

UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS  
ESCUELA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO  
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA EN ARTES



**ANÁLISIS DEL SISTEMA BANCARIO DE GUATEMALA CON BASE EN RAZONES  
FINANCIERAS, AÑOS 2018 Y 2019 PARA LA PREVENCIÓN DE POSIBLES CRISIS  
FINANCIERAS E INTERVENCIONES DE ENTIDADES BANCARIAS PRIVADAS**

**AUTOR: LIC. JUAN ALFREDO SOC XILOJ**

GUATEMALA, SEPTIEMBRE DE 2021

UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS  
ESCUELA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO  
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA EN ARTES



**ANÁLISIS DEL SISTEMA BANCARIO DE GUATEMALA CON BASE EN RAZONES FINANCIERAS, AÑOS 2018 Y 2019, PARA LA PREVENCIÓN DE POSIBLES CRISIS FINANCIERAS E INTERVENCIONES DE ENTIDADES BANCARIAS PRIVADAS**

Informe final de Trabajo Profesional de Graduación para optar al Grado de Maestro en Artes, con base en el "Instructivo para Elaborar el Trabajo Profesional de Graduación para Optar al Grado Académico de Maestro en Artes", aprobado por la Honorable Junta Directiva de la Facultad de Ciencias Económicas, el 15 de octubre de 2015, según Numeral 7.8 Punto SÉPTIMO del Acta No. 26-2015 y ratificado por el Consejo Directivo del Sistema de Estudios de Postgrado de la Universidad de San Carlos de Guatemala, según Punto 4.2, sub-incisos 4.2.1 y 4.2.2 del Acta 14-2018 de fecha 14 de agosto de 2018.

DOCENTE: DR. HÉCTOR ALFONSO PINEDA

AUTOR: LIC. JUAN ALFREDO SOC XILOJ

Guatemala, septiembre de 2021

UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS  
HONORABLE JUNTA DIRECTIVA

Decano: Lic. Luis Antonio Suárez Roldán

Secretario: Lic. Carlos Roberto Cabrera Morales

Vocal Primero: Lic. Carlos Alberto Hernández Gálvez

Vocal Segundo: MSc. Byron Giovani Mejía Victorio

Vocal Tercero: Vacante

Vocal Cuarto: P.C. Marlon Geovani Aquino Abdalla

Vocal Quinto: P.C. Carlos Roberto Turcios Pérez

TERNA QUE PRACTICÓ LA EVALUACIÓN DEL TRABAJO PROFESIONAL DE  
GRADUACIÓN

Coordinador: Dr. Sergio Raúl Mollinedo Ramírez

Evaluador: MSc. Luis Fernando Monterroso Santos

Evaluador: MSc. Luis Alfonso Cardona Boteo

## DECLARACIÓN JURADA DE ORIGINALIDAD

Yo: JUAN ALFREDO SOC XILOJ, con número de registro académico: 200914828

Declaro que, como autor, soy el único responsable de la originalidad, validez científica de las doctrinas y opiniones expresadas en el presente Trabajo Profesional de Graduación, de acuerdo al artículo 17 del Instructivo para Elaborar el Trabajo Profesional de Graduación para Optar al Grado Académico de Maestro en Artes.

Autor: \_\_\_\_\_

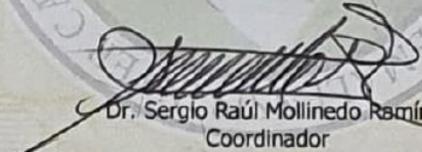
A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Juan Alfredo Soc Xiloj', written over a horizontal line.

**ACTA No. MAF-B-010-2021**

De acuerdo al estado de emergencia nacional decretado por el Gobierno de la República de Guatemala y a las resoluciones del Consejo Superior Universitario, que obligaron a la suspensión de actividades académicas y administrativas presenciales en el campus central de la Universidad, ante tal situación la Escuela de Estudios de Postgrado de la Facultad de Ciencias Económicas, debió incorporar tecnología virtual para atender la demanda de necesidades del sector estudiantil, en esta oportunidad nos reunimos de forma virtual los infrascritos miembros de la terna evaluadora, el 17 de Octubre de 2,021, a las 10:00 horas para practicar el EXAMEN FINAL DEL CURSO DEL TRABAJO PROFESIONAL DE GRADUACIÓN II del Licenciado Juan Alfredo Soc Xiloj, carné No. 200914828, estudiante de la Maestría en Administración Financiera de la Escuela de Estudios de Postgrado, como requisito para optar al grado de Maestro en Artes. La presentación se realizó de acuerdo con el Instructivo para Elaborar el Trabajo Profesional de Graduación para optar al grado académico de Maestro en Artes, aprobado por la Junta Directiva de la Facultad de Ciencias Económicas, el 15 de octubre de 2015, según Numeral 7.8 Punto SÉPTIMO del Acta No. 26-2015 y ratificado por el Consejo Directivo del Sistema de Estudios de Postgrado -SEP- de la Universidad de San Carlos de Guatemala, según Punto 4.2, subincisos 4.2.1 y 4.2.2 del Acta 14-2018 de fecha 14 de agosto de 2018.

Cada examinador evaluó de manera oral los elementos técnico-formales y de contenido científico profesional del informe final del Trabajo Profesional de Graduación presentado por el sustentante, denominado ANÁLISIS DEL SISTEMA BANCARIO DE GUATEMALA CON BASE EN RAZONES FINANCIERAS, AÑOS 2018 Y 2019 PARA LA PREVENCIÓN DE POSIBLES CRISIS FINANCIERAS E INTERVENCIONES DE ENTIDADES BANCARIAS PRIVADAS", dejando constancia de lo actuado en las hojas de factores de evaluación proporcionadas por la Escuela. La presentación del Trabajo Profesional de Graduación fue Aprobado con una nota promedio de 70 puntos, obtenida de las calificaciones asignadas por cada integrante de la terna evaluadora nombrada por la Dirección de la Escuela. La Terna Evaluadora hace las siguientes recomendaciones: Que el sustentante incorpore las enmiendas sugeridas por la Terna Evaluadora dentro de los 5 días hábiles comprendidos del 18 al 25 de Octubre 2021.

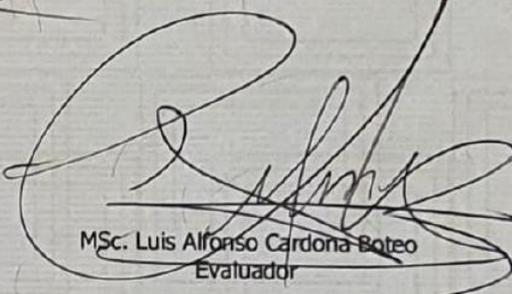
En fe de lo cual firmamos la presente acta en la Ciudad de Guatemala, a los 17 días del mes de octubre del año dos mil veintiuno.



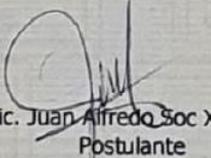
Dr. Sergio Raúl Mollinedo Ramírez  
Coordinador



MSc. Luis Fernando Monterroso Santos  
Evaluador



MSc. Luis Alfonso Cardona Boteo  
Evaluador



Lic. Juan Alfredo Soc Xiloj  
Postulante



**UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS  
ESCUELA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO**

## **ADENDUM**

El Infrascrito Coordinador de la Terna Evaluadora Certifica que el sustentante Juan Alfredo Soc Xiloj Carné 200914828 incorporó los cambios y enmiendas sugeridas por cada miembro de la terna dentro del plazo estipulado.

Guatemala 28 de Octubre de 2,021.

(F)

  
Ph.D. Sergio Raúl Mollinedo Ramírez  
Coordinador de Terna Evaluadora.

## **AGRADECIMIENTOS**

### **A DIOS:**

Creador de la vida, por la salud, la sabiduría y el conocimiento y por sobre todo por mi maravillosa familia.

### **A MIS PADRES:**

**Juan Soc Lux (Q.E.P.D)**

**Claudia Paulina Xiloj**

Por haberme traído al mundo, protegerme, enseñarme a andar por el camino correcto, darme un buen ejemplo y proveerme inicialmente la oportunidad de estudiar.

### **A MI ESPOSA:**

**Lida Judith Hernández Ruano**

Por acompañarme en este arduo camino y por motivarme a seguir adelante, su apoyo incondicional fue fundamental para culminar esta meta, gracias por tanto amor y comprensión.

### **A MIS HERMANOS:**

Por su apoyo incondicional y los buenos momentos que compartimos y vivimos juntos.

### **A MIS COMPAÑEROS DE ESTUDIO Y DE TRABAJO:**

Por los consejos brindados durante todo el transcurso que pudimos compartir buenas y malas experiencias.

### **A LA ESCUELA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO:**

Por haberme dado la oportunidad de seguir estudiando la maestría. En especial a los catedráticos por haber compartido sus conocimientos y experiencias.

### **A LA UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA:**

Por haberme permitido estudiar en tan distinguida casa de estudios.

## CONTENIDO

RESUMEN.....	i
INTRODUCCIÓN.....	iv
1. ANTECEDENTES.....	1
1.1 Antecedentes del sistema bancario de Guatemala .....	1
1.2 Antecedentes del problema de investigación, crisis en el sector bancario de Guatemala .....	1
1.3 Antecedentes de investigaciones similares .....	4
2. MARCO TEÓRICO .....	9
2.1 Sistema bancario de Guatemala .....	9
2.2 Información financiera .....	9
2.3 Estados financieros de instituciones bancaria .....	10
2.4 Análisis financiero.....	11
2.5 Razones financieras .....	12
2.5.1 Clasificación de las razones financieras.....	13
2.5.1.1 Razones de Liquidez .....	14
2.5.1.1.1 Liquidez inmediata (LI) .....	14
2.5.1.1.2 Liquidez mediata (LM) .....	15
2.5.2 Razones de Solvencia .....	15

2.5.2.1 Patrimonio con relación a activos (PA) .....	16
2.5.2.2 Patrimonio con relación a la cartera (PPC).....	16
2.5.2.3 Patrimonio con relación a las captaciones (PCA) .....	17
2.5.3 Razones de rendimiento.....	17
2.5.3.1. Rendimiento sobre patrimonio (ROE).....	17
2.5.3.2 Rendimiento sobre activos (ROA) .....	18
2.5.4 Calidad de activos .....	18
2.5.4.1 Cartera de créditos vencida con relación a cartera de créditos bruta (CVC) .....	18
2.5.4.2 Cobertura de cartera de créditos en riesgo (CCR) .....	19
2.6 Aplicación de razones en estados financieros.....	19
2.6.1 Análisis vertical.....	19
2.6.2 Análisis horizontal.....	20
3. METODOLOGÍA.....	21
3.1 Definición del problema .....	21
3.2 Delimitación del problema .....	22
3.2.1 Unidad de análisis .....	22
3.2.2 Periodo a investigar.....	22
3.2.3 Ámbito geográfico.....	22
3.3 Objetivos.....	22

3.3.1 Objetivo general .....	22
3.3.2 Objetivos específicos.....	22
3.4 Justificación .....	23
3.5 Método.....	24
3.5.1 Método científico .....	24
3.5.1.1 Fase indagadora.....	24
3.5.1.2 Fase demostrativa .....	25
3.5.1.3 Fase expositiva.....	25
3.5.2 Técnicas de investigación aplicadas .....	25
3.5.2.1 Técnicas de investigación documental .....	25
3.5.2.1.1 El fichaje .....	25
3.5.2.1.2 Web .....	26
3.5.2.1.3 Periódicos y revistas.....	26
3.5.2.2 Técnicas de investigación de campo.....	26
3.5.2.2.1 Análisis de estados financieros .....	26
3.5.2.2.2 Análisis de razones financieras .....	26
4. DISCUSIÓN DE RESULTADOS .....	27
4.1 Análisis de bancos intervenidos por la Superintendencia de Bancos de Guatemala .....	27

4.2 Análisis vertical y horizontal de los estados financieros de las instituciones bancarias de Guatemala .....	31
4.2.1 Estados de resultados .....	32
4.2.2 Balance general.....	34
4.3 Análisis de las razones financieras de entidades bancarias período 2018 y 2019 ..	36
4.3.1 Razones de liquidez .....	36
4.3.1.1 Liquidez inmediata (LI) .....	36
4.3.1.2 Liquidez mediata (LM) .....	37
4.3.2 Razones de solvencia.....	39
4.3.2.1 Patrimonio con relación a activos (PA) .....	39
4.3.2.2 Patrimonio con relación a cartera de créditos (PCC).....	41
4.3.2.3 Patrimonio con relación a las captaciones (PCA).....	42
4.3.2.4 Adecuación de capital (AC) .....	44
4.3.2.5 Calce de operaciones en moneda extranjera con relación al patrimonio computable (COME).....	45
4.3.3 Razones de rentabilidad.....	46
4.3.3.1 Rendimiento sobre patrimonio (ROE).....	47
4.3.3.2 Rendimiento sobre activos (ROA) .....	48
4.3.3.3 Eficiencia sobre activos (EA).....	50
4.3.3.4 Eficiencia (EF) .....	51

4.3.4 Razones de calidad de activos .....	52
4.3.4.1 Cartera de créditos vencida con relación a cartera de créditos bruta (CVC) .....	52
4.3.4.2 Cobertura de cartera de créditos en riesgo (CCR) .....	54
4.4 Establecimiento de un ranking general con base en las razones financieras que contribuya a identificar qué bancos están por encima y por debajo del promedio ponderado del sector bancario para la toma de decisiones en la prevención de crisis financiera e intervenciones de entidades bancarias. ....	55
CONCLUSIONES .....	63
RECOMENDACIONES .....	65
BIBLIOGRAFÍA.....	66
ANEXOS.....	69
ÍNDICE DE TABLAS .....	89

## RESUMEN

Se considero prudente llevar a cabo el presente trabajo de graduación aplicado al sector bancario de Guatemala que realiza intermediación financiera y por tanto es importante su estabilidad a nivel nacional, siendo un foco de interés para los clientes de los mismos bancos, usuarios nuevos que desean invertir, acreedores, accionistas, empleados y entidades como la Superintendencia de Bancos de Guatemala, entro otros grupos de interés.

El desempeño financiero de cada institución bancaria es prudente analizarlo periódicamente para responder de forma oportuna y tomar decisiones acertadas frente a eventos que puedan afectar la estabilidad financiera de la institución bancaria y la economía en general.

Derivado a las operaciones que realizan las instituciones bancarias, la situación financiera debe reflejar adecuados índices de liquidez, solvencia, eficiencia y rendimiento para atender los requerimientos de los diferentes grupos de interés. Ante esta situación el problema de investigación plantea la siguiente pregunta: ¿Es el análisis de las razones financieras del sistema bancario de Guatemala una herramienta adecuada para la toma de decisiones en la prevención de posibles crisis financieras e intervenciones de entidades bancarias privadas?

Para responder a la interrogante planteada, durante el desarrollo de la investigación se utilizó el método científico en sus tres fases: indagadora, demostrativa y expositiva. Entre las técnicas de investigación de campo se utilizó el análisis de los estados financieros y análisis de las razones financieras por cada institución bancaria y el sector en general.

Se determinó inicialmente realizar el análisis de una institución bancaria intervenida que en este caso fue el Banco de Crédito, S. A. la cual fue intervenida en diciembre de 2019; esto para establecer un parámetro y considerar sus cifras financieras en comparación a los demás bancos del sistema para los periodos objeto de estudio. En este sentido, se puede mencionar que, según el análisis de los estados de resultados, el Banco de Crédito, registraba un resultado negativo para el año 2018 de Q -31 millones 429 mil

quetzales y para el año 2019 de igual forma no obtuvo rendimiento, registrando un resultado negativo de Q -22 millones 848 mil quetzales, lo cual en términos de porcentajes representa una variación relativa del -27%, esto evidencia a simple vista que la situación de dicha institución no era la mejor, ya que no estaba generando rendimientos favorables.

A su vez al analizar el balance general, el Banco de Crédito registraba en términos de capital un valor de Q 66 millones para el periodo 2018 y para el periodo 2019 mostraba Q 45 millones, lo cual evidencia la disminución de capital que sufrió dicha institución, esto representa una variación relativa de disminución del -32%, por tal razón es evidente que la institución en referencia necesitaba medidas administrativas las cuales en esta ocasión fue la intervención por parte de la Superintendencia de Bancos.

Para el presente trabajo también se realizó una propuesta, la cual consiste en la elaboración de un ranking general considerando el promedio ponderado aplicado a las razones de liquidez, solvencia y rentabilidad, lo cual conllevó segmentar los bancos acordes a su tamaño, para establecer objetivamente la posición de cada institución dentro de dicho ranking. Además, se podrán identificar aquellas instituciones que se encuentren estables referentes al promedio del sector y aquellas que se encuentren por debajo de dicho promedio, las cuales ameriten mejorar su situación financiera. En este sentido, dentro de los resultados principales que impactan el presente estudio, se puede mencionar que, en términos de rentabilidad en relación al primer segmento, el promedio del sector para los años 2018 y 2019 fue del 2%, ocupando el primer lugar del ranking establecido el Banco Citibank con un 4%. Para el segundo segmento, el promedio del sector fue del 2% para el 2018 y 2019, ocupando el primer lugar del ranking establecido el Banco Azteca con el 4% y 3% respectivamente. Para el tercer segmento, el promedio del sector fue del 1% para el 2018 y del 2% para el 2019, ocupando el primer lugar del ranking establecido el Banco Promerica, con un 2% en ambos periodos. En este segmento, es necesario resaltar que, el último lugar del ranking lo ocupa el Banco de Crédito con un porcentaje negativo del -1%, esto indica que dicha institución ya no estaba generando rendimientos lo cual es un foco de atención para la Superintendencia de Bancos de Guatemala, debido a su bajo nivel de rentabilidad consecutiva.

## INTRODUCCIÓN

El presente documento representa el informe final del trabajo profesional de graduación el cual comprende una investigación crítica y constructiva acerca del tema: “Análisis del sistema bancario de Guatemala con base en razones financieras, años 2018 y 2019 para la prevención de posibles crisis financieras e intervenciones de entidades bancarias privadas”.

El presente trabajo plantea la siguiente pregunta como parte de la problemática a evaluar: ¿Es el análisis de las razones financieras del sistema bancario de Guatemala una herramienta adecuada para la toma de decisiones en la prevención de posibles crisis financieras e intervenciones de entidades bancarias privadas?, para responder a esta interrogante se tiene como objetivo general: Analizar el sistema bancario de Guatemala con base en sus razones financieras. Siendo la metodología utilizada para el desarrollo de la investigación, el método científico en sus tres fases: indagadora, demostrativa y expositiva.

Según el contexto abordado en el presente, el trabajo se encuentra estructurado de la siguiente forma:

El primer capítulo se conforma por los antecedentes acerca del uso de las razones financieras que se han implementado para realizar análisis de la estabilidad financiera de distintas empresas, así como los antecedentes del sector bancario objeto de esta investigación.

En el segundo capítulo se aborda el marco teórico, desarrollando definiciones relacionadas con el sistema bancario e información financiera, las cuales contribuyen a tener una mejor comprensión del tema objeto de la presente investigación, cabe mencionar que cada una de las referencias adoptadas en el marco teórico, constan de su respectiva cita o fuente bibliográfica, según sea el caso.

En el tercer capítulo se da a conocer la metodología utilizada para el desarrollo de la investigación, la definición y delimitación de la problemática identificada en la unidad de

análisis, así como el periodo objeto de estudio y el ámbito geográfico. A su vez, es importante mencionar que en dicho apartado se presentan los objetivos tanto general como específicos que se desean cumplir; la justificación del problema, el método y las técnicas utilizadas en la investigación.

El cuarto capítulo presenta los resultados obtenidos como producto del trabajo profesional de graduación realizado sobre el análisis de las razones financieras del sector bancario, para este efecto se analizó primeramente un banco intervenido por la Superintendencia de Bancos de Guatemala en el año 2019 y esto fue base para establecer un parámetro de comparación de la situación financiera de dicha institución respecto al sector bancario. Posteriormente se realizó un análisis vertical y horizontal del estado de resultados y balance general de las instituciones bancarias para determinar tanto su rendimiento y los niveles adecuados de capital, así como la variación entre un periodo y otro.

Uno de los enfoques principales del cuarto capítulo fue el análisis de cada una de las razones financieras de las entidades bancarias y la comparación de las mismas para establecer una guía acerca de la situación financiera de estas instituciones. Por último, en dicho capítulo también se abordó la identificación de oportunidades que contribuyan a la efectiva toma de decisiones para la prevención de crisis financieras e intervenciones de entidades bancarias privadas, para este efecto, se desarrolló la propuesta de la generación de un promedio ponderado, el cual permite establecer un ranking de las entidades bancarias más estables o en su defecto las menos estables según la evaluación de las razones financieras en su conjunto.

Finalmente, se presentan las conclusiones y recomendaciones, derivadas de la investigación efectuada, la bibliografía que sustenta la parte teórica, así como los anexos que ayudan a comprender de mejor forma lo desarrollado en el presente.

## **1. ANTECEDENTES**

Los antecedentes dan a conocer el nivel de investigaciones que ha alcanzado el tema objeto de estudio del presente trabajo a nivel del sector financiero, específicamente de las instituciones bancarias constituidas legalmente en Guatemala. Esto con el fin de establecer un punto de partida en el momento de efectuar el análisis relevante de los fenómenos que se han presentado en este ámbito.

### **1.1 Antecedentes del sistema bancario de Guatemala**

En la investigación realizada por Santos (2006), se hace una reseña del origen de la banca en Guatemala, en donde se describe que dicho origen tuvo lugar inmediatamente después de la Independencia de Centroamérica. Se inició un proceso de transición hacia un sistema monetario federal o nacional, que pretendía desligarse de las regulaciones, signos e influencias de la metrópoli española.

Actualmente en Guatemala el sistema financiero supervisado, según el boletín del mes de abril 2021 de la Superintendencia de Bancos de Guatemala, se encuentra integrado por 17 instituciones bancarias; estas instituciones son las encargadas de administrar y dirigir tanto el ahorro como la inversión, sin embargo, se han presentado problemáticas en dichas instituciones, tales como intervenciones al punto de declararse en quiebra; lo cual ha afectado la economía del país, por tal razón se hace necesario reforzar los controles para supervisar cualquier evento o actividad que provoque una alerta de la situación deficiente del actuar de los bancos del sistema. Estas instituciones bancarias deben analizar constantemente su situación financiera, administrar adecuadamente los riesgos que asumen en las operaciones que realizan, evitar impactos que puedan afectar la liquidez, solidez y los rendimientos de las mismas.

### **1.2 Antecedentes del problema de investigación, crisis en el sector bancario de Guatemala**

A criterio del autor del presente documento, en el sistema bancario guatemalteco se debe entender por crisis aquella situación en la cual, se ha generado inestabilidad de las

instituciones bancarias y ha provocado desconfianza a la población por la incertidumbre que ha ocurrido en casos en donde no se les ha devuelto sus ahorros a los cuentahabientes de instituciones bancarias, por ejemplo el caso del Banco del Café en 2006, en donde hubo mucha desconfianza en el sector bancario luego de que siendo una de las instituciones más estables para ese periodo, fuera intervenida.

No obstante, es preciso mencionar que, durante el año 2001, cinco instituciones bancarias presentaron serios problemas que obligaron a las autoridades financieras a intervenirlas, el costo de dichas intervenciones, medido como suma de la asistencia financiera que el Banco Central proporcionó, se calcula que ascendió a US\$490 millones, según referencias del Banco de Guatemala.

Así mismo, en febrero del año 2001, fue intervenido el Banco Empresarial, S. A. y en marzo se intervino a los bancos Promotor, S. A. y Metropolitano, S. A., los cuales presentaron irregularidades en el otorgamiento de créditos, alta concentración de cartera en personas naturales y jurídicas vinculadas o relacionadas a los accionistas; problemas de liquidez presentando posiciones negativas de encaje que los llevaron a tener un sobregiro en cuenta encaje con el Banco de Guatemala por US\$20 millones, aproximadamente; incumplimiento de los requerimientos mínimos patrimoniales, incumplimiento de las disposiciones legales establecidas por la Junta Monetaria y la Superintendencia de Bancos, todo lo anterior referenciado por el Banco de Guatemala.

Así también, en agosto de 2001, la Financiera Metropolitana, S. A. – vinculada al Banco Metropolitano, S. A. y Banco Promotor, S. A.- y la Financiera Agrocomercial, S. A., fueron intervenidas por la Superintendencia de Bancos.

Es importante resaltar que, con lo expuesto anteriormente, en mayo de 2002, se reformó la legislación financiera del país, el Congreso de la República de Guatemala aprobó la Ley de Bancos y Grupos Financieros, la Ley de Supervisión Financiera, la Ley Orgánica del Banco de Guatemala y la Ley Monetaria, estas leyes fueron el resultado de recomendaciones efectuadas por organismos financieros internacionales, como el Banco Mundial (BM) y el Fondo Monetario Internacional (FMI). La Ley de Bancos y Grupos Financieros introdujo la supervisión consolidada, la supervisión sobre la banca off-shore,

modificó el mecanismo de seguro de depósitos, implantó normas sobre gobierno corporativo y desarrolló un mecanismo ágil para la intervención y liquidación de entidades financieras con problemas.

Otros aspectos importantes de mencionar son las consolidaciones que han ocurrido en el sistema financiero, por ejemplo, durante el segundo semestre de 1999, el Banco del Café, S. A. absorbió a Multibanco, S. A. En el año 2000 se fusionaron el Banco del Agro, S. A. y el Banco Agrícola Mercantil, S. A., el Banco Reformador, S.A. absorbió al Banco de la Construcción, S. A. y el Banco Granai & Towson, S. A. se fusionó con el Banco Continental, S. A.

Adicionalmente, las autoridades financieras han motivado fusiones como mecanismo para el fortalecimiento del sistema, de esa cuenta, en noviembre de 2002 y febrero de 2003, la Junta Monetaria autorizó la absorción del Banco del Ejército y del Banco del Nor-Oriente, S. A., por parte del Crédito Hipotecario Nacional (CHN), considerando que estas dos instituciones iniciaban a presentar problemas financieros. En febrero de 2006, se anunció la adquisición del 70% de las acciones del Banco de Occidente, S. A. por parte del Banco Industrial, S. A., con dicha operación se estimó que el Banco Industrial, S. A. se situará como el tercer banco más grande de Centro América. A su vez, el 19 de octubre del 2006, las autoridades de la Junta Monetaria (JM) anunciaron la intervención del Grupo Financiero del País Bancafé, en ese momento el cuarto banco más importante del sistema financiero.

