

UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA

Facultad de Ciencias Económicas

BIBLIOTECA CENTRAL-USAC
DEPOSITO LEGAL
PROHIBIDO EL PRESTAMO EXTERNO

***Fundamentos para la Estructura
de Estadísticas Bancarias***

"APLICABLES AL SISTEMA BANCARIO GUATEMALTECO"

TESIS

**presentada a la Junta Directiva de la Facultad
de Ciencias Económicas de la Universidad de
San Carlos de Guatemala, por**

MARIO GONZALEZ ORELLANA

en el acto de su investidura de

ECONOMISTA

en el grado de Licenciado y

CONTADOR-AUDITOR PUBLICO.



GUATEMALA, SEPTIEMBRE DE 1953.

DL
03
T(98)

AGRADECIMIENTO:

Dejo constancia de mi profunda gratitud a la Superintendencia de Bancos y al Banco de Guatemala, ya que la publicación del presente trabajo de tesis, se hizo posible por la valiosa colaboración de dichas instituciones.

ACTO QUE DEDICO:

AL SUPREMO CREADOR DEL UNIVERSO.

A LA MEMORIA DE MI PADRE:

FRANCISCO GONZALEZ VELEZ

A MI MADRE:

MATILDE ORELLANA v. de GONZALEZ

A MI TIA:

JOSEFINA ORELLANA v. de MACDONALD

A MI ESPOSA:

AMANDA ORTIZ de GONZALEZ

A MIS HIJOS:

MARTA ESTELA, SYLVIA DEL CARMEN y
MARIO FRANCISCO

A MIS HERMANOS:

BERTA y JUAN JOSE; EDUARDO y ANA
MARIA; RAFAEL, CARLOS y MARIA TERESA;
ANTONIO y MARGOT.

A LOS DECANOS DE LA FACULTAD DE
CIENCIAS ECONOMICAS:

Lic. LUIS BELTRANENA S.
Lic. JULIO GOMEZ ROBLES
Dr. GUSTAVO MIRON PORRAS
Dr. MANUEL NORIEGA MORALES
Dr. GABRIEL ORELLANA ESTRADA

A MIS CATEDRATICOS, ESPECIALMENTE AL:

Ing. JORGE ARIAS de BLOIS

AL PERSONAL DE LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

A TODOS MIS COMPAÑEROS DE PROMOCION.

A LOS AMIGOS:

Dr. MAX JIMENEZ PINTO
Dr. FEDERICO G. CARDONA
Dr. GUSTAVO MIRON PORRAS
Poeta ALBERTO VELAZQUEZ
Lic. JOAQUIN PRIETO BARRIOS
Lic. EDGAR ALVARADO PINETTA
Br. AUGUSTO CONTRERAS GODOY
Cr. TOMAS VILLAMAR CONTRERAS
Cr. AUGUSTO BOLAÑOS FIGUEROA
Cr. MIGUEL ANGEL CASTILLO

PADRINOS:

Lic. JORGE E. BARASCOUT
Dr. ROBERTO PEREZ GUIASOLA
Lic. JULIO GOMEZ PADILLA
Lic. JOAQUIN PRIETO BARRIOS
Lic. CARLOS GONZALEZ ORELLANA

Guatemala, 10 de agosto de 1953.

Señor Doctor
don Gabriel Orellana h.,
Decano de la Facultad de Ciencias Económicas.
Presente.

Señor Decano:

He procedido a revisar el trabajo de tesis que el Br. Mario González Orellana se propone presentar a esa Decanatura como requisito previo a su graduación. El trabajo en sí tiene el mérito de ser un reflejo del trabajo personal del Sr. Br. González Orellana, quien durante varios años se ha dedicado, al frente de la Sección respectiva de la Superintendencia de Bancos, a sistematizar la presentación de las estadísticas de nuestro sistema bancario. Por tal razón me permití sugerir que el título de la tesis fuera ampliado, para señalar, que más que la presentación de las bases doctrinarias que corresponden a las estadísticas bancarias, se trataba de presentar la experiencia de Guatemala en dicho campo. La tesis constituirá un documento valioso para una mejor interpretación de las estadísticas bancarias que ahora se publican, así como para la historia del desarrollo de la Estadística en Guatemala.

Por las razones antes apuntadas, no vacilo en recomendar al Señor Decano, que se dé la aprobación correspondiente a la tesis en cuestión.

Sin más sobre el particular, soy del señor Decano, con toda consideración, atento y seguro servidor.

(f) Ing. Jorge Arias B.

INTRODUCCION

Hasta antes de 1945, la elaboración estadística en Guatemala, no había pasado de ser una mera actividad formal, simplista e inútil, consistente por lo general, en un afán de acumular cifras y formular cuadros desarticulados que no obedecían a ningún plan técnico, ni permitían la futura utilización de los datos recopilados.

El organismo principal existente hasta ese entonces, era la Dirección General de Estadística, la cual, aparte de algunos importantes trabajos realizados sobre territorio, censos y aspectos demográficos, ni siquiera había concebido la posibilidad de abordar campos vírgenes en los que la estadística, resulta ser el árbitro único de la contienda. Tal es el caso de los fenómenos económicos, financieros, agrícolas, ganaderos e industriales. Tampoco llegó a sospecharse jamás la intervención imprescindible de la estadística para el enjuiciamiento y solución de los problemas sociales, políticos y laborales de nuestro país. Empero, si tomamos en consideración que antes del año al cual nos hemos referido, la mencionada institución no contaba con el material humano necesario, ni con los equipos indispensables para el cumplimiento de sus altos y complejos fines; y si por otra parte, tampoco contaba con la necesaria asistencia presupuestaria, tendremos que aceptar que, el fracaso y la desorientación prevalecientes entonces, tenían que ser la obligada consecuencia del desapego e indiferencia del Estado, para con esta entidad.

Afortunadamente, el cambio operado en la organización política y administrativa de nuestro país y gracias a la influencia renovadora que principiaba a ejercer la Facultad de Ciencias Económicas, de la Universidad de San Carlos de Guatemala, se hizo posible una total reforma en

la organización funcional y administrativa de la Dirección General de Estadística, reforma que hubo de iniciarse con el arribo de un fuerte grupo de estudiantes de los últimos grados de la mencionada escuela facultativa.

Con todo, no se hubiera adelantado mucho con la reforma funcional y administrativa impuestas a principios del año de 1945, si no se hubiese contado con la vinculación de esta entidad, con importantes centros de investigación estadística de carácter internacional, los cuales a través de sus técnicos más connotados, hubieron de prestar muy valiosa asesoría para alcanzar la reorganización más conveniente para la actividad estadística del país.

Es natural que el proceso para culminar con el grado evolutivo alcanzado hasta hoy por esta importante oficina de gobierno, fue lento y costoso; y los problemas aledaños que hubo que salvar, asumieron caracteres agudos de pasiva resistencia.

En honor a la verdad, la tarea de renovación en el seno del primer órgano estadístico conque cuenta Guatemala, sólo se logró por la tenacidad de su director Licenciado Raúl Sierra Franco y por la asistencia técnica del Ingeniero Jorge Arias de Blois, Asesor de dicha institución y si a los juicios anteriores hemos de agregar el loable propósito del Licenciado Sierra Franco por capacitar a su personal, logrando el envío de varios estudiantes de Ciencias Económicas a universidades de los Estados Unidos de Norteamérica y su afán por interesar a todos los organismos oficiales y a todas las entidades privadas dedicadas a actividades económicas y financieras, hacia el conocimiento y utilización de las estadísticas, tendremos ya, un esquema bastante completo de los múltiples hechos que tipifican la trascendental obra desarrollada por la Dirección General de Estadística.

El año de 1946, se destaca como un año proficuo en el ordenamiento económico nacional. En el mes de Julio se crea el Banco de Guatemala, calcado en las más avanzadas

técnicas de la banca central moderna; y en el mes de Septiembre del mismo año se funda la Superintendencia de Bancos, como máximo organismo contralor de las actividades desplegadas por todos los bancos del sistema. Ambos organismos hacen su aparición en el marco de nuestra economía nacional, en los precisos instantes en que la estadística ha dejado de ser un mero requisito burocrático, para elevarse al rango de centros nucleares de investigación y asesoría.

El Banco de Guatemala y la Superintendencia de Bancos, como institutos creados al amparo de nuevas ideas, otorgan lugar preferencial a la estadística; el primero de éstos, a través de su departamento de Estudios Económicos; y el segundo, a través de una sección específica. En el curso de este trabajo, nos dedicaremos exclusivamente, a desarrollar la labor competente a la Sección de Estadística de la Superintendencia de Bancos, advirtiendo que tal sección, lo poco que hubo de heredar del ex-Departamento Monetario y Bancario, fue sometido a una rigurosa readaptación, a efecto de armonizarlo con el vasto plan estadístico que pronto se pondría en marcha.

La preocupación cardinal que se ha mantenido al elaborar el plan para las estadísticas bancarias, fue en primer término, la de que fuera un sistema viable para todos los bancos; y que, por otra parte, gozase de la utilización inmediata por parte de las altas autoridades monetarias y bancarias del país, al par que fueran aprovechadas particularmente por cada instituto bancario.

Con tal propósito dedicamos varios años a esa tarea, la cual, aunque emprendida con todo entusiasmo y amparada con el valioso estímulo del ex-Superintendente de Bancos y del actual, no ha alcanzado todavía su meta final, por varias razones, entre las que nos permitimos citar las siguientes: 1ª—La ausencia total de obras que traten sobre cuestiones de Estadística Bancaria; 2ª—La ausencia de recomendaciones internacionales o de convenios que pue-

dan constituir normas de trabajo, suficientes y precisas; y, 3ª—Lo novedoso de esta actividad, no sólo para Guatemala, sino para la mayor parte de países del hemisferio occidental, repercute indefectiblemente en forma retardataria y nociva. A pesar de todo, los obstáculos han sido superados paulatinamente y a falta de tratados específicos sobre esta materia, han constituido valiosa fuente informativa, importantes publicaciones de los bancos más avanzados de la América Latina, dentro de las cuales merecen cita especial, las del Banco de la República, de Bogotá, Colombia; las de la Superintendencia de Bancos de Lima, Perú; las del Banco Central de Venezuela; y las de la Superintendencia de Bancos de Quito, Ecuador, que en su orden, representan a nuestro juicio, el material más completo en este orden de actividades.

Es muy importante dejar constancia en esta oportunidad de que, el presente estudio, no corresponde exclusivamente a concepciones teóricas nuestras, sino más bien, a la estricta realidad puesta en marcha en el seno de la Sección de Estadística de la Superintendencia de Bancos de Guatemala; por otra parte, que los comentarios y conclusiones a que habremos de llegar, representan en su mayoría, la opinión personal del que sustenta el presente trabajo, el cual, como queda dicho en párrafos anteriores, constituye el trabajo que actualmente se desarrolla en la máxima entidad fiscalizadora de las operaciones del sistema bancario, con la conveniente aclaración de que, si la obra puesta en marcha, no llega al conocimiento público, ésto se debe a la naturaleza sui generis de estos trabajos, calificados por la Ley, como de tipo estrictamente confidencial. Únicamente a través del Boletín del Banco de Guatemala, se conocen algunos aspectos, aunque en forma bastante condensada y sin comentario alguno.

Ponemos fin a esta parte introductoria, presentando a continuación, el plan al cual habremos de ceñirnos en el curso de nuestro trabajo, advirtiéndole que se trata de

englobar dentro de un corto número de temas, el complicado panorama de la estadística aplicable a todos los bancos del sistema, a efecto de no hacer muy minucioso el temario que nos hemos impuesto:

CAPITULO I:

ESTADISTICAS ORDINARIAS

- A.—Aplicables al Banco de Guatemala; y,
- B.—Aplicables a los otros Bancos del Sistema.

CAPITULO II:

ESTADISTICAS DE CONTROL MONETARIO, CAMBIARIO Y CREDITICIO.

CAPITULO III:

RELACIONES E INDICES MAS IMPORTANTES, APLICABLES A TODOS LOS BANCOS DEL SISTEMA.

CAPITULO IV:

CONSIDERACIONES FINALES.

APENDICE:

DIAGRAMAS FUNCIONALES Y DE INTEGRACION.

Capítulo I

ESTADISTICAS ORDINARIAS

Esta primera parte está dedicada al estudio y comentario de todas las estadísticas aplicables, tanto al Banco de Guatemala, como al resto de bancos del sistema, las cuales se preparan en forma habitual que persiguen como objetivos inmediatos, los siguientes: a) Controlar los renglones más importantes de la actividad bancaria, a efecto de determinar el grado de cumplimiento que se da a las leyes, reglamentos y disposiciones vigentes, emanados del Congreso de la República, de la Honorable Junta Monetaria o del Superintendente de Bancos; b) Preparar con la información anterior las series estadísticas de carácter histórico, que permitan un adecuado examen sobre el comportamiento, variación y significado de los cambios operados en el tiempo; c) Realizar estudios zonificados, tales, que permitan conocer la influencia espacial que pueda inducirse a través de la elaboración e interpretación de series geográficas o territoriales; y, d) Mantener preocupación constante acerca de los resultados que se obtengan del análisis comparativo mensual, anual, quinquenal o de cualesquiera otros períodos que se estimen oportunos a juicio de la persona que dirige y orienta los trabajos de investigación estadística.

Las Estadísticas Ordinarias tienen como campos de aplicación, los siguientes:

A.—AL BANCO DE GUATEMALA; y,

B.—AL RESTO DE BANCOS DEL SISTEMA.

A.—ESTADISTICAS ORDINARIAS APLICABLES AL BANCO DE GUATEMALA

En esta sección no entramos a considerar los aspectos especiales de la estadística de banca central, por cuanto ésto ameritaría un estudio particular, que es de competencia del Departamento de Estudios Económicos; razón por la cual, advertimos desde ahora, que sólo tocaremos los aspectos generales de su actividad; y únicamente estudiaremos en la segunda parte de este estudio, actividades especiales del banco de bancos, cuando éstas tengan vinculación directa para con el resto de bancos del sistema.

A pesar de que dentro de la práctica estadística que desarrolla la Superintendencia de Bancos, se lleva mensualmente el registro pormenorizado de los rubros de balance del Banco de Guatemala, nos abstenemos de sujetarlos a comentario especial, toda vez que, en párrafos subsiguientes habremos de comentar aquellos que requieren atención especial. Este convencimiento nos ha conducido a considerar como importantes rubros seleccionados del balance del Banco de Guatemala, los siguientes:

- 1.—Reservas Internacionales.
- 2.—Existencias de Oro Físico.
- 3.—Compras y Ventas de Oro.
- 4.—Depósitos del Banco de Guatemala, en Bancos del Exterior.
- 5.—Inversiones del Banco de Guatemala.
- 6.—Aportaciones a Instituciones Internacionales.
- 7.—Emisiones, Amortizaciones e Incineraciones de Billetes.
- 8.—Acuñaciones y Desmonetizaciones de Moneda Fraccionaria.
- 9.—Depósitos de los otros Bancos, en el Banco de Guatemala.

10.—Depósitos del Gobierno de la República y otras entidades oficiales, en el Banco de Guatemala.

Inmediatamente entraremos a considerar cada uno de los renglones antes expuestos, para al mismo tiempo, indicar el tratamiento que merecen dentro del marco de la actividad estadística.

1.—*Reservas Internacionales.*

Este importante rubro se integra no sólo con los activos en divisas, incluyendo el oro físico, en poder del Banco de Guatemala, sino también con las Reservas Internacionales de los otros bancos del sistema; esto último en virtud de que, los demás bancos, no son propietarios de tales reservas, sino meros fideicomisarios del banco de bancos, encargados de atender las ofertas y demandas del público. Por la razón anterior, la estadística de las Reservas Internacionales, asume dos aspectos importantes: a) Las Reservas Internacionales en poder del Banco de Guatemala; y b) Las Reservas Internacionales en fideicomiso en el resto de bancos habilitados.

Las Reservas Internacionales en poder del Banco de Guatemala, constituyen el Fondo de Estabilización Monetaria, cuyo objeto fundamental es el de mantener la convertibilidad externa de nuestra moneda y la de asegurar su libre convertibilidad. Al agregar a estas reservas, las que se encuentran por delegación en el resto de bancos del sistema, se integran las Reservas Internacionales Absolutas o reservas brutas. Al deducir a estas últimas, las obligaciones en moneda extranjera, en las proporciones que establecen los incisos a), b), c), d) y e), del artículo 74, del Decreto N° 215 (Ley Orgánica del Banco de Guatemala), se obtiene el monto de las Reservas Internacionales Netas.

Las Reservas Internacionales Absolutas, se encuentran integradas, fundamentalmente, por los renglones siguientes:

- a) Existencias de Oro Físico en barras y amonedado;
- b) Depósitos a la Vista en el exterior, tanto del Banco de Guatemala, como de los otros bancos.
- c) Valores y Colocaciones Realizables en Divisas;
- d) Billetes y Monedas Extranjeros; y,
- e) Aportes al Fondo Monetario Internacional.

El régimen estadístico aplicable a todos los aspectos considerados anteriormente, siguen un fiel reflejo de las disposiciones legales vigentes.

2.—Existencias de Oro Físico.

