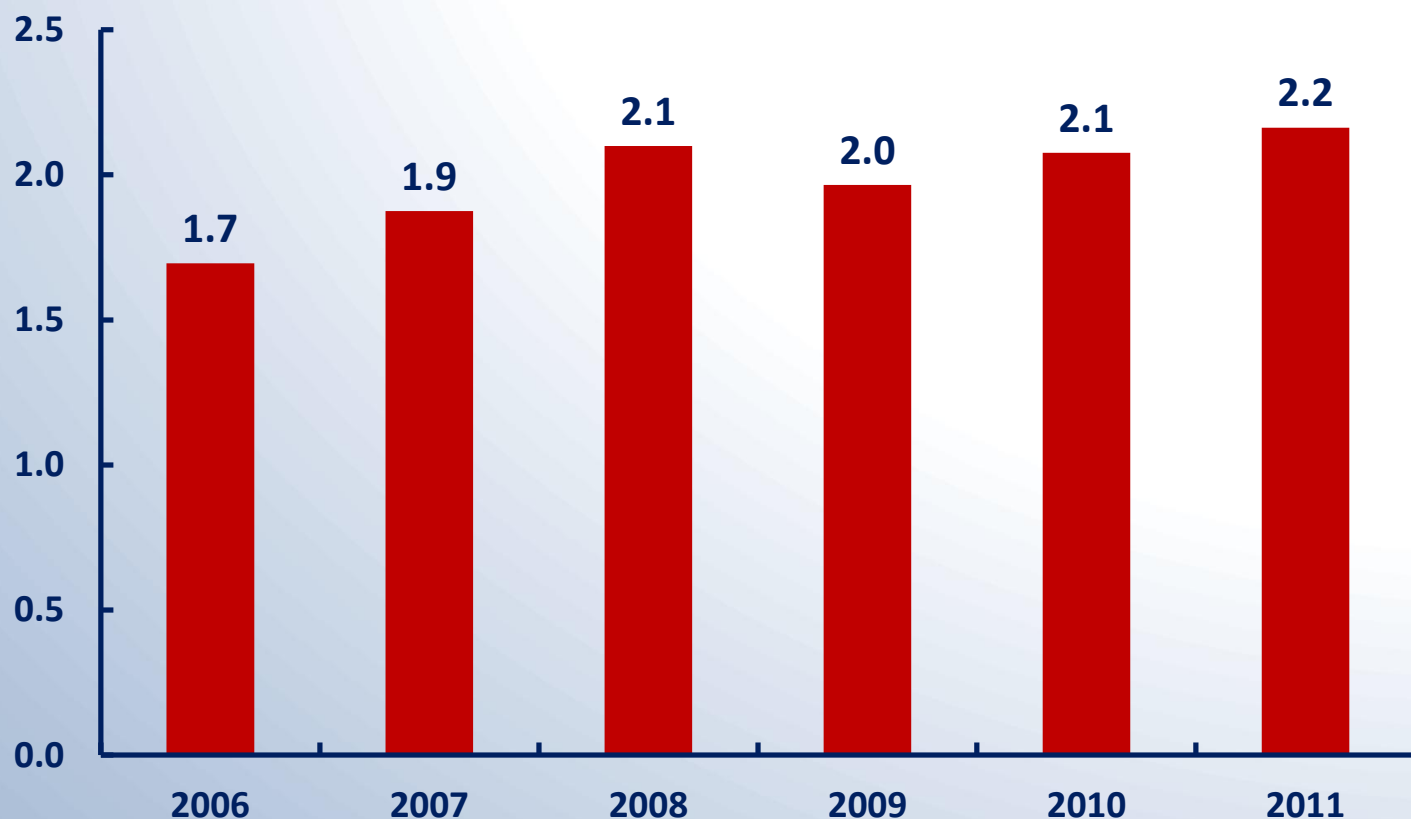


Utilidad antes de impuestos / Ingreso Operativo

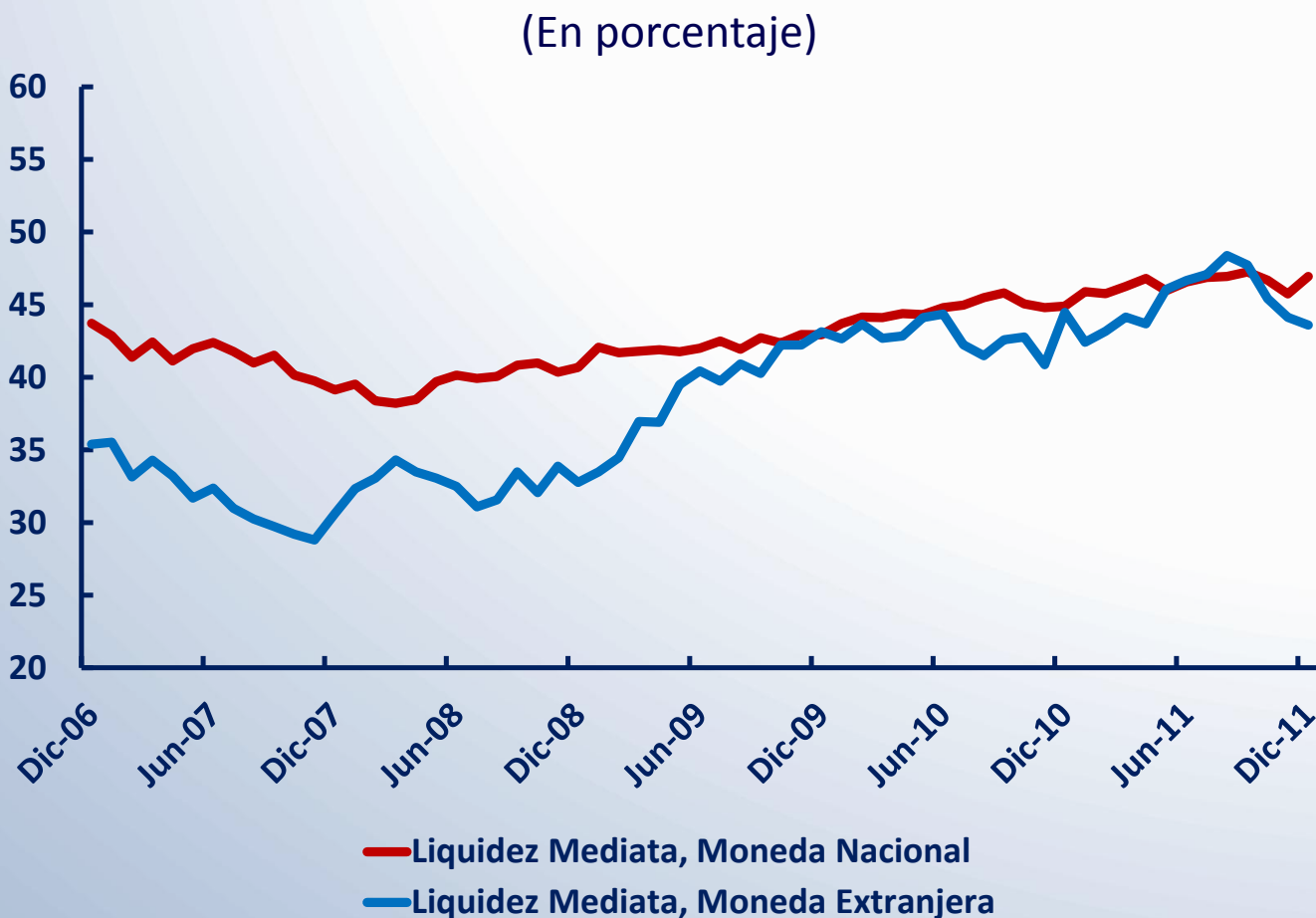
Rentabilidad: Retorno sobre Activos (ROA)



(En porcentaje)



Fondeo y Liquidez: Liquidez Mediata



Sensibilidad al Riesgo Cambiario



Posición Abierta Neta en Moneda Extranjera sobre Patrimonio Computable
(En porcentaje)



A partir de junio de 2009, el indicador muestra una tendencia a la baja, y se situó en 3.1% en febrero de 2010. Esta caída coincide con una apreciación del tipo de cambio. A partir de esa fecha el