En general, el análisis de la situación financiera de las instituciones bancarias de Guatemala, puede realizarse por medio de las razones financieras y su adecuada interpretación para prever futuras crisis o intervenciones a destiempo, sin embargo, no se ha atendido dicho criterio adecuadamente.

En este sentido, se puede tomar de ejemplo, el caso del Banco de Crédito (Bancredit), el cual fue suspendido el pasado 5 de diciembre del año 2019, por la Junta Monetaria, luego de la recomendación de la Superintendencia de Bancos debido a que, dicha entidad bancaria no logró subsanar las deficiencias de liquidez y solvencia. En este caso en particular, no hubo repercusiones negativas para los ahorrantes puesto que Bancredit,

era una institución bastante pequeña. Por el contrario, en Guatemala, efectivamente han ocurrido casos que han causado un gran impacto, tal y como se mencionó en los párrafos anteriores, por ejemplo, el caso de Banco del Café, S. A. (suspendido el 19 de octubre de 2006), cuarto banco más grande en ese momento, o el Banco de Comercio (suspendido el 12 de enero de 2007), entidad relativamente pequeña.

### **1.3 Antecedentes de investigaciones similares**

Existen varios autores que han realizado investigaciones relacionadas directamente con el análisis financiero de entidades privadas, por lo que a continuación se presentan algunos estudios realizados con anterioridad que mayor relación tienen con el presente estudio.

La investigación realizada por Aguilar (2013), con el objetivo de realizar un análisis del uso adecuado de los Índices Financieros en la Planeación Financiera de una Institución Bancaria Guatemalteca; proporcionó herramientas que permitieron analizar los diferentes puntos de vista (solvencia, liquidez y rentabilidad) para la adecuada toma de decisiones. Para efectos del estudio fue analizada una institución bancaria del sistema financiero guatemalteco, mediante la técnica de la recopilación de información documental y la consulta de la página oficial de la Superintendencia de Bancos. El enfoque de la investigación fue cuantitativa descriptiva. De los resultados obtenidos se concluyó que: la planeación financiera es un proceso en virtud del cual se proyectan y se fijan las bases de las actividades financieras con el objeto de minimizar el riesgo y aprovechar las oportunidades y los recursos de que se disponen. Adicionalmente los índices financieros son de gran utilidad para cualquier entidad del sistema bancario guatemalteco, siempre que éstos preparen adecuadamente sus estados financieros, basándose en lo que estipula el Manual de Instrucciones Contables para Bancos y Sociedades Financieras; se debe tomar en cuenta que, si la información presentada en los estados financieros no es confiable, tampoco los índices que arrojen lo serán. En relación a lo anterior, el estudio reconoció que la planeación financiera es de vital importancia para la subsistencia y desarrollo de cualquier institución bancaria en Guatemala, ya que, de esta depende el éxito o fracaso de las inversiones, es decir, si se planean bien las finanzas, será posible

lograr los objetivos planteados. Una de las recomendaciones más importantes, es aquella que indica que para proyectar y fijar las bases de las actividades financieras es importante que exista un análisis previo con el fin de determinar cuáles son las principales oportunidades y recursos con los que los bancos del sistema bancario guatemalteco disponen y de esta manera aprovecharlos al máximo.

Por otra parte, Garrido (2010) con el objetivo de analizar la Concentración de Liquidez del Sistema Bancario guatemalteco, para observar de forma práctica, la adecuada interpretación del grado de liquidez como índice financiero, para efectos de toma de decisiones. El estudio fue aplicado a los bancos del sistema financiero nacional, los cuales fueron analizados mediante la técnica de la recopilación de información documental. El enfoque de la investigación fue cuantitativa descriptiva. De los resultados obtenidos se concluyó: que una forma de optimizar la liquidez financiera en las instituciones es priorizando colocar sus recursos en inversiones de corto plazo, buscando garantizar la convertibilidad a efectivo, como blindaje a lo que presentaba una potencial reducción de líneas de crédito del exterior, y el riesgo que representaba el creciente deterioro económico nacional y su efecto en la cartera de créditos, con esta política garantizó su liquidez y blindó el sistema frente a cualquier shock interno y externo. En relación a lo anterior, el estudio reconoció que: el sistema bancario observó un alto riesgo de colocar recursos en la cartera crediticia, por esa razón cambió el crecimiento que regularmente se venía observando en los últimos años en este rubro, esto provocado por la mala percepción que suponía la disminución en el fondeo de líneas de crédito. El sistema bancario prefirió detener la colocación de recursos a la cartera y asignarlos en inversiones de corto plazo, esta estrategia les proveía rendimiento y resguardo de su liquidez, derivado que las inversiones de corto plazo pueden hacerse efectivo en cualquier momento que estos lo requieran, blindándose a cualquier evento externo o interno que pudiera socavar la liquidez. Cabe mencionar que entre las recomendaciones a considerar se menciona que: El sistema bancario guatemalteco, se debe seguir muy de cerca los años venideros, en el desempeño de la económica doméstica y mundial, y si los índices económicos mejoran, puede irse desconcentrando el rubro de inversiones temporales y canalizarse recursos al rubro de cartera de créditos para mejorar su margen financiero, en caso contrario se debe mantener el nivel actual.

Adicional a los estudios anteriores, Pineda (2007), con el objetivo de analizar el Sistema Bancario de Guatemala, obtuvo información sobre los índices financieros, por medio de los cuales se logró establecer la rentabilidad, solvencia y liquidez de una empresa. El estudio fue aplicado a veintiséis bancos nacionales, los cuales fueron analizados mediante la técnica de la recopilación de información documental y la visita de la página oficial de la Superintendencia de Bancos. El enfoque de la investigación fue cuantitativa descriptiva. De los resultados obtenidos se concluyó: que el cambiante sistema financiero obliga a los entes encargados de supervisar y monitorear los sistemas bancarios, a modernizar y fortalecer los sistemas de calificación, así como la legislación para corregir imperfecciones en la supervisión de las instituciones financieras; además resalta sobre la importancia de la aplicación de sistemas de calificación en instituciones bancarias, en el campo de las finanzas, reside en que coadyuvan en la medición y predicción de riesgos financieros, intervenciones y crisis bancarias que se han registrado tanto en el ámbito nacional como internacional. Por consiguiente, el estudio reconoció, para ese entonces, a clasificación del índice promedio general de los diferentes bancos dentro Sistema Bancario de Guatemala, revelando datos estadísticos que permiten crearse un criterio acerca de las posiciones de cada uno de ellos respecto a los diferentes índices financieros. Cabe mencionar que entre las recomendaciones a considerar se menciona: que la información que se genera a través de la evaluación de los índices financieros, permite hacer las correspondientes revisiones a los bancos del Sistema Bancario Guatemalteco, para mejorar en los aspectos en donde tienen deficiencias con posibles penalizaciones de no presentar mejoras en un tiempo prudencial y continuar con el mejoramiento y fortalecimiento de la legislación financiera, agregado también hacer un estudio que además de considerar los índices, involucre otros factores específicos como la gestión administrativa que coadyuven en la medición y predicción de riesgos financieros del Sistema Bancario de Guatemala.

Por otra parte, en Lima, Perú los autores Barrios, Gabriel y Rodríguez (2016), realizaron una investigación con el objetivo de definir la influencia de los indicadores financieros en la toma de decisiones de una empresa. El estudio fue aplicado a una empresa del sector privado. Para recolectar la información se aplicó una entrevista y se utilizó la técnica de investigación documental. El enfoque de la investigación fue cuantitativa descriptiva. De

los resultados obtenidos se concluyó que, la aplicación de los índices financieros influye en gran medida en la toma de decisiones operativas de la empresa evaluada. Por otra parte, se demostró que el uso de razones financieras es de suma importancia en la administración puesto que expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital, por ello resulta imprescindible conocer esos datos, ya que la empresa necesita producir utilidad. Los autores adicionalmente recomendaron que periódicamente se utilicen este tipo de análisis, porque proporcionan información sobre la gestión de la empresa a los accionistas o dueños de las empresas, permitiendo conocer si son rentables y además permiten realizar comparaciones con otras empresas del sector, identificando puntos débiles con la finalidad de que se tomen medidas correctivas en el momento oportuno.

El estudio realizado por Mendoza (2015), en Ecuador, tuvo como objetivo fundamentar que el análisis financiero como herramienta básica en la toma de decisiones gerenciales es de suma importancia, interpretando debidamente los indicadores financieros (razones). El estudio se realizó a una empresa de Turismo y Representaciones, de Ecuador. Para recolectar la información se aplicó la técnica de investigación documental, adicionalmente a una entrevista. El enfoque de la investigación fue cuantitativa descriptiva. De los resultados obtenidos se concluyó que el análisis financiero, es una herramienta que facilita la toma de decisiones, por cuanto una vez que se implemente el modelo de gestión, se agilizan las operaciones del presupuesto a nivel contable y financiero, todo ello basado en la aplicación del plan estratégico. El estudio también demostró la comprobación de la hipótesis de que el análisis de los estados financieros por medio de razones o indicadores, son imprescindibles en la toma de decisiones. Las recomendaciones de la autora, iban dirigidas mayormente al aspecto emprendedor y de servicio, por ejemplo, que la empresa debe evaluar periódicamente a los empleados y los procesos para mejorar aspectos que impactan en el proceso financiero, además de reconocer buenas ideas y recomendaciones, tanto de los empleados, como de los clientes.

En Cuenca, Ecuador, también se realizó un estudio por Toledo y Quito (2015), con el objetivo de identificar y definir los indicadores financieros relevantes, cuya información

base, estuviese acorde a las normas y leyes vigentes para la presentación de estados financieros, alcanzando una evaluación idónea del análisis financiero que proporcione información adecuada, oportuna y útil para la correcta toma de decisiones. El estudio fue dirigido a empresas del sector inmobiliario, para lo cual se recolectó información por medio de la investigación documental y la aplicación de encuestas. El diseño de la investigación fue cuantitativa descriptiva. Los autores concluyen que el uso de razones financieras para los administradores es fundamental para medir o cuantificar la realidad económica y financiera, además hacen énfasis en que los resultados que se obtienen a partir de los índices deben ser comparados respecto a otras empresas del giro comercial, para poder establecer estrategias competitivas y agregar valor. Por otra parte, dentro de las recomendaciones relevantes mencionan que, la empresa debe elaborar un análisis financiero que permita la evaluación en conjunto del análisis vertical, horizontal y de los indicadores financieros con su comparación en una línea de tiempo y con el promedio de la industria, para lograr unos conocimientos sólidos sobre la información histórica, posición financiera actual y perspectivas futuras de una empresa, que permitan un diagnóstico financiero completo, correcto y real de cómo se encuentra la empresa, para establecer estrategias y tomar decisiones adecuadas. También recomendaron la aplicación de otros indicadores financieros no contemplados en la investigación, que a criterio de los directivos, gerentes o administradores de cada empresa crean convenientes y necesarios para el complemento del análisis financiero.

En los diversos estudios realizados tanto a nivel nacional como internacional, se ha investigado y demostrado la efectividad del uso de razones financieras para el análisis de los estados financieros y la oportuna toma de decisiones. Existen autores que se basaron en el análisis de un solo indicador, por ejemplo, Garrido (2010), se enfocó en analizar el estándar de liquidez, ya que su unidad de análisis fueron los bancos del sistema financiero guatemalteco, dicho autor profundizó en este enfoque para evaluar y desarrollar oportunidades de inversión. Un autor más desafiante fue Aguilar (2013), realizó planeación financiera y sus puntos de vista agregan aparte de la liquidez y la solvencia, la rentabilidad; para concluir en el estudio que, los índices financieros son de gran utilidad para cualquier entidad, máxime en el sistema bancario, siempre y cuando también exista una confiable y adecuada preparación de los estados financieros.

## **2. MARCO TEÓRICO**

Este capítulo contiene la presentación y explicación a las teorías con enfoques tanto teóricos como conceptuales, los cuales son de utilidad para el desarrollo de la investigación relacionada al análisis del sistema bancario de Guatemala con base en razones financieras, años 2018 y 2019, para la prevención de posibles crisis financieras e intervenciones de entidades bancarias privadas.

### **2.1 Sistema bancario de Guatemala**

Según la Superintendencia de Bancos de Guatemala en su boletín del mes de abril 2021, dicho sistema se encuentra integrado por 17 instituciones bancarias; estas instituciones son las encargadas de administrar y dirigir tanto el ahorro como la inversión. La denominación banco, según la Ley de Bancos y Grupos Financieros (2002, p.3), “comprende a los bancos constituidos en el país y a las sucursales de bancos extranjeros establecidas en el mismo.”, adicionalmente, la Superintendencia de Bancos de Guatemala, define en su glosario este concepto como: “Aquellas entidades constituidas o establecidas en el país, legalmente autorizadas por la Junta Monetaria para realizar operaciones de intermediación financiera bancaria”.

Por otra parte, Escoto (2007, p.214), lo define el sistema bancario como: “un conjunto de instituciones que actúan y se interrelacionan bajo marco jurídico, normativo, político y social en común”. Este contexto, hace referencia a un sistema organizado, conformado por un conjunto de instituciones que generan, recogen, administran y dirigen tanto el ahorro como la inversión, dentro de una unidad política-económica, denominados o reconocidos comúnmente como: bancos.

### **2.2 Información financiera**

De acuerdo con Córdoba (2014, p. 86), “La información financiera es la que produce la contabilidad, indispensable para la administración y el desarrollo de las empresas, y, por lo tanto, es procesada y concentrada para uso de la gerencia y personas que trabajan en la empresa.”, en este sentido, se puede interpretar que, la información financiera hace

que se produzcan los estados financieros, debido a que por medio de ella se pueden elaborar el conjunto integrado de estados financieros y notas para expresar cuál es la situación financiera de una empresa, resultado de operaciones y cambios en la situación financiera de una empresa, los cuales son convenientes elaborar e interpretar.

Adicionalmente, Ley de Bancos y Grupos Financieros (2002, p.23), al respecto de la información financiera, indica: “Los bancos y las empresas que conforman los grupos financieros deberán presentar a la Superintendencia de Bancos, referida al fin de cada mes y de cada ejercicio contable, la información detallada de sus operaciones conforme a las instrucciones generales que les comunique la Superintendencia de Bancos. Asimismo, estarán obligados a proporcionar la información periódica u ocasional que les requiera la Superintendencia de Bancos o la Junta Monetaria. Dicha información podrá ser verificada en cualquier momento por la Superintendencia de Bancos.”

### **2.3 Estados financieros de instituciones bancaria**

Según el manual de instrucciones contables para las entidades sujetas a la vigilancia e inspección de la Superintendencia de Bancos (2021), las instituciones bancarias están obligadas a llevar sus registros de contabilidad, administrativos y otros que determinen las leyes o disposiciones que les sean aplicables y para este efecto, los registros contables deben incluir estados financieros tales como, el estado de resultados, balance general y estados de flujo de efectivo, balances de comprobación, entre otros que la Superintendencia de Bancos disponga.

El mismo manual de instrucciones contables citado anteriormente, en referencia a la publicación de los estados financieros, indica que, las entidades deberán publicar sus estados financieros según sus cierres contables mensuales y en circunstancias especiales dentro de los plazos que sean establecidos por la Superintendencia de Bancos.

Un aspecto importante incluido en el manual de instrucciones contables al que se rigen las instituciones bancarias, es la referencia a la base de acumulación, esto quiere decir que los estados financieros deben ser preparados sobre la base de la acumulación o del

devengo contable, la cual establece que los efectos de las transacciones y demás sucesos se reconocen cuando ocurren o se conocen y se informa sobre ellos en los estados financieros de los períodos con los cuales se relacionan. Esto se fundamenta en ciertos criterios prudenciales que deben ser considerados, por ejemplo, deberán registrarse en cuentas de resultados los ingresos obtenidos por los conceptos siguientes:

a) Intereses devengados no percibidos sobre bonos emitidos o documentos expedidos por el Banco de Guatemala y valores de otros emisores cuyos fondos de amortización controle el Banco de Guatemala.

b) Intereses devengados no percibidos sobre valores emitidos por gobiernos extranjeros o bancos centrales extranjeros.

c) Intereses, comisiones, rentas y otros productos sobre cartera de tarjetas de crédito, factoraje y arrendamiento financiero.

Los ingresos devengados por conceptos distintos de los antes indicados, deberán registrarse en cuentas de balance, es decir, en Productos por Cobrar y Utilidades Diferidas, y serán registrados en resultados hasta el momento en que sean efectivamente percibidos.

## **2.4 Análisis financiero**

De acuerdo con Gitman y Zutter (2012), un buen análisis financiero no solo ayudará a tomar mejores decisiones financieras, sino que también ayudará a comprender las consecuencias de esas decisiones, principalmente en los negocios importantes. Por su parte, Córdoba (2014, p.94), indica acerca del análisis financiero, que: “Sus fundamentos y objetivos giran en torno a la obtención de medidas y relaciones cuantitativas, para la toma de decisiones a través de la aplicación de instrumentos y técnicas matemáticas sobre cifras y datos suministrados por la contabilidad, transformándolos para su debida interpretación y análisis.”

El proceso de análisis financiero se fundamenta en la aplicación de herramientas y de un conjunto de técnicas que se aplican a los estados financieros, y demás datos

complementarios, con el propósito de obtener medidas y relaciones cuantitativas que señalen el comportamiento, no solo del ente económico sino también de algunas de sus variables más significativas e importantes. Dicho análisis se desarrolla en distintas etapas y su proceso cumple diversos objetivos como, la conversión e interpretación de datos, que puede considerarse como su función más importante, sin olvidar que funciona como una herramienta de selección, de previsión o predicción y que contempla funciones fundamentales, como las de diagnóstico y evaluación.

## **2.5 Razones financieras**

Están diseñadas para mostrar las relaciones entre los rubros de los estados financieros dentro de las empresas y entre las mismas (Besley & Brigham, 2015). En relación a esto, Gitman y Zutter (2012) indican: “La información contenida en las razones financieras y aplicado sobre los estados financieros básicos es muy importante para las diversas partes interesadas dentro de una organización, máxime cuando necesitan conocer con regularidad medidas relativas del desempeño de la empresa”.

El análisis de las razones de los estados financieros de una empresa es importante para los accionistas, acreedores y la propia administración de la empresa o institución. Los accionistas, actuales y potenciales, se interesan en los niveles presentes y futuros del riesgo y rendimiento de la empresa, que afectan directamente el precio de las acciones.

Otro punto de vista similar es la dado por Córdoba (2014), en la cual indica: Existen herramientas analíticas, que debe usar el administrador financiero, para tomar decisiones racionales en relación con los objetivos de la empresa, las cuales pueden expresarse en razones e índices, cuyas bases son tomadas de los estados financieros y por lo tanto, son un tipo de análisis vertical, es decir, establecidas del Balance General o del Estado de Resultados o combinaciones de los dos, cuyas razones e índices deben ser comparadas a través del tiempo con períodos anteriores o contra estándares.

El análisis que se pueda hacer de las razones varía de acuerdo con los intereses específicos de la parte involucrada: los acreedores del negocio están interesados principalmente en la liquidez de la empresa, sus reclamaciones o derechos son de corto

plazo, y la capacidad de una empresa para pagarlos se juzga mejor por medio de un análisis completo de su liquidez. Las razones financieras evalúan el rendimiento de la empresa a partir del análisis de las cuentas del Estado de Resultados y del Balance General, no es solo con la aplicación de una fórmula a la información financiera para calcular una razón determinada sino además con la interpretación del valor de la razón.

### **2.5.1 Clasificación de las razones financieras**

Parafraseando a Gitman y Zutter (2012), indican que, por conveniencia, se dividen en cinco categorías: razones de liquidez, solvencia, endeudamiento, rentabilidad y mercado. Las razones de liquidez, solvencia y endeudamiento miden principalmente el riesgo. Las razones de rentabilidad miden el rendimiento. Las razones de mercado determinan tanto el riesgo como el rendimiento.

Por su parte Córdoba (2014, pp. 99-100), menciona: Las razones financieras, para una mejor interpretación y análisis, han sido clasificadas de múltiples maneras. Algunos prefieren otorgar mayor importancia a la rentabilidad de la empresa con la explicación de los indicadores de solvencia, liquidez y rentabilidad. Otros plantean en primer lugar la solvencia y después la rentabilidad y estabilidad, definiendo esta última en la misma categoría de la rentabilidad. De la misma manera, existen muchas razones o índices que pueden calcularse con base en los estados financieros de un ente económico, pero no todos son importantes a la hora de diagnosticar una situación o evaluar un resultado. Los diversos indicadores se han clasificado en cuatro grupos, tales como:

- a) Razones de liquidez.
- b) Razones de solvencia.
- c) Razones de endeudamiento.
- d) Razones de rentabilidad.

Para efectos del estudio que se pretende desarrollar y analizar y que es aplicable a entidades bancarias, se evaluarán las razones mencionadas con anterioridad y que se continúan detallando.

### **2.5.1.1 Razones de Liquidez**

La liquidez de una empresa se mide por su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que puede pagar sus cuentas (Gitman & Zutter, 2012)

La insuficiencia de liquidez puede llevar a las instituciones bancarias a riesgos de liquidez, que es la incapacidad de conseguir obligaciones de flujos de efectivo necesarios, lo cual puede forzar a una liquidación anticipada, transformando en consecuencia las pérdidas en papel en pérdidas realizadas. Es la contingencia de que la entidad incurra en pérdidas excesivas por la venta de activos y la realización de operaciones con el fin de lograr la liquidez necesaria para poder cumplir con sus obligaciones. (Olarte, 2006)

#### **2.5.1.1.1 Liquidez inmediata (LI)**

Fórmula:

$$LI = \frac{\text{Disponibilidades}}{\text{Obligaciones depositarias (b) + Obligaciones financieras (b)}}$$

(a) No debe incluir los productos financieros por cobrar

(b) Debe incluir los gastos financieros por pagar

Interpretación: representa la porción de recursos de inmediata disponibilidad con que la entidad bancaria cuenta para atender sus obligaciones depositarias y obligaciones financieras (Superintendencia de Bancos de Guatemala, 2020). En el último boletín

mensual (abril 2021) de la Superintendencia de Bancos de Guatemala, las instituciones bancarias alcanzaron un 17.9% en este indicador lo es estable en comparación a otros meses, caso contrario sería que este indicador bajara a por ejemplo un 5%. Lo cual representaría la entrada a una crisis financiera de liquidez en el país.

#### **2.5.1.1.2 Liquidez mediata (LM)**

Fórmula:

$$LM = \frac{\text{Disponibilidades (a) + inversiones (c)}}{\text{obligaciones depositarias (b) + obligaciones financieras (b) + créditos obtenidos (b) + cuentas por pagar}}$$

(a) No debe incluir los productos financieros por cobrar

(b) Debe incluir los gastos financieros por pagar

(c) No debe incluir inversiones permanentes, otras inversiones y debe deducirse las estimaciones por valuación de inversiones.

Interpretación: representa la proporción de recursos de inmediata disponibilidad e inversiones de fácil realización con que la entidad cuenta para atender sus obligaciones depositarias, obligaciones financieras y otras obligaciones (Superintendencia de Bancos de Guatemala, 2020). En el último boletín mensual (abril 2021) de la Superintendencia de Bancos de Guatemala, las instituciones bancarias alcanzaron un 51.5% en este indicador lo cual es estable en comparación a otros meses, caso contrario sería que este indicador bajara considerablemente.

#### **2.5.2 Razones de Solvencia**

La solvencia es la capacidad que tiene la empresa de atender los compromisos de pago que vencen en el largo plazo. La información sobre la solvencia de la empresa es de enorme interés para las entidades financieras a las que se acude para solicitar financiamiento. Dichas entidades, de manera inmediata, deben analizar la situación de la

empresa para evaluar el riesgo que corren de que la misma no sea capaz de efectuar los pagos a que se compromete. La solvencia de la empresa supone también su capacidad de supervivencia o viabilidad a largo plazo, lo que es una variable importante para todos los grupos de interés (Bonsón, Cortijo, & Flores, 2009)

### 2.5.2.1 Patrimonio con relación a activos (PA)

Fórmula:

$$PA = \frac{\text{Capital contable}}{\text{Activo total}}$$

Interpretación: representa la proporción del activo que se encuentra financiado con el patrimonio de los accionistas de la entidad (Superintendencia de Bancos de Guatemala, 2020). En el último boletín mensual (abril 2021) de la Superintendencia de Bancos de Guatemala, las instituciones bancarias alcanzaron un 9.1% en este indicador lo cual es estable en comparación a otros meses, caso contrario sería que este indicador bajara considerablemente.

### 2.5.2.2 Patrimonio con relación a la cartera (PPC)

Fórmula:

$$PPC = \frac{\text{Capital contable}}{\text{Cartera de créditos (a)}}$$

(a) No debe incluir productos financieros por cobrar

Interpretación: representa la proporción de cartera de créditos que se encuentra financiada con el patrimonio de los accionistas de la entidad (Superintendencia de Bancos de Guatemala, 2020). Las instituciones bancarias alcanzaron un 16.6% en este

indicador según el último reporte de la SIB, lo cual es estable en comparación a otros meses, caso contrario sería que este indicador bajara considerablemente.

### 2.5.2.3 Patrimonio con relación a las captaciones (PCA)

Fórmula:

$$PCA = \frac{\text{Capital contable}}{\text{Obligaciones depositarias} + \text{Obligaciones financieras}}$$

Interpretación: representa la proporción de las obligaciones depositarias y obligaciones financieras que se encuentran respaldadas con el patrimonio de los accionistas de la entidad (Superintendencia de Bancos de Guatemala, 2020). En el último boletín mensual (abril 2021) de la Superintendencia de Bancos de Guatemala, las instituciones bancarias alcanzaron un 9.1% en este indicador lo cual es estable en comparación a otros meses, caso contrario sería que este indicador bajara considerablemente.

### 2.5.3 Razones de rendimiento

Las razones de rendimiento o rentabilidad permiten a los analistas evaluar los rendimientos de la empresa respecto a nivel determinado de ingresos, cierto nivel de activos o la inversión de los propietarios (Gitman & Zutter, 2012). Es así como se puede determinar de una forma eficiente el rendimiento generado para determinado periodo de tiempo a evaluar y tomar decisiones al respecto.

#### 2.5.3.1. Rendimiento sobre patrimonio (ROE)

Fórmula:

$$ROE = \frac{\text{Resultado del ejercicio antes de impuesto}}{\text{Capital contable}}$$

Interpretación: representa la tasa de rendimiento anual generada por el patrimonio de los accionistas de la entidad (Superintendencia de Bancos de Guatemala, 2020). En el último

boletín mensual (abril 2021) de la Superintendencia de Bancos de Guatemala, las instituciones bancarias alcanzaron un 16.6% en este indicador lo cual es estable en comparación a otros meses, caso contrario sería que este indicador bajara considerablemente.