Este rubro se destina al registro de las tenencias totales de oro físico amonedado o en barras del Banco de Guatemala; y constituye la parte más importante de las reservas internacionales de nuestro país, aproximadamente el 64%. Comprende dos renglones muy importantes: a) Existencias de Oro en el país; y b) Existencias de Oro en el Federal Reserve Bank of New York. El primer renglón por su parte, amerita la clasificación siguiente:

- 1.—Oro Nacional en Caja,
- 2.—Oro U.S.A. en Caja; y,
- 3.—Oro Varios en Caja.

Tanto para los dos primeros renglones que integran el rubro de Existencias de Oro Físico, como para los sub-renglones anteriores, existen minuciosos registros que se operan a base de cuenta corriente, con los detalles siguientes: a) Saldo Inicial; b) Nuevas Adquisiciones; c) Reducciones; y, d) Saldo final.

3.—*Compras y Ventas de Oro.*

Este rubro guarda estrecha relación con el anterior y se destina a registrar las compras y las ventas de oro, que mensualmente se producen, motivando los incrementos y las bajas respectivas, que alteran en más o menos la situación del saldo anterior. Tanto las compras como las ventas de oro físico, recaen por lo general, sobre oro amonedado, esto, sin embargo, no excluye la posibilidad de que, tales operaciones, puedan recaer sobre el oro en cualesquiera otras formas.

4.—*Depósitos del Banco de Guatemala, en Bancos del Exterior.*

Aparte de las reservas en metálico que el Banco de Guatemala mantiene en el exterior, posee también fuertes depósitos en bancos del extranjero, los cuales están constituidos en divisas y representan disponibilidades inmediatas que aumentan la solvencia de nuestro país y garantizan el cumplimiento de obligaciones internacionales en la misma clase de moneda. Los depósitos del Banco de Guatemala en el exterior, forman también, parte muy significativa de las reservas internacionales. El control que se ejerce sobre este rubro, incluye los extremos de la cuenta corriente, que en forma similar, funciona para las existencias de oro físico.

5.—*Inversiones del Banco de Guatemala.*

Este es uno de los rubros de mayor importancia dentro de las actividades que desarrolla el Banco de Guatemala, por cuanto incluye las varias formas en que el instituto emisor canaliza sus recursos ociosos.

El rubro de las Inversiones incluye dos renglones básicos: a) Inversiones en el Exterior; y b) Inversiones en

el territorio nacional. Unas y otras pueden asumir las modalidades siguientes:

- 1.—Inversiones en Valores de Realización Inmediata;
- 2.—Inversiones en Valores de Mediano y Largo Plazo; y,
- 3.—Inversiones en Créditos.

Los registros establecidos para las varias categorías de inversiones, contemplan la discriminación anterior, y presentan separadamente aquellas que corresponden a inversiones en el exterior, de aquellas que se han realizado en el país.

6.—Aportaciones del Banco de Guatemala, a Organismos Internacionales.

Derivado de tratados suscritos y ratificados por nuestro país, el Banco de Guatemala se ha visto obligado a realizar varias aportaciones a organizaciones internacionales monetarias y bancarias, a efecto de gozar de positivos beneficios que estas instituciones proporcionan a los países asociados. Dentro de estas participaciones de nuestro país en organizaciones internacionales, merecen especial mención las que se mantienen en el Fondo Monetario Internacional y en el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento. El primero de estos institutos, como gigantesco organismo compensador y cuyo objetivo es morigerar los movimientos perturbadores de post-guerra y evitar la especulación cambiaria que ha sido de tan funestas consecuencias, especialmente para nuestros países periféricos, en los que toda nuestra economía gravita alrededor de los grandes centros nucleares.

Los registros estadísticos implantados para el rubro de aportaciones a organismos internacionales, registra separadamente los correspondientes al Fondo, al Banco de

Fomento y a otros organismos monetarios y cambiarios del extranjero.

7.—*Emisiones, Amortizaciones e Incineraciones de Billetes.*

Dentro de las varias funciones de banca central que desempeña el Banco de Guatemala, se encuentra la de "único emisor", la cual apareja problemas concomitantes como son los de la amortización e incineración de las piezas inservibles y de las defectuosas al momento de su emisión. Para una mayor claridad, dedicaremos un párrafo especial para cada uno de estos conceptos:

Emisión de Billetes Quetzales.—Para los efectos del minucioso control y de las estadísticas indispensables que sobre la función de emisión de billetes es necesario mantener, resulta de suma importancia conocer los siguientes conceptos: a) Emisiones Acumuladas; b) Emisiones Netas; y, c) Billetes en Circulación.

Dentro de la primera de estas expresiones, se comprenden todas las emisiones realizadas a partir de la ley de reforma monetaria de 1924, hasta la fecha. Tales emisiones registran separadamente las cifras acumuladas de billetes de Q0.50, Q1.00, Q2.00, Q5.00, Q10.00, Q20.00; y, Q100.00.

Dentro del concepto de Emisiones Netas, quedan comprendidos los saldos resultantes de deducir a las emisiones acumuladas, en total y por denominación, los montos de billetes retirados de la circulación, ya sea por amortización o por incineración.

Finalmente, se comprenderán como billetes en circulación (parte sustantiva de las Especies Monetarias en Circulación) los saldos resultantes de deducir a las Emisiones Netas de Billetes, las existencias totales, discriminadas por especie, de los billetes que se encuentran en las arcas de los bancos, inclusive del banco emisor único.

Todos estos pormenores se encuentran claramente expuestos en las correspondientes estadísticas de análisis y consolidadas que para las emisiones de billetes se preparan mensual y anualmente

Amortización de Billetes Quetzales.—Los billetes deteriorados por el uso o por otras causas, incluso por la incorrecta impresión de las piezas, obliga al instituto emisor a retirarlos de la circulación, para lo cual se procede a amortizarlos; función ésta que se objetiva con la doble perforación de las piezas malas o de las deterioradas. Para este fin, se llevan registros totales y por especie, bajo un sistema de cuenta corriente. Al saldo anterior se le agregan las nuevas amortizaciones y para obtener el saldo al final de mes, se le deducen las incineraciones producidas dentro del mismo lapso.

Incineración de Billetes Quetzales.—Una consecuencia obligada de las amortizaciones billetarias, es la de su incineración, la cual sólo puede producirse sobre piezas previamente amortizadas. Al igual que sobre los billetes amortizados, sobre éstos se mantiene un estricto control, a efecto de rebajar los saldos de billetes amortizados y aumentar correspondientemente el saldo de los billetes incinerados, hasta que éstos equiparen a las emisiones originales, supuesto teórico, que sólo se cumple para emisiones particularizadas, o cuando se clausure la emisión de piezas de determinado valor.

8.—*Acuñaciones y Desmonetizaciones de Moneda Fraccionaria.*

De acuerdo con la ley, la función de la acuñación de monedas divisionarias es también competencia del Banco de Guatemala. Su mecanismo, aunque en la práctica no es así, debería ser en un todo, similar a la de emisión de billetes. Esto es, determinar el saldo acumulativo de las

acuñaciones realizadas a partir de la reforma monetaria de 1924; inmediatamente deducir a este saldo, el monto acumulado de las desmonetizaciones a efecto de contar con las cifras de acuñaciones netas de moneda fraccionaria; finalmente, para conocer el monto de monedas metálicas para la circulación, bastaría deducir a las cifras de acuñaciones netas, las monedas metálicas en las cajas de todos los bancos, incluyendo al Banco de Guatemala.

Los registros estadísticos cubrirían todos estos extremos tanto en forma consolidada, como discriminada por especies; esto es, para monedas de cobre de Q0.01½, Q0.01 y Q0.02; y, para monedas de plata de Q0.05, Q0.10 y Q0.025.

Conviene, sin embargo, advertir que en Guatemala, hasta la fecha, no se ha realizado ninguna desmonetización; de ahí que, el monto acumulado de monedas acuñadas, representa también el de acuñaciones netas.

Los controles establecidos sobre las acuñaciones de moneda fraccionaria, funcionan en forma de cuenta corriente, tal como quedó explicado al hablar de las emisiones de billetes quetzales.

Los registros de desmonetizaciones, funcionarán, al momento de establecerse, en forma muy similar a los de amortizaciones e incineraciones de billetes.

9.—Depósitos de los otros bancos, en el Banco de Guatemala.

De acuerdo con la Ley Orgánica del Banco de Guatemala, todos los bancos que operan en el territorio nacional, están obligados a mantener una proporción mínima de los depósitos recibidos del público, proporción que constituye el encaje requerido, que junto con los excedentes, representa el monto de los depósitos de los bancos, en el Banco de Guatemala.

Es importante señalar que los bancos por lo general, mantienen un depósito bastante más fuerte de lo que cons-

tituye el requerimiento de encaje; por otra parte, también debe señalarse que, aunque tales depósitos están constituidos para fines de encaje, representan en todo momento, partidas exigibles a su favor, las cuales pueden retirar para sufragar necesidades emergentes.

El rubro de depósitos de los otros bancos en el Banco de Guatemala, forma parte muy importante del estado medio de encaje y acerca del cual habremos de referirnos más adelante.

10.—Depósitos del Gobierno de la República y de otras Entidades Oficiales.

A más de los depósitos a que nos hemos referido en el párrafo anterior, la propia Ley Orgánica del Banco de Guatemala, establece que todos los depósitos del Gobierno de la República y de otras Entidades Oficiales, deberán mantenerse en el Banco de Guatemala. El monto y significado de tales depósitos, aunque bastante fluctuante, merece especial mención, por cuanto constituye importante fuente de recursos para el Banco de Guatemala.

Los registros que se llevan tanto para los depósitos de bancos, como para los del Gobierno y otras entidades públicas dan origen a un estado consolidado que presenta el total de depósitos a cargo del banco de bancos.

B.—ESTADISTICAS ORDINARIAS APLICABLES AL RESTO DE BANCOS DEL SISTEMA

Este segundo aspecto de las estadísticas que habitualmente se mantienen para los bancos del sistema, con exclusión del banco de bancos, gira alrededor del balance general consolidado y llega al examen más completo de los rubros seleccionados que se estiman de mayor interés dentro del cuadro de actividades que desarrolla la banca privada, estatal y mixta, ya sea en el tipo comercial, en el

hipotecario o en el combinado. Empero, cabe señalar que aparte del examen que se hace de los rubros seleccionados del balance, también estos estados se estudian analítica y completamente, aunque sin entrar al aspecto constitutivo de cada elemento.

El orden en que habremos de considerar los rubros más importantes del balance general y de otros rubros conexos, será el siguiente:

- 1.—Reservas Internas.
- 2.—Reservas Internacionales.
- 3.—Cartera Crediticia según balance.
- 4.—Préstamos Nuevos concedidos y escriturados.
- 5.—Movimiento mensual de la Cartera Crediticia.
- 6.—Inversiones Ordinarias.
- 7.—Inversiones Extraordinarias o Excepcionales.
- 8.—Movimiento de Cheques Pagados en General.
- 9.—Movimiento de Cheques Pagados a través de la Cámara de Compensación.
- 10.—Movimiento de Cheques Pagados Directamente.
- 11.—Movimiento de Giros Postales y Telegráficos.
- 12.—Depósitos Sujetos a Requerimiento de Encaje.
- 13.—Otras Obligaciones Depositarias no Sujetas a Encaje.
- 14.—Emisiones de Bonos.
- 15.—Emisiones de Títulos de Capitalización.

De acuerdo con el ordenamiento que se ha hecho con anterioridad, dedicaremos los párrafos subsiguientes para la exposición y comentario de cada uno de los rubros enunciados, tratando de cubrir también, el régimen de control estadístico a que se encuentran sujetos.

1.—Reservas Internas.

Uno de los rubros que revisten mayor significación dentro de la actividad bancaria, es el relativo a las Reser-



vas Internas, las cuales constituyen en su totalidad, el capítulo de las disponibilidades inmediatas para atender las necesidades de los bancos del sistema.

Integran este rubro, los renglones siguientes: a) Los Billetes Quetzales; b) Las Monedas de Plata y Cobre Quetzales; c) Los depósitos a la vista que los bancos mantienen en el Banco de Guatemala, para fines de encaje, o bien, para atender demandas inesperadas de efectivo; y, d) Otras Disponibilidades Inmediatas.

La observación y control de cada uno de los elementos anteriormente enumerados, es doblemente importante, por cuanto, por una parte, permite conocer un valioso elemento para determinar la situación de liquidez bancaria; y por la otra, para conocer el volumen de los Medios de Pago Esterilizados en la parte competente a los otros bancos y acerca de los cuales nos ocuparemos en otra parte de este trabajo.

Los registros estadísticos preparados para las Reservas Internas, se desenvuelven siguiendo el mismo ordenamiento, tanto para los bancos conjuntamente considerados, como para cada uno en particular, produciéndose las comparaciones necesarias, capaces de revelar el grado de variación mensual y/o anual que se haya producido.

2.—*Reservas Internacionales.*

Con igual grado de interés y cuidado debe ser examinado el rubro de las Reservas Internacionales, por cuanto dicho rubro representa la potencialidad en divisas no sólo para cada banco en particular, sino también para el conjunto de ellos con exclusión del Banco de Guatemala. Es importante recordar en esta oportunidad que el monto de las reservas internacionales de los bancos comerciales, hipotecarios y capitalizadores, forma parte importante de las reservas absolutas del país, y acerca de las cuales ya hicimos referencia al hablar de las operaciones del Banco de

Guatemala. Por otra parte, no debe escapar al lector que las Reservas Internacionales gozan del mismo grado de liquidez de que gozan las Reservas Internas, razón por la cual deben considerarse al momento de determinar la situación de liquidez bancaria.

Integran este importante rubro, los elementos siguientes: a) Las Existencias de Billetes y Monedas Extranjeros en Caja; b) Los Saldos de Corresponsales Extranjeros; c) El monto de giros comprados; y, d) Otras Disponibilidades Internacionales. Su control obedece al propósito de determinar si las existencias de divisas se encuentran dentro de los límites asignados por el Banco de Guatemala a cada institución, de acuerdo con lo establecido por el artículo 28, del Decreto N° 203 (Ley Monetaria).

Las Reservas Internacionales constituyen para cada banco del sistema, la Posición Bruta de Cambios, acerca de la cual trataremos más adelante con mayor detenimiento.

La estadística que se prepara para este rubro es un fiel reflejo de los detalles que quedan expuestos en este párrafo.

3.—Cartera Crediticia según Balance.

Hasta antes del mes de Septiembre del año de 1949, la Cartera Crediticia de los bancos del sistema se había venido presentando en forma harto equivocada, como que se cometía una lamentable confusión entre conceptos tan distintos como son la garantía, el destino y la modalidad de entrega de los préstamos. Lo anterior podrá comprobarse a través de los grupos establecidos y que se mantuvieron vigentes hasta la fecha indicada. Incluimos a continuación, los grupos en referencia.

- a) Obligaciones por Cobrar.
- b) Préstamos Prendarios.

- c) Préstamos Hipotecarios.
- d) Préstamos Refaccionarios; y,
- e) Préstamos en Cuenta Corriente.

Como comprenderá el lector, la Superintendencia de Bancos no podía admitir la continuidad de tal anarquía dentro de una de las actividades que legítimamente deben considerarse privativas, dentro de las funciones encomendadas a la banca moderna. Esta fue la razón de por qué se procediera a formular una total reforma, tanto en el orden contable, como en el estadístico, principiándose por elaborar un plan capaz de responder a las necesidades de las altas autoridades bancarias, como a las confrontadas por esta Superintendencia y aún por las de cada uno de los bancos en particular.

Después de muy detenidos estudios, fueron determinados como grupos básicos para el estudio de la Cartera Crediticia, los siguientes:

- a) Cartera Crediticia, según la modalidad de entrega;
- b) Cartera Crediticia, por su Garantía;
- c) Cartera Crediticia, por su Destino;
- d) Cartera Crediticia, por su Cuantía;
- e) Cartera Crediticia, por su Distribución Territorial; y,
- f) Cartera Crediticia, por plazos contractuales.

a) *Cartera Crediticia, según su modalidad de entrega.*

Dentro de la práctica bancaria universal, existen tres formas clásicas para realizar la entrega de los préstamos concedidos por los bancos, tales formas revisten características muy especiales y son las siguientes: 1.—Préstamos a Mutuo, los cuales deben entenderse como de entrega inmediata y en su totalidad; 2.—Préstamos en Cuenta Corriente, que deben interpretarse como retirables por medio

de cheques, a voluntad del prestatario y en las proporciones en que éste lo solicite; y, 3.—Préstamos de Entrega Gradual, los cuales corresponden a un plan financiero previamente elaborado, a través del cual existen las asignaciones parciales de entrega (generalmente al último día hábil de cada mes, de cada trimestre o de cada año).

Es obvio que la clasificación que se hace respecto de la modalidad de entrega de los créditos, apareja hasta cierto punto, un avisoramiento de destino, aunque con bastante ambigüedad, razón por la cual no debe sobreestimarse demasiado este aspecto conexo a la mera clasificación de modalidad. Cabe señalar, además, que la división de la cartera en estos tres grupos considerados, resulta de mucho interés para el conocimiento del monto y naturaleza de los márgenes por girar derivados de los préstamos en Cuenta Corriente y de los de Entrega Gradual.

b) Cartera Crediticia por su Garantía.