indicador se ha mantenido en niveles por debajo de 9.0%. Esto se considera positivo en términos de estabilidad financiera, ya que sugiere que está limitada la exposición al riesgo cambiario.

Riesgo de Liquidez



Comportamiento del Valor en
Riesgo de Liquidez
(En millones de quetzales)

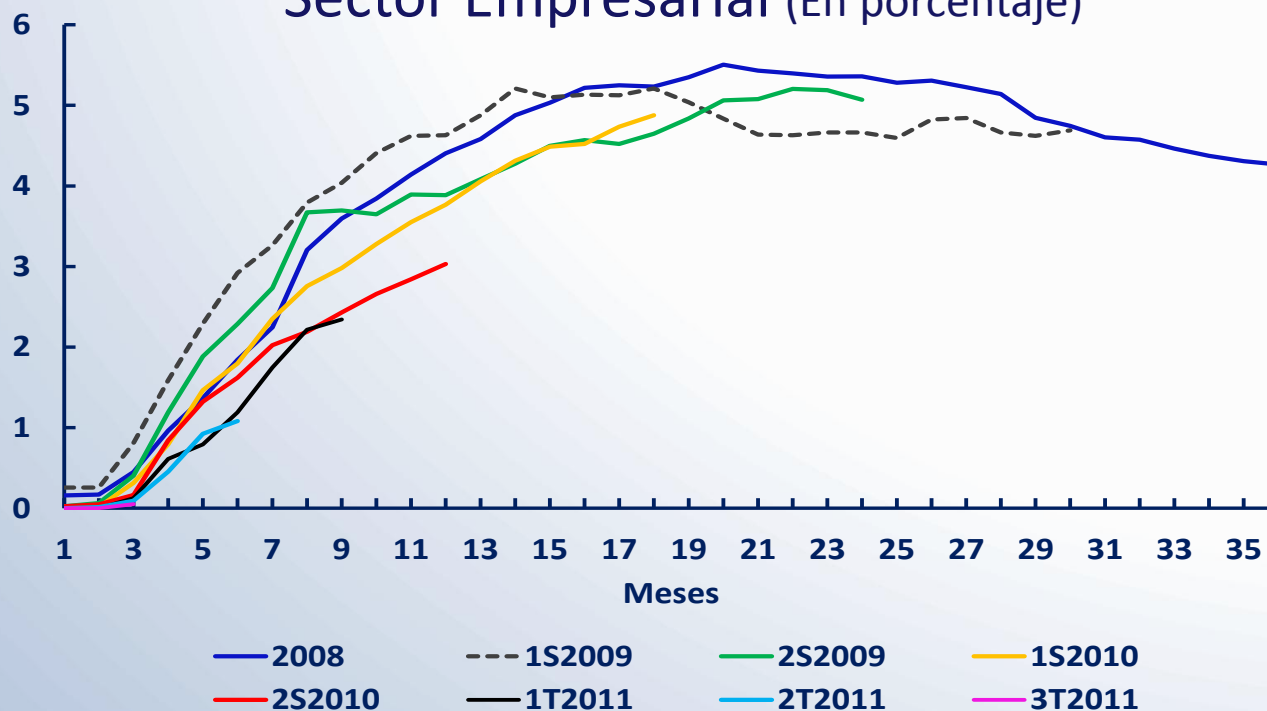


A diciembre de 2011 el VaR de liquidez aumentó en 4.7% respecto a diciembre de 2010, lo cual se explica por el aumento del volumen de depósitos y no por un incremento en la volatilidad, lo cual es positivo para su estabilidad.