### **2.5.3.2 Rendimiento sobre activos (ROA)**

Fórmula:

$$\text{ROA} = \frac{\text{Resultado del ejercicio antes de impuesto}}{\text{Activo neto}}$$

Interpretación: representa la tasa de rendimiento anual generada por el total del activo de la entidad (Superintendencia de Bancos de Guatemala, 2020). En el último boletín mensual (abril 2021) de la Superintendencia de Bancos de Guatemala, las instituciones bancarias alcanzaron un 1.6% en este indicador lo cual es estable en comparación a otros meses, caso contrario sería que este indicador bajara considerablemente.

### **2.5.4 Calidad de activos**

Este indicador representa la morosidad en la cual se encuentra la cartera de créditos, evidencia que el riesgo de crédito se ha materializado. El riesgo de crédito es la contingencia de que una institución incurra en pérdidas como consecuencia de que un deudor o contraparte incumpla con sus obligaciones en los términos acordados.

#### **2.5.4.1 Cartera de créditos vencida con relación a cartera de créditos bruta (CVC)**

Fórmula:

$$\text{CVC} = \frac{\text{Cartera de créditos vencida}}{\text{Cartera de créditos bruta}}$$

Interpretación: Representa la proporción de la cartera de créditos que se encuentra vencida. En el último boletín mensual (abril 2021) de la Superintendencia de Bancos de Guatemala, las instituciones bancarias alcanzaron un 2% en este indicador lo cual es estable en comparación a otros meses, caso contrario sería que este indicador aumentara considerablemente.

#### **2.5.4.2 Cobertura de cartera de créditos en riesgo (CCR)**

Fórmula:

$$\text{CCR} = \frac{\text{Estimaciones por valuación para cartera de créditos}}{\text{Cartera de créditos vencida}}$$

Interpretación: representa la proporción de la cartera de créditos vencida que está cubierta por provisiones. En el último boletín mensual (abril 2021) de la Superintendencia de Bancos de Guatemala, las instituciones bancarias alcanzaron un 176% en este indicador lo cual es estable en comparación a otros meses, caso contrario sería que este indicador disminuyera considerablemente.

### **2.6 Aplicación de razones en estados financieros**

Según Coello (2015), se presentan dos métodos de análisis de estados financieros que son de utilidad para obtener un conocimiento sobre la situación financiera de la institución bancaria. Los métodos de análisis de estados financieros, son análisis vertical y análisis horizontal, los cuales son de utilidad relevante para la determinación de decisiones efectivas y oportunas, a continuación, se describen dichos métodos.

#### **2.6.1 Análisis vertical**

Según lo describe Coello (2015), consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, con referencia sobre el total de los activos o total de pasivo y patrimonio para el balance general, o sobre el total de ingresos para el estado de resultados, permitiendo el análisis financiero lo siguiente:

- Visión panorámica de la estructura del estado financiero.
- Muestra la relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro del estado. Si el analista, lector o asesor conoce bien la empresa, puede mostrar las relaciones de inversión y financiamiento entre activos y pasivos que ha generado las decisiones financieras.
- Permite seleccionar la estructura óptima, sobre la cual existe la mayor rentabilidad y que sirva como medio de control para obtener la máxima rentabilidad.

### **2.6.2 Análisis horizontal**

Para este aspecto Coello (2015), indica que este análisis permite comparar cuentas de estados financieros de varios periodos contables, permitiendo calificar la gestión de un periodo respecto a otro mostrando los incrementos y decrementos de las cuentas de los estados financieros comparativos. Este análisis debe centrarse en los cambios significativos de cada una de las cuentas. Los cambios se pueden registrar en valores absolutos y valores relativos, los primeros se hallan por la diferencia de un año base y el inmediatamente anterior, y los segundos por la relación porcentual del año base con el de comparación, para este punto es necesario identificar los valores, tanto absolutos como relativos dependiendo del uso de los valores. El análisis horizontal muestra los siguientes resultados:

- Analiza el crecimiento o disminución de cada cuenta o grupo de cuentas de un estado financiero de un periodo a otro.
- En términos conceptuales, halla el crecimiento simple o ponderado de cada cuenta o grupo de cuentas que se conoce como la tendencia generalizada de las cuentas sin pretender ser ideal.
- Muestra los resultados de una gestión porque las decisiones se ven reflejadas en los cambios de las cuentas.

### **3. METODOLOGÍA**

En este apartado se exponen los procedimientos metodológicos que contribuyeron para llevar a cabo el desarrollo de la investigación. El método es el proceso que constituye una serie de pasos, etapas o fases para crear, ampliar y profundizar el conocimiento, con aplicación de técnicas que permiten recabar, ordenar, procesar información eficaz y objetiva. Ambos términos, método y técnicas, son las herramientas metodológicas de investigación que contribuyeron a alcanzar los objetivos formulados. El contenido del presente capítulo incluye: la definición del problema; objetivo general, objetivos específicos; método científico y las técnicas de investigación utilizadas.

#### **3.1 Definición del problema**

Las entidades estudiadas son instituciones bancarias del sector privado, que ejercen en el país de Guatemala; sus operaciones se centralizan en atender necesidades de ahorro, inversión y financiamiento. Poseen personalidad jurídica y patrimonio propio.

Derivado a las operaciones que realizan las instituciones bancarias, la situación financiera debe reflejar adecuados índices de liquidez, solvencia, rendimiento y rentabilidad para atender los requerimientos de los ahorrantes, inversionistas y accionistas. Ante esta situación el problema de investigación plantea la siguiente pregunta: ¿Es el análisis de las razones financieras del sistema bancario de Guatemala una herramienta adecuada para la toma de decisiones en la prevención de posibles crisis financieras e intervenciones de entidades bancarias privadas?

Con la presente investigación y la problemática planteada, se analizó la situación financiera de las instituciones bancarias privadas de Guatemala, y se propusieron acciones que contribuyan a mejorar la efectiva toma de decisiones respecto a la situación de las entidades bancarias y la evaluación de sus estados financieros por medio de una herramienta adecuada como lo son; las razones financieras y su adecuada interpretación para la prevención de crisis financieras e intervenciones de bancos privados oportunamente.

## **3.2 Delimitación del problema**

La delimitación se deriva de la definición del problema, lo cual sirve de base para establecer la unidad de análisis, el periodo de investigación, el ámbito geográfico y los objetivos que comprenden la investigación.

### **3.2.1 Unidad de análisis**

Bancos del sistema de Guatemala.

### **3.2.2 Periodo a investigar**

Información financiera correspondiente a los años 2018 y 2019.

### **3.2.3 Ámbito geográfico**

País de Guatemala.

## **3.3 Objetivos**

Los objetivos que se definieron para la presente investigación son:

### **3.3.1 Objetivo general**

Realizar el análisis del sistema bancario de Guatemala con base en razones financieras para la prevención de posibles crisis financieras e intervenciones de entidades bancarias privadas.

### **3.3.2 Objetivos específicos**

1. Revisar el comportamiento de las razones financieras de instituciones bancarias que han presentado inconvenientes o han sido objeto de intervención por parte de la Superintendencia de Bancos, para utilizar como parámetro de comparación en el análisis de la situación financiera de las instituciones bancarias para el periodo a investigar.

2. Realizar análisis del estado de resultados y balance general de los bancos del sistema, correspondiente a los periodos 2018 y 2019, por medio del análisis vertical y horizontal, evaluando rubros importantes tales como los resultados de sus ejercicios, nivel de activos, pasivos y capital, determinando los porcentajes que estos rubros representan en el sector, para establecer su situación financiera.
3. Determinar las razones financieras del sector bancario guatemalteco para realizar una comparación entre las diferentes instituciones, la cual permita establecer de forma general la situación concreta de cada uno de los bancos del sistema.
4. Establecer un ranking general con base en las razones financieras que permita identificar que bancos están por encima y por debajo del promedio del sector bancario lo cual es de utilidad para considerar una efectiva toma de decisiones en la prevención de crisis financiera e intervenciones de entidades bancarias.

### **3.4 Justificación**

Actualmente los estados financieros de los diferentes bancos del sistema bancario guatemalteco, son publicados por cada entidad y supervisados por la Superintendencia de Bancos de Guatemala, en donde se pueden consultar los resultados de cada institución, por consiguiente, dicha información es de suma importancia tanto para los accionistas, los empleados, los clientes y también para la misma competencia.

El presente estudio persiguió realizar un análisis financiero por medio del uso de razones, aplicado a los estados financieros del sistema bancario guatemalteco, que permitan evaluar de forma prudente su situación en comparación a casos históricos, para la prevención de crisis financieras y prevención de intervenciones de entidades bancarias privadas, para este efecto se analizaron razones de liquidez, solvencia, rentabilidad, eficiencia y calidad de los activos, las cuales permiten identificar de forma concreta la situación real de una institución bancaria, generando la oportunidad de establecer un juicio crítico, razonable y oportuno, que tiene como prioridad responder a la pregunta: ¿Es el análisis de las razones financieras del sistema bancario de Guatemala una herramienta adecuada para la toma de decisiones en la prevención de posibles crisis financieras e intervenciones de entidades bancarias privadas?

Lo anterior obedece a que se han presentado casos en el sistema bancario nacional que no pudieron ser oportunamente identificados, y que, bajo ciertas circunstancias, terminaron con la absorción de ciertos bancos por otros, en otros casos la disolución o intervenciones tardías de los mismos que provocaron crisis financieras. Cabe mencionar que se debe tomar en consideración que para el desarrollo del adecuado análisis financiero fue necesario el estudio, la comprensión y la correcta interpretación de los índices o razones financieras, las cuales, tratándose de la evaluación del sistema bancario nacional, se estimó que la información más confiable que se pudo utilizar se encuentra en la información administrada por la superintendencia de bancos.

### **3.5 Método**

Los métodos son los criterios y procedimientos generales que guían al Trabajo Profesional de Graduación; adicionalmente en este apartado se abordan las técnicas e instrumentos utilizados, lo cuales se describen a continuación:

#### **3.5.1 Método científico**

Se utilizó el método científico durante el desarrollo de la investigación, derivado que este método permite obtener y recopilar la información de una forma objetiva, reforzando así la validez y credibilidad de los resultados obtenidos en la presente investigación. El enfoque es cuantitativo, los datos utilizados para dar solución al problema de investigación son cuantificables y permitieron llevar a cabo análisis financieros. El alcance es correlacional y explicativo, permite medir el grado de relación y explicar las variables que impactan directamente a la situación financiera de las instituciones bancarias. Para el desarrollo de la investigación se llevaron a cabo las tres fases del método científico, las cuales se detallan a continuación:

##### **3.5.1.1 Fase indagadora**

Esta fase ha sido aplicada para el desarrollo y elaboración del trabajo profesional de graduación, a través de la planificación y recolección de información útil para el fundamento de la investigación.

Durante la etapa de planificación, a través de recopilación de información mayormente de la página de la Superintendencia de Bancos, se definió el problema a investigar el cual se dejó plasmado en el Plan de Trabajo. La recolección de la información se llevó a cabo durante todo el desarrollo de la investigación, con el objeto de ser analizada y dar respuesta al problema planteado.

### **3.5.1.2 Fase demostrativa**

La fase demostrativa se aplicó durante la realización del capítulo 4, con el conocimiento e información obtenida en la fase indagatoria, se analizó la información financiera del sistema bancario guatemalteco, para determinar si la situación financiera es adecuada.

### **3.5.1.3 Fase expositiva**

Esta fase se aplicó durante la presentación del informe final del Trabajo Profesional de Graduación ante la terna evaluadora, que se llevó a cabo en el sexto trimestre con el curso de Trabajo Profesional de Graduación II.

## **3.5.2 Técnicas de investigación aplicadas**

Las técnicas son reglas y operaciones para el manejo de los instrumentos en la aplicación del método de investigación. La investigación se fundamenta en la utilización de técnicas de investigación documental y de campo.

### **3.5.2.1 Técnicas de investigación documental**

Se realizó una revisión bibliográfica a través de la consulta de libros, leyes y páginas web a través de las siguientes técnicas:

#### **3.5.2.1.1 El fichaje**

Esta técnica se utilizó para realizar resúmenes, anotar fuentes y publicaciones importantes que son utilizadas para la elaboración de la bibliografía del informe del Trabajo de Graduación.

### **3.5.2.1.2 Web**

Esta técnica se utilizó para consultar y recopilar información relevante y útil para el desarrollo de la investigación y necesaria para fundamentar la parte teórica y práctica del Trabajo Profesional de Graduación.

Mucha de la información disponible se encuentra en la página web de las instituciones bancarias y el portal de la Superintendencia de Bancos, por lo cual no se consideró necesario utilizar la técnica de la entrevista para la recopilación de información.

Algunas de las ventajas de esta técnica son: facilidad de horario, rapidez y acceso a la información en portales de instituciones de reconocida reputación.

### **3.5.2.1.3 Periódicos y revistas**

Los periódicos y revistas permiten contar con información actualizada e histórica lo cual ofrece un análisis a fondo de un suceso relacionado con el tema objeto de estudio. Se consultaron revistas financieras y publicaciones relacionadas al tema objeto de estudio.

## **3.5.2.2 Técnicas de investigación de campo**

Se utilizaron las siguientes técnicas:

### **3.5.2.2.1 Análisis de estados financieros**

El análisis de estados financieros permite determinar cuáles son los puntos débiles como fuertes de la institución bancaria, pudiendo así corregir las fallas que existen y aprovechar las fortalezas que posee. Entre los métodos utilizados: el análisis horizontal y vertical.

### **3.5.2.2.2 Análisis de razones financieras**

El análisis de razones financieras es fundamental para determinar la situación financiera en la que se encuentra la institución bancaria y como se ha comportado históricamente.

## 4. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

En el presente capítulo se detallan los resultados de la investigación relacionados con el análisis del sistema bancario de Guatemala con base en razones financieras para la prevención de posibles crisis financieras e intervenciones de entidades bancarias privadas.

El capítulo se ha estructurado de la siguiente manera: en primer lugar se realiza el análisis de una institución bancaria que fue intervenida por parte de la Superintendencia de Bancos, lo cual ha sido tomada como referencia comparativa en el estudio elaborado; en segundo lugar se analiza la situación financiera de las instituciones bancarias, con base en análisis vertical y horizontal de los estados financieros; en tercer lugar se desarrolla un análisis específico del sector bancario de Guatemala con base en las razones financieras en donde se presentan comparaciones entre las instituciones bancarias objeto de estudio y se analiza el comportamiento de las mismas. Por último, se propone la elaboración de un ranking general considerando el promedio del sector bancario con base en las razones de liquidez, solvencia y rentabilidad. En dicho ranking se podrán identificar aquellas instituciones que se encuentren estables referentes al promedio ponderado del sector y aquellas que se encuentren por debajo de dicho promedio, las cuales ameriten mejorar su situación financiera.

### 4.1 Análisis de bancos intervenidos por la Superintendencia de Bancos de Guatemala

Para el presente estudio, fue necesario tener un punto de referencia reciente para evidenciar la importancia de la adecuada interpretación de las razones financieras en el proceso de intervención de entidades bancarias, de esta forma un ejemplo acorde al período objeto de estudio es el caso de la intervención en el año 2019 del Banco de Crédito, S. A., el cual se le vínculo con asuntos de política partidista, sin embargo, su intervención llama mucho la atención debido a que sus estados financieros y el análisis por medio de las razones financieras, permiten tener a la vista, que la situación de dicha institución no presentaba una buena salud financiera en términos de rentabilidad, tal y como se analiza en los siguientes párrafos con base en la tabla a continuación:

**Tabla 1: Análisis vertical del balance general de una institución bancaria  
intervenida, períodos 2018 y 2019  
(Cifras en miles de quetzales y porcentajes)**

Rubro	2018	%	*2019	%
	Valor	%	Valor	%
TOTAL, ACTIVO	910,118	100%	805,810	100%
DISPONIBILIDADES (Neto)	168,166	18%	186,752	23%
INVERSIONES	40,587	4%	0	0%
CARTERA DE CRÉDITOS (Neto)	477,662	52%	410,838	51%
CUENTAS POR COBRAR (Neto)	48,576	5%	52,002	6%
BIENES REALIZABLES (Neto)	101,463	11%	82,693	10%
INMUEBLES Y MUEBLES (Neto)	56,582	6%	56,755	7%
CARGOS DIFERIDOS (Neto)	17,082	2%	16,770	2%
TOTAL, PASIVO	844,306	93%	760,156	94%
OBLIGACIONES DEPOSITARIAS	801,810	88%	707,993	88%
GASTOS FINANCIEROS POR PAGAR	7,423	1%	7,587	1%
CUENTAS POR PAGAR	4,941	1%	8,035	1%
PROVISIONES	1,117	0%	1,462	0%
OTRAS OBLIGACIONES	15,834	2%	20,834	3%
CRÉDITOS DIFERIDOS	886	0%	307	0%
SUMA	832,011	91%	746,218	93%
OTRAS CUENTAS ACREEDORAS	12,295	1%	13,938	2%
CAPITAL CONTABLE	65,812	7%	45,654	6%
CAPITAL PAGADO	121,481	13%	124,171	15%
RESERVA DE CAPITAL	2,631	0%	2,631	0%
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-26,871	-3%	-58,300	-7%
RESULTADOS DEL EJERCICIO	-31,429	-3%	-22,848	-3%
TOTAL, IGUAL A LA SUMA DEL ACTIVO	910,118	100%	805,810	100%

\*Datos referenciados al 31/10/2019

Fuente: elaboración propia, datos obtenidos del portal de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

De acuerdo a la tabla 1, se puede visualizar que las cifras del balance general, que corresponden a los resultados de los ejercicios anteriores y el resultado del ejercicio del periodo 2018, se encuentran con valores negativos, y que representan un 3% de déficit respecto al total de los activos. Adicionalmente, al aplicar el cálculo de los índices de rentabilidad, se puede visualizar que en lo que respecta al rendimiento sobre patrimonio (ROE), se encuentra en - 41% y en lo que respecta al rendimiento sobre los activos (ROA), el valor encontrado hace referencia al - 3%; tal y como se presenta en la tabla No. 3, en donde se presenta los valores de dichas razones financieras. Esto evidencia

claramente que las razones financieras utilizadas como herramientas de prevención son útiles debido a que pueden identificar comportamientos como el descrito anteriormente.

**Tabla 2: Análisis vertical del estado de resultados de una institución bancaria intervenida, períodos 2018 y 2019**  
(Cifras en miles de quetzales y porcentajes)

Rubro	2018	%	*2019	%
	Valor	%	Valor	%
PRODUCTOS FINANCIEROS	68,404	100%	56,651	100%
GASTOS FINANCIEROS	56,126	82%	36,893	65%
MARGEN POR INVERSIÓN	12,278	18%	19,758	35%
PRODUCTOS POR SERVICIOS	2,016	3%	1,148	2%
GASTOS POR SERVICIOS	453	1%	595	1%
MARGEN POR SERVICIOS	1,563	2%	553	1%
OTROS PRODUCTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN				
Productos	1,105	2%	820	1%
Gastos	8,501	12%	8,536	15%
MARGEN OTROS PRODUCTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN	-7,396	-11%	-7,716	-14%
MARGEN OPERACIONAL BRUTO	6,445	9%	12,595	22%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	39,075	57%	38,041	67%
MARGEN OPERACIONAL NETO	-32,630	-48%	-25,446	-45%
PRODUCTOS Y GASTOS EXTRAORDINARIOS	1,982	3%	166	0%
PRODUCTOS Y GASTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-780	-1%	2,432	4%
GANANCIA (PÉRDIDA) BRUTA	-31,429	-46%	-22,848	-40%
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	0	0%	0	0%
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA	-31,429	-46%	-22,848	-40%

\*Datos referenciados al 31/10/2019

Fuente: elaboración propia, datos obtenidos del portal de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

En la tabla 2 se puede apreciar que el estado de resultados del Banco de Crédito, S. A.; ya registraba márgenes en operaciones negativos, lo que repercute directamente en el resultado, que como se puede apreciar, fue una pérdida que equivale al - 46% en relación

al total de los productos financieros, los cuales representan el 100%, cabe mencionar que estos productos financieros comprenden rubros como intereses que se perciben por préstamos otorgados a los clientes, también por intereses que se generan por las inversiones en que dicho banco tuvo participación, entre otros aspectos.

Uno de los aspectos a los cuales se debe poner bastante énfasis en este apartado, es el hecho de que el cálculo de la razón financiera de eficiencia (EF), está demasiado alto, ya que representa un 606% y esto se debe a que el margen de operaciones estaba siendo utilizado para cubrir los gastos administrativos, pero no se generaba rentabilidad de la misma, realmente este análisis demuestra que lo único que estaba haciendo el Banco de Crédito, S. A.; era mantenerse a flote esperando el momento en que fuera intervenida por la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

**Tabla 3: Razones financieras de una institución bancaria intervenida, porcentajes de los períodos 2018 y 2019**

Rubros Banco de Crédito, S. A.	2018 %	*2019 %
<b>LIQUIDEZ</b>		
Liquidez inmediata (LI)	21%	26%
Liquidez mediata (LM)	26%	26%
<b>SOLVENCIA</b>		
Patrimonio con relación a activos (PA)	7%	6%
Patrimonio con relación a cartera de créditos (PCC)	14%	11%
Patrimonio con relación a las captaciones (PCA)	8%	6%
Adecuación de capital (AC)	11%	10%
Calce de operaciones ME con relación al patrimonio computable (COME)	7%	12%
<b>RENTABILIDAD</b>		
Rendimiento sobre patrimonio (ROE)	-41%	-47%
Rendimiento sobre activos (ROA)	-3%	-3%
Eficiencia sobre activos (EA)	4%	6%
Eficiencia (EF)	606%	271%
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>		
Cartera de créditos vencida con relación a cartera de créditos bruta (CVC)	1%	2%
Cobertura de cartera de créditos en riesgo (CCR)	102%	119%
*Datos referenciados al 31/10/2019		

Fuente: elaboración propia, datos obtenidos del portal de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

En general, como se puede visualizar en la tabla 3, las razones financieras de rentabilidad del Banco de Crédito, S. A.; registraban la situación por la que dicha institución estaba atravesando; ya que no se estaba generando rendimiento sobre el patrimonio de los accionistas, encontrándose con respecto al ROE para el año 2019, en un – 47%, y acerca del rendimiento sobre los activos, de igual forma se registraba con cifras negativas, ya que se encontraba respecto al ROA en un – 3%, esto demuestra en conjunto con el análisis vertical realizado a los estados financieros, que los resultados de sus ejercicios representaban pérdidas para la institución. En este aspecto no está demás mencionar que en términos de liquidez, solvencia y calidad de los activos las razones financieras, no representaban cifras altamente riesgosas, sin embargo, con el hecho de que una institución bancaria se encuentre generando pérdidas en otro indicador tan importante como en el caso de la rentabilidad, se puede considerar como un aspecto importante a considerar debido a que es un foco de atención para el sistema bancario, para sus propios accionistas, empleados, clientes y por supuesto para la Superintendencia de Bancos y Junta Monetaria.

De acuerdo a lo anterior, al momento de realizar una comparativa de las razones financieras del Banco de Crédito, S. A.; y los cinco principales bancos del sistema bancario nacional (ver anexo 1), es evidente que existen diferencias altamente significativas entre los valores comparados, y esto es útil para demostrar que el uso de las razones financieras y su adecuada interpretación es una herramienta confiable para la oportuna toma de decisiones para la intervención de bancos del sistema que se encuentren en situaciones especiales y de esta forma evitar posibles crisis financieras.

#### **4.2 Análisis vertical y horizontal de los estados financieros de las instituciones bancarias de Guatemala**

En los siguientes puntos se realiza un análisis vertical y horizontal de los estados financieros de los bancos que integran el sistema bancario nacional, para los periodos 2018 y 2019, cabe mencionar que dicho análisis es fundamental y oportuno realizarlo previamente a realizar el análisis con base en las razones financieras.

#### 4.2.1 Estados de resultados

A continuación, se presenta la tabla 4, en la cual se puede visualizar los saldos por los periodos 2018 y 2019 y sobre los cuales se aplicó análisis horizontal y vertical a efecto de realizar una comparación general del sistema bancario nacional, y evaluar que bancos del sistema muestran cifras riesgosas en cuanto a sus cifras financieras.

**Tabla 4: Análisis vertical y horizontal aplicado a estado de resultados del sistema bancario de Guatemala, periodos 2018 y 2019**  
(Cifras en miles de quetzales y porcentajes)

INSTITUCIONES BANCARIAS	PRODUCTOS			GASTOS			RESULTADO		
	2018	2019	%	2018	2019	%	2018	2019	%
CHN	684,128	794,569	16%	669,934	750,920	12%	14,194	43,649	208%
INMOBILIARIO	110,820	140,811	27%	119,383	129,414	8%	-8,563	11,397	-233%
BANTRAB	3,203,100	3,536,633	10%	2,690,254	2,838,157	5%	512,846	698,476	36%
INDUSTRIAL	6,866,371	7,381,374	8%	5,502,602	5,846,368	6%	1,363,769	1,535,006	13%
BANRURAL	6,618,487	7,295,129	10%	5,667,385	6,431,217	13%	951,102	863,912	-9%
INTERNACIONAL	761,270	886,769	16%	636,071	739,992	16%	125,199	146,777	17%
CITIBANK	264,358	272,807	3%	193,859	184,434	-5%	70,499	88,373	25%
VIVIBANCO	70,236	77,663	11%	62,560	69,394	11%	7,676	8,269	8%
FICOHSA GT	438,788	527,403	20%	423,252	499,995	18%	15,536	27,408	76%
PROMERICA	1,483,649	2,608,599	76%	1,371,489	2,355,734	72%	112,160	252,865	125%
DE ANTIGUA	491,519	485,177	-1%	482,508	453,507	-6%	9,011	31,670	251%
BAC	2,278,614	2,709,017	19%	1,722,622	2,122,965	23%	555,992	586,052	5%
AGROMERCANTIL	2,280,110	2,565,894	13%	2,127,567	2,279,754	7%	152,543	286,140	88%
G&T CONTINENTAL	4,021,926	4,130,878	3%	3,665,601	3,679,346	0%	356,325	451,532	27%
*DE CRÉDITO	75,559	62,137	-18%	106,988	84,985	-21%	-31,429	-22,848	-27%
AZTECA	876,723	949,210	8%	759,989	850,528	12%	116,734	98,682	-15%
INV	28,277	36,319	28%	26,375	32,011	21%	1,902	4,308	126%
<b>SISTEMA BANCARIO</b>	<b>30,553,935</b>	<b>34,460,389</b>	<b>13%</b>	<b>26,228,439</b>	<b>29,348,721</b>	<b>12%</b>	<b>4,325,496</b>	<b>5,111,668</b>	<b>18%</b>

\*Datos referenciados al 31/10/2019

Fuente: elaboración propia, datos obtenidos del portal de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

Con base en la tabla 4, se puede evidenciar que existen bancos pertenecientes al sistema bancario nacional, que registraron para el período 2018, resultados negativos, lo cual representa un déficit para sus accionistas, empleados, clientes, y porque no decirlo, para sus propios competidores, lo cual representa un riesgo que inclusive si no se interviene oportunamente, puede terminar causando una crisis financiera. Por ejemplo, en la tabla 4, se puede visualizar el caso del Banco de Crédito, S. A.; el cual tiene un 27% de pérdida relativa, comparando los años 2018 y 2019 esto debido a que su nivel de ingresos por productos financieros, se encuentra en un porcentaje negativo para el año 2018 del 18% y para el año 2019 su porcentaje negativo fue de 21%. Adicionalmente, un banco que llama la atención es el Banco Inmobiliario, S. A., el cual tuvo una pérdida por Q8,563.00 para el año 2018 y para el año 2019 logró una ganancia de Q 11,397.00 lo cual vuelve a colocarlo en una situación estable en cuanto a sus resultados.