Las sustanciales reformas introducidas en la actividad bancaria, por la Ley de Bancos (Decreto N° 315 del Congreso Nacional), ha venido a cambiar el criterio tantas veces sostenido de que, lo interesante y lo que habría de preocupar en los créditos otorgados, era la garantía; pero según el Artículo 96 de la Ley de Bancos, este concepto ha dejado de tener su fundamental atracción, al obligar a los bancos a deshacerse de los bienes no bancarios asumidos por cualesquiera de los medios excepcionales previstos por la misma ley. Por otra parte, aún admitida la solidez de las garantías ofrecidas, debemos subrayar que es el destino dado a los préstamos, el que efectivamente garantiza el cumplimiento de las obligaciones.

Después de estas explicaciones necesarias, pasamos a indicar la forma en que se clasifica el crédito bancario, atendiendo a la garantía. Tal clasificación comprende tres grupos básicos, que son:

- 1º—Créditos con Garantía Fiduciaria;
- 2º—Créditos con Garantía Prendaria; y,
- 3º—Créditos con Garantía Hipotecaria.

Para el primero de estos subgrupos, se ha establecido la subdivisión siguiente: 1.—Con firma (Créditos Quirografarios); y, 2.—Con fianza. Esto último, cuando un instituto financiero de esta clase, garantiza el cumplimiento de la obligación.

El subgrupo de los créditos garantizados con prenda, aparece dividido en la forma siguiente: 1.—Prenda Agraria; 2.—Prenda Pecuaria; 3.—Prenda Industrial; 4.—Prenda Comercial; 5.—Pignoración de Valores; y, 6.—Otras Prendas.

Se complementa la anterior clasificación con un listado alfabético de todos los bienes muebles y valores mobiliarios que se reputan como susceptibles de ser aceptados como garantías bancarias. Es muy importante señalar que un mismo artículo de los comprendidos en el listado alfabético complementario, puede variar de categoría, según sea la actividad del prestatario. Aclaremos los conceptos anteriores, con el siguiente ejemplo: supongamos que se trata de preñar el "café pergamino"; si éste ampara un crédito que se destina a quien lo produce, el café constituirá prenda agraria; si el mismo grano es preñado por quien lo transforma hasta dejarlo en categoría de artículo de consumo, el café constituirá prenda industrial; y, finalmente, si el café pergamino lo prenda quien se dedica a comprarlo a minoristas, para luego exportarlo, entonces la categoría del grano, será de prenda comercial. Es obvio que casos como el anterior, son sumamente frecuentes dentro de los créditos prendarios.

Por último, dentro del subgrupo de créditos garantizados con hipoteca, se hace la siguiente clasificación de acuerdo con la localización jurisdiccional que ocupe el in-

mueble dado en garantía: 1.—Con garantía hipotecaria urbana; y, 2.—Con garantía hipotecaria rústica.

c) *Cartera Crediticia por su destino.*

Es éste uno de los aspectos que mayor interés ha despertado dentro de la estadística formulada para los bancos del sistema, en Septiembre de 1949. Interés que resulta muy justo, por cuanto el estudio de los destinos a los préstamos concedidos, permite calibrar el grado de eficacia que cada banco y todos los del sistema, aportan en beneficio de la economía nacional.

Cabe señalar en esta oportunidad que en Guatemala nunca se había intentado un análisis similar. No fue sino hasta el año de 1948, cuando la Superintendencia de Bancos, por intermedio de su Sección de Estadística, emprendió esta ardua tarea que había de culminar con todo éxito al elaborar los planes de Septiembre del año siguiente.

El paso inicial para este trabajo se encaminó a determinar grandes grupos de destino, tales, que permitieran engolfar todos los posibles destinos del crédito bancario. Después de varios intentos, se determinaron tres únicos grandes destinos: Créditos Reproductivos, Créditos Lucrativos y Créditos para el Consumo. Los primeros de ellos, que implican un acrecentamiento de la riqueza; los segundos, que implican la obtención de un beneficio al trasladar los bienes de quien los produce, a quien los consume; y en último término, la consideración de aquellos créditos cuya aplicación no implica multiplicación de la riqueza, ni beneficios en términos de dinero, para el agraciado con el crédito.

Créditos para la Producción.

Para los créditos destinados a la producción, se han establecido tres subgrupos importantes:

- 1.—Créditos de Avío.
- 2.—Créditos Refaccionarios; y,
- 3.—Créditos Refaccionarios Varios.

Examinaremos a continuación cada uno de los rubros anteriores, a efecto de conocer su significado dentro de la estructura general de destino.

Créditos de Avío.

Se entiende por créditos de avío, aquellos que se destinan directamente al financiamiento de la producción. Dentro de tales operaciones, quedan comprendidas las siguientes: Compras de semillas, fertilizantes e insecticidas; compras de materias primas, lubricantes y combustibles; preparación de tierras; pago de sueldos, salarios y jornales; alquileres y arriendos, siempre que se trate de los locales y tierras destinadas a la producción; y en general, otros gastos directos.

Créditos Refaccionarios.

Reciben este nombre todos aquellos créditos que contribuyen en forma indirecta a la producción, y que, por lo general, se traducen en activos permanentes o bienes capitalizados. Dentro de tales destinos podemos citar concretamente los siguientes: Adquisición, reparación y mantenimiento de los medios de producción; compras de repuestos e implementos; instalaciones permanentes o semi-permanentes; promoción y ensanche de cultivos de lenta recuperación; y en general, otros destinos que impliquen gastos indirectos y/o inversiones.

Tanto los préstamos de avío, como los refaccionarios, admiten una clasificación idéntica, razón por la cual, nos permitimos exponerla en forma simultánea, en el siguiente apartado:

Clasificación de los Créditos de Avío y/o Refaccionarios

- 1.—Agrícola;
- 2.—Ganadero;
- 3.—Industrial;
- 4.—A los Transportes; y,
- 5.—A la Minería.

Cada uno de los Subgrupos anteriores cuenta con un amplísimo detalle y con una capacidad para cien renglones distintos.

Los destinos hasta hoy utilizados por la Superintendencia de Bancos para los Préstamos de Avío, son los siguientes:

	Ajonjolí
	Algodón
	Cacao
	Café
	Cardamomo
	Citronela
	Fibras Vegetales
AVIO	Plátanos y Guineos
AGRICOLA	Semillas de Corozo
	Arroz
	Caña de Azúcar
	Cereales
	Frijol
	Legumbres
	Maíz
	Maíz y Frijol
	Otros productos no especificados.
	Adquisición de Ganado de raza
	Adquisición de Ganado Criollo
AVIO	Crianza de Ganado
GANADERO	Engorde de Ganado
	Producción de Leche y Derivados
	Préstamos pecuarios no especificados.

AVIO INDUSTRIAL	Industrias Alimenticias	Azucarera Salinera Harinera Pastas Alimenticias Pan, Galletas y Similares Carnes Preparadas Bebidas Gaseosas Helados de todas clases Moliendas y Tostadurías de Café Alimenticias no especificadas
	Bebidas Alcohólicas y Fermentadas	Alcoholes Potables Alcoholes Industriales Cervecera Vinícola Otras bebidas alcohólicas y fermentadas
	Industrias Textiles	Tejidos de Lana Tejidos de Algodón Tejidos de Fibras Otros Textiles no Especificados
	Industrias de la Construcción	Cemento en polvo Asbesto Cemento Ladrillos y Tubos de Cemento Ladrillos y Tejas de Barro Otros Productos de Construcción no especificadas
	Industrias de Cueros y Pielés	Curtiembres y Tenerías Fabricación de Calzado Productos de Talabartería Otras Industrias del Cuero, no especificadas
	Industrias Madereras	Extracción y Explotación de Madera Aserraderos Industrias de Ebanistería Otras Industrias de la Madera
	Industrias de Cerámica	Cerámica Fina Alfarería Otros artículos de cerámica
	Industrias Químico- Farmacéuticas	Perfumería y Artículos de Tocado Productos Farmacéuticos Extracción de Esencias Otros productos farmacéuticos no especificados

		Fosforera
		Papelería y fabricación de cartón
		Industrias del Tabaco
		Industrias de Imprenta y encuadernación
		Industrias de Mecánica y Electromecánica
AVIO	Industrias	Extracción de Aceites Esenciales
INDUSTRIAL	Varias	Fabricación de Ropa
		Fabricación de Juguetes
		Industrias Metalúrgicas
		Fabricación de Hielo
		Fabricación de Muebles de Metal
		Fabricación de Velas y Jabón
		Industrias de Lavanderías
		Fabricación de Abonos Químicos
		Otras Industrias no especificadas
		Turismo
AVIO A LOS	Pasajeros	
TRANSPORTES	Carga y Encomiendas	
	Transporte no Especificado	
		Plomo
		Plata
AVIO A LA	Azufre	
MINERIA	Cromo	
	Mármol	
	Otros minerales no especificados	

En lo que toca a los préstamos refaccionarios, se usan casi los mismos destinos transcritos en los párrafos anteriores, únicamente que precedidos por la expresión; "Maquinaria, Implementos, Repuestos e Instalaciones", salvo los refaccionarios agrícolas, para los cuales se ha adoptado una clasificación muy especial, y que nos permitimos incluir en el apartado que sigue:

CREDITOS	Equipo de Labranza
AGRICOLAS	Ganado de Labor
REFACCIONARIOS	Cultivos de lenta recuperación
	Mejoras e instalaciones a fincas rústicas
	Patios y beneficios
	Otros préstamos refaccionarios agrícolas

Créditos Refaccionarios Varios.

Quedan comprendidos dentro de este tercer subgrupo de los préstamos destinados a la producción, aquellos que se dedican a la construcción, reparación, adquisición y liberación de inmuebles. Para dicho subgrupo se ha establecido la siguiente clasificación:

**CREDITOS
REFACCIONARIOS**

Mejoras y ampliaciones a inmuebles
Nuevas construcciones
Completar valor de compra de inmuebles
Cancelar hipotecas no bancarias; y,
Cancelar hipotecas bancarias

Los cinco renglones integrantes de los Créditos Refaccionarios Varios, admiten una clasificación común, que es la siguiente: Sobre el Propio Inmueble Urbano; Sobre otro Inmueble Urbano; Sobre el propio Inmueble Rústico; Sobre otro Inmueble Rústico; y, Sobre Inmuebles no especificados.

Creditos Lucrativos o Créditos para el Comercio.

Este constituye nuestro segundo gran grupo de destino e incluye todos los préstamos cuyo objeto sea el de mantener y/o ampliar los negocios existentes; o bien, el de establecer nuevos negocios. Ambos grupos, comprenden importantes subgrupos y renglones, los cuales expondremos a continuación:

PRESTAMOS
DESTINADOS
AL COMERCIO

MOVER NEGOCIO ESTABLECIDO	Importación	Para la Agricultura Para la Ganadería Para la Industria Para los Transportes Para Alimentos Para Artículos de Casa Artículos para Usos Varios
	Financiación de Ventas a Plazos	Para la Agricultura Para la Ganadería Para la Industria Para los Transportes Para Alimentos Para Artículos de Casa Artículos para usos varios
	Exportación	Para Productos Agrícolas Para Productos Industriales Para otros Artículos Exportables
	Varios	Compras y Ventas al por Mayor Compras y Ventas al por Menor Mantenimiento de Hoteles y Pen- siones Negocios de Comisiones y Repre- sentaciones Compras y Ventas de Ganado para Destace; y, Otras actividades Mercantiles
ESTABLECER O AMPLIAR NEGOCIOS	Importación	Para la Agricultura Para la Ganadería Para la Industria Para los Transportes Para Alimentos Para Artículos de Casa Artículos para Usos Varios
	Financiación de Ventas a Plazos	Para la Agricultura Para la Ganadería Para la Industria Para los Transportes Para Alimentos Para Artículos de Casa Artículos para Usos Varios
	Exportación	Para Productos Agrícolas Para Productos Industriales Para otros Artículos Exportables
	Varios	Compras y Ventas al por Mayor Compras y Ventas al por Menor Mantenimiento de Hoteles y Pen- siones Negocios de Comisiones y Repre- sentaciones Compras y Ventas de Ganado para Destace Otras actividades Mercantiles

Antes de concluir el aspecto lucrativo del crédito bancario expuesto en el cuadro preinserto, es interesante advertir que los renglones de cuarta categoría, aún cuentan con otra división más, que es la que concreta el destino último que se da a los dineros proporcionados por la banca guatemalteca y por la extranjera que opera en el territorio nacional.

Créditos para el Consumo.

Recién iniciado el párrafo dedicado al destino del crédito bancario, hicimos referencia a que, los créditos comprendidos en este tercer gran grupo de nuestra clasificación básica, no implicaban creación de nueva riqueza ni se obtenía con su uso, una renta, beneficio o provecho, que fuese capaz de traducirse en hechos tangibles, tal como ocurre con los destinos a que se refieren los dos grandes títulos ya descritos. En efecto, dentro de este gran grupo, sólo se comprenden las siguientes categorías de destino:

CRÉDITOS DE CONSUMO	Créditos de Consumo propiamente dichos	Estudios Medicinas y Tratamiento Médico Establecer Oficina Profesional Otros préstamos personales no especificados
	Créditos Varios de consumo	Pago de Deudas no Hipotecarias Bancarias Pago de Deudas no Hipotecarias con Particulares Pago de Deudas no Hipotecarias con Comerciantes Pago de Deudas no Hipotecarias no especificadas

a) Cartera Crediticia por su Cuantía.

Como aspecto muy importante, tanto para las autoridades de cada institución, como para las altas autoridades bancarias, se ha diseñado un registro de periodicidad anual, que comprende los montos de todos los préstamos al mo-

mento de producirse el análisis en cuestión. Para tal efecto se han formulado clases que van de cero, hasta más de cien mil quetzales, tomando como amplitud de clase, quinientos quetzales. Es oportuno prevenir que este análisis carecería en lo absoluto de interés si se produjera con los saldos. Su significación radica en realizar tal agrupación con los montos de los créditos concedidos y efectivamente utilizados.

La importancia de agrupar la cartera crediticia en función de su cuantía, se encuentra especialmente justificada por los siguientes hechos:

- 1º—Porque permite conocer eficazmente el grado de democratización del crédito al contar con el número y monto de los créditos pequeños, que son los que van al pequeño agricultor, al pequeño industrial y al pequeño comerciante.
- 2º—Permite determinar el grado de presión crediticia de los pequeños y medianos créditos y las repercusiones que dentro del sistema puedan representar los créditos de montos muy elevados; y, finalmente,
- 3º—Porque a través de una ordenación por cuantía del crédito bancario, podrá contarse con el mejor indicador de la política crediticia, tanto para cada banco en particular, como para todos los bancos en conjunto.

c) *Cartera Crediticia por su Distribución Territorial.*

Para la realización de estudios de mayor hondura acerca de los beneficios y alcances del crédito bancario, dentro del territorio nacional, reviste gran importancia el conocimiento distributivo del crédito bancario. Desde luego que la perfección en este ideal nuestro, hubiera estado en lograr conocer tal cosa, en forma zonificada para la

República. Infortunadamente la tarea de lograr esa zonificación, sería labor muy costosa y que estaría muy lejos de encajar con los fines del presente trabajo. Esta ha sido la razón de por qué hubimos de ser menos ambiciosos, conformándonos con elaborar nuestro plan distributivo, en función de la división política y administrativa de la República; adoptando para el efecto, el ordenamiento implantado por la Dirección General de Estadística.

A pesar de la deficiencia de un plan distributivo así, representa ya, un positivo avance para Guatemala y gracias a él, se está en posibilidades de determinar con suficiente aproximación el volumen de créditos, tanto en número, como en valor, con que han sido agraciados los distintos departamentos de la República.

Cabe señalar en esta ocasión que ni los análisis de cuantía ni los de territorialidad, tendrían su total significación, si no fuesen combinados con el amplio plan de destinos que hemos dejado expuesto en otra parte de esta tesis.

f) Cartera Crediticia por sus Plazos Contractuales.

Como último aspecto a considerar dentro del plan de control y análisis de la Cartera Crediticia según Balance, se ha procedido a clasificarla de acuerdo con sus plazos originales de vencimiento, los cuales, de acuerdo con lo que al respecto determina la Ley de Bancos, se clasifican así: 1º—Créditos hasta un año de Plazo, llamados también, créditos de Corto Plazo; 2º—Créditos hasta de tres años de plazo, que también se llaman Créditos de Mediano Plazo; y, 3º—Créditos hasta de veinticinco años de plazo, o sean los que constituyen la cartera de Largo Plazo. La importancia del ordenamiento de la cartera crediticia, bajo este punto de vista, resulta altamente interesante, especialmente para la elaboración de índices de liquidez y de solidez, al

determinar las relaciones entre los créditos concedidos y sus plazos, con relación a la naturaleza y al término de sus inversiones ordinarias y corrientes.

4.—Préstamos Nuevos, Concedidos y Escriturados.