Riesgo de Crédito



Análisis de Cosechas Sector Empresarial (En porcentaje)

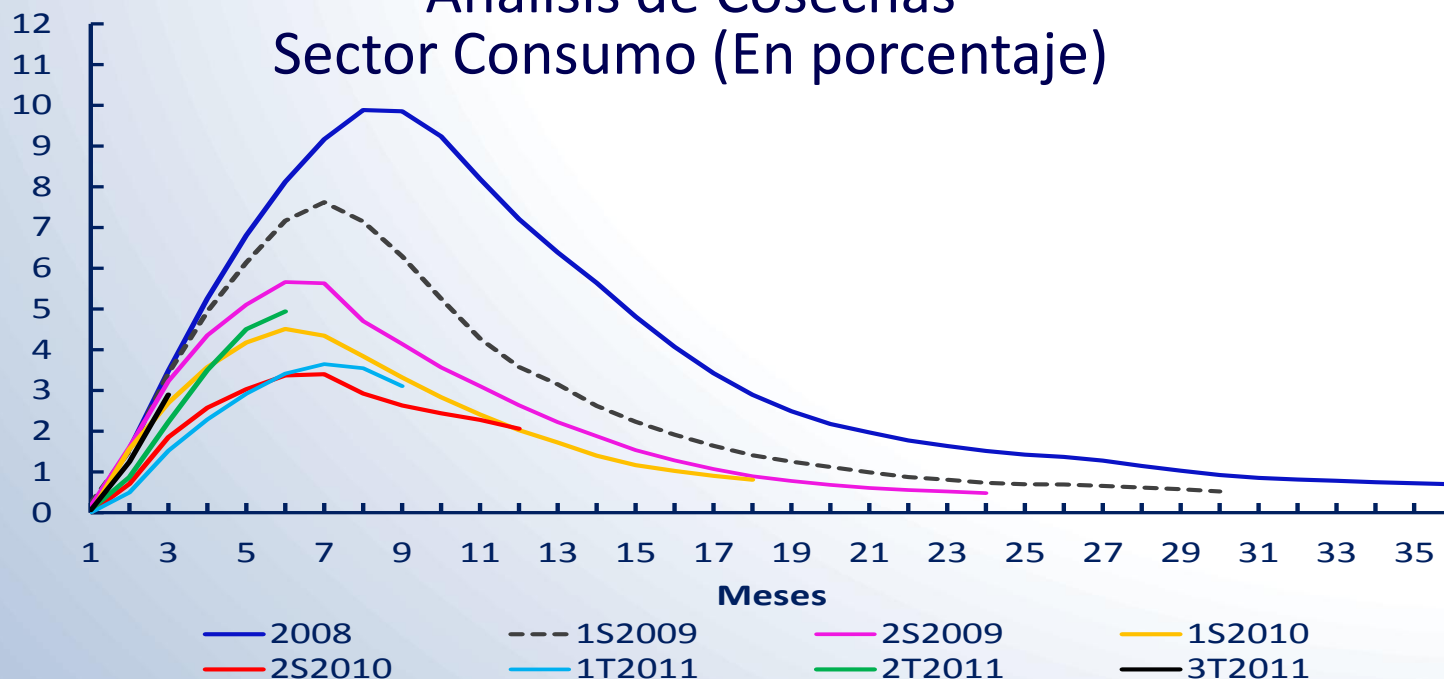


Las cosechas con un deterioro mayor son las correspondientes a los años 2008 y 2009; en las cosechas de 2010 y en los primeros tres trimestres de 2011 se observa una leve mejora en la calidad de la cartera.

Riesgo de Crédito



Análisis de Cosechas Sector Consumo (En porcentaje)