Continuando con el análisis, otros resultados interesantes, son por ejemplo el caso del Banco de Antigua, S. A. el cual obtuvo una ganancia para el periodo 2018 de Q9,011,000.00; sin embargo, en referencia a sus ingresos tuvo una baja del 1%, lo cual muestra que dicha institución no generó un rendimiento mayor para el año 2019, tal y como lo hicieron los demás bancos del sistema, esto si bien es cierto, no es impactante, debe ser objeto de atención por parte de la Superintendencia de Bancos debido a que debe considerarse dicha institución ha presentado un escaso rendimiento. Aunque en este sentido se deben analizar otros factores, como por ejemplo la liquidez y solvencia, los cuales serán abordados en los siguientes apartados.

Es importante mencionar que en la tabla 4, existen otros dos bancos que muestran un rendimiento muy escaso, en comparación a las demás entidades. Estos resultados corresponden al Banco Crédito Hipotecario Nacional, S. A. y el Banco INV, S. A., lo cual debe considerarse objeto de atención para la aplicación de estrategias adecuadas que permiten mejorar la situación de dichas instituciones y la Superintendencia de Bancos debe seguir de cerca a estas entidades, por sus bajos valores de rendimientos, en comparación a los otros bancos del sistema bancario nacional. No esta demás indicar que, para tener un mejor análisis, se deben emplear herramientas como las razones financieras, las cuales se abordarán más adelante.

## 4.2.2 Balance general

A continuación, se presenta la tabla 5, en la cual se puede observar los saldos del periodo 2018 y 2019 y sobre los cuales se aplicó un análisis horizontal y vertical a efecto de presentar una comparación general del sistema bancario nacional, y evaluar que bancos del sistema muestran cifras riesgosas en cuanto a sus cifras financieras.

**Tabla 5: Análisis vertical y horizontal aplicado al balance general de las instituciones bancarias de Guatemala, periodo 2018 y 2019**  
(Cifras en millones de quetzales y porcentajes)

INSTITUCIONES BANCARIAS	ACTIVO			PASIVO			CAPITAL		
	Período		Variación	Período		Variación	Período		Variación
	2018	2019	%	2018	2019	%	2018	2019	%
CHN	3,819	3,972	4%	3,688	3,816	3%	131	156	19%
INMOBILIARIO	1,530	1,618	6%	1,235	1,314	6%	295	303	3%
BANTRAB	24,616	26,289	7%	21,907	22,971	5%	2,709	3,318	23%
INDUSTRIAL	93,975	98,037	4%	85,994	89,482	4%	7,981	8,555	7%
BANRURAL	67,401	74,672	11%	60,254	67,026	11%	7,147	7,646	7%
INTERNACIONAL	8,689	9,594	10%	7,867	8,660	10%	822	934	14%
CITIBANK	2,455	2,499	2%	2,160	2,161	0%	295	338	15%
VIVIBANCO	676	737	9%	521	581	12%	155	156	1%
FICOHSA GT	2,137	2,660	24%	1,899	2,392	26%	238	268	12%
PROMERICA	12,946	14,429	11%	11,526	12,952	12%	1,420	1,477	4%
DE ANTIGUA	1,391	1,397	0%	1,227	1,202	-2%	164	196	19%
BAC	26,678	29,950	12%	24,082	26,955	12%	2,596	2,995	15%
AGROMERCANTIL	26,797	28,474	6%	24,454	25,936	6%	2,343	2,538	8%
G&T CONTINENTAL	52,882	52,532	-1%	48,640	47,870	-2%	4,242	4,662	10%
*DE CRÉDITO	910	805	-12%	844	760	-10%	66	45	-32%
AZTECA	1,626	1,818	12%	1,020	1,219	19%	606	600	-1%
INV	412	1,008	145%	292	884	203%	120	124	4%
SISTEMA BANCARIO	328,940	350,491	7%	297,610	316,180	6%	31,330	34,310	10%

\*Datos referenciados al 31/10/2019

Fuente: elaboración propia, datos obtenidos del portal de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

Con base en la tabla 5, se puede evidenciar que existe un banco perteneciente al sistema bancario nacional, que presentó una baja considerable en su capital contable, en este caso el banco de referencia es el Banco de Crédito, S. A. el cual paso de tener un capital de 66 millones en el período 2018, a tener 45 millones al 31/10/2019 los cuales son los últimos datos publicados por la Superintendencia de Bancos de Guatemala, esto equivale una variación relativa del -32% en su capital, así mismo, se puede observar que el rubro de los activos de dicho banco para los periodos evaluados muestran de igual forma una disminución del -12% y en referencia a sus pasivos se obtuvo una baja del -10%; estas cifras mencionadas nos permiten concluir que la situación financiera del Banco de Crédito, no fue la más saludable y que debido a esta situación y a otros aspectos tuvo que ser intervenido por la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

Dentro del análisis que se puede realizar a los datos presentados a en la tabla 5, también se puede mencionar que llama la atención el Banco Azteca, S. A., ya que tuvo una variación que si bien es cierto es mínima y representa el 1%, es objeto de prestar atención, ya que, en comparación a todos los bancos del sistema, dejando por fuera el caso del Banco de Crédito, es el único que muestra una situación de reducción de capital.

Existen otros datos considerables e interesantes, por ejemplo, en el caso del Banco G&T Continental, hubo una baja en el rubro de sus activos lo cual representa un 1%, siendo el único banco del sistema que registra una variación negativa en este aspecto, sin embargo, debido a que sus pasivos también disminuyeron no se vio afectada esa variación en su capital, inclusive generó un aumento del 10%.

En general, la mayoría de los bancos del sistema se encuentran bien, referente a los rubros del balance general y en específico acerca de su capital, aunque adicionalmente a los mencionados anteriormente, existen algunos que si bien es cierto presentan aumentos de capital, los mismo son muy bajos comparados a los demás bancos del sistema, por ejemplo, se podría mencionar el caso de VIVIBANCO, que alcanzó un aumento del 1% o por ejemplo, el Banco Inmobiliario, que alcanzó un aumento del 3%, y los casos de los bancos INV y Promerica, quienes alcanzaron un amento en relación a su capital contable del 4%, lo cual pone a los mencionados por debajo del promedio.

### 4.3 Análisis de las razones financieras de entidades bancarias período 2018 y 2019

En los siguientes puntos se analiza el comportamiento que ha tenido el sistema bancario nacional, con base en las sus razones financieras para el periodo 2018 y 2019.

#### 4.3.1 Razones de liquidez

Se presenta a continuación el análisis del sistema bancario nacional realizado mediante la aplicación de las razones financieras de liquidez para los periodos 2018 y 2019.

##### 4.3.1.1 Liquidez inmediata (LI)

Se presenta a continuación la tabla 6 con datos de las razones financieras de liquidez mediata del sistema bancario nacional para los periodos 2018 y 2019.

**Tabla 6: Razón financiera de liquidez inmediata aplicada al sistema bancario nacional periodos 2018 y 2019**  
(Cifras en porcentajes)

INSTITUCIONES BANCARIAS	Período		Variación
	2018	2019	Absoluta
CHN	25%	21%	-4%
INMOBILIARIO	20%	17%	-3%
BANTRAB	16%	15%	-1%
INDUSTRIAL	19%	17%	-2%
BANRURAL	21%	18%	-3%
INTERNACIONAL	18%	16%	-2%
CITIBANK	91%	108%	17%
VIVIBANCO	29%	19%	-10%
FICOHSA GT	30%	22%	-8%
PROMERICA	14%	18%	4%
DE ANTIGUA	16%	16%	0%
BAC	21%	17%	-4%
AGROMERCANTIL	18%	20%	2%
G&T CONTINENTAL	24%	24%	0%
*DE CRÉDITO	21%	26%	5%
AZTECA	29%	24%	-5%
INV	26%	11%	-15%
PROMEDIO	26%	24%	-2%

\*Datos referenciados al 31/10/2019

Fuente: elaboración propia, datos obtenidos del portal de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

Según los datos de la tabla 6 presentada anteriormente, se puede observar que los indicadores financieros de liquidez inmediata que disponen los bancos para atender sus obligaciones depositarias y financieras se encuentran en muy buenos porcentajes, los cuales a pesar de que existen bancos que presentan bajas en este indicador, como en los casos de los bancos INV, Vivibanco y Ficohsa, la relación se encuentra estable, aunque no está demás seguir siempre de cerca los resultados de estas entidades ya que si continúan bajando en estos indicadores de liquidez, sería muestra segura de que está sucediendo algo inusual, lo cual se debe empezar a gestionar de forma inmediata por parte de las entidades bancarias para evitar que continúen disminuyendo sus niveles de liquidez, incluso a tal grado que si es necesario que la Superintendencia de Bancos intervenga, pueda hacerlo oportunamente para la prevención de algún tipo de crisis financiera.

Otro dato que llama mucho la atención es el nivel de liquidez de CITIBANK, ya que está registrando un aumento del 18% en su razón financiera de liquidez y en general para el año 2019 registra un 108% de liquidez inmediata, lo cual está muy sobre el promedio del sistema bancario nacional, y esto se debe a que el nivel de sus obligaciones depositarias se encuentra casi al mismo nivel de sus disponibilidades, lo cual indica que este banco no apertura muchas cuentas de depósitos monetarios y de ahorros.

Un aspecto importante de mencionar es que, en el rubro de liquidez inmediata, el Banco de Crédito, S. A., se encuentra en una situación estable, incluso tuvo una variación positiva del 5% para el mes de octubre del año 2019, esto lo que representa es que su situación financiera medida desde este punto de vista se mostraba estable, sin embargo, más adelante en este capítulo se analizarán otras razones financieras, que reflejarán otras situaciones del banco en cuestión y por eso la importancia de la aplicación de las razones financieras y su adecuada interpretación.

#### **4.3.1.2 Liquidez mediata (LM)**

Se presenta a continuación la tabla 7 con datos de las razones financieras de liquidez mediata del sistema bancario nacional para los periodos 2018 y 2019.

**Tabla 7: Razón financiera de liquidez mediata aplicada al sistema bancario nacional periodos 2018 y 2019**  
(Cifras en porcentajes)

INSTITUCIONES BANCARIAS	Período		Variación
	2018	2019	Absoluta
CHN	59%	59%	0%
INMOBILIARIO	58%	46%	-12%
BANTRAB	50%	51%	1%
INDUSTRIAL	46%	48%	2%
BANRURAL	57%	59%	2%
INTERNACIONAL	32%	32%	0%
CITIBANK	109%	114%	5%
VIVIBANCO	81%	64%	-17%
FICOHSA GT	46%	41%	-5%
PROMERICA	28%	31%	3%
DE ANTIGUA	29%	25%	-4%
BAC	26%	27%	1%
AGROMERCANTIL	27%	24%	-3%
G&T CONTINENTAL	55%	61%	6%
*DE CRÉDITO	26%	26%	0%
AZTECA	63%	55%	-8%
INV	55%	40%	-15%
PROMEDIO	50%	47%	-3%

\*Datos referenciados al 31/10/2019

Fuente: elaboración propia, datos obtenidos del portal de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

Según los datos de la tabla 7 presentada anteriormente, se puede observar que los indicadores financieros de liquidez mediata que disponen los bancos para atender sus obligaciones depositarias, financieras y otras obligaciones se encuentran en muy buenos porcentajes, los cuales a pesar de que existen bancos que presentan bajas en este indicador, es muy estable en relación al promedio general del sistema bancario.

Resaltan en este análisis, los bancos INV, Vivibanco y el Banco Inmobiliario, ya que la comparación de los periodos 2018 y 2019, registran bajas en su situación financiera de liquidez mediata, para las entidades mencionadas, esto se debe seguir de cerca, ya que si los resultados de estas entidades continúan bajando en estos indicadores, sería

muestra segura de que está sucediendo algo inusual o sería objeto de evaluación por parte de la Superintendencia de Bancos, lo cual se debe empezar a gestionar de forma inmediata por parte de las entidades bancarias principalmente, para evitar que continúen disminuyendo sus niveles de liquidez, incluso a tal grado que si es necesario que la Superintendencia de Bancos intervenga, pueda hacerlo oportunamente para la prevención de algún tipo de crisis financiera.

Otro dato que llama la atención es el nivel de liquidez mediata que muestra CITIBANK, ya que al igual que su liquidez inmediata; muestran datos que sobresalen ya que para el año 2018 registra 109% y para el año 2019 incrementó al 114%, lo cual está muy sobre el promedio del sistema bancario nacional, y esto se debe a que el nivel de sus obligaciones depositarias se encuentra casi al mismo nivel de sus disponibilidades, lo cual indica que este banco no apertura muchas cuentas de depósitos monetarios y de ahorros. Cabe mencionar que los otros rubros que se utilizan para medir la esta razón, son los las inversiones, créditos obtenidos y cuentas por pagar, los cuales para el caso del banco en mención no tienen mayor impacto en el resultado, sujetándose este a lo mencionado anteriormente del bajo nivel de obligaciones depositarias.

Los resultados del Banco de Crédito, S. A., en relación de su liquidez mediata no registra variación para los periodos evaluados, ya que se mantiene en un 26%, estando dentro del margen que se considera estable en comparación a los resultados del sistema bancario y en general, esta razón financiera registra valores muy estables para los bancos del sistema a excepción de los analizados en los párrafos anteriores.

#### **4.3.2 Razones de solvencia**

Se presenta a continuación el análisis del sistema bancario nacional realizado mediante la aplicación de las razones financieras de solvencia para los periodos 2018 y 2019.

##### **4.3.2.1 Patrimonio con relación a activos (PA)**

Se presenta a continuación la tabla 8 con datos de las razones financieras de patrimonio con relación a activos del sistema bancario nacional para los periodos 2018 y 2019

**Tabla 8: Razón financiera de patrimonio con relación a activos (PA) aplicada al sistema bancario nacional periodos 2018 y 2019**  
(Cifras en porcentajes)

INSTITUCIONES BANCARIAS	Período		Variación
	2018	2019	Absoluta
CHN	3%	4%	1%
INMOBILIARIO	19%	19%	0%
BANTRAB	11%	13%	2%
INDUSTRIAL	8%	9%	1%
BANRURAL	11%	10%	-1%
INTERNACIONAL	9%	10%	1%
CITIBANK	12%	14%	2%
VIVIBANCO	23%	21%	-2%
FICOHSA GT	11%	10%	-1%
PROMERICA	11%	10%	-1%
DE ANTIGUA	12%	14%	2%
BAC	10%	10%	0%
AGROMERCANTIL	9%	9%	0%
G&T CONTINENTAL	8%	9%	1%
<b>*DE CRÉDITO</b>	<b>7%</b>	<b>6%</b>	<b>-1%</b>
AZTECA	37%	55%	18%
INV	29%	40%	11%
PROMEDIO	14%	15%	2%

\*Datos referenciados al 31/10/2019

Fuente: elaboración propia, datos obtenidos del portal de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

Según los datos de la tabla 8, se observa que los indicadores financieros de patrimonio con relación a los activos que presentan los bancos del sistema indican que existe garantía de que los activos que se encuentran financiados con el patrimonio de los accionistas se encuentran respaldados adecuadamente debido a la estabilidad de este indicador, a pesar de que existen bancos que presentan bajas en este rubro, tales como el caso de los bancos Vivibanco y Banco de Crédito, los cuales registran una disminución para el periodo 2019 del 2%, a su vez los bancos Inmobiliario, Ficohsa y Promerica registran una disminución del 1% para el año 2019, lo cual se puede interpretar que no es muy alarmante pero que se debe bien gestionado por parte de las entidades bancarias por la importancia que representa.

En general los bancos del sistema muestran una estabilidad en este indicador financiero, lo cual se debe de mantener para garantizar una estabilidad de los activos respaldados por el patrimonio.

#### 4.3.2.2 Patrimonio con relación a cartera de créditos (PCC)

Se presenta a continuación la tabla 9 con datos de las razones financieras de patrimonio con relación a cartera de créditos del sistema bancario nacional para los periodos 2018 y 2019.

**Tabla 9: Razón financiera de patrimonio con relación a cartera de créditos (PCC) aplicada al sistema bancario nacional periodos 2018 y 2019 (Cifras en porcentajes)**

INSTITUCIONES BANCARIAS	Período		Variación
	2018	2019	Absoluta
CHN	9%	11%	2%
INMOBILIARIO	42%	33%	-9%
BANTRAB	20%	23%	3%
INDUSTRIAL	15%	16%	1%
BANRURAL	23%	22%	-1%
INTERNACIONAL	14%	14%	0%
CITIBANK	737%	2243%	1506%
VIVIBANCO	78%	49%	-29%
FICOHSA GT	20%	17%	-3%
PROMERICA	15%	15%	0%
DE ANTIGUA	16%	19%	3%
BAC	13%	13%	0%
AGROMERCANTIL	12%	11%	-1%
G&T CONTINENTAL	17%	21%	4%
*DE CRÉDITO	14%	11%	-3%
AZTECA	64%	54%	-10%
INV	54%	24%	-30%
PROMEDIO	68%	153%	84%

\*Datos referenciados al 31/10/2019

Fuente: elaboración propia, datos obtenidos del portal de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

Según los datos de la tabla 9 presentada anteriormente, se puede observar que la porción de la cartera de créditos que se encuentra financiada por el patrimonio de los accionistas de las instituciones bancarias; se encuentra estable ya que no existen rubros negativos en los periodos 2018 y 2019, aunque algunos representan disminución en la comparación de un año con otro, los mismos no representan una situación alarmante, sin embargo, es necesario resaltar que en el caso del Banco Azteca y el Banco INV, su disminución es del 10% y 30% respectivamente, siendo estos valores muy representativos los cuales se

deben seguir de cerca y se deben gestionar por parte de estas entidades, ya que lo que representan estas disminuciones es que su capital contable ha disminuido y que su cartera de créditos no ha aumentado al mismo ritmo que su capital contable, siendo este último muy bajo.

Un aspecto interesante de este análisis, es el caso de Citibank, el cual registra cifras exageradamente altas, por ejemplo, para el año 2018 registró en esta razón financiera un valor de 737% y para el año 2019 un valor de 2243%, lo cual representa una variación absoluta de 1506%, estas cifras como se puede observar en la tabla 9, sobresalen a las presentadas por el sistema bancario en general, debido a que no existen otras entidades en esta situación.

Según el análisis de esta razón financiera, se puede determinar que Citibank, se ve afectado en este rubro debido a que la cartera de créditos de dicho banco es muy baja en relación a su capital contable el cual es mayor, por tal razón, dicho indicador se ve afectado ya que al momento de realizar la división entre estos valores y ejecutar el cálculo, los valores hallados son demasiado altos y salen del promedio común que manejan las otras entidades bancarias.

Esta situación realmente no están buena ya que representa que dicho banco no ha realizado mucha colocación de créditos y por lo mismo no ha generado muchos ingresos en la generación de intereses por concepto de productos financieros.

En general los bancos del sistema muestran una estabilidad en este indicador financiero, lo cual se debe de mantener para garantizar la estabilidad de los créditos proporcionados respaldados por el patrimonio de los accionistas, por eso la necesidad de la revisión periódica de estas cifras.

#### **4.3.2.3 Patrimonio con relación a las captaciones (PCA)**

Se presenta a continuación la tabla 10 con datos de las razones financieras de patrimonio con relación a las captaciones del sistema bancario nacional para los periodos 2018 y 2019.

**Tabla 10: Razón financiera de patrimonio con relación a las captaciones (PCA)  
aplicada al sistema bancario nacional periodos 2018 y 2019  
(Cifras en porcentajes)**

INSTITUCIONES BANCARIAS	Período		Variación
	2018	2019	Absoluta
CHN	4%	5%	1%
INMOBILIARIO	25%	24%	-1%
BANTRAB	14%	16%	2%
INDUSTRIAL	13%	13%	0%
BANRURAL	13%	12%	-1%
INTERNACIONAL	12%	12%	0%
CITIBANK	15%	19%	4%
VIVIBANCO	33%	29%	-4%
FICOHSA GT	14%	12%	-2%
PROMERICA	14%	13%	-1%
DE ANTIGUA	14%	17%	3%
BAC	13%	12%	-1%
AGROMERCANTIL	13%	13%	0%
G&T CONTINENTAL	11%	12%	1%
*DE CRÉDITO	8%	6%	-2%
AZTECA	74%	61%	-13%
INV	42%	14%	-28%
PROMEDIO	19%	17%	2%

\*Datos referenciados al 31/10/2019

Fuente: elaboración propia, datos obtenidos del portal de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

Según los datos de la tabla 10 presentada anteriormente, se puede observar que la porción de las obligaciones depositarias y obligaciones financieras que se encuentran financiadas por el patrimonio de los accionistas de las instituciones bancarias; se encuentra estable ya que no existen rubros negativos en los periodos 2018 y 2019, aunque algunos representan disminución en la comparación de un año con otro, los mismos no representan una situación alarmante, sin embargo, es necesario resaltar que en el caso del Banco Azteca y el Banco INV, su disminución es del 13% y 28% respectivamente, siendo estos valores muy representativos los cuales se deben seguir de cerca por parte de las instituciones y de la Superintendencia de Bancos, ya que lo que representan esas cifras, es que su capital contable ha disminuido considerablemente y que sus rubros de obligaciones depositarias y financieras han ido aumentando a tal punto

que casi alcanzan el valor del capital contable, lo cual no representa una buena situación financiera para las instituciones bancarias. En este aspecto es importante mencionar que tanto el Banco Azteca y el Banco INV, son los que tienen más alta la razón financiera analizada en este espacio, por ende, las disminuciones que registran se ven más impactantes debido a las cifras que manejan en relación a la proporcionalidad de sus valores.

#### 4.3.2.4 Adecuación de capital (AC)

Se presenta a continuación la tabla 11 con datos de las razones financieras de adecuación de capital (AC) aplicado al sistema bancario nacional para los periodos 2018 y 2019.

**Tabla 11: Razón financiera de adecuación de capital (AC) aplicada al sistema bancario nacional periodos 2018 y 2019**  
(Cifras en porcentajes)

INSTITUCIONES BANCARIAS	Período		Variación
	2018	2019	Absoluta
CHN	15%	16%	1%
INMOBILIARIO	34%	28%	-6%
BANTRAB	19%	22%	3%
INDUSTRIAL	13%	14%	1%
BANRURAL	19%	19%	0%
INTERNACIONAL	13%	13%	0%
CITIBANK	52%	46%	-6%
VIVIBANCO	34%	27%	-7%
FICOHSA GT	17%	15%	-2%
PROMERICA	15%	16%	1%
DE ANTIGUA	17%	19%	2%
BAC	12%	11%	-1%
AGROMERCANTIL	12%	12%	0%
G&T CONTINENTAL	13%	16%	3%
*DE CRÉDITO	11%	10%	-1%
AZTECA	25%	23%	-2%
INV	41%	16%	-25%
PROMEDIO	21%	19%	-2%

\*Datos referenciados al 31/10/2019

Fuente: elaboración propia, datos obtenidos del portal de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

Según los datos de la tabla 11 presentada anteriormente, se puede observar que la porción del patrimonio con que cuentan las instituciones bancarias para hacer frente a los riesgos y contingencias a las que están expuestas, se encuentran estables ya que no existen rubros negativos en los periodos 2018 y 2019, aunque algunos representan disminución en la comparación de un año con otro, los mismos no representan una situación alarmante, sin embargo, es necesario resaltar que en el caso del Banco INV, su disminución es del 25%, siendo este valor muy representativo y el cual se considera prudente seguir de cerca por parte de las Superintendencia de Bancos.

Es importante mencionar que según se visualiza en la tabla 11, el índice de adecuación de capital de las instituciones bancarias para el año 2019 en promedio fue de 19%, lo cual supera el requerimiento mínimo legal de 10% según la Superintendencia de Bancos y el estándar internacional del 8% recomendado en los acuerdos de capital del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea.

No se puede dejar de mencionar que en el caso del Banco de Crédito, para el año 2018 registraba una adecuación de capital del 11% y para el año 2019 del 10%, estando al límite de lo requerido por la Superintendencia de Bancos y siendo la institución bancaria con los valores más bajos para los periodos evaluados, lo cual permite establecer que las condiciones de capital de esta entidad bancaria se encuentra en una situación delicada debido a la baja en su razón financiera de adecuación de capital y estima que se debe observar y analizar con detenimiento el comportamiento en los próximos años para esta entidad, haciendo la salvedad que dicha institución fue intervenida por la Superintendencia de Bancos en noviembre de 2019, no solamente por su índice de adecuación de capital sino también por sus índices de rendimiento, los cuales se presentan más adelante.

#### **4.3.2.5 Calce de operaciones en moneda extranjera con relación al patrimonio computable (COME)**

Se presenta a continuación la tabla 12 con datos de las razones financieras del calce de las operaciones en moneda extranjera con relación al patrimonio computable aplicado al sistema bancario nacional para los periodos 2018 y 2019.