El control y análisis de los préstamos nuevos, mensualmente concedidos por las instituciones bancarias, reviste gran importancia, como que, gracias a él, se hace posible mantener una información periódica de la política crediticia no sólo de un banco en particular, sino del conjunto de ellos. Por otra parte, el control de los créditos nuevos, hace posible la observación del ritmo en que se desenvuelve el plan de realizaciones crediticias, para los bancos que lo lleven; y para aquellos que aún no tengan implantado este importante sistema, el conocimiento de su política en años pasados, les brindará sólidos fundamentos para llegar a producir un acertado presupuesto de aplicaciones.

A los conceptos anteriormente expuestos, debemos agregar que si es importante el examen estático que proporcionan los balances, es aún mucho mayor la que tienen los créditos nuevos, por cuanto éstos permiten conocer en forma dinámica la realidad crediticia actual; siendo esta la oportunidad para que las autoridades bancarias puedan dar mayor impulso a aquellos renglones que impliquen mayor interés público, así como para que puedan morigerar la concesión de los que momentáneamente se reputen como inconvenientes, de acuerdo con la política crediticia aconsejada por la Honorable Junta Monetaria.

Dada la trascendencia que tienen los créditos nuevos, hemos adoptado para ellos, la misma clasificación que la adoptada para la Cartera Crediticia según balance. De tal manera que, esta segunda clasificación girará alrededor del siguiente temario:

- a) Créditos Nuevos por la Modalidad de Entrega;
- b) Créditos Nuevos, según su Garantía;
- c) Créditos Nuevos, por su Destino;
- d) Créditos Nuevos, por su Cuantía;
- e) Créditos Nuevos, por su Distribución Territorial; y,
- f) Créditos Nuevos, por Plazo Contractual.

Antes de concluir este tema, cabe advertir, que la expresión "Créditos Nuevos", no implica forzosamente la utilización inmediata; implica, eso sí, que los préstamos se encuentran concedidos y debidamente legalizados.

5.—*Movimiento mensual de la Cartera Crediticia*

Con el propósito de calibrar las variaciones mensuales que ocurren en los saldos de la cartera crediticia, se ha introducido el uso de un registro que presenta los aumentos y disminuciones ocurridos en el mes.

Para este objeto, cabe recordar que el saldo de un mes anterior, constituye el saldo con que se inicia el mes siguiente. Tal saldo sufre incrementos y decrementos, los cuales modifican la situación inicial, aumentándola o disminuyéndola, según sea el peso de los dos elementos de variación.

Los factores de incremento para el saldo inicial, son: los préstamos nuevos utilizados efectivamente durante el mes y las ampliaciones que se concedan a créditos ya existentes; asimismo, lo incrementan las utilizations de los márgenes por girar de créditos en cuenta corriente y los avances de créditos de entrega gradual. Los factores que provocan la contracción del saldo inicial, son, en primer término, las amortizaciones de créditos concedidos; y luego, las cancelaciones de los créditos que han llegado a su vencimiento. Actúan también como factores de contracción,

las entregas que realizan los prestatarios de cuenta corriente.

De lo anteriormente expuesto se desprende claramente que, para determinar el saldo final de la cartera crediticia, es menester agregar al saldo inicial, los nuevos créditos concedidos y utilizados, las ampliaciones acordadas y los retiros de créditos en cuenta corriente y de los de entrega gradual; al subtotal así resultante, habrán de rebajarse las amortizaciones, las entregas de préstamos de cuenta corriente y las cancelaciones del mes; el resultado final, constituirá así, el saldo final de la Cartera Crediticia a la fecha de que se trate.

6.—Inversiones Ordinarias.

La Ley de Bancos determina taxativamente las categorías de las inversiones autorizadas al sistema bancario, así como el volumen o cuantía en que pueden asumirse sin poner en peligro la solvencia bancaria.

La observación constante de este rubro es sumamente necesaria, por cuanto significa una considerable aplicación de los recursos de los bancos y el devengamiento de muy apreciables utilidades, que podrían desviar la actividad bancaria por derroteros no recomendables, a menos de tratarse de recursos efectivamente ociosos.

Las razones expuestas ameritan un adecuado control, para el cual se lleva un minucioso registro que exhibe como renglones básicos, los siguientes:

a) Inversiones en Valores del Estado.

- 1.—Notas del Tesoro.
- 2.—Letras del Tesoro.
- 3.—Bonos del Tesoro.

b) *Inversiones en Valores Oficiales o Semioficiales.*

- 1.—Letras de Institutos Autónomos.
- 2.—Bonos de Municipalidades.
- 3.—Otros Valores Oficiales o Semioficiales.

c) *Inversiones en Valores Bancarios.*

- d) *Inversiones en Valores de Empresas Privadas; y,*
 e) *Inversiones en Valores Extranjeros.*

Además de las razones que se han dado para mantener un cuidadoso control sobre las inversiones, debemos agregar que es necesario asegurarse de que, dentro de esa acepción queden comprendidos únicamente los valores permisibles y de ninguna manera aquellos que la ley reputa como "Activos Extraordinarios".

7.—*Inversiones Extraordinarias o Excepcionales.*

De acuerdo con lo que preceptúa el artículo 93, del Decreto N° 315 (Ley de Bancos), todos los bienes que las instituciones bancarias posean y que no coadyuven al desenvolvimiento normal de sus actividades, deben considerarse como "Activos Extraordinarios", y por ende, deben tratarse como bienes a realizarse dentro de los plazos y bajo las condiciones que la propia ley fija.

Integran este rubro, los renglones siguientes: a) Acciones y Participaciones; b) Muebles y Equipos; c) Inmuebles Rústicos y/o Urbanos; d) Activos Inmovilizados que no sean de uso propio; y, e) Otros Bienes.

El control que debe mantenerse sobre los Activos Extraordinarios, deberá ser muy minucioso, a efecto de asegurarse si se está dando cabal cumplimiento a lo que preceptúan los artículos 94 y 96, de la ley antes mencionada. Por otra parte, debe comprobarse si las utilidades que derivan de la explotación de dichos bienes, se las acumula en la correspondiente reserva, cuya finalidad es la de preve-

nir pérdidas que pudiesen presentarse en la realización voluntaria u obligatoria de dichos bienes.

En lo tocante al rubro de los Activos Extraordinarios, es muy conveniente establecer si la adquisición de tales activos se ajusta a los términos excepcionales que establece el artículo 93 de la Ley de Bancos.

8.—Movimiento de Cheques Pagados en General.

Este rubro se dedica al registro y control de la totalidad de cheques pagados por las instituciones bancarias, tanto en lo relativo al número, como al valor de los mismos. En sus cifras se incluyen tanto los cheques propios, como los cheques pagados por cuenta de los otros bancos del sistema. Las cifras correspondientes, a este rubro, se preparan para cada banco en particular y para todos en conjunto, incluyendo al Banco de Guatemala.

La importancia de establecer el número y valor representativo del total general de cheques pagados, radica en la necesidad de establecer las frecuencias de conversión de los depósitos, en moneda efectiva (Velocidad de Circulación del dinero giral); aparte de arrojarlos esta información la posibilidad de estimar el grado de importancia que asume el cheque bancario en el volumen de transacciones internas.

9.—Movimiento de Cheques Pagados a través de la Cámara de Compensación.

En el párrafo precedente hemos indicado que los cheques pagados por cuenta de otros bancos, forman parte del Total General de Cheques Pagados; tales cheques forman los cheques pagados a través de la Cámara de Compensación, puesto que es en este lugar en donde se llevan a cabo las liquidaciones finales. Para los efectos de un adecuado control de los cheques compensados, se han establecido dos

tipos de registros: Los que se destinan para el número y valor de los cheques a cargo de otros bancos; y los que se destinan para el número y valor de los cheques a favor del resto de bancos del sistema. La liquidación final es la que se realiza en la Cámara de Compensación y los saldos resultantes a favor o en contra de cada institución se compensan a través de la cuenta de Depósitos a la Vista que los bancos mantienen en el Banco de Guatemala, para fines de encaje.

10.—Movimiento de Cheques Pagados Directamente.

Tal como ocurre con los Cheques Compensados, los pagados directamente también forman parte del saldo general de cheques pagados, con la indicación de que éstos, como su nombre lo indica, son los que se han liquidado en las propias instituciones depositarias. Su observación es muy importante, a fin de determinar la frecuencia de retiros de fondos ocurridos en todas y cada una de las instituciones bancarias; y en consecuencia, a través de tal frecuencia, será posible determinar la velocidad de circulación de los depósitos bancarios a través de esta clase de cheques.

11.—Movimiento de Giros Postales y Telegráficos.

Con el propósito de ejercer un minucioso control de las entradas y salidas de divisas que se operan a través de entidades no bancarias, hemos considerado de mucho interés llevar un registro para este tipo de giros internacionales que se operan por intermedio de las oficinas postales de muchos países del mundo. El movimiento de divisas que ocurre a través de la Dirección General de Telecomunicaciones de Guatemala, se fundamenta en tratados internacionales, suscritos y ratificados por nuestro país; y comprende dos operaciones típicas: Giros Postales y Te-

legráficos Emitidos; y, Giros Postales y Telegráficos Pagados.

El resultado de comparar las emisiones de estos giros, con los correspondientes pagos, determina el saldo a compensarse entre las oficinas postales; dicho saldo, como se comprenderá, puede ser deudor o acreedor.

12.—*Depósitos Sujetos a Encaje.*

Dentro de los recursos ajenos de que disponen los bancos del sistema, los depósitos del público (Depósitos sujetos a Encaje) son los que ocupan el lugar más importante; y sin los cuales la actividad crediticia, sostenida a base de recursos propios, sería sumamente raquítica. Pero, por otra parte, como tales recursos corresponden a fuertes obligaciones de los bancos a favor de sus depositantes, es menester que exista una adecuada protección a efecto de garantizar su liquidación dentro de los términos pactados. Esta es la razón de por qué se exija la constitución de un porcentaje aplicable para cada clase de depósito, en el Banco de Guatemala. La suma de todos esos porcentajes, constituye el Encaje Bancario.

De acuerdo con lo preceptuado por los artículos 63, 64, 65 y 66 de la Ley Orgánica del Banco de Guatemala, y con lo que establece la circular N° 6 de la Junta Monetaria, se han fijado requerimientos de encaje del 25% y del 10%. El primero de éstos, para los Depósitos Monetarios y de Plazo Menor; y, el segundo, para los Depósitos de Plazo Mayor y de Ahorro.

La clasificación de los depósitos antes expuesta, obedece también a lo que para este objeto determina el artículo 67 de la antes mencionada ley.

Para el control de este importante rubro de los recursos ajenos, se han establecido registros discriminados para cada clase de depósitos y se ha mantenido control

global, no sólo para cada banco en particular, sino también para el conjunto de bancos.

En esta ocasión es oportuno señalar que para los depósitos monetarios (retirables por medio de cheques), se mantiene también una separación entre los que provienen de particulares y los que provienen del gobierno o de entidades públicas, oficiales o semioficiales, a efecto de conocer las variaciones que para estos elementos puedan ocurrir.

A más de los controles anteriores, es indispensable examinar los depósitos, de acuerdo con la actividad que desarrolla el depositante, con el objeto de establecer en un momento dado, el monto de depósitos a favor de agricultores, de industriales, de ganaderos, de comerciantes; y, de los particulares. Por otra parte, creemos que el conocimiento y estudio de los depósitos agrupados por cuantía, resulta de mucho valor para considerar el grado de desarrollo en el hábito de utilizar a los bancos para la custodia de los dineros ociosos del público.

Finalmente, como problema muy vinculado al de los depósitos sujetos a encaje, conviene agregar que, dentro de los monetarios se encuentran otras partidas muy similares a ellos, aunque de procedencia distinta. Tal es el caso de los Márgenes por Girar de préstamos en cuenta corriente y los saldos acreedores de la misma clase de préstamos.

13.—Otras Obligaciones Depositarias no sujetas a Encaje.

A más de los recursos ajenos a que hemos hecho alusión en el párrafo anterior, las instituciones bancarias cuentan con otros importantes recursos que, aunque son ajenos también, por hoy no han sido sometidos al régimen del encaje, por no haberlo considerado necesario la Junta Monetaria (Fracción 2ª del Artículo 68, del Decreto N° 215).

La mayor parte de las obligaciones depositarias no sujetas a encaje, constituyen Exigibilidades Inmediatas, aunque ninguna de ellas es retirable por medio de cheques. Su volumen, aunque bastante menor que el de los Depósitos Sujetos a Encaje, es, sin embargo, muy apreciable y proporciona importante concurso para el cumplimiento de los fines encomendados al sistema bancario.

El rubro de las obligaciones que nos preocupan, se encuentra integrado por los elementos siguientes:

- a) Depósitos a la Orden;
- b) Depósitos en Garantía;
- c) Depósitos Judiciales; y,
- d) Depósitos Congelados.

Los registros que se preparan para este importante rubro, cubren la clasificación anterior, tanto en forma individual, como en forma consolidada.

Para los efectos de un completo conocimiento de los recursos ajenos más importantes, se prepara también un estado consolidado de todas las obligaciones depositarias encajables y no sujetas a encaje, el cual presenta tres aspectos importantes:

- a) Obligaciones Depositarias a la Vista;
- b) Obligaciones Depositarias de Plazo; y,
- c) Obligaciones Depositarias de Ahorro.

14.—*Emisiones de Bonos.*

Los bancos hipotecarios, generalmente no muy favorecidos con fuertes volúmenes de recursos, disponen, sin embargo, de una llave muy eficaz para agenciarse los fondos necesarios para el logro de sus fines; tal llave está constituida por la potestad que la ley les otorga para poder lanzar emisiones de bonos, con garantía de su cartera crediticia. Típicamente son dos las clases de bonos que pueden

emitir: a) Los Bonos de Prenda, que son instrumentos característicos de los Almacenes Generales de Depósito; y, b) Los Bonos Hipotecarios de Mediano y Largo Plazo. Para lanzar una emisión de bonos, es necesario haber elaborado a priori, el correspondiente plan financiero que debe prever los siguientes extremos: a) Que la emisión que se pretende lanzar, corresponda a un lote de la Cartera Crediticia perfectamente saneado; b) Que exista el mayor grado de adecuación de plazos entre la cartera que lo ampara y la vida de los bonos; y, c) Que las recuperaciones de la cartera, permitan la atención del pago de los intereses y de las amortizaciones de bonos; para cuyo fin, deberá constituirse un fondo.

Los controles hasta hoy vigentes en lo que respecta a este importante aspecto de la actividad desarrollada por la banca hipotecaria, cubren los siguientes objetivos:

- a) Control de Emisiones Autorizadas;
- b) Bonos en Circulación;
- c) Bonos no Emitidos;
- d) Bonos en Cartera;
- e) Bonos Sorteados por Pagar;
- f) Bonos Amortizados; y,
- g) Bonos Incinerados.

Todos estos elementos deben ser considerados para cada una de las emisiones y para el conjunto; lo mismo que para todos y cada uno de los bancos emisores.

A nuestro juicio merece capital atención la forma en que se encuentran distribuidas las distintas emisiones de bonos; razón por la cual, se han establecido registros subsidiarios relativos a lo siguiente:

- a) Bonos en poder de otros bancos;
- b) Bonos en poder del Banco de Guatemala;
- c) Bonos en poder del Público; y,

- d) Bonos en poder del Fondo de Regulación de Valores.

El fondo que se destina para la atención y servicio de bonos, constituye también un motivo de preocupación, razón por la cual se han diseñado controles especiales, llamados a registrar sus elementos constitutivos, los cuales se clasifican así:

- a) Efectivo del Fondo (en poder del Banco emisor);
- b) Depósitos del Banco Emisor, en Banco de Guatemala; y,
- c) Valores del Fondo (Inversión en valores auto-líquidos).

No está por demás indicar que las emisiones se controlan también, atendiendo a los valores nominales de los bonos, los cuales, por lo general, son de Q50.00 y Q100.00 cada uno, excepción hecha de los bonos de Obras Públicas, que tienen otras denominaciones más.

15.—Emisiones de Títulos de Capitalización.

Problema muy similar al tratado en el párrafo anterior, es el relativo a la Emisión de Títulos de Capitalización, dentro de cuyo plan de control, deberán cubrirse los mismos extremos, a excepción del Fondo para Servicio de Bonos.

Capítulo II

ESTADÍSTICAS DE CONTROL MONETARIO. CAMBIARIO Y CREDITICIO

Deliberadamente hemos deseado consignar en capítulo especial, todo lo relativo al control y orientación que se ejerce sobre las actividades monetarias, cambiarias y crediticias, por estimar que tales actividades si bien es cierto que corresponden al mecanismo especializado de la banca central, no es menos cierto que implican también el concurso del resto de bancos del sistema; y que, en última instancia, implican hasta el concurso de todo el engranaje económico y financiero del país. Por otra parte, cabe señalar, que todas las disposiciones que dicten las altas autoridades bancarias sobre política monetaria, cambiaria y crediticia, invariablemente tienen una repercusión general, que amerita una adecuada coordinación en la política fiscal del Estado.

Para el logro de un adecuado tratamiento de estos delicados problemas, consideraremos en su desarrollo el siguiente orden:

- 1.—Estadísticas de Control Crediticio;
- 2.—Estadísticas de Control Cambiario; y,
- 3.—Estadísticas de Control Monetario.