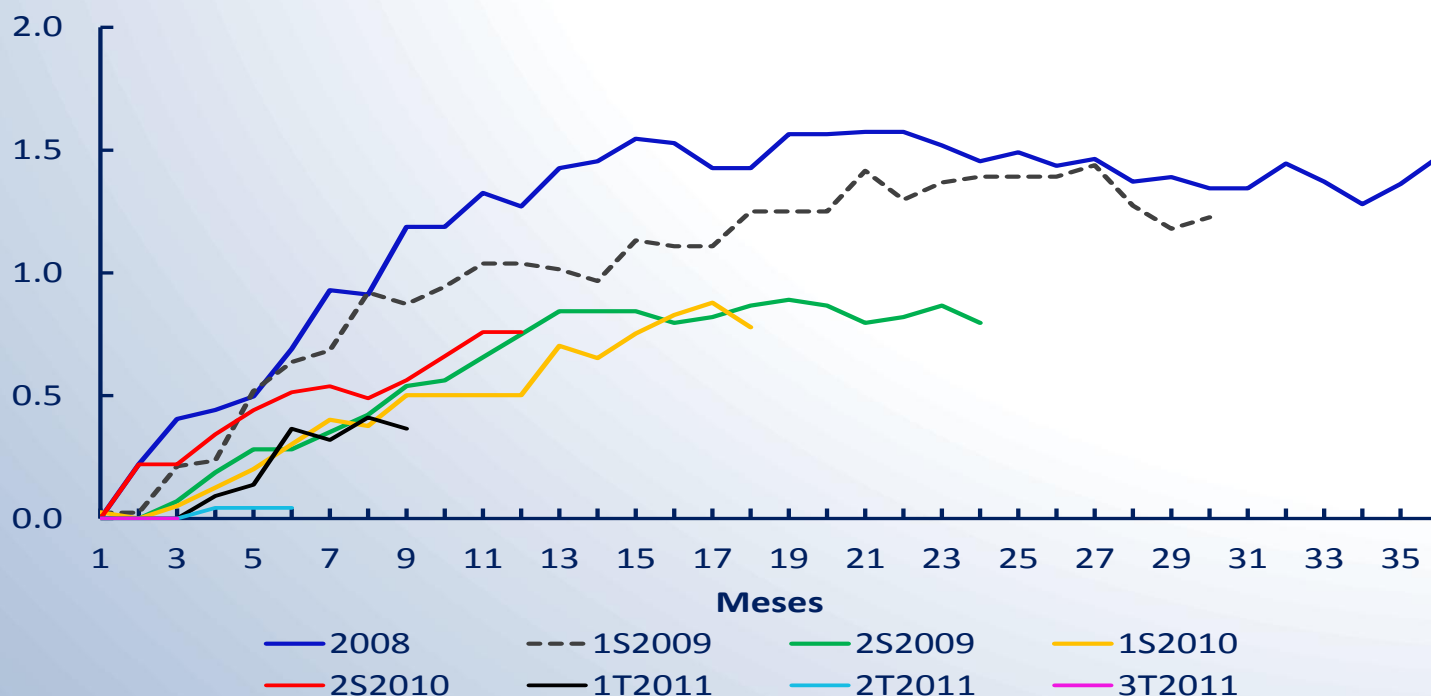


Desde el primer semestre de 2010 hasta el primer trimestre de 2011, las cosechas muestran mejores indicadores de calidad. No obstante el segundo y tercer trimestre de 2011 presentan una tendencia creciente en comparación con las cosechas de 2010 y similar a los niveles observados en las cosechas de 2008 y 2009.

Riesgo de Crédito



Análisis de Cosechas Sector Hipotecario para Vivienda (En porcentaje)

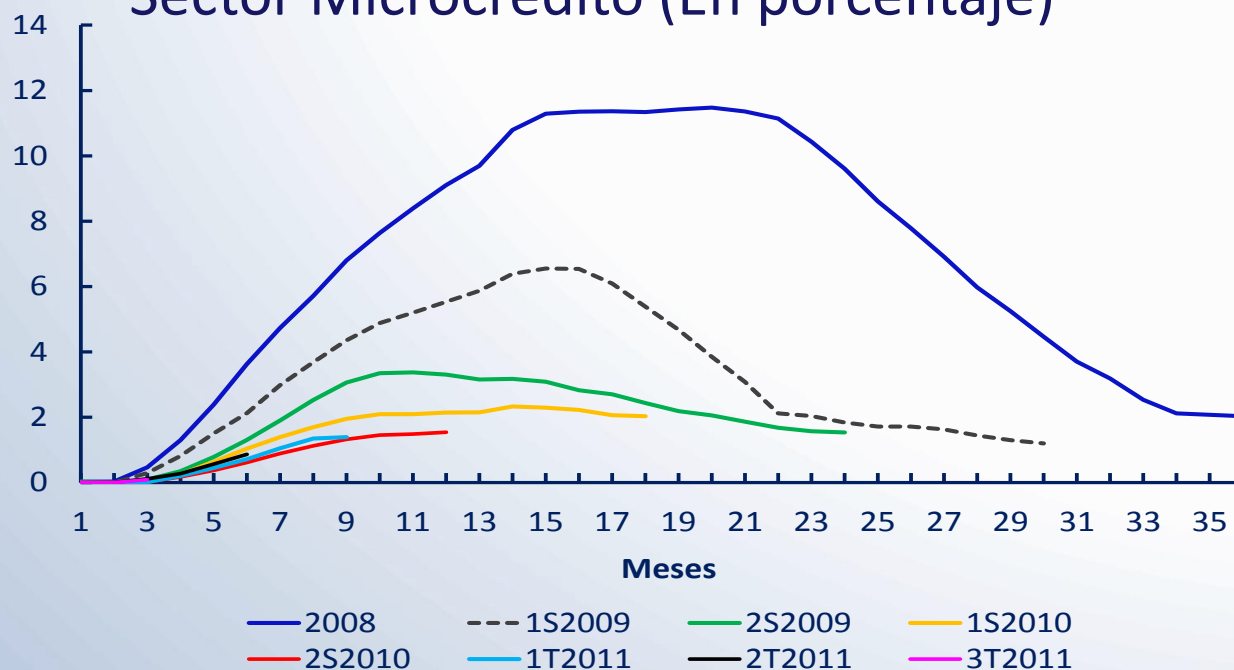


Los créditos concedidos desde el segundo semestre de 2009 presentan tasas de incumplimiento menores a las registradas en las cosechas de 2008 y del primer semestre de 2009.