**Tabla 12: Razón financiera de calce de operaciones en moneda extranjera con relación al patrimonio computable (COME) aplicada al sistema bancario nacional periodos 2018 y 2019 (Cifras en porcentajes)**

INSTITUCIONES BANCARIAS	Período		Variación
	2018	2019	Absoluta
CHN	9%	4%	-5%
INMOBILIARIO	-1%	2%	3%
BANTRAB	-8%	-2%	6%
INDUSTRIAL	4%	4%	0%
BANRURAL	30%	22%	-8%
INTERNACIONAL	1%	1%	0%
CITIBANK	12%	10%	-2%
VIVIBANCO	0%	0%	0%
FICOHSA GT	21%	5%	-16%
PROMERICA	39%	25%	-14%
DE ANTIGUA	3%	3%	0%
BAC	35%	38%	3%
AGROMERCANTIL	4%	0%	-4%
G&T CONTINENTAL	15%	9%	-6%
*DE CRÉDITO	7%	12%	5%
AZTECA	17%	11%	-6%
INV	2%	2%	0%
PROMEDIO	11%	9%	-3%

\*Datos referenciados al 31/10/2019

Fuente: elaboración propia, datos obtenidos del portal de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

Según los datos de la tabla 12 presentada anteriormente, se puede observar que la posición de calce de operaciones en moneda extranjera con que las instituciones bancarias disponen respecto a su patrimonio computable, se encuentra en los niveles adecuados según los límites establecidos en la resolución JM 199-2007 en su artículo 2, el cual contempla un máximo del 60% en este indicador.

#### 4.3.3 Razones de rentabilidad

Se presenta a continuación el análisis del sistema bancario nacional realizado mediante la aplicación de las razones financieras de rendimiento para los periodos 2018 y 2019, el cual muestra datos interesantes acerca de las instituciones objeto de estudio.

### 4.3.3.1 Rendimiento sobre patrimonio (ROE)

Se presenta a continuación la tabla 13 con datos de las razones financieras de rendimiento sobre el patrimonio del sistema bancario para los periodos 2018 y 2019.

**Tabla 13: Razón financiera de rendimiento sobre patrimonio (ROE) aplicada al sistema bancario nacional periodos 2018 y 2019 (Cifras en porcentajes)**

INSTITUCIONES BANCARIAS	Período		Variación
	2018	2019	Absoluta
CHN	11%	30%	19%
INMOBILIARIO	-3%	4%	7%
BANTRAB	23%	28%	5%
INDUSTRIAL	20%	20%	0%
BANRURAL	15%	13%	-2%
INTERNACIONAL	20%	18%	-2%
CITIBANK	33%	33%	-0%
VIVIBANCO	6%	6%	0%
FICOHSA GT	7%	11%	4%
PROMERICA	15%	19%	4%
DE ANTIGUA	9%	24%	15%
BAC	30%	26%	-4%
AGROMERCANTIL	8%	15%	7%
G&T CONTINENTAL	10%	11%	1%
<b>*DE CRÉDITO</b>	<b>-41%</b>	<b>-47%</b>	<b>-6%</b>
AZTECA	27%	22%	-5%
INV	2%	4%	2%
PROMEDIO	11%	14%	3%

\*Datos referenciados al 31/10/2019

Fuente: elaboración propia, datos obtenidos del portal de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

Según se puede observar en los datos de la tabla 13 presentada anteriormente, la tasa de rendimiento anual generada por el patrimonio de los accionistas, se encuentra afectada por el resultado del Bando de Crédito, S. A., ya que tanto para el período 2018 como el 2019, dicha entidad registraba valores negativos en sus razones de rendimiento, para el año 2018 registró -41% y para el año 2019 presentó -47% de rentabilidad, con esto se evidencia que la situación de este banco no fue la más adecuada ya que no le alcanzaba para generar rentabilidad de sus operaciones a sus accionistas, caso que es objeto de estudio debido a que el fin de los bancos y en general de las empresas del

sector privado, es generar utilidades, sin embargo, como se muestra en este caso, dicha entidad ya no lo estaba logrando, esto se ve claramente reflejado en este análisis que se presenta de las razones financieras y sobre todo es importante mencionar que como bien se ha visto en las tablas antes presentadas, a pesar de que los indicadores financieros del Banco de Crédito, de liquidez y solvencia son estables, no significa que necesariamente el banco este pasando por una situación financiera saludable, ya que como bien se evidencia en este caso, es el índice de rentabilidad el que da la alerta de que se debe poner atención a las operaciones realizadas por este banco y su actividad en general puesto a que si dicho caso se presentara con un banco más grande o si la Superintendencia de Banco no interviene oportunamente, la posibilidad de que exista una crisis financiera en el país podría ser alta, y se tendrían que tomar medidas apresuradas para evaluar la forma de compensar a los cuentahabientes si dadas las circunstancias no alcanzarán los fondos para la protección del ahorro. En este sentido la importancia del uso y la adecuada interpretación de las razones financieras se hace sumamente importante.

Adicionalmente, en la tabla 13 se puede visualizar que existen otros bancos los cuales a pesar de que efectivamente están generando rendimiento, los mismos no están presentando valores acordes a los registrados por la mayoría de las instituciones bancarias, por ejemplo; el Banco Inmobiliario y el Banco INV, registran valores del 4% de rendimiento para el periodo 2019, lo cual es bajo en comparación al promedio de los demás bancos el cual se encuentra en un 14%; a su vez es importante mencionar que existe otro caso que llama la atención y es el caso del banco Vivanco que se encuentra en un 6% de razón de rentabilidad y aunque se ha mantenido en ese nivel para los periodos 2018 y 2019, es prudente indicar que de igual forma se encuentra por debajo del promedio.

#### **4.3.3.2 Rendimiento sobre activos (ROA)**

Se presenta a continuación la tabla 14 con datos de las razones financieras de rendimiento sobre activos (ROA), aplicado al sistema bancario nacional para los periodos 2018 y 2019.

**Tabla 14: Razón financiera de rendimiento sobre activos (ROA) aplicada al sistema bancario nacional periodos 2018 y 2019**  
**(Cifras en porcentajes)**

INSTITUCIONES BANCARIAS	Período		Variación
	2018	2019	Absoluta
CHN	0%	1%	1%
INMOBILIARIO	-1%	1%	2%
BANTRAB	2%	3%	1%
INDUSTRIAL	2%	2%	0%
BANRURAL	2%	1%	-1%
INTERNACIONAL	2%	2%	0%
CITIBANK	3%	4%	1%
VIVIBANCO	1%	1%	0%
FICOHSA GT	1%	1%	0%
PROMERICA	1%	2%	1%
DE ANTIGUA	1%	3%	2%
BAC	3%	3%	0%
AGROMERCANTIL	1%	1%	0%
G&T CONTINENTAL	1%	1%	0%
*DE CRÉDITO	<b>-3%</b>	<b>-3%</b>	0%
AZTECA	11%	8%	-3%
INV	0%	1%	1%
PROMEDIO	2%	2%	0%

\*Datos referenciados al 31/10/2019

Fuente: elaboración propia, datos obtenidos del portal de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

Según los datos de la tabla 14 presentada anteriormente, se puede observar que las tasas de rendimiento anual generadas por los totales de los activos de las instituciones bancarias, se encuentran generalmente estables para los periodos 2018 y 2019.

Es importante mencionar que en el caso del Banco de Crédito, su situación no representa una buena estabilidad financiera, ya que para los periodos objetos de estudio presentó pérdidas en este indicador financiero del 3% lo cual evidencia la situación de dicha institución, tal y como se abordó en el análisis de la razón del rendimiento respecto al patrimonio, lo que queda totalmente enmarcado en el presente análisis, ya que dicha entidad fue intervenida por la Superintendencia de Bancos, y con justa razón, derivado a los bajos resultados de rendimiento alcanzados.

### 4.3.3.3 Eficiencia sobre activos (EA)

Se presenta a continuación la tabla 15 con datos de las razones financieras de eficiencia sobre los activos (EA), aplicado al sistema bancario nacional para los periodos 2018 y 2019.

**Tabla 15: Razón financiera de eficiencia sobre activos (EA) aplicada al sistema bancario nacional periodos 2018 y 2019**  
(Cifras en porcentajes)

INSTITUCIONES BANCARIAS	Período		Variación
	2018	2019	Absoluta
CHN	7%	7%	0%
INMOBILIARIO	4%	4%	0%
BANTRAB	4%	4%	0%
INDUSTRIAL	2%	2%	0%
BANRURAL	4%	4%	0%
INTERNACIONAL	3%	3%	0%
CITIBANK	4%	5%	1%
VIVIBANCO	6%	5%	-1%
FICOHSA GT	10%	9%	-1%
PROMERICA	4%	6%	2%
DE ANTIGUA	14%	13%	-1%
BAC	2%	3%	1%
AGROMERCANTIL	3%	3%	0%
G&T CONTINENTAL	2%	2%	0%
*DE CRÉDITO	4%	6%	2%
AZTECA	36%	36%	0%
INV	3%	3%	0%
PROMEDIO	7%	7%	0%

\*Datos referenciados al 31/10/2019

Fuente: elaboración propia, datos obtenidos del portal de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

Según los datos de la tabla 15 presentada anteriormente, se puede observar que la porción del gasto administrativo anual de las instituciones bancarias respecto a su activo, es bastante estable para los periodos 2018 y 2019, no existen variaciones que representen un riesgo mayor, aunque existen entidades que están mucho mejor posicionados en este aspecto que otros.

#### 4.3.3.4 Eficiencia (EF)

Se presenta a continuación la tabla 16 con datos de las razones financieras de eficiencia (EF), aplicado al sistema bancario nacional para los periodos 2018 y 2019.

**Tabla 16: Razón financiera de eficiencia (EF) aplicada al sistema bancario nacional periodos 2018 y 2019  
(Cifras en porcentajes)**

INSTITUCIONES BANCARIAS	Período		Variación
	2018	2019	Absoluta
CHN	54%	45%	-9%
INMOBILIARIO	109%	97%	-12%
BANTRAB	62%	54%	-8%
INDUSTRIAL	57%	56%	-1%
BANRURAL	73%	75%	2%
INTERNACIONAL	63%	64%	1%
CITIBANK	58%	57%	-1%
VIVIBANCO	95%	96%	1%
FICOHSA GT	105%	101%	-4%
PROMERICA	116%	88%	-28%
DE ANTIGUA	128%	94%	-34%
BAC	43%	51%	8%
AGROMERCANTIL	85%	71%	-14%
G&T CONTINENTAL	81%	73%	-8%
<b>*DE CRÉDITO</b>	<b>606%</b>	<b>271%</b>	<b>-335%</b>
AZTECA	80%	85%	5%
INV	88%	73%	-15%
PROMEDIO	112%	85%	-27%

\*Datos referenciados al 31/10/2019

Fuente: elaboración propia, datos obtenidos del portal de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

Según los datos de la tabla 16 presentada anteriormente, se puede observar que la porción en que se distribuye el margen operacional para cubrir gastos administrativos de las instituciones bancarias, es bastante variable para los periodos 2018 y 2019. El caso que más llama la atención es el Banco de Crédito que tiene porcentajes exageradamente altos en comparación a otras instituciones, por ejemplo en el año 2018 registraba un 606% y para el año 2019 un 271% en cuanto a la eficiencia, sin embargo, estos datos lo único que representan es que el nivel del margen operacional bruto de dicha institución

está muy por debajo a lo que debería tener, incluso otro factor que afecta, es que los gastos de administración son muy elevados, por tal razón al momento de calcular dicha razón de eficiencia se encuentran porcentajes demasiado exagerados, esta es otra de las circunstancias por las cuales es importante el análisis de las razones financieras, ya que como se puede evidenciar en el caso del Banco de Crédito, fueron útiles para determinar una intervención oportuna.

Otros datos interesantes que se reflejan en la tabla 16, son los datos del Banco Promerica y el Banco de Antigua, quienes obtuvieron una variación negativa absoluta en los periodos analizados del 28 y el 34% respectivamente, lo cual se sale del promedio general que registran las instituciones bancarias siendo éste del 27%.

Adicionalmente a lo expuesto, se puede visualizar que la mayor parte de las instituciones bancarias tuvieron variaciones negativas siendo esto un tanto preocupante, ya que como bien se indicó esto lo que representa es que el nivel del margen operacional bruto disminuye en relación a los gastos administrativos de las entidades, lo cual permite determinar que las instituciones bancarias están siendo menos eficientes en su gestión del gasto y margen operacional y por tanto se deben tomar acciones por parte de cada entidad para mejorar esta situación y de ser muy recurrentes se tendría que tener bajo vigilancia por parte de la Superintendencia de Bancos para evitar situaciones financieras complicadas para el sector bancario.

#### **4.3.4 Razones de calidad de activos**

Se presenta a continuación el análisis del sistema bancario nacional realizado mediante la aplicación de las razones financieras de calidad de los activos para los periodos 2018 y 2019, el cual muestra datos interesantes acerca de las instituciones objeto de estudio.

##### **4.3.4.1 Cartera de créditos vencida con relación a cartera de créditos bruta (CVC)**

Se presenta a continuación la tabla 17 con datos de las razones financieras de la cartera de créditos vencida con relación a la cartera de créditos bruta (CVC) aplicada al sistema bancario para los periodos 2018 y 2019.

**Tabla 17: Razón financiera cartera de créditos vencida con relación a cartera de créditos bruta (CVC) aplicada al sistema bancario nacional periodos 2018 y 2019 (Cifras en porcentajes)**

INSTITUCIONES BANCARIAS	Período		Variación
	2018	2019	Absoluta
CHN	14%	12%	-2%
INMOBILIARIO	1%	1%	0%
BANTRAB	2%	1%	-1%
INDUSTRIAL	1%	1%	0%
BANRURAL	4%	5%	1%
INTERNACIONAL	1%	1%	0%
CITIBANK	0%	1%	1%
VIVIBANCO	0%	1%	1%
FICOHSA GT	3%	2%	-1%
PROMERICA	3%	2%	-1%
DE ANTIGUA	3%	3%	0%
BAC	2%	2%	0%
AGROMERCANTIL	2%	2%	0%
G&T CONTINENTAL	2%	3%	1%
*DE CRÉDITO	1%	2%	1%
AZTECA	3%	3%	0%
INV	2%	1%	-1%
PROMEDIO	3%	2%	0%

\*Datos referenciados al 31/10/2019

Fuente: elaboración propia, datos obtenidos del portal de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

Según los datos de la tabla 17 presentada anteriormente, se puede observar que la porción de la cartera de créditos que se encuentra vencida en relación a las carteras de créditos brutas de las instituciones bancarias, se muestra bastante estable para los periodos 2018 y 2019.

El caso que sobresale es del Banco CHN que registra los porcentajes más altos en comparación a las otras instituciones bancarias, por ejemplo, en el año 2018 registraba un 14% y para el año 2019 un 12%, sin embargo, estos datos son congruentes a lo que dicha entidad ha venido manejando, lo cual a pesar de sobresalir se pueden considerar valores comunes, según el giro principal de lo que ésta institución bancaria se ha dedicado a realizar como actividad principal, que en este caso es el otorgamiento de créditos hipotecarios. Lo único que se debe considerar es que su nivel de cartera vencida debe mantenerse y no debe de superar sus propios límites para evitar situaciones financieras complicadas futuras.

#### 4.3.4.2 Cobertura de cartera de créditos en riesgo (CCR)

Se presenta a continuación la tabla 18 con datos de las razones financieras de la cobertura de la cartera de créditos en riesgo (CCR) aplicada al sistema bancario para los periodos 2018 y 2019.

**Tabla 18: Razón financiera cobertura de cartera de créditos en riesgo (CCR) aplicada al sistema bancario nacional periodos 2018 y 2019 (Cifras en porcentajes)**

INSTITUCIONES BANCARIAS	Período		Variación
	2018	2019	Absoluta
CHN	113%	130%	17%
INMOBILIARIO	106%	109%	3%
BANTRAB	111%	127%	16%
INDUSTRIAL	218%	204%	-14%
BANRURAL	118%	133%	15%
INTERNACIONAL	217%	231%	14%
CITIBANK	2166%	288%	-1878%
VIVIBANCO	900%	123%	-777%
FICOHSA GT	102%	105%	3%
PROMERICA	101%	105%	4%
DE ANTIGUA	193%	187%	-6%
BAC	108%	106%	-2%
AGROMERCANTIL	105%	110%	5%
G&T CONTINENTAL	107%	134%	27%
*DE CRÉDITO	102%	119%	17%
AZTECA	100%	100%	0%
INV	118%	135%	17%
PROMEDIO	293%	144%	-149%

\*Datos referenciados al 31/10/2019

Fuente: elaboración propia, datos obtenidos del portal de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

Según los datos de la tabla 18 presentada anteriormente, se puede observar que las carteras de créditos que se encuentran cubiertas por provisiones por parte de las instituciones bancarias, muestran una situación bastante estable para los periodos 2018 y 2019. Llamando la atención el caso de Citibank, quien realiza estimaciones bastantes altas en comparación a la cartera de créditos vencida, por tal circunstancia, su razón en este aspecto es sumamente alto, al igual que el caso de Vivibanco.

#### **4.4 Establecimiento de un ranking general con base en las razones financieras que contribuya a identificar qué bancos están por encima y por debajo del promedio ponderado del sector bancario para la toma de decisiones en la prevención de crisis financiera e intervenciones de entidades bancarias.**

Es prudente aclarar que las razones financieras ofrecen un amplio panorama de la situación financiera de las instituciones bancarias, sin embargo, como se ha hecho referencia en el presente informe, es necesario evaluarlas en su conjunto para establecer de forma más profunda y objetiva la situación en general de cada institución, inclusive realizar una comparación respecto a los demás bancos del sistema para establecer la posición de cada entidad dentro del sector, considerando además, el tamaño de la institución bancaria.

Por lo anterior mencionado, se propone la elaboración de un ranking general considerando el promedio ponderado de las razones financieras para determinar las posiciones de los bancos en referencia a su liquidez, solvencia y rentabilidad, esto permitirá establecer de forma clara y objetiva, las ventajas o desventajas que se tienen dentro del sector. En dicho ranking se podrán identificar aquellas instituciones que se encuentren estables referentes al promedio del sector y aquellas que presenten problemas y que necesitan mejorar su situación financiera.

Es necesario indicar que para la elaboración de dicho ranking se implementaron promedios generales de las razones de liquidez, solvencia y rentabilidad, los cuales posteriormente fueron ponderados y ordenados de forma descendente, identificando de esta forma las posiciones de que ocupan las instituciones bancarias, adicionalmente, para la estructuración de dicho ranking se consideró el tamaño de las instituciones, y se segmentaron para realizar la comparación de un promedio ponderado, valuado según su tamaño; por tal razón, se segmentaron en tres grupos, formados inicialmente por los cinco bancos más grandes del sistema financiero, el segundo grupo por los cinco bancos de mediano tamaño y el tercer grupo por los siete bancos más pequeños que se encuentran dentro del sistema financiero para tener un mejor alcance del análisis en dicho ranking y que las comparaciones de las razones no se vean afectadas y sean objetivas.

**Tabla 19: Ranking general del sistema bancario de Guatemala con base en la razón financiera de liquidez, periodos 2018 y 2019**  
(Cifras en porcentajes)

No.	INSTITUCIONES BANCARIAS	PONDERACIÓN RESPECTO A TAMAÑO	PROMEDIO GENERAL		VALORES PONDERADOS	
			2018	2019	2018	2019
1	CITIBANK	10%	100%	111%	10%	11%
2	INDUSTRIAL	30%	33%	32%	10%	10%
3	BANRURAL	25%	39%	38%	10%	10%
4	G&T CONTINENTAL	20%	40%	43%	8%	9%
5	BANTRAB	15%	33%	33%	5%	5%
<b>TOTAL</b>		<b>100%</b>	PROMEDIO:		<b>9%</b>	<b>9%</b>
1	VIVIBANCO	20%	55%	42%	11%	13%
2	AZTECA	20%	46%	39%	9%	12%
3	FICOHSA GT	20%	38%	31%	8%	9%
4	INTERNACIONAL	20%	25%	24%	5%	7%
5	BAC	20%	23%	22%	5%	7%
<b>TOTAL</b>		<b>100%</b>	PROMEDIO:		<b>8%</b>	<b>10%</b>
1	CHN	15%	42%	40%	6%	6%
2	INMOBILIARIO	15%	39%	32%	6%	5%
3	INV	15%	41%	25%	6%	4%
4	PROMERICA	15%	21%	24%	3%	4%
5	DE ANTIGUA	15%	22%	21%	3%	3%
6	AGROMERCANTIL	15%	23%	22%	3%	3%
7	*DE CRÉDITO	10%	23%	26%	2%	3%
<b>TOTAL</b>		<b>100%</b>	PROMEDIO:		<b>4%</b>	<b>4%</b>

\*Datos referenciados al 31/10/2019

Fuente: elaboración propia, datos obtenidos del portal de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

Como se muestra en la tabla 19, con base en la razón financiera de liquidez, se determinó el ranking propuesto aplicando valores ponderados, según los tamaños de los bancos, los cuales fueron segmentados en tres grupos, siendo el primero, los bancos más grandes, el segundo segmento los bancos de mediano tamaño y el tercer segmento los bancos más pequeños del sector financiero.

En este sentido se puede observar en la tabla 19, que en relación al primer segmento, el promedio del sector para los años 2018 y 2019 fue del 9%, en donde los bancos asignados a este segmento muestran índices estables de liquidez, únicamente Bantrab sobresale ya que, para ambos años obtuvo un 5%, lo cual lo posiciona por debajo del

promedio del sector, sin embargo, dicha institución se encuentra en niveles estables de liquidez, considerando que debe mantener o mejorar su situación, para que no se vea afectada en este aspecto.

Para el segundo segmento, el cual representa a los bancos de mediano tamaño, el promedio del sector para el año 2018 fue del 8%, en donde Vivibanco ocupó el primer lugar del ranking con un 11%, y quedaron dos instituciones por debajo del promedio del sector, siendo éstas, Banco Internacional y BAC, ya que dichas instituciones alcanzaron un 5% en su nivel ponderado de liquidez, sin embargo, es importante mencionar que la liquidez de dichas instituciones se presenta de forma estable.

Para el tercer segmento, el cual representa a los bancos más pequeños del ámbito financiero, el promedio del sector para el año 2018 fue del 4%, en donde hubo tres bancos que alcanzaron los primeros lugares, siendo estos, CHN, Inmobiliario, y Banco INV, todos con el 6%. Es importante mencionar que el banco que más llama la atención es el Banco de Crédito, el cual ocupó el último lugar del ranking establecido, ya que únicamente alcanzó el 2% de liquidez, quedando por debajo del promedio del sector para el año 2018.

Para el año 2019, siempre en el tercer segmento, el promedio del sector fue del 4%, en donde los primeros lugares del ranking los ocuparon nuevamente los bancos CHN con el 6%, Inmobiliario con el 5% y Banco INV con el 4%. Cabe mencionar que el banco de Crédito vuelve aparecer al final del ranking con un 3%, lo cual los posiciona por debajo del promedio del sector.

Es importante evaluar e identificar las razones de liquidez, y según el ranking establecido se puede observar que en general el sector financiero en términos de liquidez se encuentra muy estable, cabe mencionar que a pesar de que existen instituciones que están por debajo del promedio, dichas instituciones manejan adecuados índices de liquidez.

A continuación, se seguirán evaluando las razones financieras, en este caso se continúa con la razón financiera de solvencia que presentan las instituciones bancarias.

**Tabla 20: Ranking general del sistema bancario de Guatemala con base en la razón financiera de solvencia, periodos 2018 y 2019**  
(Cifras en porcentajes)

No.	INSTITUCIONES BANCARIAS	PONDERACIÓN RESPECTO A TAMAÑO	PROMEDIO GENERAL		VALORES PONDERADOS	
			2018	2019	2018	2019
1	CITIBANK	15%	26%	26%	4%	4%
2	BANTRAB	20%	14%	17%	3%	3%
3	BANRURAL	20%	14%	14%	3%	3%
4	INDUSTRIAL	25%	12%	12%	3%	3%
5	G&T CONTINENTAL	20%	11%	12%	2%	2%
<b>TOTAL</b>		<b>100%</b>	PROMEDIO:		<b>3%</b>	<b>3%</b>
1	AZTECA	20%	45%	46%	9%	9%
2	VIVIBANCO	20%	30%	26%	6%	5%
3	FICOHSA GT	20%	14%	13%	3%	3%
4	INTERNACIONAL	20%	11%	12%	2%	2%
5	BAC	20%	11%	11%	2%	2%
<b>TOTAL</b>		<b>100%</b>	PROMEDIO:		<b>4%</b>	<b>4%</b>
1	INV	15%	37%	23%	6%	4%
2	INMOBILIARIO	15%	26%	23%	4%	3%
3	DE ANTIGUA	15%	14%	17%	2%	3%
4	PROMERICA	15%	13%	13%	2%	2%
5	AGROMERCANTIL	15%	11%	11%	2%	2%
6	CHN	15%	8%	8%	1%	1%
7	*DE CRÉDITO	10%	9%	7%	1%	1%
<b>TOTAL</b>		<b>100%</b>	PROMEDIO:		<b>3%</b>	<b>2%</b>

\*Datos referenciados al 31/10/2019

Fuente: elaboración propia, datos obtenidos del portal de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

Se puede observar en la tabla 20 que, en relación al primer segmento, el promedio del sector para los años 2018 y 2019 fue del 3%, en donde los bancos asignados a este primer segmento muestran índices estables de solvencia. Ocupando el primer lugar del ranking establecido el Banco Citibank con un 4%, y el último lugar lo ocupa el Banco G&T Continental con un 2%.

Para el segundo segmento, el cual representa a los bancos de mediano tamaño, el promedio del sector fue del 4%, ocupando el primer lugar del ranking establecido el Banco Azteca con un 9%, y el último lugar el BAC con el 2%, esto para los años 2018 y 2019

Para el tercer segmento, el cual representa a los bancos más pequeños del ámbito financiero, el promedio del sector fue del 3% para el 2018 y del 2% para el 2019, ocupando el primer lugar del ranking establecido el Banco INV, con un 6% y 4% respectivamente. El último lugar lo ocupa el Banco de Crédito con un 1%, siendo este banco un foco de atención para la Superintendencia de Bancos de Guatemala, debido a su bajo nivel de solvencia.

A continuación, se seguirán evaluando las razones financieras, en este caso se continúa con la razón financiera de rentabilidad que presentan las instituciones bancarias.