1.—Control Crediticio.

El Banco de Guatemala, para el cumplimiento de sus fines de dirección y orientación de la política crediticia del país, dispone de medios que, aisladamente, no resultan suficientemente eficaces: pero que, hábilmente combina-

dos o usados conjuntamente, logran los resultados apetecidos. Dentro de los medios de dirección del crédito, citaremos con particular importancia, los siguientes: a) Operaciones de Descuentos, Redescuentos y Adelantos; b) Adecuado manejo de las tasas de interés y de redescuento; c) Porcentajes Mínimos de Encaje; y, d) Porcentajes Mínimos de Capital y Reservas de Capital, para inversión en operaciones activas del sistema bancario.

Para los fines de nuestro estudio, eminentemente estadístico, nos limitaremos a señalar con detalle, únicamente aquellos medios que ameritan un control minucioso; advirtiendo en forma general, que hasta la fecha, las tasas de interés y de redescuento, y por ende, las tasas diferenciales, no han sufrido más que ligeros cambios. En lo relativo a los porcentajes de Requerimientos Mínimos de Encajes y de Capital y Reservas de Capital, éstos no han sufrido modificación alguna.

a) Operaciones de Descuentos, Redescuentos y Adelantos.

Con propósitos de resolver situaciones transitorias de astringencia de recursos o con el objeto de imprimirle una dirección clara al crédito bancario, el Banco de Gua'emala, puede descontar o redescantar parte de la cartera crediticia de los bancos; o bien, otorgarles adelantos con garantía pignoratícia de su cartera. Esta operación es de carácter potestativo para el banco de bancos, únicamente para situaciones normales; sin embargo, si se advierte la presencia de un pánico o si existen fuertes perturbaciones que pongan en peligro la estabilidad bancaria, el Banco de Guatemala asumiría obligatoriamente la cartera del banco o bancos que confronten situaciones de iliquidez.

Para las operaciones normales de Descuentos, Redescuentos y Adelantos, la Honorable Junta Monetaria ha fijado tasas que oscilan entre el dos y el cuatro por ciento

anual, que dejan como tasa máxima diferencial, el dos y medio por ciento. Esta tasa diferencial, resulta muy poco atrayente para el sistema bancario y por ende, neutraliza en buena parte la dirección del crédito, especialmente del crédito reproductivo.

Los Descuentos y Redescuentos recaen, por lo general, sobre valores comerciales o sobre títulos de crédito expedidos a favor de la institución favorecida con el descuento o el redescuento. Los adelantos, por el contrario, recaen sobre otras clases de préstamos, una vez que éstos hayan sido calificados como elegibles por el Comité Selectivo del Crédito, del Banco de Guatemala. Para ambos casos, el banco solicitante de tal asistencia financiera, conservará la responsabilidad de buen cobro sobre los valores descontados o redescontados y sobre los préstamos cedidos en garantía de adelantos.

El registro que se ha implantado para estas operaciones, propende a mantener estricto control sobre los siguientes aspectos: Monto Concedido, Saldo Utilizado; y, Margen por Utilizar. Por otra parte se ha tratado de que los bancos mantengan una clasificación en su cartera, que permita conocer su integración, tanto en cartera descontada, como en cartera descontable y no descontable.

Los registros de que nos ocupamos en este párrafo, se mantienen en forma parcial por banco y también en forma consolidada.

No tocaremos en esta ocasión lo relativo a las tasas por cuanto a ellas nos hemos referido en forma general, en otra parte de este estudio.

f) Porcentajes Mínimos de Encaje.

Los artículos 60, 64, 65, 66 y 67 del Decreto N° 215 (Ley Orgánica del Banco de Guatemala), definen el concepto y finalidad de los encajes bancarios, así como las varias clases de depósitos, tanto en moneda nacional como

extranjera, a los cuales se sujeta a dicho requerimiento. Por otra parte, el artículo 68 de la misma ley, faculta a la Junta Monetaria para que, dentro de los límites máximos y mínimos que allí se consignan, fije los porcentajes de requerimiento que considere adecuados, para cada clase de depósitos. El mismo artículo faculta también a la Honorable Junta, para que ésta cuando las necesidades del país lo demanden y de acuerdo con la política monetaria y crediticia que convenga imprimir en el país, pueda sujetar a requerimiento de encaje, otros pasivos similares a los depósitos.

El artículo 69 de la propia ley, reglamenta el uso que habrá de darse a los encajes, a más del de ser garantes de los depósitos del público y es el de utilizarlos para liquidar los saldos finales resultantes de la compensación de cheques; tal como lo dejáramos apuntado en oportunidad de hablar de la cámara de compensación de cheques.

El procedimiento para establecer la situación de encaje y la forma normal de corregir las deficiencias que eventualmente pueden ocurrir, así como las sanciones que sobre las deficiencias que persistan por más de 30 días deben ser impuestas a las instituciones infractoras, se encuentra claramente determinado en los Artículos 70 y 71 de la Ley Orgánica del Banco de Guatemala.

Las consideraciones legales recién expuestas, obligan a ejercer un minucioso control sobre los siguientes aspectos básicos:

- 1.—Monto de los Depósitos a cargo de los bancos;
- 2.—Requerimiento Mínimo de Encaje;
- 3.—Monto de los Depósitos de bancos en el Banco de Guatemala; y,
- 4.—Diferencias de más o de menos, resultantes de comparar estos dos últimos aspectos del estado de encaje.

El registro diario de los anteriores elementos, se opera en un cuadro que contiene dos partes: la superior que presenta los datos globales ya mencionados, para cada uno de los días hábiles de la semana; y la inferior, que aparece descompuesta en triple línea: en la primera, aparecen las varias clases de depósitos sujetos a encaje; la segunda registra el porcentaje que a cada clase de depósitos corresponde; y la tercera, el respectivo requerimiento.

Para mejor ilustración ofrecemos inmediatamente la información que corresponde a un día cualquiera:

**ESTADO DIARIO DE ENCAJE DURANTE LA
SEMANA DEL XX DE XXX AL XX DE XXX DE 19XX**

	Monetarios	De plazo menor	De plazo mayor	De ahorros	TOTALES
	Q	Q	Q	Q	Q
Depósito	100.00	100.00	100.00	100.00	400.00
LUNES					
% Encaje	25%	25%	10%	10%	—
Encaje					
Requerido	25.00	25.00	10.00	10.00	70.00

Del cuadro anterior, debe recordarse que sólo la última columna pasa a integrar el superior del Estado de Encaje.

El control que se ejerce sobre los encajes bancarios, aunque preparado diariamente por los bancos, sólo se reporta en forma semanal. La Sección de Estadística de la Superintendencia de Bancos, produce por aparte, registros mensuales y anuales, siempre en forma individual y consolidada para todo el sistema bancario.

c) *Porcentajes Mínimos de Capital y Reservas de Capital.*

Con el propósito de garantizar la solvencia de las instituciones bancarias para con sus depositantes y acreedores, el artículo 20 del Decreto Nº 315 (Ley de Bancos) establece que todo banco deberá mantener un monto de capital efectivamente pagado y Reservas de Capital equivalentes por lo menos, a un 5% de sus inversiones en valores emitidos y/o garantizados por el Estado; a un 10% sobre sus inversiones en otros valores o en créditos; y a un 50% sobre sus inversiones en Mobiliario, Bienes raíces y otros Activos Inmovilizados.

A efecto de mantener un adecuado control sobre los aspectos anteriores, se utiliza un reporte a través del cual se realizan los diferentes cálculos, de acuerdo con los porcentajes que determina la ley. El reverso de este mismo reporte muestra la discriminación de cada uno de los tres grupos que la ley establece para los activos sujetos a Requerimiento Mínimo de Capital y Reservas.

El excedente de Capital y Reservas de Capital que resulte después de deducir el cinco, diez y cincuenta por ciento de las inversiones, constituye una disponibilidad a favor de los bancos, la cual podrá invertirse en nuevos créditos o en cualesquiera de los otros renglones a que se refiere el Artículo 20 de la Ley de Bancos. Sin embargo, los bancos que acusen estos excedentes, podrán también canalizarlos hacia otras actividades compatibles con el régimen bancario, de las que no se encuentran sujetas a requerimientos mínimos.

2.—*Control Cambiario.*

Dentro de este importante rubro, consideraremos dos aspectos sumamente interesantes: a) Posición Bruta de Cambios; y, b) Posición Neta de Cambios o Balanza de Cambios.

La Posición Bruta de Cambios, registra la totalidad de los activos en divisas, en poder de los bancos del sistema con exclusión del Banco de Guatemala.

Sumando al monto de las Reservas Brutas, las que integran el Fondo de Estabilización Monetaria, se determina el potencial total de Divisas del Estado, de las cuales, el Banco de Guatemala es su Guardián y Administrador.

En lo que respecta a la Posición Neta de Cambios, ésta es el resultado de deducir a la Posición Bruta de Cambios, la totalidad de los pasivos en divisas.

La Sección de Estadística de la Superintendencia de Bancos prepara para este objeto, varios registros, entre ellos, merecen especial mención, los siguientes: Control de Reservas Brutas (Posición Bruta de Cambios), Balanza de Cambios, que registra el monto de Activos en Divisas y de Pasivos en Divisas; y, finalmente, la Posición Neta de Cambios, que resulta de comparar los dos elementos de la Balanza de Cambios.

Por aparte, se consolidan las Reservas Brutas con el Fondo de Estabilización Monetaria, para determinar las Reservas Absolutas; y al deducir a éstas, el monto consolidado de los Pasivos en Divisas, se determinan las Reservas Netas (Posición Neta de Cambios) de todo el país.

Los fundamentos legales para la determinación de la Posición Neta de Cambios, se encuentran contenidos en el Artículo 28 del Decreto N° 203 (Ley Monetaria) y ésta reglamenta su preparación a través de las circulares números 7 y C-A-3; la primera de éstas, emitida por la Honorable Junta Monetaria; y la segunda, por el Departamento de Cambios, Créditos y Valores, del Banco de Guatemala.

Los elementos que deben considerarse para la preparación de la Balanza de Cambios y por lógica consecuencia, para la determinación de la Posición Neta, son los siguientes:

POSICION NETA DE CAMBIOS

Disponibilidades Internacionales:	Obligaciones Internacionales:
Bancos del Exterior. Depósitos Vista.	Sobregiros en Corresponsales.
Bancos del Exterior. Letras a Plazo.	Préstamos de Bancos Extranjeros.
Banco de Guatemala. Depósitos en Moneda Extranjera.	Préstamos de Entidades no Bancarias del Exterior
Billetes y Monedas Extranjeros.	Depósitos de Plazo Menor en Moneda Extranjera.
Giros Comprados.	Acreedores por Cartas de Crédito.
Cartas de Crédito Aceptadas.	Cobranzas por Liquidar Moneda Extranjera.
Otras Disponibilidades en Moneda Extranjera.	Otras obligaciones en Moneda Extranjera.
Total de Disponibilidades:	Total de las Obligaciones:

COMPARACION

SUMAN LAS DISPONIBILIDADES Q. _____

SUMAN LAS OBLIGACIONES „ _____

POSICION NETA DE CAMBIOS Q. +

Si el resultado final —posición neta— resulta positivo, debe indagarse si el monto de divisas que lo representan se encuentra dentro de los límites de tenencia de divisas asignado a cada banco en particular; y si por el contrario, el resultado fuese negativo, deberá recomendarse la compra de divisas al Fondo, con el objeto de que el banco de que se trate, esté en capacidad de atender en debida forma, las demandas del mercado de divisas.

3.—Control Monetario.

Como objetivos fundamentales que se persiguen en el contenido de este párrafo, ocupan lugar preferente el con-

trol y vigilancia que constantemente debe ejercerse sobre los siguientes aspectos básicos:

- a) Medio Circulante en General;
- b) Medio Circulante de Origen Interno;
- c) Medio Circulante de Origen Externo;
- d) Medios de Pago Esterilizados; y,
- e) Medios de Pago en General.

a) *Medio Circulante en General.*

Los artículos 96 y 97 del Decreto N° 215, Ley Orgánica del Banco de Guatemala, determinan el régimen de integración y control del Medio Circulante. Por otra parte, los métodos de cálculo se basan en recomendaciones internacionales que se encuentran contenidas en volumen que recoge las conclusiones de la primera reunión de Técnicos de Banca Central, celebrada en la ciudad de México en el año de 1946.

Dos grandes grupos de medios de pago para el interior del país, son los integrantes del Medio Circulante: Las Especies Monetarias en Circulación y los Depósitos Pagaderos por Medio de Cheques.

Las Especies Monetarias en Circulación, se calculan con base en los saldos netos de billetes para la circulación, más el monto acumulado de la moneda fraccionaria emitida, (por no haberse producido desmonetizaciones), menos los billetes y monedas en las cajas de todos los bancos, incluyendo al de Guatemala.

Los Depósitos Monetarios o sean los pagaderos por medio de cheques, se integran sumando a los depósitos de particulares y a los márgenes por girar de préstamos de cuenta corriente (también retirables por medio de cheques), los depósitos de entidades oficiales, semioficiales y autónomas, deduciendo, desde luego, los depósitos interbancarios y aquellos que mantienen los otros bancos del

sistema, en el banco de bancos, para fines de encaje y de compensación de saldos.

Sumados los saldos netos de Especies Monetarias para la Circulación, con el Monto Total de los Depósitos Pagaderos por Medio de Cheques, se determina el total del Medio Circulante, a una fecha dada.

Es de suma importancia mantener constante vigilancia sobre este importante renglón, a efecto de determinar oportunamente la existencia de expansiones o contracciones anormales que puedan ser perjudiciales a la estabilidad de nuestra moneda.

La banca central puede, frente a tales fenómenos perturbadores, hacer uso de variaciones adecuadas en las tasas de interés y en las de los descuentos, redescuentos y adelantos; y aún operar cambios mesurados en los tipos de encaje, para que, juntamente con operaciones de valores en el mercado abierto y adaptaciones en la política fiscal, puedan conjurarse eficazmente las perturbaciones que puedan surgir.

El diagnóstico de los fenómenos perturbadores, sin embargo, sólo se hará acertadamente, acudiendo al examen del Medio Circulante, en atención al origen de su creación.

b) *Medio Circulante de Origen Interno.*

La creación de dinero que se debe a factores internos, obedece sustancialmente, a dos fuentes de origen: a creación del Banco de Guatemala y a creación del resto de bancos del sistema. El primero de estos institutos, lo influye a través de las emisiones monetarias, las cuales afluyen a los otros bancos, por medio de los descuentos, redescuentos y adelantos; y por medio de la compra de valores, entregas de depósitos del Gobierno y entidades oficiales; y por las reducciones de los Depósitos de los bancos que se encuentran bajo su cuidado.

El Medio Circulante de Origen Interno creado por el Banco de Guatemala, se calcula agregando al saldo de Especies Monetarias en Circulación, el total de los depósitos oficiales y de entidades bancarias, y a este total, se le rebaja el Circulante de Origen Externo, cuya creación le corresponde.

En lo que toca al resto de bancos, éstos influyen el total del Circulante de Origen Interno, a través de la concesión de nuevos créditos; y a través de los retiros de depósitos y de márgenes por girar de préstamos en cuenta corriente. Pueden influirlo también, por medio de compras de valores al público.

El Circulante de Origen Interno que se debe a creación del resto de bancos del sistema, se calcula deduciendo al monto de los depósitos retirables por medio de cheques, las partidas siguientes: 1.—Los Billetes y Monedas Nacionales en Caja; 2.—Los Depósitos retirables por medio de cheques que se encuentran a su favor, en el Banco de Guatemala y/o en otros bancos; y, 3.—El Circulante de Origen Externo, que se debe a su creación.

c) Medio Circulante de Origen Externo.

La creación de dinero debida a factores externos se encuentra poderosamente influida por el volumen de las transacciones internacionales y por todas aquellas negociaciones que impliquen ingresos y/o egresos de divisas (Medios de Pago Internacionales).

Asimismo, las causas originales de los movimientos de contracción y expansión que en éste puedan presentarse, es menester buscarlas en dos fuentes bien distintas: 1.—Por creación del Banco de Guatemala; y, 2.—Por creación del resto de bancos del sistema.

El primero de éstos, lo influye a través de sus reservas de oro amonedado y en barras, los billetes y monedas extranjeros, las divisas e inversiones constituidas en el

extranjero y sus depósitos de corresponsales, con la deducción de todos sus pasivos en divisas.

En cuanto al resto de bancos, su creación de dinero debida a factores externos se mide a través de la consolidación de sus respectivas posiciones netas de cambios.

d) *Medios de Pago Esterilizados.*

Todos los medios de pago que se encuentran inmovilizados en las arcas de los bancos, inclusive en las del Banco de Guatemala, constituyen los Medios de Pago Esterilizados. Puede decirse que éstos son recursos potenciales, que en un momento dado, pueden traducirse en factores del Medio Circulante.

Integran los Medios de Pago Esterilizados, los elementos siguientes:

- 1.—Las monedas y billetes en Caja;
- 2.—Los depósitos interbancarios, retirables por medio de Cheques; y,
- 3.—Los depósitos constituidos en el Banco de Guatemala, para fines de encaje.