Riesgo de Crédito



Análisis de Cosechas Sector Microcrédito (En porcentaje)

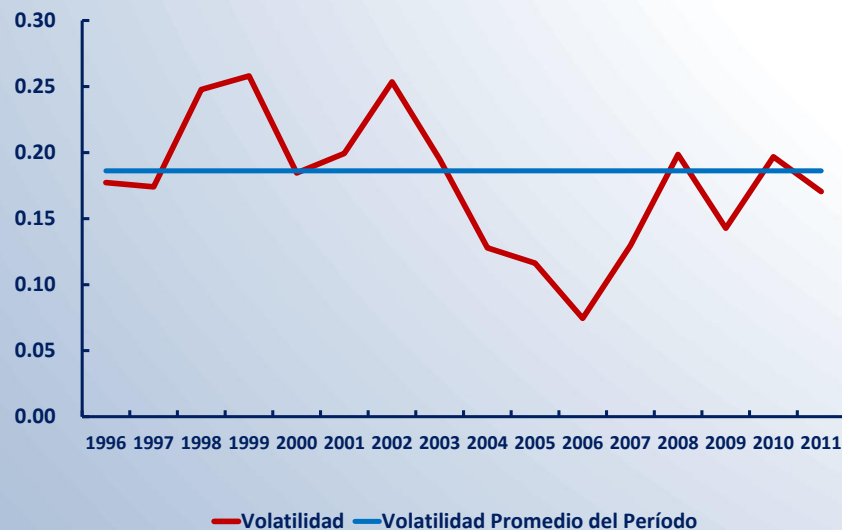


Este sector muestra una tasa de incumplimiento elevada en comparación con las demás agrupaciones; sin embargo, a partir del segundo semestre de 2009 las cosechas han registrado menores niveles de incumplimiento.

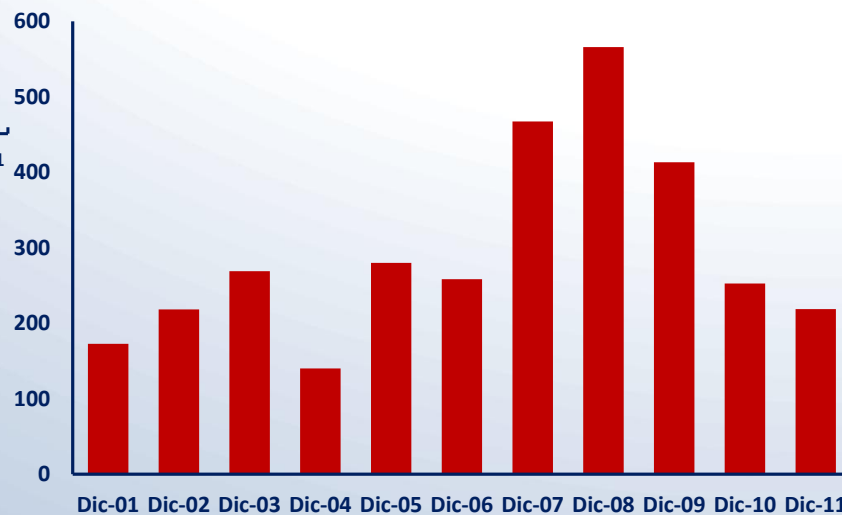
Riesgo Cambiario



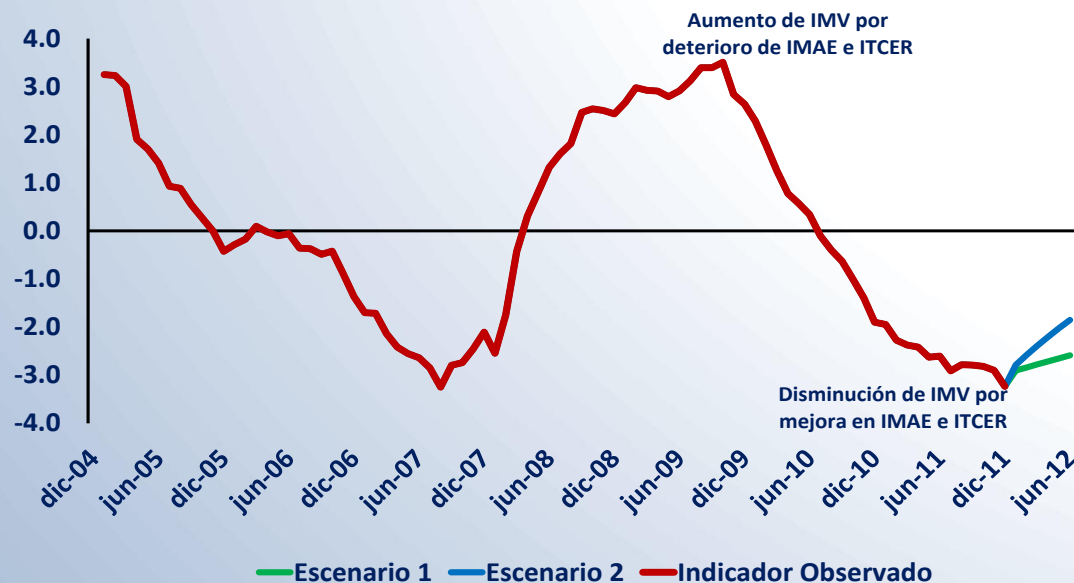
Volatilidad del Tipo de Cambio Diario (En porcentaje)



Exposición al Riesgo de Tipo de Cambio, VaR (Millones de quetzales)



Indicador Macroeconómico de Vulnerabilidad Bancaria



Escenario 1

- Tasa de interés activa constante.
- Tasa libor-dólar a 6 meses constante.
- Para el ITCER bilateral con EE.UU. se consideró una inflación para Guatemala de 4.5% y para EE.UU. de 0.9% y un tipo de cambio de 8 quetzales por dólar.
- El IMAE refleja el punto medio del intervalo estimado por el Banguat para el crecimiento del PIB en 2012 (3.1%).

Escenario 2

- Se toma un valor de 1.7% para el IMAE, siendo el valor más bajo de este indicador en el período de estudio.
- Las demás variables permanecen como se indica en el escenario anterior.