**Tabla 21: Ranking general del sistema bancario de Guatemala con base en la razón financiera de rentabilidad, periodos 2018 y 2019**  
(Cifras en porcentajes)

No.	INSTITUCIONES BANCARIAS	PONDERACIÓN RESPECTO A TAMAÑO	PROMEDIO GENERAL		VALORES PONDERADOS	
			2018	2019	2018	2019
1	CITIBANK	20%	18%	18%	4%	4%
2	BANTRAB	20%	13%	16%	3%	3%
3	INDUSTRIAL	20%	11%	11%	2%	2%
4	BANRURAL	20%	9%	7%	2%	1%
5	G&T CONTINENTAL	20%	5%	6%	1%	1%
<b>TOTAL</b>		<b>100%</b>	PROMEDIO:		<b>2%</b>	<b>2%</b>
1	AZTECA	20%	19%	15%	4%	3%
2	BAC	20%	17%	14%	3%	3%
3	FICOHSA GT	20%	4%	6%	1%	1%
4	INTERNACIONAL	20%	11%	10%	2%	2%
5	VIVIBANCO	20%	4%	4%	1%	1%
<b>TOTAL</b>		<b>80%</b>	PROMEDIO:		<b>2%</b>	<b>2%</b>
1	PROMERICA	20%	8%	11%	2%	2%
2	CHN	20%	5%	15%	1%	3%
3	DE ANTIGUA	20%	5%	13%	1%	3%
4	AGROMERCANTIL	15%	5%	8%	1%	1%
5	INMOBILIARIO	10%	-2%	2%	0%	0%
6	INV	10%	1%	2%	0%	0%
7	*DE CRÉDITO	5%	-22%	-25%	-1%	-1%
<b>TOTAL</b>		<b>100%</b>	PROMEDIO:		<b>1%</b>	<b>2%</b>

\*Datos referenciados al 31/10/2019

Fuente: elaboración propia, datos obtenidos del portal de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

Se puede observar en la tabla 21 que, en relación al primer segmento, el promedio del sector para los años 2018 y 2019 fue del 2%, en donde los bancos asignados a este primer segmento muestran índices estables de rentabilidad, ocupando el primer lugar del ranking establecido el Banco Citibank con un 4%, y el último lugar lo ocupa el Banco G&T Continental con un 1%. Es importante mencionar que Citibank Guatemala, es una subsidiaria de Citibank, N. A., la cual principalmente realiza operaciones en el estado de Nueva York y su zona metropolitana. Además, es la compañía controladora de otras subsidiarias.

Para el segundo segmento, el cual representa a los bancos de mediano tamaño, el promedio del sector fue del 2% para el 2018 y 2019, ocupando el primer lugar del ranking establecido el Banco Azteca con el 4% en 2018 y 3% en 2019, por otra parte, el último lugar lo ocupa Vivibanco con el 1%, esto para ambos periodos.

Para el tercer segmento, el cual representa a los bancos más pequeños del ámbito financiero, el promedio del sector fue del 1% para el 2018 y del 2% para el 2019, ocupando el primer lugar del ranking establecido el Banco Promerica, con un 2% en ambos periodos. El último lugar del ranking lo ocupa el Banco de Crédito con un porcentaje negativo del -1%, esto indica que dicha institución ya no estaba generando rendimientos lo cual había sucedido desde el 2018, esto es un foco de atención para la Superintendencia de Bancos de Guatemala, debido al bajo nivel de rentabilidad de la institución bancaria.

Es importante mencionar que el ranking del sistema bancario en la tabla 21, se estableció considerando el promedio del rendimiento sobre el patrimonio (ROE), el rendimiento sobre los activos (ROA). Otro aspecto importante de considerar, es que los datos del Banco de Crédito fueron analizados para el periodo 2019 con referencia hasta el mes de octubre, debido a que precisamente en diciembre del 2019, se dio la intervención oportuna de dicho banco por parte de la Superintendencia de Bancos de Guatemala, debido a que dicho banco no se encontraba en las mejores condiciones, tal y como fue evidenciado por medio del ranking propuesto, este ejemplo es una gran referencia de la utilidad del adecuado uso e interpretación de las razones financieras ya que por medio

de ellas se pueden realizar análisis profundos acerca de las situaciones de las instituciones bancarias y se pueden tomar decisiones oportunas para evitar crisis financieras que perjudiquen a los accionistas de los bancos, los empleados, los clientes y otros grupos de interés.

En el caso del Banco de Crédito, por ser un banco relativamente pequeño y debido a la oportuna intervención en el momento adecuado, no existió una crisis financiera, sin embargo, si dicho banco hubiera sido más representativo a nivel del sector bancario y si no se hubiera tomado acción sobre su situación financiera, sin duda hubiera repercutido de gran manera.

Adicionalmente, a manera de aporte, es importante mencionar que en este trabajo se han analizado las diferentes razones financieras que aplican al sector bancario, las cuales se evaluaron de forma independiente y de forma general para establecer un ranking que permita visualizar la situación de los bancos frente a sus competidores y respecto al promedio de la industria.

Es aconsejable evaluar constantemente si alguna razón financiera muestra valores desproporcionados en relación a lo que se registra en el sistema bancario, lo cual debe ser motivo de revisión por parte de cada uno de las directrices de las mismas instituciones y también debe ser motivo de inspección y vigilancia por parte de Superintendencia de Bancos, ya que puede existir la necesidad de intervenir para obligar a las entidades a mejorar sus perfiles financieros. Caso contrario, si no fuera posible mejorar los perfiles financieros de las entidades bancarias, esto sería objeto de oportuna intervención.

Es importante recalcar que cada institución bancaria es responsable de velar por que su situación financiera reflejada en dichos índices sea la adecuada y que se mantengan constantemente en relación al promedio del sector, sin embargo, si con base en el análisis de sus razones financieras, si situación no se presenta estable, es prudente procurar planes de acción o estrategias que garanticen la mejora financiera la entidad bancaria, lo cual debe seguirse de cerca por parte de la Superintendencia de Bancos de Guatemala y procurar los informes debidos ante la Junta Monetaria. En general, se comprobó que las razones financieras son útiles para realizar análisis y comparación de la estabilidad

de las instituciones bancarias y son fuente prudente de considerar para la oportuna toma de decisiones y evitar crisis financieras.

En este último aspecto, en consideración a las crisis financieras que han existido en el país, es importante mencionar que, en el caso del Banco de Crédito, dicha institución no era muy representativa dentro del sector, debido que el volumen de sus operaciones, no era muy alto en comparación de sus competidores, y según lo informó la Junta Monetaria en el boletín de prensa publicado el 6 de diciembre del 2019 (ver anexo 6), dicha institución representaba únicamente el 0.2% del total de los activos del sistema bancario nacional, lo cual indica que, si dicha institución no hubiese sido intervenida oportunamente y se hubiesen presentado inconvenientes en su disolución, no hubiera tenido mayor impacto y no hubiese representado una crisis financiera.

Sin embargo, en relación a lo anteriormente expuesto, es importante mencionar que un ejemplo significativo de crisis financiera fue lo que sucedió en caso del Banco del Café, S. A., quien fue suspendido el 20 de octubre de 2006, siendo dicha institución la primera en ser clausurada por la Ley de Bancos y Grupos Financieros aprobada en 2002, lo cual impactó de gran manera la situación financiera del país al verse una gran cantidad de ahorrantes e inversionistas afectados por ésta suspensión, inclusive debido a que dicho banco era considerado en esa época el tercer banco más grande del sistema bancario. Esta situación al momento aún provoca incertidumbre en algunos sectores de la población debido a que actualmente existen cuentahabientes a los cuales no se les han devuelto sus ahorros hasta el máximo permitido por el FOPA (Fondo para la protección de ahorrante) debido a que según se indica, dicho fondo solo cubre depositantes nacionales y en este sentido estos cuentahabientes estaban registrados bajo la off shore denominada Bancafé International Bank.

Esto hace evidente que las crisis financieras también dependen del tamaño del banco que se vea implícito y por tal razón el uso de las razones financieras se hace necesario a tal grado que la Superintendencia de Bancos inició a publicar dichas razones a partir del año 2008 integrados en sus informes y boletines.

## CONCLUSIONES

1. Se concluyó que el análisis del sistema bancario de Guatemala con base en razones financieras para evaluar los niveles de liquidez, solvencia y rentabilidad con que cuentan los bancos, es una herramienta adecuada en la toma de decisiones oportunas para la prevención de posibles crisis financieras e intervenciones de entidades bancarias, además se determinó que el sector financiero de Guatemala, se encuentra en una situación muy estable lo cual se debe procurar mantener.

2. Según la evaluación financiera de la institución bancaria intervenida por la Superintendencia de Bancos de Guatemala, la cual fue utilizada como parámetro de comparación para los demás bancos del sistema, se determinó que la situación del banco considerado como muestra, registraba valores impactantes en su ejercicio, derivado de que para los periodos 2018 y 2019 registra pérdidas, siendo las mismas, para el periodo 2018 por Q 31 millones 429 mil quetzales y para el periodo 2019, pérdidas por Q 22 millones 848 mil quetzales, lo cual representaba una disminución relativa del -27%, este aspecto dentro del sistema bancario nacional, procuró la intervención del banco en referencia, el cual en este caso fue el Banco de Crédito, S. A. quien fue intervenido oportunamente en diciembre de 2019.

3. Se realizó un análisis de los estados de resultados y balance general de las entidades financieras para los periodos 2018 y 2019 y se evidenció que a pesar de que existen rubros que muestran bajas, los mismos no representan un riesgo alto, sin embargo, es necesario mantener un adecuado control y supervisión con aquellas entidades bancarias que mantienen niveles de capital y de utilidades bajas, tal es el caso del Banco Inmobiliario, que por ejemplo, para el periodo 2018 registró una pérdida por Q 8,563.00; o en su lugar el caso del Banco Azteca quien no registró pérdidas necesariamente pero que registró una disminución del 15% en su utilidad comparando los periodos 2018 y 2019, lo cual hace evidente que dicha institución necesita estrategias adecuadas para recuperar sus niveles de rentabilidad adecuados y mantener su estabilidad financiera.

4. Se concluyó que la comparación de los índices financieros del sistema bancario en general es muy estable a excepción del Banco de Crédito, S. A. que como ya se ha

expuesto fue intervenido oportunamente, precisamente debido a sus bajos niveles de rendimiento, lo cual fue demostrado por medio de la razón de rentabilidad. En este sentido para el año 2018 y 2019 dicho banco reflejaba cifras preocupantes, sobre todo porque sus resultados para los periodos en referencia fueron negativos, alcanzando pérdidas por Q 31 millones 429 mil quetzales en el año 2018, lo cual representa una razón de rentabilidad del -41% y por Q 22 millones 848 mil quetzales que a su vez representa una rentabilidad del -47%; esto evidencia que el uso efectivo de este tipo de análisis es oportuno para la toma de decisiones siempre y cuando vaya acompañada de una interpretación adecuada, así como realizar un análisis de las razones financieras en su conjunto.

5. Se estableció un ranking del sector bancario con base en las razones financieras de liquidez, solvencia y rentabilidad; a su vez, se determinó el porcentaje promedio ponderado del sector y se evaluó según el ranking, que bancos se encontraban arriba o por debajo de dicho promedio; adicionalmente, para la aplicación del ranking, se segmentaron las instituciones bancarias de acuerdo a su tamaño, para que el análisis propuesto fuera lo más objetivo posible, lo cual es de utilidad para identificar aspectos relevantes de la situación financiera de dichas instituciones.

En este sentido, dentro de los resultados principales se puede mencionar que, en términos de rentabilidad en relación al primer segmento (bancos de mayor tamaño), el promedio del sector para los años 2018 y 2019 fue del 2%, ocupando el primer lugar del ranking establecido el Banco Citibank con un 4%. Para el segundo segmento (bancos de mediano tamaño), el promedio del sector fue del 2% para el 2018 y 2019, ocupando el primer lugar del ranking el Banco Azteca con el 4% en 2018 y 3% en 2019. Por otra parte, para el tercer segmento (bancos relativamente pequeños), el promedio del sector fue del 1% para el 2018 y del 2% para el 2019, ocupando el primer lugar del ranking establecido el Banco Promerica, con un 2% en ambos periodos. En este caso, es importante mencionar que, el último lugar del ranking lo ocupa el Banco de Crédito con un porcentaje negativo del -1% en ambos periodos, esto indica que dicha institución ya no estaba generando rendimientos lo cual es un foco de atención para la Superintendencia de Bancos de Guatemala, debido a su bajo nivel de rentabilidad consecutiva.

## RECOMENDACIONES

1. Para aprovechar el uso de las herramientas financieras tales como las razones, se recomienda su uso constante dentro del sistema bancario de Guatemala y su adecuada publicación de forma diaria por medio de la Superintendencia de Bancos, para que se pueda disponer de esta información de forma oportuna y poder realizar análisis con fechas específicas.
2. Con el objeto de que cada institución bancaria pueda conocer de primera mano la información financiera de su competencia, es prudente que exista el compromiso de trasladar a la Superintendencia de Bancos, información confiable acerca de sus actividades y que pueda servir de referencia para futuros análisis e investigaciones.
3. Para fortalecer la situación financiera de cada institución bancaria es necesario que se evalúen constantemente los rubros de las razones financieras para que se establezcan estrategias por medio de las cuales se puedan mejorar dichos aspectos; ya que, si bien es cierto, que existen rubros muy constantes también es cierto que algunas razones financieras representan disminución en sus cuentas contables los cuales son importantes focos de atención para las instituciones bancarias.
4. Es oportuna la constante comparación de los índices financieros del sistema bancario nacional, ya que en general pueden alertar a la población acerca de decisiones de inversión en depósitos o para la apropiación de créditos; así como coadyuva a las entidades supervisoras, acerca de decisiones oportunas a tomar en el ámbito financiero para evitar o prevenir futuras crisis económicas financieras.
5. Es imprescindible la continuidad de la inspección y vigilancia por parte de la Superintendencia de Bancos de Guatemala acerca de los aspectos financieros que cada institución bancaria presente, tomando parte importante cuando existan razones financieras que se encuentren por debajo de los promedios que se establezcan en el sector con el afán de accionar ante aspectos relevantes que se puedan presentar y velar por mantener una estabilidad financiera a nivel nacional.

## BIBLIOGRAFÍA

- Aguilar, G. (2013). Los índices financieros en la planeación financiera de una institución bancaria guatemalteca. (Tesis de Licenciatura, Universidad de San Carlos de Guatemala, Guatemala). Obtenido de [http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03\\_4481.pdf](http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_4481.pdf)
- Barrios, C., Sabina, G., & Rodríguez, J. (2016). Influencia de las ratios financieras en la toma de decisiones de la empresa Architech Constructores S.A., ubicada en San Borja, año 2015. (Tesis de Licenciatura, Universidad Peruana de las Américas. Perú). Obtenido de <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/153/tesis%20-capitulo%20%28BN%29%20Edita.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Besley, S., & Brigham, E. (2015). Fundamentos de la administración financiera. México: Cengage Learning Editores, S.A. de C.V.
- Congreso de la República de Guatemala. (2002). Ley de Bancos y Grupos Financieros. Obtenido de [https://www.banguat.gob.gt/leyes/2013/ley\\_bancos\\_y\\_grupos\\_financieros.pdf](https://www.banguat.gob.gt/leyes/2013/ley_bancos_y_grupos_financieros.pdf)
- Córdoba, M. (2014). Gestión Financiera. Bogotá: ECOE.
- Escoto, R. (2007). Banca Comercial (3ª ed.). San José, Costa Rica: Universidad Estatal a distancia.
- Garrido, C. (2010). Análisis de la concentración de liquidez del sistema bancario guatemalteco, en inversiones de corto plazo. (Tesis de Maestría, Universidad de San Carlos de Guatemala, Guatemala). Obtenido de [http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03\\_3527.pdf](http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_3527.pdf)
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). Principios de administración financiera. Obtenido de [https://books.google.com.gt/books?id=0M6emnDA551C&hl=es&source=gbs\\_ge\\_summary\\_r#v=%20onpage&q&f=false](https://books.google.com.gt/books?id=0M6emnDA551C&hl=es&source=gbs_ge_summary_r#v=%20onpage&q&f=false)

Mendoza, T. (2015). El análisis financiero como herramienta básica en la toma de decisiones gerenciales, caso: empresa HDP Representaciones. (Tesis de Maestría, Universidad de Guayaquil, Ecuador). Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/789>

Olarte, J. (2006). Incertidumbre y evaluación de riesgos financieros. Colombia: Universidad Tecnológica de Pereira.

Pineda, A. (2007). Análisis del sistema bancario de Guatemala con base en razones financieras. Obtenido de [http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03\\_1885.pdf](http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_1885.pdf)

Rojas, R. (2004). Guía para realizar investigaciones sociales (13ª ed.). Madrid, España: Plaza y Valdés Editores.

Superintendencia de Bancos de Guatemala. (2021). Información dinámica. Obtenido de Superintendencia de Bancos de Guatemala, C.A.: <https://www.sib.gob.gt/ConsultaDinamica/?cons=384>

Superintendencia de Bancos de Guatemala. (2021). Información dinámica. Obtenido de Superintendencia de Bancos de Guatemala, C.A.: <https://www.sib.gob.gt/ConsultaDinamica/?cons=385>

Superintendencia de Bancos de Guatemala. (2021). Información dinámica. Obtenido de Superintendencia de Bancos de Guatemala, C.A.: <https://www.sib.gob.gt/ConsultaDinamica/?cons=386>

Superintendencia de Bancos de Guatemala. (2021). Información dinámica. Obtenido de Superintendencia de Bancos de Guatemala, C.A.: <https://www.sib.gob.gt/ConsultaDinamica/?cons=387>

Superintendencia de Bancos de Guatemala. (2021). Suplemento con información de instituciones sujetas a la vigilancia e inspección de la SIB. Obtenido de [https://www.sib.gob.gt/web/sib/informacion\\_sistema\\_financiero/suplemento-mensual?p\\_p\\_id=110\\_INSTANCE\\_n1HH&p\\_p\\_action=0&p\\_p\\_state=maximized&](https://www.sib.gob.gt/web/sib/informacion_sistema_financiero/suplemento-mensual?p_p_id=110_INSTANCE_n1HH&p_p_action=0&p_p_state=maximized&)

p\_p\_mode=view&p\_p\_col\_id=column-  
2&p\_p\_col\_pos=1&p\_p\_col\_count=3&\_110\_INSTANCE\_n1HH\_struts\_action=%2  
Fdocument\_library

Superintendencia de Bancos de Guatemala. (2021). Suplemento con información de instituciones sujetas a la vigilancia e inspección de la SIB. Obtenido de [https://www.sib.gob.gt/web/sib/informacion\\_sistema\\_financiero/suplemento-trimestral?p\\_p\\_id=110\\_INSTANCE\\_n1HH&p\\_p\\_action=0&p\\_p\\_state=maximized&p\\_p\\_mode=view&p\\_p\\_col\\_id=column-2&p\\_p\\_col\\_pos=1&p\\_p\\_col\\_count=3&\\_110\\_INSTANCE\\_n1HH\\_struts\\_action=%2Fdocument\\_library](https://www.sib.gob.gt/web/sib/informacion_sistema_financiero/suplemento-trimestral?p_p_id=110_INSTANCE_n1HH&p_p_action=0&p_p_state=maximized&p_p_mode=view&p_p_col_id=column-2&p_p_col_pos=1&p_p_col_count=3&_110_INSTANCE_n1HH_struts_action=%2Fdocument_library)

Superintendencia de Bancos de Guatemala. (s.f.). Administración Integral de Riesgos. Guatemala.

Superintendencia de Bancos de Guatemala, C.A. (2021). Manual de Instrucciones Contables para entidades sujetas a supervisión y vigilancia

Toledo, E., & Quito, D. (2015). Diseño de un manual de análisis financiero para las empresas inmobiliarias del tipo compañía limitada del sector comercial de la ciudad de cuenca periodo 2013. (Tesis de Licenciatura, Universidad de Cuenca, Ecuador). Obtenido de <http://dspace.ucuenca.edu>

Universidad de San Carlos de Guatemala. Facultad de Ciencias Económicas. Escuela de Estudios de Postgrado. (2018). Guía para la elaboración del plan de trabajo para optar al grado de Maestro en Artes.

Universidad de San Carlos de Guatemala. Facultad de Ciencias Económicas. Escuela de Estudios de Postgrado. (2018). Instructivo para elaborar el trabajo profesional de graduación para optar al grado de Maestro en Artes.

## ANEXOS

**Anexo 1 Comparativo razones financieras Banco de Crédito, S. A. y cinco principales bancos del sistema bancario nacional, periodo 2018.**

Rubro	BANCREDIT	INDUSTRIAL	BANRURAL	G&T CONTINENTAL	BANTRAB	DE AMÉRICA CENTRAL (BAC)
	%	%	%	%	%	%
<b>LIQUIDEZ</b>						
Liquidez inmediata (LI)	21%	19%	21%	24%	16%	21%
Liquidez mediata (LM)	26%	46%	57%	55%	50%	26%
<b>SOLVENCIA</b>						
Patrimonio con relación a activos (PA)	7%	8%	11%	8%	11%	10%
Patrimonio con relación a cartera de créditos (PCC)	14%	15%	23%	17%	20%	13%
Patrimonio con relación a las captaciones (PCA)	8%	13%	13%	11%	14%	13%
Adecuación de capital (AC)	11%	13%	19%	13%	19%	12%
Calce de operaciones ME con relación al patrimonio computable (COME)	7%	4%	30%	15%	-8%	35%
<b>RENTABILIDAD</b>						
Rendimiento sobre patrimonio (ROE)	-41%	20%	15%	10%	23%	30%
Rendimiento sobre activos (ROA)	-3%	2%	2%	1%	2%	3%
Eficiencia sobre activos (EA)	4%	2%	4%	2%	4%	2%
Eficiencia (EF)	606%	57%	73%	81%	62%	43%
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>						
Cartera de créditos vencida con relación a cartera de créditos bruta (CVC)	1%	1%	4%	2%	2%	2%
Cobertura de cartera de créditos en riesgo (CCR)	102%	218%	118%	107%	111%	108%

Fuente: elaboración propia, datos obtenidos del portal de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

## Anexo 2 Estados de resultados analizados del sistema bancario guatemalteco, periodo 2018

ESTADO DE RESULTADOS PERIODO 2018 (Cifras en miles de quetzales)	CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	INMOBILIARIO, S. A.	DE LOS TRABAJADORES	INDUSTRIAL, S. A.	DE DESARROLLO RURAL, S. A.	INTERNACIONAL, S. A.
PRODUCTOS FINANCIEROS	218,279	100,393	3,073,300	5,728,654	5,480,839	637,137
(-) GASTOS FINANCIEROS	97,863	42,348	1,579,609	3,145,201	2,073,329	300,983
MARGEN POR INVERSIÓN	120,416	58,045	1,493,691	2,583,453	3,407,510	336,154
PRODUCTOS POR SERVICIOS	362,824	7,022	38,233	401,400	746,903	64,207
(-) GASTOS POR SERVICIOS	16,903	4,312	39,596	0	0	11,752
MARGEN POR SERVICIOS	345,921	2,710	-1,363	401,400	746,903	52,455
OTROS PRODUCTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN						
Productos	3,395	946	28,486	665,327	321,959	56,375
(-) Gastos	28,352	2,266	175,089	332,298	677,843	49,489
MARGEN OTROS PRODUCTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN	-24,957	-1,320	-146,603	333,029	-355,884	6,886
MARGEN OPERACIONAL BRUTO	<b>441,380</b>	<b>59,435</b>	<b>1,345,725</b>	<b>3,317,882</b>	<b>3,798,529</b>	<b>395,495</b>
(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	237,536	65,058	834,006	1,894,701	2,762,454	249,234
MARGEN OPERACIONAL NETO	<b>203,844</b>	<b>-5,623</b>	<b>511,719</b>	<b>1,423,181</b>	<b>1,036,075</b>	<b>146,261</b>
PRODUCTOS Y GASTOS EXTRAORDINARIOS	-193,819	806	30,295	55,975	1,993	2,366
Productos Extraordinarios	93,762	1,579	36,219	63,726	30,141	3,083
(-) Gastos Extraordinarios	287,581	773	5,924	7,751	28,148	717
PRODUCTOS Y GASTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	4,169	-3,746	21,991	4,224	26,721	266
Productos de Ejercicios Anteriores	5,868	880	26,862	7,264	38,645	468
(-) Gastos de Ejercicios Anteriores	1,699	4,626	4,871	3,040	11,924	202
GANANCIA (PÉRDIDA) BRUTA	14,194	-8,563	564,005	1,483,380	1,064,789	148,893
(-) IMPUESTO SOBRE LA RENTA	0	0	51,159	119,611	113,687	23,694
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA	<b>14,194</b>	<b>-8,563</b>	<b>512,846</b>	<b>1,363,769</b>	<b>951,102</b>	<b>125,199</b>

Fuente: elaboración propia, datos obtenidos del portal de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

ESTADO DE RESULTADOS PERIODO 2018 (Cifras en miles de quetzales)	CITIBANK, N.A., SUCURSAL GUATEMALA	VIVIBANCO, S. A.	FICOHSA GUATEMALA, S. A.	PROMERICA, S. A.	DE ANTIGUA, S. A.	DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.
PRODUCTOS FINANCIEROS	147,150	59,151	389,007	1,149,028	420,576	1,896,499
(-) GASTOS FINANCIEROS	33,137	24,619	94,603	407,972	88,213	718,225
MARGEN POR INVERSIÓN	114,013	34,532	294,404	741,056	332,363	1,178,274
PRODUCTOS POR SERVICIOS	2,747	1,243	19,984	117,131	14,755	119,746
(-) GASTOS POR SERVICIOS	0	0	49,156	60,038	6,054	23,392
MARGEN POR SERVICIOS	2,747	1,243	-29,172	57,093	8,701	96,354
OTROS PRODUCTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN						
Productos	108,819	1,465	4,371	48,214	415	223,416
(-) Gastos	16,161	592	98,463	545,163	195,602	245,731
MARGEN OTROS PRODUCTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN	92,658	873	-94,092	-496,949	-195,187	-22,315
MARGEN OPERACIONAL BRUTO	<b>209,418</b>	<b>36,648</b>	<b>171,140</b>	<b>301,200</b>	<b>145,877</b>	<b>1,252,313</b>
(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	121,271	34,903	179,567	349,689	186,971	542,644
MARGEN OPERACIONAL NETO PRODUCTOS Y GASTOS EXTRAORDINARIOS	<b>88,147</b>	<b>1,745</b>	<b>-8,427</b>	<b>-48,489</b>	<b>-41,094</b>	<b>709,669</b>
Productos Extraordinarios	1,233	8,377	25,426	89,135	54,801	38,953
(-) Gastos Extraordinarios	3,960	<b>1,282</b>	756	4,393	160	27,156
PRODUCTOS Y GASTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	3,544	0	-501	78,367	-117	0
Productos de Ejercicios Anteriores	4,409	0	0	80,141	972	0
(-) Gastos de Ejercicios Anteriores	865	0	501	1,774	1,089	0
GANANCIA (PÉRDIDA) BRUTA	88,964	8,840	15,742	114,620	13,430	721,466
(-) IMPUESTO SOBRE LA RENTA	18,465	1,164	206	2,460	4,419	165,474
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA	<b>70,499</b>	<b>7,676</b>	<b>15,536</b>	<b>112,160</b>	<b>9,011</b>	<b>555,992</b>