Al igual que lo que se hace con todos los elementos que integran el Circulante en General y los de Origen Interno y Externo, para los Medios de Pago Esterilizados, se mantiene un control minucioso, tanto para cada elemento en particular, como para todos en conjunto.

e) *Medios de Pago en General.*

Integran este importante rubro, dos elementos básicos: El Medio Circulante en General y los Medios de Pago Esterilizados. De ahí que su propio nombre es ya bien elocuente, como que comprende la totalidad de medios de pago, a disposición del país.

Sin embargo, bajo el punto de vista estadístico, se ha establecido una clasificación en detalle, la cual queda consignada en la forma siguiente:

MEDIOS DE PAGO EN GENERAL	Especies Monetarias en Circulación:	1.—Monedas de Cobre. 2.—Monedas de Plata. 3.—Billetes .
	Depósitos Monetarios:	1.—Oficiales y Semioficiales. 2.—De Particulares.
	Medios de Pago Esterilizados:	1.—Monedas y Billetes en Caja. 2.—Depósitos Interbancarios. 3.—Depósitos constituidos en el Banco de Guatemala.

Capítulo III

RELACIONES E INDICES APLICABLES AL SISTEMA BANCARIO

Si bien es cierto que dentro del instrumental que corrientemente se usa para el análisis y estudio de los fenómenos estadísticos de tipo bancario, existen los estados comparativos, los promedios y los porcentajes; no es menos cierto que para el logro de un completo conocimiento sobre algunos importantes y complejos problemas, es indispensable utilizar otros procedimientos que nos aproximen a la realidad, con bastante precisión; dentro de tales problemas conviene subrayar los siguientes: a) La situación de Liquidez; b) La situación de Solidez; y, c) La adecuación entre los recursos y las inversiones en créditos y/o en valores; aparte del estudio que se hace acerca de algunos temas especiales, como ocurre con la frecuencia de rotación de las cuentas por cobrar, la velocidad de circulación del dinero giral y con los índices de rotación de retiros y entregas de depósitos monetarios y de ahorros.

Este capítulo está dedicado especialmente a tales índices y relaciones y al comentario sucinto de cada uno de ellos.

a) *Relaciones de Liquidez.*

Es de advertir que las relaciones de liquidez a que habremos de referirnos en este párrafo, no merecen el extremado grado de rigor interpretativo como el que merecen en el orden mercantil toda vez que dentro de la práctica bancaria, aún las exigibilidades de mayor grado, como son los Depósitos Monetarios ni se han constituido como prés-



tamos a la institución, ni tampoco se retiran intempestivamente y en forma masiva de las entidades depositarias. De ahí, que, si para los negocios se recomienda una proporción mínima de 200 a 100, dentro del regimen bancario, creemos saludable una proporción de 100 a 100. Lo mismo opinamos para el caso de aplicar a los bancos la prueba del ácido, que en lugar de una proporción de 100 a 100, sería suficiente la de 50 a 100. Para ambas situaciones, estimamos un adecuado grado de Liquidez Bancaria.

Presentamos a continuación, los índices de liquidez más aconsejables a nuestro juicio:

1.—Índice de proporción de Capital Circulante:

$$I = \frac{\text{DISPONIBILIDADES INMEDIATAS}}{\text{EXIGIBILIDADES INMEDIATAS}} \times 100$$

Este índice debe interpretarse en la forma siguiente: Por cada cien quetzales de Exigibilidades, existen Q I de disponibilidades. El índice inverso, también resulta muy eficaz y se plantea así:

$$I = \frac{\text{EXIGIBILIDADES INMEDIATAS}}{\text{DISPONIBILIDADES INMEDIATAS}} \times 100$$

La interpretación del índice en este caso, se formula así: Por cada Q100, disponibles, existen exigibilidades inmediatas por Q I.

2.—Índice basado en la "Prueba del Acido". Vamos a exponer en seguida, un arreglo de este índice que la teoría contable ha diseñado para los negocios; pero que, para la actividad bancaria, es menester modificarlo sustancialmente, tal como se verá a continuación:

$$I = \frac{\begin{array}{l} \text{Efectivo en mano} + \text{Excedentes de Encaje} \\ + \text{Préstamos Descontables en Banco de} \\ \text{Guatemala} \end{array}}{\text{EXIGIBILIDADES INMEDIATAS}} \times 100$$

Este índice debe interpretarse así: Por cada cien quetzales de Exigibilidades Inmediatas, existen disponibilidades en mano por Q I. Es muy importante también, el planteamiento de este índice en orden inverso, así:

$$I = \frac{\text{EXIGIBILIDADES INMEDIATAS}}{\text{Efectivo en mano} + \text{Excedentes de Encaje} + \text{Préstamos Descontables en Banco de Guatemala.}} \times 100$$

Planteado el índice basado en la "Prueba del Acido" en la forma anterior, debe interpretarse así: Por cada cien quetzales de disponibilidades en mano, existen Exigibilidades Inmediatas por Q I.

3.—Para calibrar el volumen del efectivo en mano y en bancos con relación a los probables reclamos de efectivo derivados de los depósitos de ahorro recibidos, es conveniente utilizar el índice siguiente:

$$I = \frac{\text{DEPOSITOS DE AHORRO}}{\text{Caja y Depósitos en Banco de Guatemala y otros Bancos.}} \times 100$$

La interpretación que habrá de darse a este índice, será como sigue: Por cada cien quetzales de efectivo en mano y depósitos, existen depósitos de Ahorro, por Q I.

b) *Indices de Solidez.*

Si el punto de vista de los índices expuestos en el párrafo anterior, nos proporcionan el grado en que una institución bancaria puede responder a sus compromisos de exigibilidad inmediata, los índices de solidez tienden a mostrar el grado de superación de los activos con respecto a los pasivos, ya sea en una consideración global o bien, haciendo particular énfasis sobre determinados renglones del

balance. Presentamos a continuación los principales índices de solidez, aplicables al sistema bancario:

1.—Índice General de Solidez. Este índice muestra el grado absoluto de solidez determinado en función de los activos considerados “normalmente disponibles”; y de los pasivos “efectivamente exigibles”. Este índice se calcula así:

$$I = \frac{\text{TOTAL DE DISPONIBILIDADES}}{\text{TOTAL DE EXIGIBILIDADES}} \times 100$$

La interpretación de este índice se realiza de la manera siguiente: Por cada cien quetzales exigibles, existen Q I, disponibles. Este mismo índice puede plantearse e interpretarse en forma inversa, como se verá a continuación:

$$I = \frac{\text{TOTAL DE EXIGIBILIDADES}}{\text{TOTAL DE DISPONIBILIDADES}} \times 100$$

Para el caso anterior, la interpretación será: Por cada cien quetzales disponibles, existen exigibilidades por Q I.

Cabe señalar que, dentro de los términos “exigibilidades” y “disponibilidades”, quedan incluidas no sólo las inmediatas sino también las mediatas, cosa que le da el rango de “solidez” que se atribuye a este índice.

2.—Índice de Solidez de la Cartera Prendaria.

Dentro de la actividad crediticia, los préstamos garantizados con bienes muebles e inmuebles son los que merecen el mayor grado de seguridades, según el criterio de inversores y aún del público depositante. A pesar de que, en la actualidad, estos argumentos resultan muy discutibles, no podemos negar que dentro del examen de solidez, merecen no sólo una consideración especial, sino que in-

funden un apreciable grado de confianza. El índice de solidez de la cartera prendaria se plantea así:

$$I = \frac{\text{SALDO DE CREDITOS PRENDARIOS}}{\text{MONTO DE GARANTIAS PRENDARIAS}} \times 100$$

El índice preinserto se interpreta diciendo: Que por cada cien quetzales de garantías recibidas en prenda, se han invertido Q I, en préstamos de naturaleza prendaria. Cabe advertir que para nuestro país, el monto máximo que puede concederse para préstamos garantizados con prenda, es del 70%, según lo establece la fracción tercera del artículo 89 del Decreto N° 315, salvo las excepciones que establece el artículo 107 del Decreto N° 215.

3.—*Índice de Solidez de la Cartera Hipotecaria.*

Al igual que el índice anterior, el que se presenta en este párrafo se fundamenta en el monto representativo de las garantías hipotecarias que sirven de contravalor al saldo de la cartera hipotecaria. De acuerdo con la misma cita legal del párrafo anterior, en nuestro país, el monto de créditos concedidos no podrá exceder del 50% del valor asignado a las garantías hipotecarias rústicas o urbanas. Presentamos a continuación el mencionado índice:

$$I = \frac{\text{SALDO DE CREDITOS HIPOTECARIOS}}{\text{MONTO DE GARANTIAS HIPOTECARIAS}} \times 100$$

Este índice debe interpretarse así: Por cada cien quetzales de garantías recibidas en hipoteca, han sido invertidos Q I, en préstamos garantizados con hipotecas rústicas y/o urbanas.

c) *Índices de Ocupación de Recursos.*

Dada la trascendental importancia que tiene la aplicación de los recursos propios y ajenos de que disponen

las instituciones bancarias, se hace necesario preparar una serie de relaciones de proporcionalidad, tales que permitan analizar parcial y globalmente las aplicaciones correspondientes. Pasaremos, en seguida, a exponer varios métodos de elaboración de los índices actualmente empleados para el análisis de los recursos:

1.—Índices basados en los Depósitos

a) Con los Depósitos Totales:

$$I = \frac{\text{CARTERA CREDITICIA}}{\text{DEPOSITOS TOTALES}} \times 100$$

Expresa este índice que por cada cien quetzales de depósitos totales, existen préstamos por Q I.

$$I = \frac{\text{CARTERA DE INVERSIONES}}{\text{DEPOSITOS TOTALES}} \times 100$$

Este índice expresa que por cada cien quetzales de depósitos, existen Q I, aplicados en inversiones en valores.

$$I = \frac{\text{CARTERA CREDITICIA Y DE INVERSIONES}}{\text{DEPOSITOS TOTALES}} \times 100;$$

El índice anterior es un resultado de los dos anteriores y su objeto es exhibir la proporción en que los recursos ajenos se han aplicado tanto en créditos como en valores.

b) Con los Depósitos Netos (Depósitos Totales, menos Encajes Requeridos):

$$I = \frac{\text{CARTERA CREDITICIA}}{\text{DEPOSITOS TOTALES}} \times 100$$

$$I = \frac{\text{CARTERA DE INVERSIONES}}{\text{DEPOSITOS NETOS}} \times 100$$

$$I = \frac{\text{CARTERA CREDITICIA Y DE INVERSIONES}}{\text{DEPOSITOS NETOS}} \times 100$$

La interpretación de los índices anteriores es idéntica a la dada en el párrafo anterior.

2.—*Indices basados en los recursos propios:*

a) Con el Capital y Reservas de Capital:

$$I = \frac{\text{CARTERA CREDITICIA}}{\text{CAPITAL Y RESERVAS DE CAPITAL}} \times 100$$

El anterior índice debe interpretarse que, por cada cien quetzales de Capital y Reservas de Capital, existen préstamos por Q I.

b) Con el producto de la venta de bonos:

$$I = \frac{\text{CARTERA CREDITICIA}}{\text{PRODUCTO DE LA VENTA DE BONOS}} \times 100$$

Este índice expresa que por cada cien quetzales de bonos colocados, existen Q I aplicados.

Estos dos últimos índices deben prepararse también para la Cartera de Inversiones; y también para ambos renglones de aplicación, tal como se hizo al hablar de los recursos ajenos.

Si los índices de ocupación anteriormente expuestos son importantes y de suma utilidad para el estudio de la oportunidad y rendimiento de las aplicaciones que se hagan de los recursos bancarios, debemos convenir que su cabal interpretación radicaré en determinar las mismas proporciones, pero tomando combinadamente los recursos tanto ajenos como los propios, en la forma en que se indica a continuación:

3.—Indices basados en los Recursos Propios y Ajenos.

a) Con los Depósitos Totales:

$$I = \frac{\text{CARTERA CREDITICIA}}{\text{Depósitos Totales} + \text{Capital y Reservas de Capital} + \text{Producto de la Venta de Bonos.}} \times 100$$

Este índice debe expresar que por cada cien quetzales de recursos propios y ajenos, existen Q I, aplicados en préstamos.

$$I = \frac{\text{CARTERA DE INVERSIONES}}{\text{Depósitos Totales} + \text{Capital y Reservas de Capital} + \text{Producto de la Venta de Bonos.}} \times 100$$

Índice que expresa que por cada cien quetzales provenientes de recursos propios y ajenos, existen Q I, aplicados en Inversiones en Valores; finalmente tenemos:

$$I = \frac{\text{CARTERA CREDITICIA Y DE INVERSIONES}}{\text{DEPOSITOS TOTALES} + \text{CAPITAL Y RESERVAS DE CAPITAL} + \text{BONOS EN CIRCULACION}} \times 100$$

Que pone de manifiesto que, por cada cien quetzales de recursos propios y ajenos, existen Q I aplicados en Préstamos e Inversiones.

b) Con Depósitos Netos:

Los índices que se preparan con fundamento en los Depósitos Netos, o sean los Depósitos Totales, menos los encajes requeridos, son idénticos a los tres últimos, razón por la cual, nos abstenemos de incluirlos en este párrafo.

4.—*Indices Especializados de Ocupación.*

Con todo y que los últimos de los índices expuestos son ya bastante completos, si deseamos refinar aún más nuestros juicios, buscando en los índices de ocupación el grado de correspondencia entre la masa de recursos y la de aplicaciones, nos veremos precisados a utilizar otro tipo de índices acerca de los cuales nos ocuparemos en seguida:

a) Recursos de Corto Plazo:

$$I = \frac{\text{CARTERA CREDITICIA DE CORTO Y MEDIANO PLAZO}}{\text{DEPOSITOS MONETARIOS Y OTRAS OBLIGACIONES DEPOSITARIAS A LA VISTA}} \times 100;$$

$$I = \frac{\text{CARTERA CREDITICIA E INVERSIONES DE CORTO Y MEDIANO PLAZO}}{\text{DEPOSITOS MONETARIOS Y OTRAS OBLIGACIONES DEPOSITARIAS A LA VISTA}} \times 100;$$

b) Recursos de Mediano y Largo Plazo:

$$I = \frac{\text{CARTERA CREDITICIA DE PLAZO MAYOR}}{\text{DEPOSITOS DE MEDIANO Y LARGO PLAZO} + \text{PRODUCTO DE LA VENTA DE BONOS}} \times 100;$$

$$I = \frac{\text{CARTERA CREDITICIA E INVERSIONES DE PLAZO MAYOR}}{\text{DEPOSITOS DE MEDIANO Y LARGO PLAZO} + \text{PRODUCTO DE LA VENTA DE BONOS}} \times 100$$

Con respecto a los índices expuestos con anterioridad, cabe señalar que no es posible determinar la forma en que habría de repartirse el monto de Capital y Reservas de Capital, ya que sería absurdo dividirlos por plazos determinados.

Por esta razón siempre es conveniente preparar los índices generales expuestos en los puntos 1, 2 y 3; y sola-

mente como una estimación de la correspondencia que debe existir entre los recursos y las aplicaciones, acudir a estos índices que, de todas maneras son altamente ilustrativos.

Al iniciar el Capítulo II de esta tesis, hicimos notar la existencia de otros índices especiales, a más de los que corresponden a los conceptos de liquidez, solidez y proporcionalidad; a esos índices especiales, está dedicado el presente párrafo.

c) *Indices Especiales.*

1.—*Indice de Frecuencia de Rotación de la Cartera.*

Este índice difiere mucho del que aparece con este nombre en los textos de contabilidad; pero no por eso va a dejar de darnos el significado que nos es útil. Nos referimos a la determinación de la proporción con que la cartera se convierte nuevamente en efectivo, cuestión que para nosotros equivale a decir, la proporción con que se convierte en nuevos préstamos. Para ello, hemos diseñado la fórmula siguiente:

$$I = \frac{\text{PRESTAMOS NUEVOS CONCEDIDOS}}{\text{RECUPERACIONES DE PRESTAMOS VENCIDOS}} \times 100$$

Fórmula ésta que debe interpretarse de la manera siguiente: Por cada cien quetzales de créditos vencidos, se han concedido Q I en nuevos préstamos.

2.—*Ritmo de Retiros sobre Entregas, en Depósitos Monetarios.*

A efecto de determinar la proporción que existe entre los retiros y las entregas de depósitos monetarios, hemos diseñado el índice que sigue:

$$I = \frac{\text{RETIROS DEL MES}}{\text{ENTREGAS DEL MES}} \times 100$$

Este índice debe interpretarse así: Por cada cien quetzales llevados a depósito, se han producido retiros por Q I.

El planteamiento inverso de este índice, resulta también muy eficaz, para este mismo objeto.

3.—*Ritmo de Retiros sobre Entregas, en Depósitos de Ahorro.*

Este índice, como el anterior, tiene por objeto calibrar la proporción que existe entre los dineros que se llevan al ahorro y aquellos que se retiran para otros fines. Su fórmula será como sigue:

$$I = \frac{\text{RETIROS DEL MES}}{\text{ENTREGAS DEL MES}} \times 100$$

La interpretación a que queda sujeto este índice es idéntica a la que se expresa en el párrafo anterior.