La crisis económica global se reflejó en un aumento de la vulnerabilidad en el segundo semestre de 2008 y en el año 2009. Posteriormente, comenzó a disminuir la vulnerabilidad, como resultado de que se observó apreciación cambiaria y comportamiento al alza en la actividad económica, así como tasas de interés activas y tasa libor en niveles inferiores a los observados en años previos.

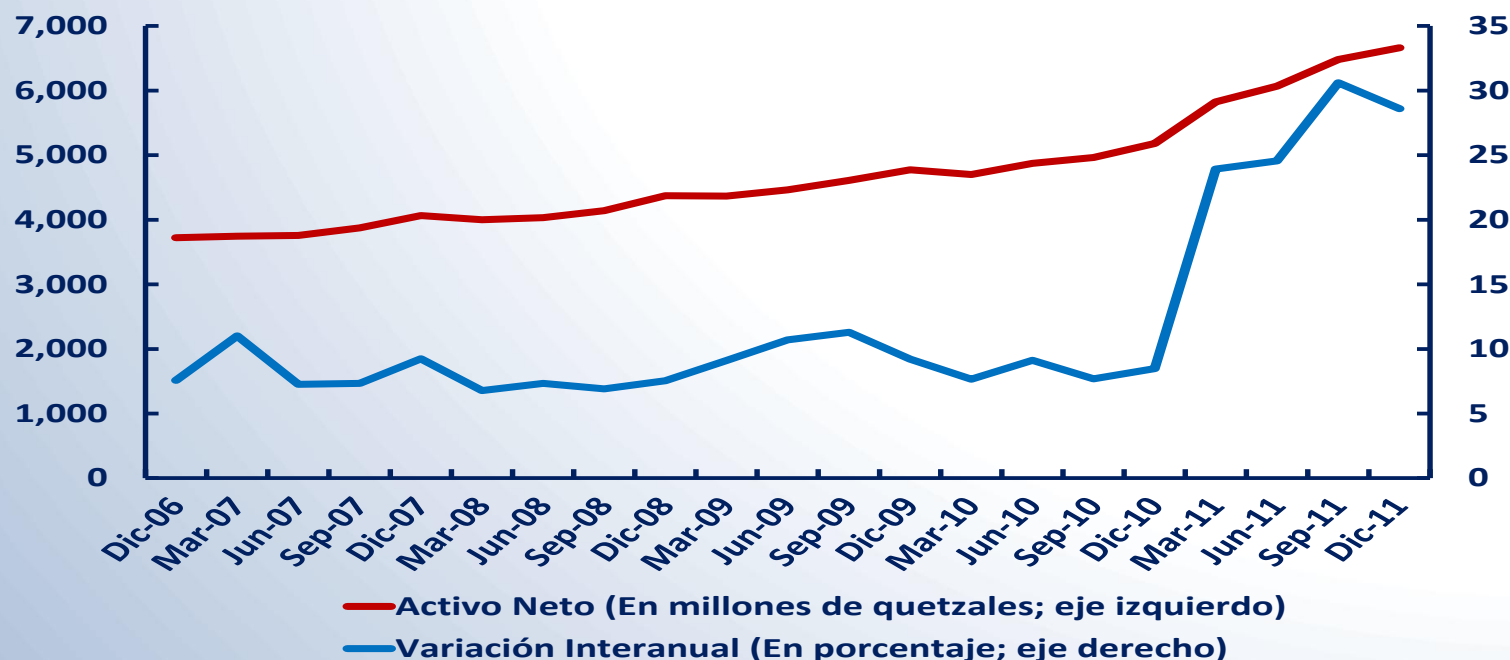
COMPAÑÍAS DE SEGUROS



SUPERINTENDENCIA DE BANCOS

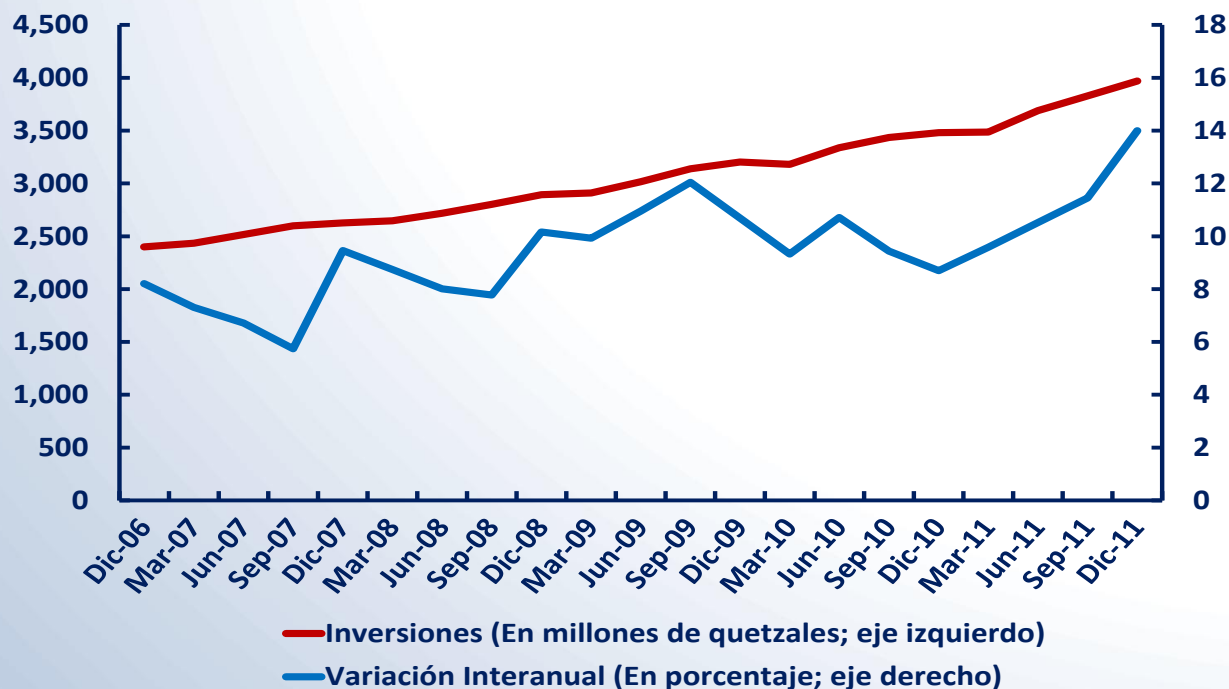
Trabajamos para promover la estabilidad y confianza en el sistema financiero supervisado