Fuente: elaboración propia, datos obtenidos del portal de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

ESTADO DE RESULTADOS PERIODO 2018 (Cifras en miles de quetzales)	AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	G&T CONTINENTAL, S. A.	DE CRÉDITO, S. A.	AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	INV, S. A.
PRODUCTOS FINANCIEROS	1,933,554	3,300,415	68,404	736,018	27,442
(-) GASTOS FINANCIEROS	848,743	1,878,430	56,126	79,978	14,112
MARGEN POR INVERSIÓN	1,084,811	1,421,985	12,278	656,040	13,330
PRODUCTOS POR SERVICIOS	197,405	364,206	2,016	94,460	88
(-) GASTOS POR SERVICIOS	125,978	41,985	453	1,546	137
MARGEN POR SERVICIOS	71,427	322,221	1,563	92,914	-49
OTROS PRODUCTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN					
Productos	84,497	216,008	1,105	18,660	432
(-) Gastos	277,340	489,535	8,501	97,525	246
MARGEN OTROS PRODUCTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN	-192,843	-273,527	-7,396	-78,865	186
MARGEN OPERACIONAL BRUTO	<b>963,395</b>	<b>1,470,679</b>	<b>6,445</b>	<b>670,089</b>	<b>13,467</b>
(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	815,929	1,191,276	39,075	534,392	11,861
MARGEN OPERACIONAL NETO	<b>147,466</b>	<b>279,403</b>	<b>-32,630</b>	<b>135,697</b>	<b>1,606</b>
PRODUCTOS Y GASTOS EXTRAORDINARIOS	33,264	98,797	1,981	20,121	304
Productos Extraordinarios	58,663	102,679	3,144	26,687	304
(-) Gastos Extraordinarios	25,399	3,882	1,163	6,566	0
PRODUCTOS Y GASTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	2,779	23,812	-780	898	-8
Productos de Ejercicios Anteriores	5,991	38,618	890	898	11
(-) Gastos de Ejercicios Anteriores	3,212	14,806	1,670	0	19
GANANCIA (PÉRDIDA) BRUTA	183,509	402,012	-31,429	156,716	1,902
(-) IMPUESTO SOBRE LA RENTA	30,966	45,687	0	39,982	0
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA	<b>152,543</b>	<b>356,325</b>	<b>-31,429</b>	<b>116,734</b>	<b>1,902</b>

Fuente: elaboración propia, datos obtenidos del portal de la Superintendencia de Bancos de Guatemala

### Anexo 3 Estados de resultados analizados del sistema bancario guatemalteco, periodo 2019

ESTADO DE RESULTADOS PERIODO 2019 (Cifras en miles de quetzales)	EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	INMOBILIARIO, S. A.	DE LOS TRABAJADORES	INDUSTRIAL, S. A.	DE DESARROLLO RURAL, S. A.	INTERNACIO- NAL, S. A.
PRODUCTOS FINANCIEROS	236,585	119,720	3,402,397	6,128,432	6,032,057	696,467
(-) GASTOS FINANCIEROS	103,463	46,990	1,548,882	3,240,588	2,258,622	347,200
MARGEN POR INVERSIÓN	133,122	72,730	1,853,515	2,887,844	3,773,435	349,267
PRODUCTOS POR SERVICIOS	478,685	5,762	39,771	382,469	889,710	67,243
(-) GASTOS POR SERVICIOS	20,841	5,129	29,634	0	0	16,648
MARGEN POR SERVICIOS	457,844	633	10,137	382,469	889,710	50,595
OTROS PRODUCTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN						
Productos	2,154	1901	27,388	776,265	262,923	113,322
(-) Gastos	24,483	4,677	195,373	486,682	1,148,662	98,558
MARGEN OTROS PRODUCTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN	-22,329	-2,776	-167,985	289,583	-885,739	14,764
MARGEN OPERACIONAL BRUTO	<b>568,637</b>	<b>70,587</b>	<b>1,695,667</b>	<b>3,559,896</b>	<b>3,777,406</b>	<b>414,626</b>
(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	253,288	68,413	922,234	1,981,624	2,822,601	265,040
MARGEN OPERACIONAL NETO	<b>315,349</b>	<b>2,174</b>	<b>773,433</b>	<b>1,578,272</b>	<b>954,805</b>	<b>149,586</b>
PRODUCTOS Y GASTOS EXTRAORDINARIOS	-282,945	8,790	55,368	72,521	-53,154	8,264
Productos Extraordinarios	64,023	10,758	60,854	79,003	52,137	9,492
(-) Gastos Extraordinarios	346,968	1968	5,486	6,482	105,291	1228
PRODUCTOS Y GASTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	11,245	433	-2,536	10,540	23,015	-237
Productos de Ejercicios Anteriores	13,122	2670	6,223	15,205	58,302	245
(-) Gastos de Ejercicios Anteriores	1,877	2,237	8,759	4,665	35,287	482
GANANCIA (PÉRDIDA) BRUTA	43,649	11,397	826,265	1,661,333	924,666	157,613
(-) IMPUESTO SOBRE LA RENTA	0	0	127,789	126,327	60,754	10,836
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA	<b>43,649</b>	<b>11,397</b>	<b>698,476</b>	<b>1,535,006</b>	<b>863,912</b>	<b>146,777</b>

Fuente: elaboración propia, datos obtenidos del portal de la Superintendencia de Bancos de Guatemala

ESTADO DE RESULTADOS PERIODO 2019 (Cifras en miles de quetzales)	CITIBANK, N.A., SUCURSAL GUATEMALA	VIVIBANCO, S. A.	FICOHSA GUATEMALA, S. A.	PROMERICA, S. A.	DE ANTIGUA, S. A.	DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.
PRODUCTOS FINANCIEROS	158,066	65,445	469,773	2,018,099	437,021	2,227,723
(-) GASTOS FINANCIEROS	36,542	30,081	122,285	655,090	90,880	832,820
MARGEN POR INVERSIÓN	121,524	35,364	347,488	1,363,009	346,141	1,394,903
PRODUCTOS POR SERVICIOS	5,822	1,078	18,516	341,726	16,200	104,468
(-) GASTOS POR SERVICIOS	50	0	53,146	88,896	12,632	46,290
MARGEN POR SERVICIOS	5,772	1,078	-34,630	252,830	3,568	58,178
OTROS PRODUCTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN						
Productos	104,646	1,815	7,591	82,125	1	297,575
(-) Gastos	6,970	3184	109,485	679,160	154,470	339,794
MARGEN OTROS PRODUCTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN	97,676	-1369	-101,894	-597,035	-154,469	-42,219
MARGEN OPERACIONAL BRUTO	<b>224,972</b>	<b>35,073</b>	<b>210,964</b>	<b>1,018,804</b>	<b>195,240</b>	<b>1,410,862</b>
(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	128,013	33,541	212,882	899,999	183,299	722,181
MARGEN OPERACIONAL NETO	<b>96,959</b>	<b>1,532</b>	<b>-1,918</b>	<b>118,805</b>	<b>11,941</b>	<b>688,681</b>
PRODUCTOS Y GASTOS EXTRAORDINARIOS	1,071	6,499	30,975	153,585	31,622	60,072
Productos Extraordinarios	1,436	7,469	31,523	161,038	31,636	79,251
(-) Gastos Extraordinarios	365	970	548	7,453	14	19179
PRODUCTOS Y GASTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	2,639	1617	-337	4,410	-606	0
Productos de Ejercicios Anteriores	2,837	1856	0	5,611	319	0
(-) Gastos de Ejercicios Anteriores	198	239	337	1,201	925	0
GANANCIA (PÉRDIDA) BRUTA	100,669	9,648	28,720	276,800	42,957	748,753
(-) IMPUESTO SOBRE LA RENTA	12,296	1,379	1312	23,935	11,287	162,701
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA	<b>88,373</b>	<b>8,269</b>	<b>27,408</b>	<b>252,865</b>	<b>31,670</b>	<b>586,052</b>

Fuente: elaboración propia, datos obtenidos del portal de la Superintendencia de Bancos de Guatemala

ESTADO DE RESULTADOS PERIODO 2019 (Cifras en miles de quetzales)	AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	G&T CONTINENTAL, S. A.	DE CRÉDITO, S. A.	AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	INV, S. A.
PRODUCTOS FINANCIEROS	2,155,859	3,332,992	56,651	788,348	35,668
(-) GASTOS FINANCIEROS	892,933	1,844,062	36,893	50,347	18,144
MARGEN POR INVERSIÓN	1,262,926	1,488,930	19,758	738,001	17,524
PRODUCTOS POR SERVICIOS	231,118	345,186	1,148	112,259	219
(-) GASTOS POR SERVICIOS	138,164	37,252	595	41,198	201
MARGEN POR SERVICIOS	92,954	307,934	553	71,061	18
OTROS PRODUCTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN					
Productos	104,793	349,361	820	13,521	417
(-) Gastos	371,852	543,848	8,537	104,681	921
MARGEN OTROS PRODUCTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN	-267,059	-194,487	-7,717	-91,160	-504
MARGEN OPERACIONAL BRUTO	<b>1,088,821</b>	<b>1,602,377</b>	<b>12,594</b>	<b>717,902</b>	<b>17,038</b>
(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	772,472	1,162,964	38,041	607,177	12,437
MARGEN OPERACIONAL NETO	<b>316,349</b>	<b>439,413</b>	<b>-25,447</b>	<b>110,725</b>	<b>4,601</b>
PRODUCTOS Y GASTOS EXTRAORDINARIOS	43,448	84,335	167	19,378	15
Productos Extraordinarios	69,471	93,706	394	32,238	15
(-) Gastos Extraordinarios	26,023	9,371	227	12,860	0
PRODUCTOS Y GASTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	1,414	-28,100	2432	2600	0
Productos de Ejercicios Anteriores	4,653	9,633	3124	2844	0
(-) Gastos de Ejercicios Anteriores	3,239	37,733	692	244	0
GANANCIA (PÉRDIDA) BRUTA	361,211	495,648	-22,848	132,703	4,616
(-) IMPUESTO SOBRE LA RENTA	75,071	44,116	0	34,021	308
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA	<b>286,140</b>	<b>451,532</b>	<b>-22,848</b>	<b>98,682</b>	<b>4,308</b>

Fuente: elaboración propia, datos obtenidos del portal de la Superintendencia de Bancos de Guatemala

### Anexo 4 Balances Generales analizados del sistema bancario guatemalteco, periodo 2018

BALANCE GENERAL PERIODO 2018 (Cifras en miles de quetzales)	EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	INMOBILIARIO, S. A.	DE LOS TRABAJADORES	INDUSTRIAL, S. A.	DE DESARROLLO RURAL, S. A.	INTERNACIO- NAL, S. A.
<b>ACTIVO</b>	<b>3,818,746</b>	<b>1,529,511</b>	<b>24,615,382</b>	<b>93,974,729</b>	<b>67,400,629</b>	<b>8,689,030</b>
DISPONIBILIDADES	761,369	235,398	3,175,155	11,892,604	11,388,608	1,272,116
Caja	75,479	42,957	139,605	1,127,908	1,939,388	359,198
Banco Central	586,432	163,901	2,856,128	8,401,584	8,906,947	536,350
Bancos del País	1,377	13,618	7,231	0	35,702	15,000
Bancos del Exterior	40,806	4,639	126,840	1,783,647	214,995	126,478
Cheques a Compensar	57,275	10,283	45,351	579,465	286,997	231,005
Giros sobre el Exterior	0	0	0	0	4,579	4,085
INVERSIONES	1,350,437	472,009	7,537,227	26,899,972	22,601,227	1,239,054
En Títulos-Valores para la Venta	1,111,012	42,105	6,129,338	0	19,327,273	1,124,740
En Títulos-Valores para su Vencimiento	246,490	421,006	993,196	26,599,746	3,096,107	114,341
Operaciones de Reporto	0	10,203	421,489	306,358	181,844	0
Certificados de Participación	0	0	0	24,958	0	0
Intereses Pagados en Compra de Valores	0	0	0	0	0	0
SUMA	1,357,502	473,314	7,544,023	26,931,062	22,605,224	1,239,081
(-) Estimaciones por Valuación	7,065	1,305	6,796	31,090	3,997	27
CARTERA DE CRÉDITOS	1,224,506	692,263	13,062,522	51,198,465	30,149,121	5,893,890
Vigente	1,250,637	692,767	13,090,037	51,656,499	30,392,147	5,946,802
Vencidos	208,821	8,255	252,980	389,010	1,358,787	45,061
SUMA	1,459,458	701,022	13,343,017	52,045,509	31,750,934	5,991,863
(-) Estimaciones Por Valuación	234,952	8,759	280,495	847,044	1,601,813	97,973
PRODUCTOS FINANCIEROS POR COBRAR	20,468	8,743	336,174	401,913	521,496	36,077
CUENTAS POR COBRAR (Neto)	45,821	8,647	20,984	374,616	119,218	48,525
BIENES REALIZABLES (Neto)	82,496	25,195	45,893	104,008	576,384	28,880
INVERSIONES PERMANENTES (Neto)	3,289	3,781	73,886	588,895	536,701	31,649
OTRAS INVERSIONES (Neto)	2,964	0	0	205,771	102,069	413
SUCURSALES, CASA MATRIZ Y DEPARTAMENTOS ADSCRITOS	0	0	0	0	0	0
INMUEBLES Y MUEBLES (Neto)	296,944	71,597	177,613	1,508,340	527,484	84,202
CARGOS DIFERIDOS (Neto)	30,452	11,878	185,928	800,145	878,321	54,224

BALANCE GENERAL PERIODO 2018 (Cifras en miles de quetzales)	EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	INMOBILIARIO, S. A.	DE LOS TRABAJADORES	INDUSTRIAL, S. A.	DE DESARROLLO RURAL, S. A.	INTERNACIO- NAL, S. A.
<b>PASIVO</b>	<b>3,687,727</b>	<b>1,234,498</b>	<b>21,906,915</b>	<b>85,993,469</b>	<b>60,253,902</b>	<b>7,867,108</b>
OBLIGACIONES DEPOSITARIAS	2,971,095	1,196,667	19,652,387	61,496,175	55,332,683	6,977,223
Depósitos Monetarios	1,180,203	310,760	1,095,882	26,862,288	20,593,464	2,264,456
Depósitos de Ahorro	691,784	285,035	1,883,867	13,147,934	16,187,297	1,248,051
Depósitos a Plazo	1,065,042	598,771	16,653,269	21,186,249	18,327,503	3,438,677
Depósitos a la Orden	24,487	214	13	25,398	93,514	11,768
Depósitos con Restricciones	9,579	1,887	19,356	274,306	130,905	14,271
CRÉDITOS OBTENIDOS	0	0	1,160,543	21,730,318	997,596	634,391
De Instituciones Financieras Extranjeras	0	0	1,160,543	21,528,587	997,596	595,706
Organismos Internacionales	0	0	0	201,731	0	38,685
OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,333	0	598	80,125	0	400
GASTOS FINANCIEROS POR PAGAR	17,905	7,676	30,676	358,656	201,301	31,957
CUENTAS POR PAGAR	601,244	24,946	625,218	691,574	2,816,757	114,878
PROVISIONES	44,530	1,061	50,990	25,004	524,904	34,311
OTRAS OBLIGACIONES	0	0	0	1,431,336	2,644	23,211
CRÉDITOS DIFERIDOS	12,949	179	92,738	71,731	35,878	27,274
OTRAS CUENTAS ACREEDORAS	38,671	3,969	293,765	108,550	342,139	23,463
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>131,019</b>	<b>295,013</b>	<b>2,708,467</b>	<b>7,981,260</b>	<b>7,146,727</b>	<b>821,922</b>
CAPITAL PAGADO	15,000	289,606	199,836	2,404,594	1,170,334	571,513
Capital Autorizado	15,000	600,000	200,000	4,000,000	5,000,000	1,000,000
(-) Capital No Pagado	0	310,394	164	1,595,406	3,829,666	428,487
APORTACIONES PERMANENTES	212,668	0	8	1,525,755	55,740	28
RESERVA DE CAPITAL	641,594	12,133	1,969,596	2,630,786	5,049,920	111,747
REVALUACIÓN DE ACTIVOS	167,780	56,759	38,900	56,357	23,752	13,433
VALUACIÓN DE ACTIVOS DE RECUPERACIÓN DUDOSA	-133,981	-38,617	0	0	0	0
PROVISION DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0	0	0	-124,471	0
GANANCIAS O PÉRDIDAS POR CAMBIOS EN EL VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES	0	0	-12,718	0	20,351	0
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-786,235	-16,305	0	0	0	0
RESULTADOS DEL EJERCICIO	14,193	-8,563	512,845	1,363,768	951,101	125,201
<b>TOTAL, IGUAL A LA SUMA DEL ACTIVO</b>	<b>3,818,746</b>	<b>1,529,511</b>	<b>24,615,382</b>	<b>93,974,729</b>	<b>67,400,629</b>	<b>8,689,030</b>

Fuente: elaboración propia, datos obtenidos del portal de la Superintendencia de Bancos de Guatemala

<b>BALANCE GENERAL PERIODO 2018 (Cifras en miles de quetzales)</b>	<b>CITIBANK, N.A., SUCURSAL GUATEMALA</b>	<b>VIVIBANCO, S. A.</b>	<b>FICOHSA GUATEMALA, S. A.</b>	<b>PROMERICA, S. A.</b>	<b>DE ANTIGUA, S. A.</b>	<b>DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.</b>
<b>ACTIVO</b>	<b>2,454,778</b>	<b>675,904</b>	<b>2,136,895</b>	<b>12,945,803</b>	<b>1,391,332</b>	<b>26,677,456</b>
DISPONIBILIDADES	1,826,068	135,722	502,606	1,432,860	180,043	4,250,520
Caja	114,941	5,550	76,398	221,316	34,668	568,390
Banco Central	1,112,069	124,326	358,991	904,448	137,446	2,651,608
Bancos del País	3,705	860	22,490	11,322	5,892	3,127
Bancos del Exterior	559,898	36	21,096	156,904	0	639,637
Cheques a Compensar	35,455	4,950	23,631	138,126	2,037	385,341
Giros sobre el Exterior	0	0	0	744	0	2,417
INVERSIONES	472,078	266,616	368,342	1,683,821	156,000	1,875,019
En Títulos-Valores para Negociación	0	0	0	0	0	0
En Títulos-Valores para la Venta	344,418	253,792	259,047	772,522	0	1,507,049
En Títulos-Valores para su Vencimiento	0	2,824	109,295	911,299	156,000	347,259
Operaciones de Reporto	127,660	10,000	0	0	0	50,000
Certificados de Participación	0	0	0	0	0	0
Intereses Pagados en Compra de Valores	0	0	0	0	0	3,336
SUMA	472,078	266,616	368,342	1,683,821	156,000	1,907,644
(-) Estimaciones por Valuación	0	0	0	0	0	32,625
CARTERA DE CRÉDITOS	39,336	195,179	1,145,286	8,984,590	938,739	19,962,344
Vigente	40,040	197,309	1,146,063	8,986,302	968,177	19,988,278
Vencidos	34	266	35,190	240,238	31,611	336,232
SUMA	40,074	197,575	1,181,253	9,226,540	999,788	20,324,510
(-) Estimaciones Por Valuación	738	2,396	35,967	241,950	61,049	362,166
PRODUCTOS FINANCIEROS POR COBRAR	7,234	1,732	10,904	72,842	20,612	103,571
CUENTAS POR COBRAR (Neto)	81,291	16,417	9,568	121,921	20,169	76,813
BIENES REALIZABLES (Neto)	0	22,488	1,424	45,666	0	29,632
INVERSIONES PERMANENTES (Neto)	180	13,984	2,658	944	0	40,199
OTRAS INVERSIONES (Neto)	0	249	0	0	0	6,503
SUCURSALES, CASA MATRIZ Y DEPARTAMENTOS ADSCRITOS	0	0	0	0	0	0
INMUEBLES Y MUEBLES (Neto)	8,592	21,784	60,276	460,209	2,981	173,661
CARGOS DIFERIDOS (Neto)	19,999	1,733	35,831	142,950	72,788	159,194

<b>BALANCE GENERAL PERIODO 2018 (Cifras en miles de quetzales)</b>	<b>CITIBANK, N.A., SUCURSAL GUATEMALA</b>	<b>VIVIBANCO, S. A.</b>	<b>FICOHSA GUATEMALA, S. A.</b>	<b>PROMERICA, S. A.</b>	<b>DE ANTIGUA, S. A.</b>	<b>DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.</b>
<b>PASIVO</b>	<b>2,159,440</b>	<b>521,236</b>	<b>1,898,525</b>	<b>11,525,667</b>	<b>1,227,303</b>	<b>24,081,228</b>
OBLIGACIONES DEPOSITARIAS	2,009,310	469,191	1,637,546	10,113,358	1,124,532	20,429,075
Depósitos Monetarios	1,920,623	74,525	257,418	2,003,711	0	9,486,729
Depósitos de Ahorro	0	118,816	68,544	1,027,003	50,836	2,802,272
Depósitos a Plazo	77,525	275,358	1,310,390	7,031,259	1,072,400	8,095,432
Depósitos a la Orden	0	53	0	5,067	619	10,421
Depósitos con Restricciones	11,162	439	1,194	46,318	677	34,221
CRÉDITOS OBTENIDOS	0	15,546	187,551	713,553	0	2,827,716
Del Banco Central	0	0	0	0	0	0
De Instituciones Financieras Nacionales	0	0	140,000	234,554	0	310,000
De Instituciones Financieras Extranjeras	0	15,546	47,551	371,870	0	2,399,206
Organismos Internacionales	0	0	0	107,129	0	118,510
OBLIGACIONES FINANCIERAS	0	0	14,000	0	0	0
GASTOS FINANCIEROS POR PAGAR	21	1,111	7,147	84,228	13,062	152,619
CUENTAS POR PAGAR	107,859	13,978	39,072	217,313	40,998	491,866
PROVISIONES	42,085	2,540	7,585	11,226	9,448	39,510
OTRAS OBLIGACIONES	0	0	0	270,793	0	9,031
CRÉDITOS DIFERIDOS	0	938	3,959	43,406	0	26,725
OTRAS CUENTAS ACREEDORAS	165	17,932	1,665	71,790	39,263	104,686
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>295,338</b>	<b>154,668</b>	<b>238,370</b>	<b>1,420,136</b>	<b>164,029</b>	<b>2,596,228</b>
CAPITAL PAGADO	84,982	126,500	207,718	598,159	125,176	1,029,766
Capital Autorizado	0	300,000	450,000	1,500,000	160,000	2,800,000
(-) Capital No Pagado	0	173,500	242,282	901,841	34,824	1,770,234
Casa Matriz, Capital Asignado	84,982	0	0	0	0	0
RESERVA DE CAPITAL	27,104	9,876	12,574	419,450	9,103	281,161
REVALUACIÓN DE ACTIVOS	0	10,917	0	72,267	0	26,502
VALUACIÓN DE ACTIVOS DE RECUPERACIÓN DUDOSA	-7439	-300	-4,840	-62,562	-25,000	0
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	120,191	0	7,382	280,662	45,738	702,807
RESULTADOS DEL EJERCICIO	70,500	7,675	15,536	112,160	9,012	555,992
<b>TOTAL, IGUAL A LA SUMA DEL ACTIVO</b>	<b>2,454,778</b>	<b>675,904</b>	<b>2,136,895</b>	<b>12,945,803</b>	<b>1,391,332</b>	<b>26,677,456</b>

Fuente: elaboración propia, datos obtenidos del portal de la Superintendencia de Bancos de Guatemala

<b>BALANCE GENERAL PERIODO 2018 (Cifras en miles de quetzales)</b>	<b>AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.</b>	<b>G&amp;T CONTINENTAL, S. A.</b>	<b>DE CRÉDITO, S. A.</b>	<b>AZTECA DE GUATEMALA, S. A.</b>	<b>INV, S. A.</b>
<b>ACTIVO</b>	<b>26,796,645</b>	<b>52,882,035</b>	<b>910,119</b>	<b>1,625,739</b>	<b>411,671</b>
DISPONIBILIDADES	3,314,628	9,366,984	168,166	241,319	73,725
Caja	674,974	1,636,807	7,687	119,809	646
Banco Central	2,208,171	5,452,038	120,731	107,964	33,537
Bancos del País	21,467	1,503	1,830	3,695	38,371
Bancos del Exterior	149,814	1,892,585	9,870	7,342	0
Cheques a Compensar	253,804	380,892	28,048	2,509	1,171
Giros sobre el Exterior	6,398	3,159	0	0	0
INVERSIONES	3,276,857	16,776,986	40,587	342,185	86,662
En Títulos-Valores para Negociación	0	0	0	0	0
En Títulos-Valores para la Venta	2,274,871	14,011,940	0	0	0
En Títulos-Valores para su Vencimiento	1,017,609	139,987	40,587	309,185	84,809
Operaciones de Reporto	0	2,637,382	0	33,000	2,052
Certificados de Participación	0	0	0	0	0
Intereses Pagados en Compra de Valores	0	2,295	0	0	0
SUMA	3,292,480	16,791,604	40,587	342,185	86,861
(-) Estimaciones por Valuación	15,623	14,618	0	0	199
CARTERA DE CRÉDITOS	19,515,639	24,142,284	473,894	916,880	217,072
Vigente	19,538,666	24,185,550	474,005	916,880	217,775
Vencidos	458,026	593,020	6,938	29,080	3,850
SUMA	19,996,692	24,778,570	480,943	945,960	221,625
(-) Estimaciones Por Valuación	481,053	636,286	7,049	29,080	4,553
PRODUCTOS FINANCIEROS POR COBRAR	71,362	218,267	3,589	16,567	1,349
CUENTAS POR COBRAR (Neto)	32,518	179,511	48,576	36,320	8,376
BIENES REALIZABLES (Neto)	193,844	249,609	101,463	0	99
INVERSIONES PERMANENTES (Neto)	54,895	964,753	180	0	510
OTRAS INVERSIONES (Neto)	17,552	33,690	0	0	2
SUCURSALES, CASA MATRIZ Y DEPARTAMENTOS ADSCRITOS	0	0	0	0	0
INMUEBLES Y MUEBLES (Neto)	214,756	725,918	56,582	28,283	21,411
CARGOS DIFERIDOS (Neto)	104,594	224,033	17,082	44,185	2,465