4.—*Velocidad de Circulación del Dinero Giral.*

Este índice es sumamente importante, por cuanto permite conocer el número de veces en que cada quetzal o cada cien quetzales se pagan por medio de cheques. La generalidad de analistas exhiben este índice, aplicado únicamente a la unidad; nosotros preferimos exponerlo en forma porcentual, por creer que para el público, esto es mucho más inteligible. Presentamos a continuación el índice de velocidad de circulación del dinero giral:

$$I = \frac{\text{PROMEDIO DE CHEQUES PAGADOS}}{\text{PROMEDIO DE DEPOSITOS MONETARIOS}} \times 100$$

Debe interpretarse el anterior índice, diciendo: Que por cada cien quetzales mantenidos en depósito, se han girado cheques por valor de Q I.

Con respecto al método de cálculo del índice anterior, existen varios procedimientos, pero por lo sencillo del anterior es que ha sido adoptado en Guatemala, a sabiendas de que muestra pequeñas discrepancias con otros métodos.

Capítulo IV

CONSIDERACIONES FINALES

Todo lo relativo a la organización y funcionamiento de las estadísticas bancarias, ha quedado ampliamente descrito en los capítulos anteriores; sin embargo, para completar el cuadro de las actividades que normalmente debe desarrollar un departamento de esta naturaleza, es indispensable entrar a considerar otras funciones conexas a las expuestas con anterioridad. Dentro de tales funciones destacan con visible importancia, las siguientes: a) Estudios y Comentarios; b) Dictámenes; c) Auditoría; d) Publicidad; y, e) Recortes de Prensa.

Este capítulo está dedicado precisamente a la descripción somera de cada una de estas actividades, con lo cual se completa el cuadro que nos hemos propuesto desarrollar a través de esta tesis.

a) Estudios y Comentarios.

La elaboración estadística, por sí misma, no asume toda su importancia a menos que la información que se recabe, pueda utilizarse para la preparación de estudios y comentarios, que puedan determinar los factores de causalidad y que logren explicar el comportamiento de los fenómenos estadísticos; aparte de que tales estudios, sean lo suficientemente eficaces para predecir el comportamiento futuro de los fenómenos sujetos a observación.

A este respecto, cabe señalar que toda la información que se prepara en esta Oficina, se remite con la adecuada presentación, a fin de que pueda responder a las necesidades del Departamento de Estudios Económicos del Banco

de Guatemala, el cual está obligado a cumplir con esta segunda fase de la estadística bancaria del país. Pero, por otra parte, conviene recordar que la Superintendencia de Bancos de Guatemala, también está obligada por la Ley, a preparar una síntesis de labores para conocimiento y uso de los señores Miembros de la Honorable Junta Monetaria, razón por la cual, buena parte del mismo material informativo, aunque con distinta presentación, sirve de base a esta síntesis de labores, la cual es de estricto carácter confidencial. En esta síntesis informativa, se utilizan, además, series especiales de tipo comparativo mensual y anual; así como medidas de variación media y porcentual para los más importantes renglones de la actividad bancaria. Aparte de esto, los estudios que se remiten a las altas autoridades monetarias y bancarias del país incluyen una serie de índices y relaciones de liquidez, solidez, ocupación de recursos y de frecuencias de rotación, los cuales son de alta validez para la mejor solución de los problemas sujetos a la consideración de ese alto cuerpo.

b) *Dictámenes.*

Una de las funciones más delicadas de las que se asignaron a la Sección de Estadística Bancaria, es la que se refiere a la elaboración de dictámenes, por cuanto, esta atribución implica un conocimiento exacto de la situación monetaria, cambiaria y crediticia del país; pero al propio tiempo, debe comprenderse que es la fuente mejor informada para producir dictámenes, los cuales pueden ser solicitados por el propio Superintendente de Bancos, por el Banco de Guatemala, por la Honorable Junta Monetaria, o, en fin, por cualesquiera de los organismos del Estado, que así lo demanden.

c) *Auditoría de Estadística.*

Si bien es cierto que el control y fiscalización de todas y cada una de las operaciones bancarias se ejerce por la Sección de Auditoría, no es menos cierto que a través de la recolección y crítica que se realiza en la Sección de Estadística, se ejerce en muchas ocasiones y con gran eficacia, una verdadera labor de control y fiscalización, que sin desnaturalizar los fines estadísticos, se logra un valioso concurso para con la oficina que específicamente tiene bajo su cuidado la auditoría de las entidades bancarias; esta es la razón de por qué, el personal encargado de la elaboración estadística, a más de poseer los conocimientos de esta disciplina, deben tener sólidos conocimientos en el campo de la técnica contable.

Desde el plano de una auditoría de estadística, los funcionarios y empleados que la ejerzan, tienen el mismo rango y gozan de iguales preeminencias que el resto del personal de Auditores.

d) *Publicidad.*

Aunque en este campo nuestro país no ha sido muy prolífico, en vista de que, para la oficina encargada de elaborar todas las estadísticas bancarias, no existe un órgano de publicidad, debe señalarse que la información periódica de los negocios bancarios, debe darse a conocer por medio de la Superintendencia de Bancos, tal como ocurre en países como Colombia, Venezuela, Perú, Ecuador y otros. Sin embargo, a pesar de no existir una publicación de tipo periódico, anualmente se edita un boletín que contiene la información estadística del último quinquenio y particularmente la del último año.

Asimismo, buena parte de la información anual que va al Tribunal y Contraloría de Cuentas y a la Honorable

Junta Monetaria, se prepara con base en la información estadística de la Superintendencia de Bancos.

e) *Recortes de Prensa.*

En el seno de un departamento de Estadística de esta índole, es muy conveniente formar y mantener un álbum de recortes de prensa, a efecto de coleccionar todos aquellos datos estadísticos, informes y comentarios nacionales e internacionales que se consideren de utilidad para las labores internas, teniendo cuidado de anotar el número, fecha y edición del diario de donde hubiesen sido tomados dichos recortes. En igual forma se coleccionarán todas las publicaciones hechas por parte de la Oficina en la prensa local e internacional.

A más de lo que se ha dicho en el transcurso de este capítulo, consideramos de mucha importancia mantener una colección de los más significados artículos que sobre cuestiones monetarias, cambiarias y crediticias, hayan sido publicados en el extranjero, procurando realizar transcripciones para todo el personal que labora en los bancos y en la Superintendencia, a efecto de que los interesados se mantengan constantemente informados sobre el curso de estos importantes temas y para que, por esta vía, se logre una constante actualidad en el pensamiento de jefes y subordinados, que tan íntimos vínculos deben guardar con los problemas bancarios que en el mundo se confrontan.



Concluimos esta obra, esperanzados con haber llenado una laguna en materia estadística; y aunque la mayor parte del temario que hemos desarrollado ha cristalizado en una promisoría realidad, hemos querido dejar metódicamente expuesto, lo que hasta hace escasos siete años, no

era sino un ideal, un propósito y en última instancia, la meta inicial que nos inspirara al llegar a prestar nuestros servicios a la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

No tenemos la pretensión de que lo realizado por nosotros sea lo mejor ni lo último en materia de estadística bancaria; pero sí estamos absolutamente seguros de haber contribuido en parte apreciable, al desarrollo paciente y ordenado de un régimen estadístico aplicable a la banca que opera en nuestro país; como también lo estamos de que el régimen en cuestión, cuenta con las ventajas de su sencillez, en didáctica y su experiencia con resultados positivos en el medio guatemalteco.

Si estas aseveraciones nuestras, se mantienen y superan en el futuro, habremos colmado uno de los ideales más grandes de nuestra vida, y podremos sentirnos satisfechos de haber retribuido siquiera en mínima parte, los beneficios recibidos de nuestra Universidad y de nuestra querida patria.

APENDICE

INTEGRACION DE LA CARTERA CREDITICIA
SEGUN SU GARANTIA

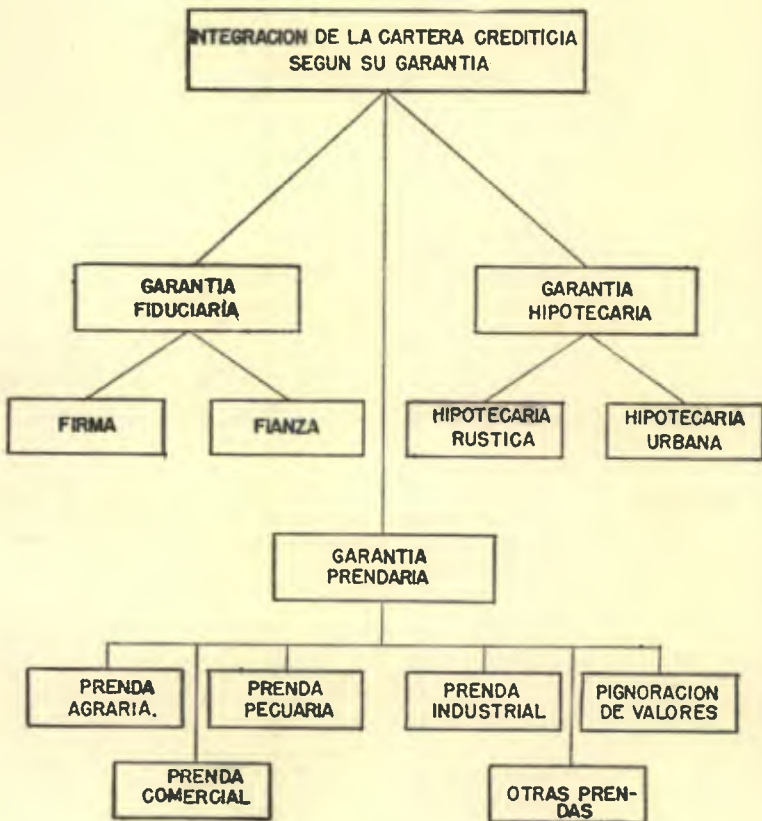


GRAFICO FUNCIONAL N° 2

INTEGRACION DE LA CARTERA CREDITICIA
SEGUN SU DESTINO

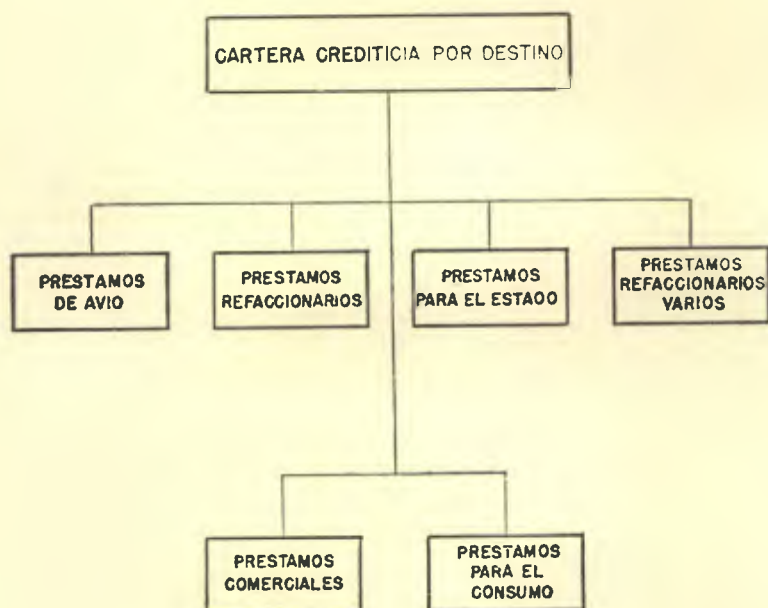
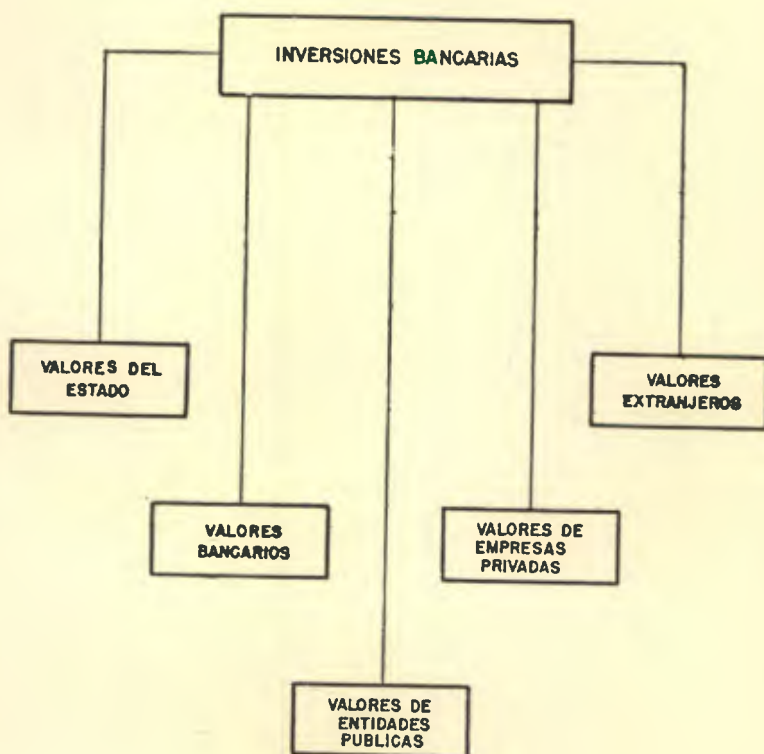


GRAFICO FUNCIONAL N° 3

PROCESO DE INTEGRACION DE
LAS INVERSIONES BANCARIAS

INTEGRACION DE LAS EMISIONES
AUTORIZADAS DE BONOS

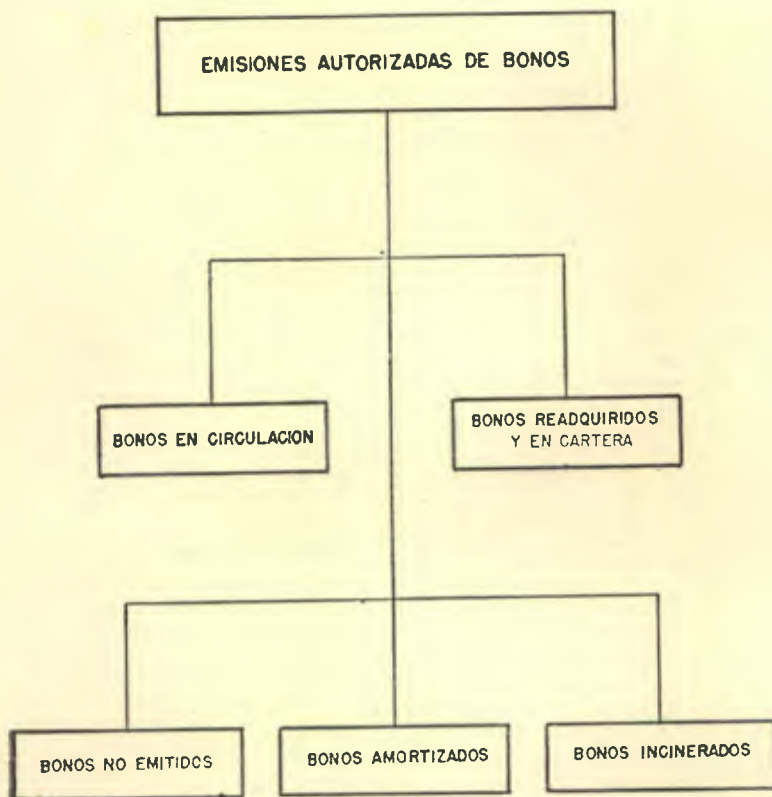


GRAFICO FUNCIONAL N° 5

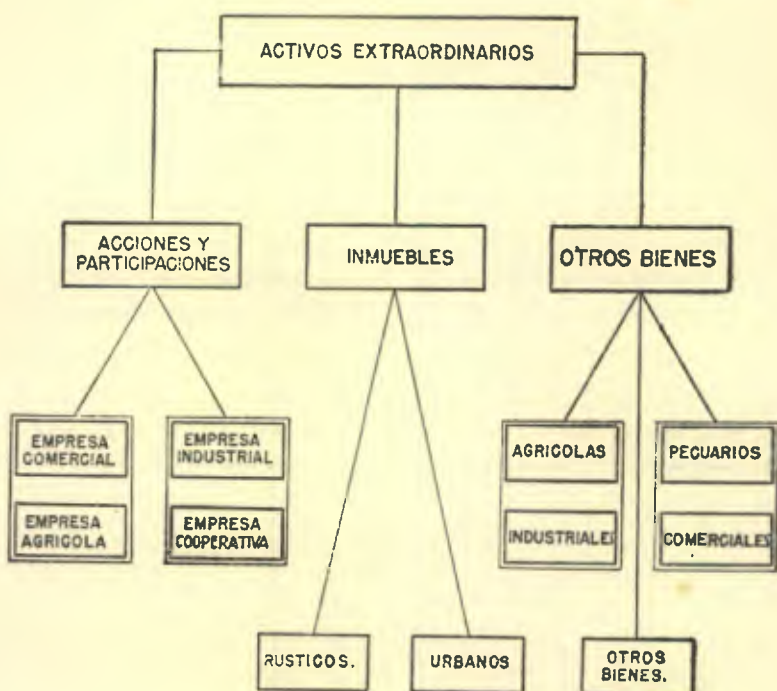
PROCESO DE INTEGRACION DE LOS
ACTIVOS EXTRAORDINARIOS

GRAFICO FUNCIONAL N° 6.-

INTEGRACION DE LOS DEPOSITOS EN GENERAL

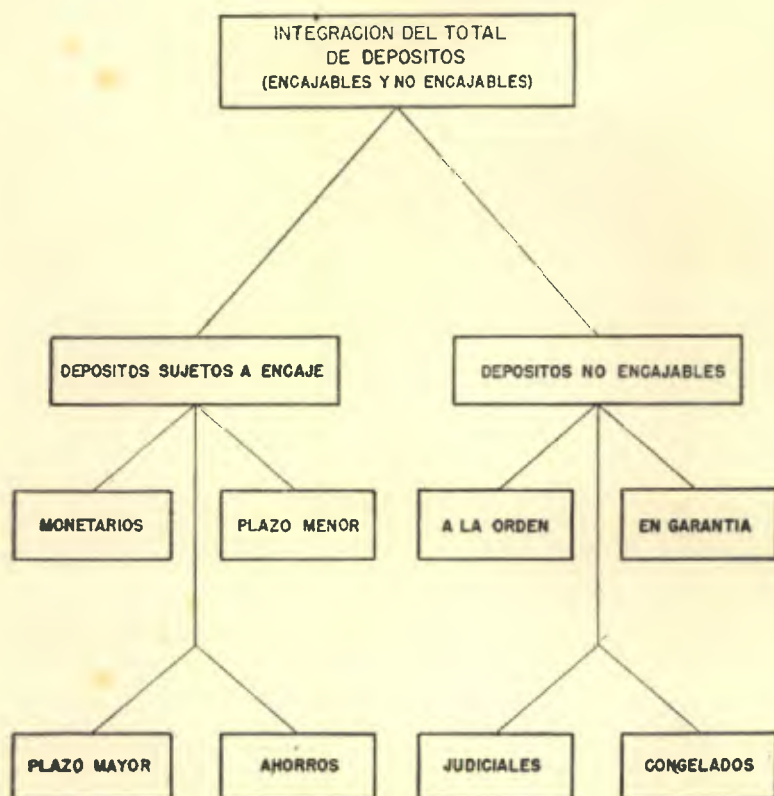


GRAFICO FUNCIONAL N° 7.-

INTEGRACION DEL ESTADO DIARIO DE ENCAJE.