Compañías de Seguros Activos Netos



A diciembre de 2011 el total de activos es de Q 6,662 millones, que representa un crecimiento de 29% con relación a la misma fecha del año anterior. El 14% de dicho crecimiento responde a las modificaciones introducidas por la Ley de la Actividad Asegurada.

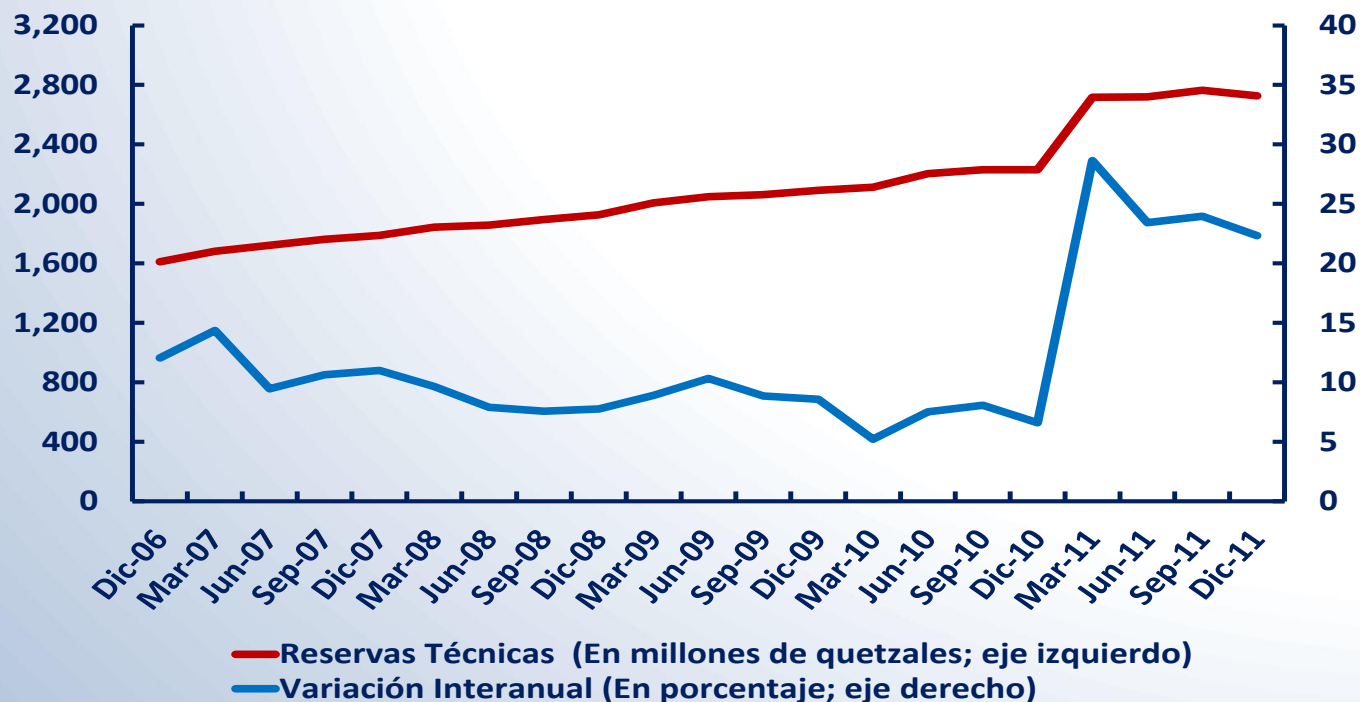
Compañías de Seguros Inversiones



A diciembre de 2011 las inversiones representaron el 59.6% del total de activos, con un monto de Q 3,969 millones. Registraron una variación interanual de 14%, de la cual 8% responde a cambios normativos.

Compañías de Seguros

Reservas Técnicas y Matemáticas



A diciembre de 2011 el total de las reservas técnicas y matemáticas alcanzó Q2,727 millones, equivalente a un crecimiento interanual de 22%. Se estima que 13% del crecimiento corresponde al efecto de la aplicación de la nueva normativa.