<b>BALANCE GENERAL PERIODO 2018 (Cifras en miles de quetzales)</b>	<b>AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.</b>	<b>G&amp;T CONTINENTAL, S. A.</b>	<b>DE CRÉDITO, S. A.</b>	<b>AZTECA DE GUATEMALA, S. A.</b>	<b>INV, S. A.</b>
<b>PASIVO</b>	<b>24,453,284</b>	<b>48,639,962</b>	<b>844,307</b>	<b>1,019,921</b>	<b>291,983</b>
OBLIGACIONES DEPOSITARIAS	18,326,904	38,733,091	801,811	817,524	284,301
Depósitos Monetarios	6,108,039	14,826,467	75,637	506,190	13,643
Depósitos de Ahorro	3,766,393	11,008,543	65,081	0	22,130
Depósitos a Plazo	8,345,794	12,773,847	660,309	304,798	248,487
Depósitos a la Orden	54,372	0	0	33	0
Depósitos con Restricciones	52,306	124,234	784	6,503	41
CRÉDITOS OBTENIDOS	5,348,960	8,078,211	0	0	3,868
De Instituciones Financieras Extranjeras	5,091,062	7,528,888	0	0	3,868
Organismos Internacionales	257,898	549,323	0	0	0
OBLIGACIONES FINANCIERAS	6,436	0	0	0	0
GASTOS FINANCIEROS POR PAGAR	211,468	141,868	7,423	3,785	214
CUENTAS POR PAGAR	301,698	441,702	4,941	99,159	1,519
PROVISIONES	150,416	22,658	1,117	55,462	957
OTRAS OBLIGACIONES	0	1,083,173	15,834	0	0
CRÉDITOS DIFERIDOS	47,746	49,465	886	27,572	646
OTRAS CUENTAS ACREEDORAS	59,656	89,794	12,295	16,419	478
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>2,343,361</b>	<b>4,242,073</b>	<b>65,812</b>	<b>605,818</b>	<b>119,688</b>
CAPITAL PAGADO	1,167,587	2,268,012	121,481	105,001	109,000
Capital Autorizado	2,000,000	3,000,000	500,000	200,000	500,000
(-) Capital No Pagado	832,413	731,988	378,519	94,999	391,000
APORTACIONES PERMANENTES	407,013	553,476	0	0	0
RESERVA DE CAPITAL	290,376	1,055,845	2,631	384,083	530
REVALUACIÓN DE ACTIVOS	23,848	0	0	0	0
GANANCIAS O PÉRDIDAS POR CAMBIOS EN EL VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES	-60840	8,414	0	0	0
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	362,834	0	-26,871	0	8,255
RESULTADOS DEL EJERCICIO	152,543	356,326	-31,429	116,734	1,903
<b>TOTAL, IGUAL A LA SUMA DEL ACTIVO</b>	<b>26,796,645</b>	<b>52,882,035</b>	<b>910,119</b>	<b>1,625,739</b>	<b>411,671</b>

Fuente: elaboración propia, datos obtenidos del portal de la Superintendencia de Bancos de Guatemala

### Anexo 5 Balances Generales analizados del sistema bancario guatemalteco, periodo 2019

BALANCE GENERAL PERIODO 2019 (Cifras en miles de quetzales)	EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	INMOBILIARIO, S. A.	DE LOS TRABAJADORES	INDUSTRIAL, S. A.	DE DESARROLLO RURAL, S. A.	INTERNACIO- NAL, S. A.
<b>ACTIVO</b>	<b>3,971,703</b>	<b>1,617,648</b>	<b>26,289,390</b>	<b>98,036,547</b>	<b>74,671,545</b>	<b>9,594,215</b>
DISPONIBILIDADES	645,743	218,207	3,177,381	11,296,822	10,801,164	1,272,109
Caja	74,053	49,629	169,852	1,248,592	2,059,311	376,636
Banco Central	486,968	155,389	2,825,802	8,060,595	7,823,058	568,977
Bancos del País	2,852	2,668	3,182	0	35,690	21,941
Bancos del Exterior	39,702	4,666	156,296	1,584,153	667,333	165,031
Cheques a Compensar	42,168	5,855	22,249	403,482	214,736	137,787
Giros sobre el Exterior	0	0	0	0	1,036	1,737
INVERSIONES	1,545,015	382,742	8,263,648	30,551,242	27,941,996	1,446,713
En Títulos-Valores para Negociación	0	0	0	0	0	0
En Títulos-Valores para la Venta	1,189,050	41,147	6,503,635	0	21,358,242	1,234,757
En Títulos-Valores para su Vencimiento	289,327	331,966	1,322,308	30,143,348	5,898,256	211,960
Operaciones de Reporto	75,000	10,194	443,529	416,342	146,068	0
Certificados de Participación	0	0	0	20,958	633,571	0
Intereses Pagados en Compra de Valores	2,861	0	972	1,683	987	0
SUMA	1,556,238	383,307	8,270,444	30,582,331	28,037,124	1,446,717
(-) Estimaciones por Valuación	11,223	565	6,796	31,089	95,128	4
CARTERA DE CRÉDITOS	1,245,424	904,078	14,006,608	52,181,573	32,823,074	6,552,928
Vigente	1,299,854	904,923	14,060,208	52,681,283	33,353,346	6,631,515
Vencidos	183,395	9,368	198,047	479,926	1,603,401	59,765
SUMA	1,483,249	914,291	14,258,255	53,161,209	34,956,747	6,691,280
(-) Estimaciones Por Valuación	237,825	10,213	251,647	979,636	2,133,673	138,352
PRODUCTOS FINANCIEROS POR COBRAR	14,899	8,538	349,507	389,605	600,004	37,004
CUENTAS POR COBRAR (Neto)	132,997	9,951	17,712	369,297	104,065	76,632
BIENES REALIZABLES (Neto)	63,865	11,847	33,979	102,732	423,870	29,605
INVERSIONES PERMANENTES (Neto)	3,321	3,781	73,886	588,895	538,069	36,435
OTRAS INVERSIONES (Neto)	3,093	0	0	289,090	102,211	695
INMUEBLES Y MUEBLES (Neto)	283,933	65,934	194,256	1,471,766	509,806	86,118
CARGOS DIFERIDOS (Neto)	33,413	12,570	172,413	795,525	827,286	55,976

<b>BALANCE GENERAL PERIODO 2019 (Cifras en miles de quetzales)</b>	<b>EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA</b>	<b>INMOBILIARIO, S. A.</b>	<b>DE LOS TRABAJADORES</b>	<b>INDUSTRIAL, S. A.</b>	<b>DE DESARROLLO RURAL, S. A.</b>	<b>INTERNACIO- NAL, S. A.</b>
<b>PASIVO</b>	<b>3,815,875</b>	<b>1,314,292</b>	<b>22,971,398</b>	<b>89,481,826</b>	<b>67,025,592</b>	<b>8,659,807</b>
OBLIGACIONES DEPOSITARIAS	3,034,220	1,278,967	20,541,208	66,966,231	61,146,514	7,753,664
Depósitos Monetarios	1,163,745	319,538	1,329,385	28,855,642	20,958,554	2,459,247
Depósitos de Ahorro	742,031	303,499	2,440,086	14,636,285	18,640,716	1,549,989
Depósitos a Plazo	1,100,094	653,502	16,748,379	23,145,758	20,925,124	3,708,916
Depósitos a la Orden	16,931	214	13	26,193	539,522	11,957
Depósitos con Restricciones	11,419	2,214	23,345	302,353	82,598	23,555
CRÉDITOS OBTENIDOS	0	0	1,154,826	19,705,349	3,487,826	688,276
De Instituciones Financieras Extranjeras	0	0	1,154,826	19,527,542	3,487,826	534,299
Organismos Internacionales	0	0	0	177,807	0	153,977
OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,280	0	0	65,800	0	400
GASTOS FINANCIEROS POR PAGAR	20,031	8,673	27,922	365,416	215,315	38,096
CUENTAS POR PAGAR	667,844	15,850	749,169	729,293	1,078,808	57,642
PROVISIONES	52,259	1,052	72,449	26,512	581,531	42,346
OTRAS OBLIGACIONES	0	0	0	1,424,285	0	23,097
CRÉDITOS DIFERIDOS	3,983	3,239	115,819	88,745	69,187	30,209
OTRAS CUENTAS ACREEDORAS	36,258	6,511	310,005	110,195	446,411	26,077
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>155,828</b>	<b>303,356</b>	<b>3,317,992</b>	<b>8,554,721</b>	<b>7,645,953</b>	<b>934,408</b>
CAPITAL PAGADO	15,000	289,606	199,839	2,404,594	1,170,334	641,790
Capital Autorizado	15,000	600,000	200,000	4,000,000	5,000,000	1,000,000
(-) Capital No Pagado	0	310,394	161	1,595,406	3,829,666	358,210
APORTACIONES PERMANENTES	219,653	0	8	1,525,755	55,740	41
RESERVA DE CAPITAL	660,211	13,326	2,366,161	3,033,248	5,649,921	132,705
REVALUACIÓN DE ACTIVOS	162,597	52,331	35,769	56,118	23,752	13,095
VALUACIÓN DE ACTIVOS DE RECUPERACIÓN DUDOSA	-70,986	-38,437	0	0	-174,275	0
GANANCIAS O PÉRDIDAS POR CAMBIOS EN EL VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES	0	0	17,741	0	56,569	0
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-874,296	-24,867	0	0	0	0
RESULTADOS DEL EJERCICIO	43,649	11,397	698,474	1,535,006	863,912	146,777
<b>TOTAL, IGUAL A LA SUMA DEL ACTIVO</b>	<b>3,971,703</b>	<b>1,617,648</b>	<b>26,289,390</b>	<b>98,036,547</b>	<b>74,671,545</b>	<b>9,594,215</b>

Fuente: elaboración propia, datos obtenidos del portal de la Superintendencia de Bancos de Guatemala

<b>BALANCE GENERAL PERIODO 2019 (Cifras en miles de quetzales)</b>	<b>CITIBANK, N.A., SUCURSAL GUATEMALA</b>	<b>VIVIBANCO, S. A.</b>	<b>FICOHSA GUATEMALA, S. A.</b>	<b>PROMERICA, S. A.</b>	<b>DE ANTIGUA, S. A.</b>	<b>DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.</b>
<b>ACTIVO</b>	<b>2,499,055</b>	<b>736,862</b>	<b>2,659,707</b>	<b>14,428,878</b>	<b>1,397,294</b>	<b>29,949,745</b>
DISPONIBILIDADES	1,936,150	105,231	471,160	2,056,023	184,297	4,118,240
Caja	23,132	4,168	96,164	228,803	45,971	666,801
Banco Central	898,597	94,184	309,981	1,501,529	127,181	3,021,694
Bancos del País	7,062	937	4,883	7,692	8,865	3,432
Bancos del Exterior	953,466	36	45,123	214,414	0	215,871
Cheques a Compensar	53,893	5,906	15,009	83,665	2,280	206,298
Giros sobre el Exterior	0	0	0	19,920	0	4,144
INVERSIONES	483,577	255,282	499,495	1,764,836	107,000	3,154,101
En Títulos-Valores para Negociación	0	0	0	0	0	0
En Títulos-Valores para la Venta	483,577	252,567	418,567	816,751	0	2,617,810
En Títulos-Valores para su Vencimiento	0	2,715	80,928	947,855	107,000	468,373
Operaciones de Reporto	0	0	0	0	0	100,000
Certificados de Participación	0	0	0	0	0	0
Intereses Pagados en Compra de Valores	0	0	0	230	0	543
SUMA	483,577	255,282	499,495	1,764,836	107,000	3,186,726
(-) Estimaciones por Valuación	0	0	0	0	0	32,625
CARTERA DE CRÉDITOS	14,848	310,489	1,540,821	9,794,449	974,670	22,037,834
Vigente	15,003	311,168	1,542,598	9,802,700	1,004,039	22,058,892
Vencidos	83	2,929	38,232	164,292	33,872	355,101
SUMA	15,086	314,097	1,580,830	9,966,992	1,037,911	22,413,993
(-) Estimaciones Por Valuación	238	3,608	40,009	172,543	63,241	376,159
PRODUCTOS FINANCIEROS POR COBRAR	17,992	1,558	11,464	73,817	26,131	140,836
CUENTAS POR COBRAR (Neto)	23,557	10,141	7,862	98,426	22,041	73,529
BIENES REALIZABLES (Neto)	0	16,727	3,110	59,253	0	46,799
INVERSIONES PERMANENTES (Neto)	180	13,984	3,214	944	0	39,944
OTRAS INVERSIONES (Neto)	0	111	2	0	0	6,184
SUCURSALES, CASA MATRIZ Y DEPARTAMENTOS ADSCRITOS	0	0	0	0	0	0
INMUEBLES Y MUEBLES (Neto)	8,251	21,340	83,264	436,433	2,808	178,050
CARGOS DIFERIDOS (Neto)	14,500	1,999	39,315	144,697	80,347	154,228

<b>BALANCE GENERAL PERIODO 2019 (Cifras en miles de quetzales)</b>	<b>CITIBANK, N.A., SUCURSAL GUATEMALA</b>	<b>VIVIBANCO, S. A.</b>	<b>FICOHSA GUATEMALA, S. A.</b>	<b>PROMERICA, S. A.</b>	<b>DE ANTIGUA, S. A.</b>	<b>DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.</b>
<b>PASIVO</b>	<b>2,160,668</b>	<b>581,404</b>	<b>2,391,877</b>	<b>12,951,786</b>	<b>1,201,597</b>	<b>26,955,289</b>
OBLIGACIONES DEPOSITARIAS	1,785,221	541,965	2,126,556	11,509,277	1,107,826	24,215,066
Depósitos Monetarios	1,722,194	63,437	321,890	2,252,714	0	10,557,186
Depósitos de Ahorro	0	136,396	87,045	1,008,639	67,927	3,184,947
Depósitos a Plazo	54,985	341,575	1,716,464	8,209,875	1,039,001	10,417,527
Depósitos a la Orden	0	52	2	2,564	621	16,250
Depósitos con Restricciones	8,042	505	1,155	35,485	277	39,156
CRÉDITOS OBTENIDOS	269,459	9,758	164,242	608,311	0	1,952,024
De Instituciones Financieras Nacionales	0	0	105,758	25,398	0	0
De Instituciones Financieras Extranjeras	269,459	9,758	58,484	582,913	0	1,917,807
OBLIGACIONES FINANCIERAS	0	0	35,050	0	0	0
GASTOS FINANCIEROS POR PAGAR	113	1,858	6,839	91,068	11,145	182,842
CUENTAS POR PAGAR	59,849	9,351	36,701	185,140	45,181	395,322
PROVISIONES	45,964	2,989	14,222	27,862	11,167	42,187
OTRAS OBLIGACIONES	0	0	0	423,436	0	0
CRÉDITOS DIFERIDOS	62	2,157	4,779	37,898	0	36,880
OTRAS CUENTAS ACREEDORAS	0	13,326	3,488	68,794	26,278	130,968
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>338,387</b>	<b>155,458</b>	<b>267,830</b>	<b>1,477,092</b>	<b>195,697</b>	<b>2,994,456</b>
CAPITAL PAGADO	84,982	126,500	207,718	598,159	125,176	1,029,766
Capital Autorizado	0	300,000	450,000	1,500,000	160,000	2,800,000
(-) Capital No Pagado	0	173,500	242,282	901,841	34,824	1,770,234
Casa Matriz, Capital Asignado	84,982	0	0	0	0	0
RESERVA DE CAPITAL	30,629	10,270	13,351	416,668	9,553	308,961
REVALUACIÓN DE ACTIVOS	0	10,719	0	11,413	0	25,179
VALUACIÓN DE ACTIVOS DE RECUPERACIÓN DUDOSA	-8,378	-300	-2,789	-62,562	-25,000	0
GANANCIAS O PÉRDIDAS POR CAMBIOS EN EL VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES	9,112	0	0	0	0	25,815
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	133,669	0	22,142	260,549	54,299	1,018,683
RESULTADOS DEL EJERCICIO	88,373	8,269	27,408	252,865	31,669	586,052
<b>TOTAL, IGUAL A LA SUMA DEL ACTIVO</b>	<b>2,499,055</b>	<b>736,862</b>	<b>2,659,707</b>	<b>14,428,878</b>	<b>1,397,294</b>	<b>29,949,745</b>

Fuente: elaboración propia, datos obtenidos del portal de la Superintendencia de Bancos de Guatemala

<b>BALANCE GENERAL PERIODO 2019 (Cifras en miles de quetzales)</b>	<b>AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.</b>	<b>G&amp;T CONTINENTAL, S. A.</b>	<b>DE CRÉDITO, S. A.</b>	<b>AZTECA DE GUATEMALA, S. A.</b>	<b>INV, S. A.</b>
<b>ACTIVO</b>	<b>28,473,888</b>	<b>52,532,053</b>	<b>805,810</b>	<b>1,817,975</b>	<b>1,007,691</b>
DISPONIBILIDADES	3,884,411	9,458,918	186,751	237,321	92,218
Caja	652,141	1,563,068	11,774	104,579	984
Banco Central	2,841,389	6,100,980	117,553	122,493	63,540
Bancos del País	26,001	4,550	1,160	4,158	27,489
Bancos del Exterior	130,956	1,465,377	17,490	3,550	0
Cheques a Compensar	226,809	324,022	38,774	2,541	205
Giros sobre el Exterior	7,115	921	0	0	0
INVERSIONES	2,395,384	18,870,912	0	360,016	257,719
En Títulos-Valores para Negociación	0	0	0	0	0
En Títulos-Valores para la Venta	1,294,232	15,969,012	0	245,016	0
En Títulos-Valores para su Vencimiento	1,118,547	138,789	0	95,000	252,045
Operaciones de Reporto	0	2,782,304	0	20,000	0
Certificados de Participación	0	0	0	0	0
Intereses Pagados en Compra de Valores	0	425	0	0	5,674
SUMA	2,412,779	18,890,530	0	360,016	257,719
(-) Estimaciones por Valuación	17,395	19,618	0	0	0
CARTERA DE CRÉDITOS	21,524,408	21,753,481	410,839	1,072,236	513,624
Vigente	21,573,206	21,950,072	412,200	1,072,237	515,089
Vencidos	506,649	575,538	7,196	34,180	4,230
SUMA	22,079,855	22,525,610	419,396	1,106,417	519,319
(-) Estimaciones Por Valuación	555,447	772,129	8,557	34,181	5,695
PRODUCTOS FINANCIEROS POR COBRAR	71,947	226,730	2,900	19,658	2,873
CUENTAS POR COBRAR (Neto)	31,849	167,524	49,102	41,050	118,050
BIENES REALIZABLES (Neto)	172,306	222,180	82,513	0	424
INVERSIONES PERMANENTES (Neto)	55,873	961,133	180	0	510
OTRAS INVERSIONES (Neto)	18,475	32,998	0	0	0
SUCURSALES, CASA MATRIZ Y DEPARTAMENTOS ADSCRITOS	0	0	0	0	0
INMUEBLES Y MUEBLES (Neto)	214,469	633,989	56,755	51,554	20,655
CARGOS DIFERIDOS (Neto)	104,766	204,188	16,770	36,140	1,618

BALANCE GENERAL PERIODO 2019 (Cifras en miles de quetzales)	AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	G&T CONTINENTAL, S. A.	DE CRÉDITO, S. A.	AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	INV, S. A.
<b>PASIVO</b>	<b>25,936,039</b>	<b>47,869,832</b>	<b>760,156</b>	<b>1,218,475</b>	<b>883,694</b>
OBLIGACIONES DEPOSITARIAS	19,666,871	38,883,976	707,993	978,144	323,359
Depósitos Monetarios	6,459,011	14,857,681	100,947	546,035	21,297
Depósitos de Ahorro	4,736,964	12,020,578	65,402	0	24,966
Depósitos a Plazo	8,353,094	11,873,075	540,827	425,729	277,055
Depósitos a la Orden	54,104	0	0	33	0
Depósitos con Restricciones	63,698	132,642	817	6,347	41
CRÉDITOS OBTENIDOS	5,446,089	7,236,665	0	0	0
De Instituciones Financieras Extranjeras	4,483,734	6,928,711	0	0	0
Organismos Internacionales	962,355	307,954	0	0	0
OBLIGACIONES FINANCIERAS	6,306	0	0	0	546,829
GASTOS FINANCIEROS POR PAGAR	201,992	130,195	7,587	4,193	436
CUENTAS POR PAGAR	323,149	400,932	8,035	107,316	9,455
PROVISIONES	126,468	26,147	1,462	69,998	1,311
OTRAS OBLIGACIONES	0	1,039,343	20,834	0	0
CRÉDITOS DIFERIDOS	90,599	61,463	307	40,572	537
OTRAS CUENTAS ACREEDORAS	74,565	91,111	13,938	18,252	1,767
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>2,537,849</b>	<b>4,662,221</b>	<b>45,654</b>	<b>599,500</b>	<b>123,997</b>
CAPITAL PAGADO	1,167,587	2,268,012	124,171	105,001	109,000
Capital Autorizado	2,000,000	3,000,000	500,000	200,000	500,000
(-) Capital No Pagado	832,413	731,988	375,829	94,999	391,000
APORTACIONES PERMANENTES	407,013	553,476	0	0	0
RESERVA DE CAPITAL	330,708	1,272,328	2,631	395,817	625
REVALUACIÓN DE ACTIVOS	22,921	0	0	0	0
VALUACIÓN DE ACTIVOS DE RECUPERACIÓN DUDOSA	-48,447	0	0	0	0
GANANCIAS POR CAMBIOS EN EL VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES	5,118	116,873	0	0	0
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	366,809	0	-58,300	0	10,063
RESULTADOS DEL EJERCICIO	286,140	451,532	-22,848	98,682	4,309
<b>TOTAL, IGUAL A LA SUMA DEL ACTIVO</b>	<b>28,473,888</b>	<b>52,532,053</b>	<b>805,810</b>	<b>1,817,975</b>	<b>1,007,691</b>

Fuente: elaboración propia, datos obtenidos del portal de la Superintendencia de Bancos de Guatemala

**Anexo 6 Boletín de prensa sobre la suspensión de operaciones del Banco de Crédito, S. A.**

**BOLETÍN DE PRENSA**

---

**LA JUNTA MONETARIA**

**INFORMA:**

Que el día de hoy, a fin de preservar el ahorro y la estabilidad del sistema bancario nacional, y con base en el informe y la solicitud de la Superintendencia de Bancos, resolvió, por unanimidad, la suspensión de las operaciones del Banco de Crédito, Sociedad Anónima, entidad que representa únicamente el 0.2% del total de activos del sistema bancario nacional.

Que la decisión incluye el nombramiento tanto de la junta de exclusión de activos y pasivos, así como del representante legal de la referida institución, para llevar a cabo, en forma ordenada y oportuna, la salida de esta entidad del sistema bancario nacional.

Que se ha instruido a la Superintendencia de Bancos para que comunique al público en general, el mecanismo a ser empleado para operativizar el manejo de los depósitos constituidos en el Banco de Crédito, Sociedad Anónima, así como los detalles de la adopción de esta medida.

Guatemala, 6 de diciembre de 2019

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Análisis vertical del balance general de una institución bancaria intervenida, períodos 2018 y 2019.....	28
Tabla 2: Análisis vertical del estado de resultados de una institución bancaria intervenida, períodos 2018 y 2019.....	29
Tabla 3: Razones financieras de una institución bancaria intervenida, porcentajes de los períodos 2018 y 2019.....	30
Tabla 4: Análisis vertical y horizontal aplicado a estado de resultados del sistema bancario de Guatemala, periodos 2018 y 2019.....	32
Tabla 5: Análisis vertical y horizontal aplicado al balance general de las instituciones bancarias de Guatemala, periodo 2018 y 2019.....	34
Tabla 6: Razón financiera de liquidez inmediata aplicada al sistema bancario nacional periodos 2018 y 2019.....	36
Tabla 7: Razón financiera de liquidez mediata aplicada al sistema bancario nacional periodos 2018 y 2019.....	38
Tabla 8: Razón financiera de patrimonio con relación a activos (PA) aplicada al sistema bancario nacional periodos 2018 y 2019.....	40
Tabla 9: Razón financiera de patrimonio con relación a cartera de créditos (PCC) aplicada al sistema bancario nacional periodos 2018 y 2019.....	41
Tabla 10: Razón financiera de patrimonio con relación a las captaciones (PCA) aplicada al sistema bancario nacional periodos 2018 y 2019.....	43
Tabla 11: Razón financiera de adecuación de capital (AC) aplicada al sistema bancario nacional periodos 2018 y 2019.....	44

Tabla 12: Razón financiera de calce de operaciones en moneda extranjera con relación al patrimonio computable (COME) aplicada al sistema bancario nacional periodos 2018 y 2019 .....	46
Tabla 13: Razón financiera de rendimiento sobre patrimonio (ROE) aplicada al sistema bancario nacional periodos 2018 y 2019 .....	47
Tabla 14: Razón financiera de rendimiento sobre activos (ROA) aplicada al sistema bancario nacional periodos 2018 y 2019 .....	49
Tabla 15: Razón financiera de eficiencia sobre activos (EA) aplicada al sistema bancario nacional periodos 2018 y 2019.....	50
Tabla 16: Razón financiera de eficiencia (EF) aplicada al sistema bancario nacional periodos 2018 y 2019 .....	51
Tabla 17: Razón financiera cartera de créditos vencida con relación a cartera de créditos bruta (CVC) aplicada al sistema bancario nacional periodos 2018 y 2019.....	53
Tabla 18: Razón financiera cobertura de cartera de créditos en riesgo (CCR) aplicada al sistema bancario nacional periodos 2018 y 2019.....	54
Tabla 19: Ranking general del sistema bancario de Guatemala con base en la razón financiera de liquidez, periodos 2018 y 2019.....	56
Tabla 20: Ranking general del sistema bancario de Guatemala con base en la razón financiera de solvencia, periodos 2018 y 2019.....	58
Tabla 21: Ranking general del sistema bancario de Guatemala con base en la razón financiera de rentabilidad, periodos 2018 y 2019 .....	59