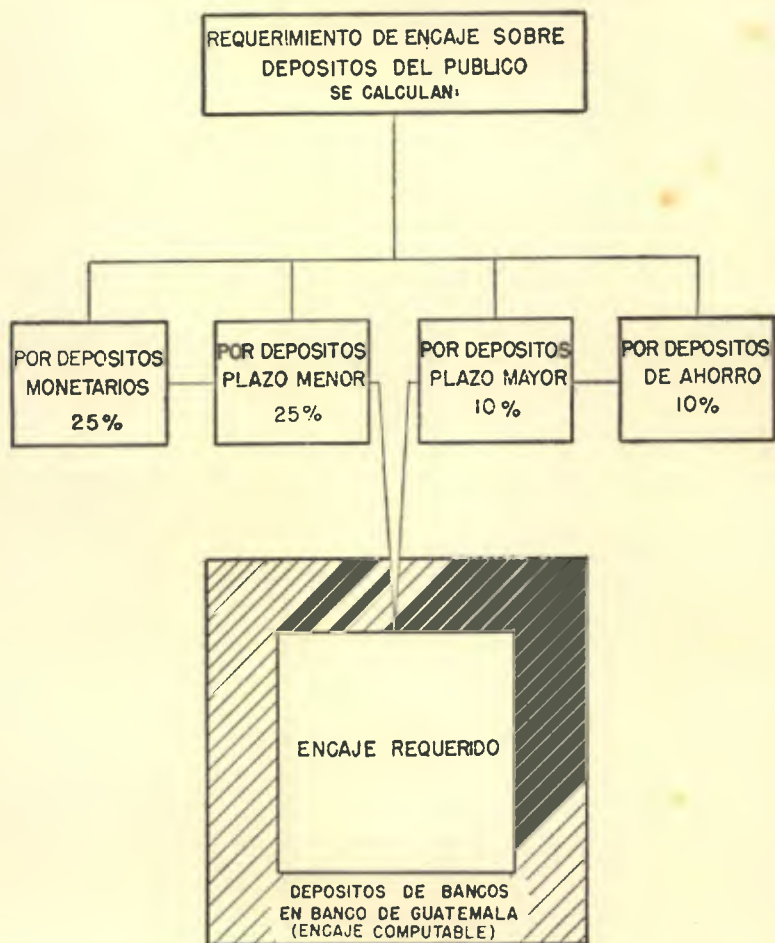


GRAFICO FUNCIONAL N° 8

INTEGRACION DE LA POSICION NETA DE CAMBIOS
(BALANZA DE CAMBIOS)



GRAFICO FUNCIONAL N° 9.-

PROCESO DE INTEGRACION DE LOS
REQUERIMIENTOS MINIMOS DE CAPITAL Y RESERVAS

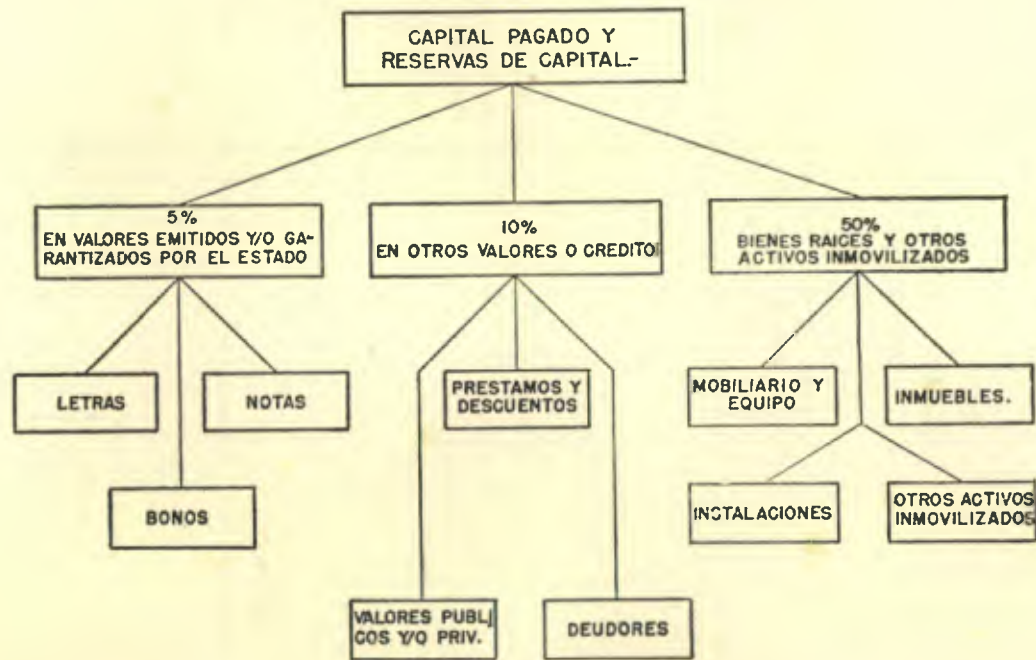


GRAFICO FUNCIONAL N° 10.

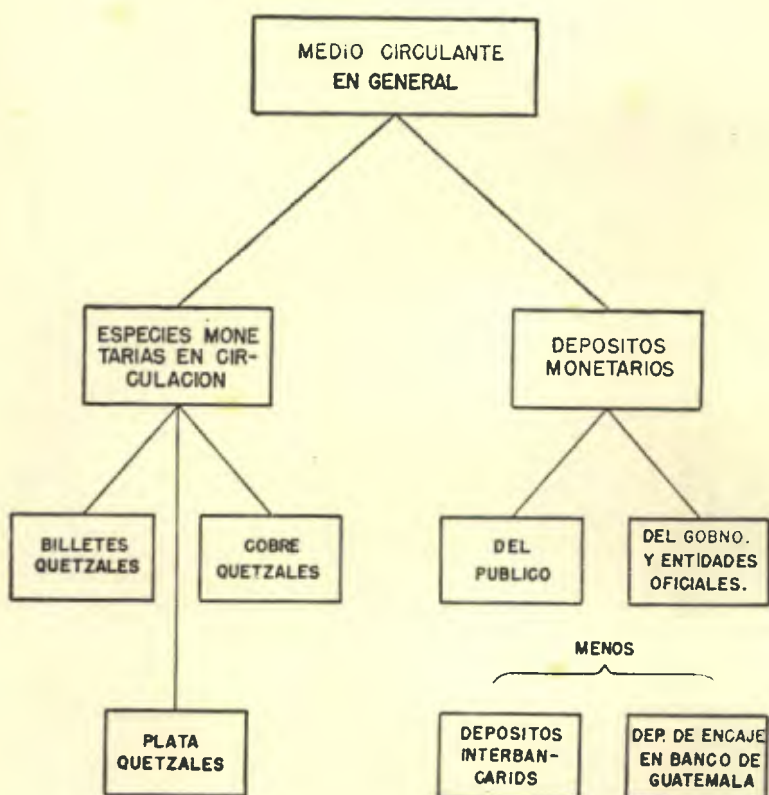
PROCESO DE INTEGRACION DEL
MEDIO CIRCULANTE

GRAFICO FUNCIONAL N°11.

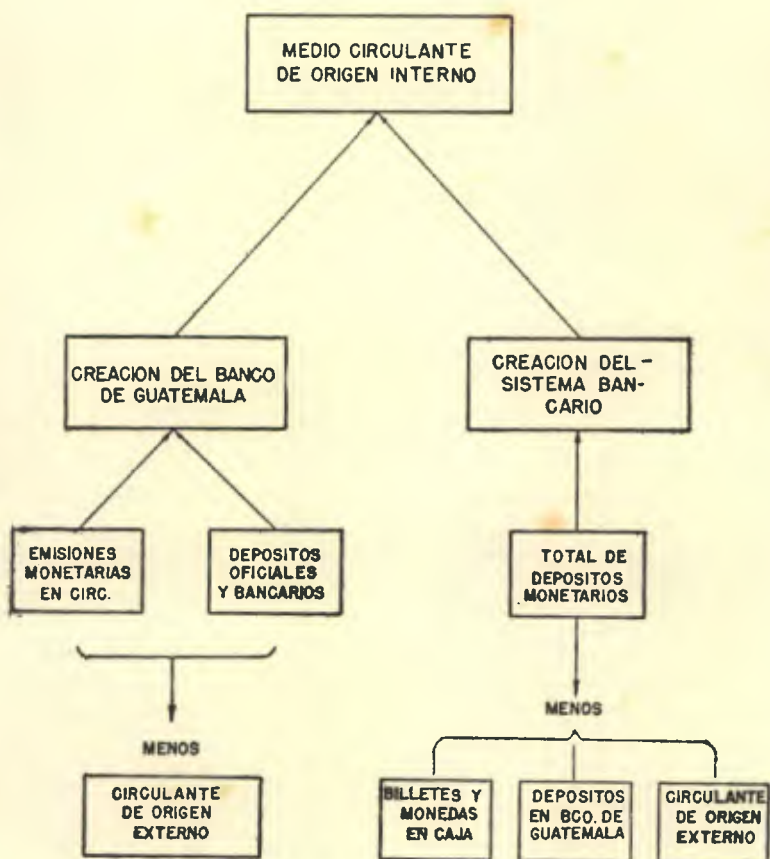
PROCESO DE INTEGRACION DEL
MEDIO CIRCULANTE DE ORIGEN INTERNO

GRAFICO FUNCIONAL N° 12.

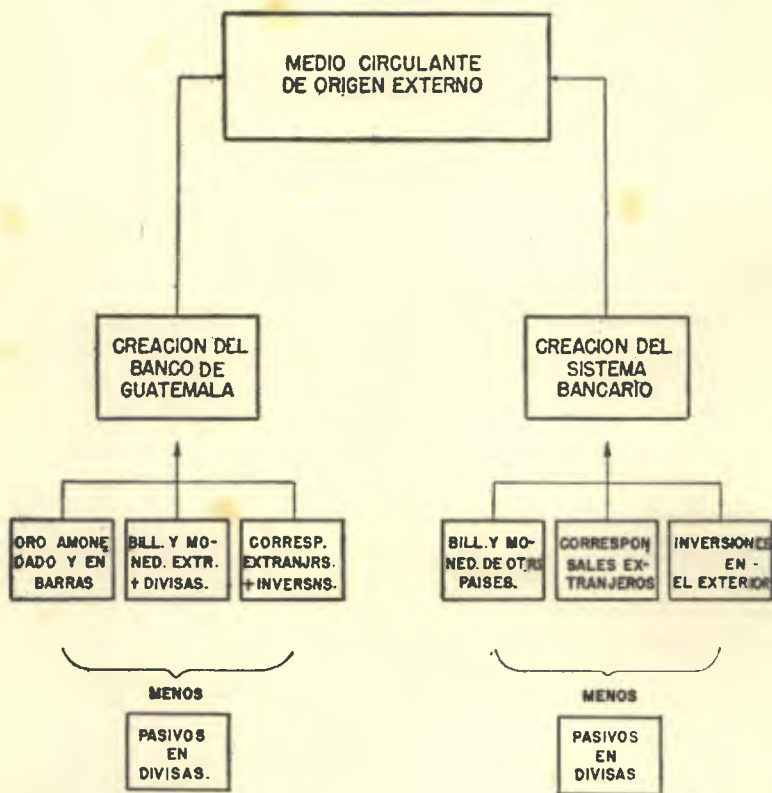


GRAFICO FUNCIONAL N° 13.

PROCESO DE INTEGRACION DE LOS
MEDIOS DE PAGO ESTERILIZADOS

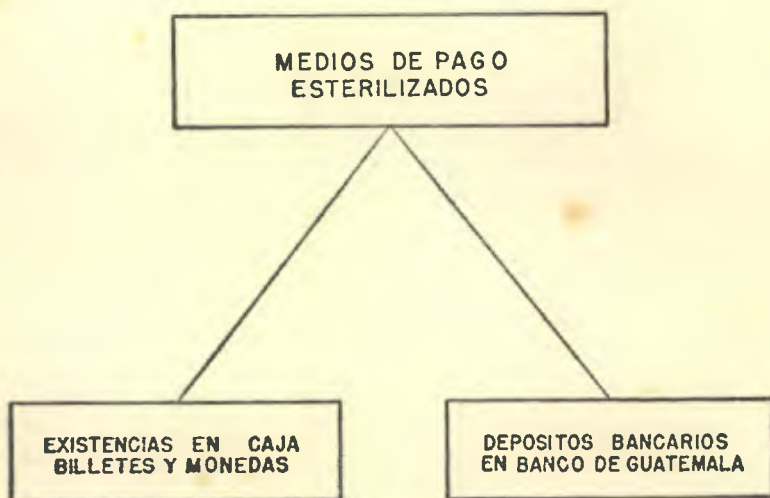
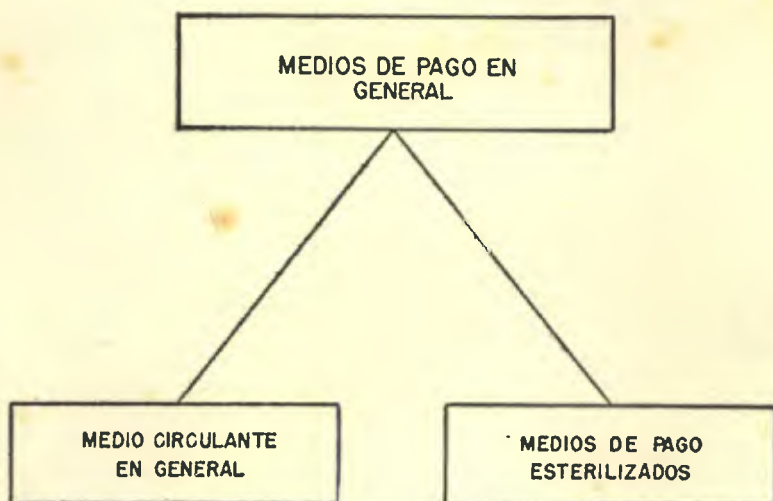


GRAFICO FUNCIONAL N° 14..

PROCESO DE INTEGRACION DE LOS
MEDIOS DE PAGO EN GENERAL

APENDICE

BIBLIOGRAFIA

Decreto N° 203.—Ley Monetaria de Guatemala.

Decreto N° 215.—Ley Orgánica del Banco de Guatemala.

Decreto N° 315.—Ley de Bancos.

Primera Reunión de Técnicos de Banca Central. México,
D. F. México.

Revistas y Boletines de los siguientes Institutos:

- 1.—Banco de la República. Bogotá, Colombia.
- 2.—Banco Central de Venezuela. Caracas, Venezuela.
- 3.—Boletín del Banco Central de Bolivia. La Paz,
Bolivia.
- 4.—Memorias de la Superintendencia de Bancos del
Perú. Lima, Perú.