Compañías de Seguros: Indicadores de Solvencia

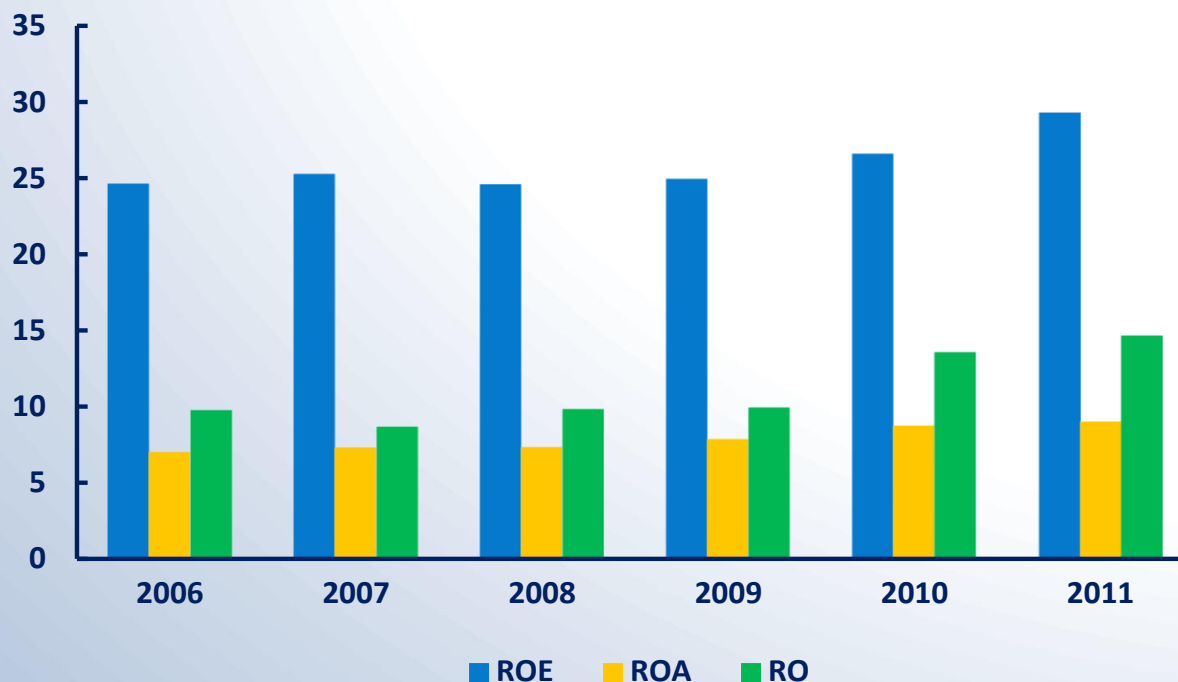


A diciembre de 2011 el indicador de solvencia se redujo a 28.9%, influenciado por los cambios en la normativa. Se estima que el indicador disminuyó en 3.3% por este efecto.

Compañías de Seguros: Indicadores de Rentabilidad

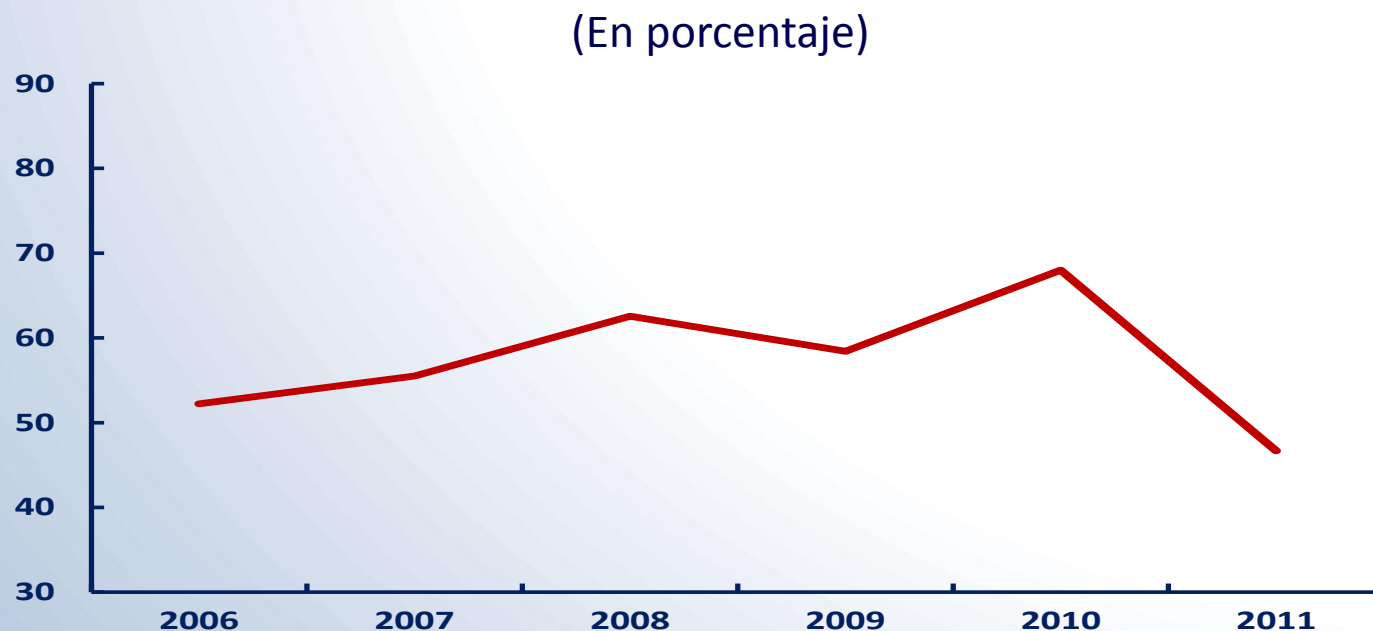


(En porcentaje)



A diciembre de 2011 el ROE (retorno sobre capital) se situó en 29.3%, el ROA (retorno sobre activos) en 8.9% y el RO (resultado en operación) en 14.6%.

Compañías de Seguros: Indicador de Siniestralidad



A diciembre de 2011 el indicador de siniestralidad se redujo a 46.7%, influenciado por el mayor crecimiento del total de primas netas como consecuencia de la anualización de las primas en los ramos de vida y accidentes y enfermedades. Se estima que el indicador disminuyó en 4.8% por este efecto.

El Informe completo se encuentra
disponible en: www.sib.gob.gt



SUPERINTENDENCIA DE BANCOS

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



SUPERINTENDENCIA DE BANCOS

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